

VÝROČNÁ SPRÁVA 2017

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s.
Vienna Insurance Group

1. Príhovor predsedu dozornej rady	3
2. Úvod od predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa	4
3. O spoločnosti	6
3. 1 Majetkové účasti	9
3. 2 Dozorná rada	10
3. 3 Štatutárny orgán – predstavenstvo, životopisy členov	10
3. 4 Manažment	15
3. 5 Organizačná štruktúra	16
4. Vienna Insurance Group	17
5. Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2017	18
5. 1 Ekonomické prostredie a poistný trh	18
5. 2 Zhodnotenie obchodného roka 2017	18
5. 3 Neživotné poistenie	19
5. 4 Kontrolná činnosť	25
5. 5 Poistenie osôb	25
5. 6 Bankové produkty	28
5. 7 Komunikačné a marketingové aktivity	29
5. 8 Spolupráca s makléorskými spoločnosťami	30
5. 9 Zaistenie	30
5. 10 Riadenie rizík	31
5. 11 Firemná kultúra – hodnoty spoločnosti	33
5. 12 Ľudské zdroje (LZ)	33
5. 13 Stav a vývoj personálneho obsadenia	35
5. 14 Informačné technológie	36
5. 15 Prevádzka poistenia	37
5. 16 Finančné umiestnenie	37
5. 17 Rozdelenie disponibilného zisku	38
5. 18 Vplyv činnosti spoločnosti na životné prostredie	38
5. 19 Udalosti osobitého významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia	39
5. 20 Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja	39
5. 21 Nadobúdanie vlastných akcií	39
5. 22 Organizačné zložky	39
5. 23 Strategické zámery rozvoja firmy	39
6. Správa Dozornej rady	40
7. Správa audítora	*
8. Ročná účtovná závierka a komentár	*
9. Adresár	*

1. Príhovor predsedu dozornej rady

Vážené dámy a páni,

pred viac ako štvrtstoročím prijala spoločnosť Vienna Insurance Group (VIG) svoj dlhodobý záväzok voči strednej a východnej Európe (SVE) spoluzaložením spoločnosti KOOOPERATIVA. Od tejto chvíle spoločnosť zohrávala svoju kľúčovú úlohu v dlhodobej stratégii trvalo udržateľného rastu v regióne, ktorú zopakovala aj v roku 2017.

Pre VIG je veľmi dôležitý prínos spoločnosti KOOOPERATIVA, ktorej význam je kľúčový nielen pre krajinu, ale aj jej know-how bolo tiež kľúčové pre VIG pri etablovaní sa na ďalších trhoch, čo prispelo k tomu že sa VIG stala lídrom trhu na Slovensku a v celej strednej a východnej Európe. Bol to práve úspech spoločnosti KOOOPERATIVA, ktorý vydláždil cestu expanzie v regióne. Vzhľadom na pozitívny makroekonomický výhľad je angažovanosť v regióne a hlavne na Slovensku, ako kľúčovom trhu, nespochybniteľná. Lokálna sila Slovenska sa stáva čoraz dôležitejším aktívom pri hodnotení regionálnej diverzifikácie ziskov skupiny.

Dlhodobou stratégiou spoločnosti KOOOPERATIVA je byť finančne mimoriadne stabilnou, ambicióznou a vizionárskou poisťovňou. Jej flexibilita a schopnosť vyrovnat' sa so zmenami sú obzvlášť významné vzhľadom na aktuálne prostredie európskych právnych rámcov, ktoré sa stále viac zameriavajú na ochranu spotrebiteľa. Vo všetkých členských štátoch vstúpilo do platnosti niekoľko nových predpisov s rôznymi dopadmi na miestne spoločnosti a na všetky aspekty ich podnikania.

Finančne je KOOOPERATIVA jedným z mála slovenských poisťovateľov, ktorých kapitálové vybavenie dvojnásobne prevyšuje výšku limitu požadovaného regulátorom. Táto pôsobivá finančná sila zaručuje, že spoločnosť dokáže odolať aj veľkým neočakávaným poistným udalostiam a iným nepriaznivým udalostiam v budúcnosti.

KOOOPERATIVA je stabilným partnerom pre našich klientov, ako aj pre našich spolupracovníkov z obchodnej služby a z iných oblastí podnikania. Je popredným hráčom na slovenskom poistnom trhu a v nasledujúcom roku očakávame ďalšie zvýšenie dynamiky predaja.

Rok 2018 bude pre spoločnosť KOOOPERATIVA podľa očakávania aj rokom ďalšej integrácie, podobne ako pre ostatné spoločnosti skupiny VIG v Maďarsku, Chorvátsku alebo Českej republike.

Dôležitá a úspešná poisťovňa musí byť spoľahlivým partnerom pre svojich klientov, vytvárať pridanú hodnotu a uvedomovať si svoje priority. To sú kľúčové charakteristiky pre dobré výsledky na poistnom trhu.

Ako úspešný poisťovateľ sme si veľmi vedomí aj svojej sociálnej zodpovednosti, ktorá je neoddeliteľnou súčasťou DNA našej spoločnosti. Prostredníctvom nadačného fondu "Deti v bezpečí" a v spolupráci s „Nadáciou pre deti Slovenska“ podporuje KOOOPERATIVA projekty pre tých, ktorí najviac potrebujú pomoc. Finančná pomoc sa venuje deťom z rôznych častí Slovenska a KOOOPERATIVA prostredníctvom svojho programu významne prispieva k vytvoreniu bezpečného prostredia pre deti a dospievajúcich z rôznych sociálnych skupín, v ktorých vyrastajú. V mene dozornej rady by som chcel poďakovať všetkým zamestnancom, manažérom a partnerom za ich pomoc spoločnosti pri dosahovaní úspechov v minulosti a budúcnosti. Som presvedčený, že úsilie a odhodlanie, ktorými sa spoločnosť prezentuje, dotvárajú ekonomické prostredie rôznymi spôsobmi aj mimo spoločnosti a napokon prispievajú aj k pozitívnemu spoločenskému vývoju.

S pozdravom,

Dr. Günter Geyer
Predseda dozornej rady
KOOOPERATIVA poisťovňa, a. s.
Vienna Insurance Group

2. Úvod od predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa

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

rok 2017 priniesol pre poisťovňu KOOOPERATIVA celý rad zmien, noviniek, dosiahnutých cieľov, splnených, ale aj nesplnených plánov. V mnohých našich činnostiach sme v roku 2017 nadviazali na započaté zmeny predchádzajúceho roka. Klientom poskytujeme komplexnú starostlivosť a tento prístup sa našej poisťovni vypláca. V roku 2017 sme urobili veľký krok k tomu, aby sme v rámci kvality boli aj naďalej vyhľadávanou poisťovňou. Pre klientov chceme byť zaujímaví produktovým portfóliom a zároveň poskytovaným servisom. Aj preto sa náš záujem aj v roku 2017 sústredil na online služby, či už sa týka vybavovania poistnej udalosti, nahlasovania škôd kedy prechádzame od klasických kontaktov na digitálne a elektronické formy komunikácie. Vďaka inovatívnemu projektu spolupráce so servismi motorových vozidiel, ktorý pomohol urýchliť celý proces vybavovania poistnej udalosti sa zlepšila komunikácia so servismi a opravcami. Zrýchlili sme objem opráv motorových vozidiel a vyše 100 nových samoobhliadkových servisov už naplno fungovalo samostatne. Zmluvne sme na území Slovenska spolupracovali s viac ako 450 autoservismi a opravcami. Celý rok už naplno fungovala centrálna správa poistných zmlúv, ktorá prešla veľkou reorganizáciou v roku 2016 a rok 2017 len potvrdil, že to bol krok správnym smerom. Centrálna správa zmlúv počas roka spracovala viac ako 330 00 nových poistení a viac ako pol milióna zmien a storien, ktoré bolo potrebné vykonať na poistných zmluvách. Impozantným výsledkom sa môžeme pýšiť vďaka úspechom úseku investícií, ktorý riadi portfólio našich finančných umiestnení. Výsledok dosiahnutý v roku 2017 patrí medzi najlepšie v histórii našej spoločnosti. Úsek bankopoistenia, ktorého najdôležitejšou úlohou je podpora spolupráce s našim strategickým partnerom, Slovenskou sporiteľňou, môže byť na svoje pôsobenie počas roka 2017 rovnako hrdý. Prostredníctvom našich sietí sme splnili ciele pri sprostredkovaní hypotekárnych úverov a spotrebných úverov a prekonalí sme úroveň 35 miliónov eur. Je to historicky najvyššia suma, ktorú sa nám podarilo pre nášho bankového partnera sprostredkovať. Úsek navyše aktívne podporoval predaj našich neživotných poistení na pobočkách banky a dosiahol rovnako historicky najvyššiu úroveň sprostredkovaného poistného, kedy banka v neživotnom poistení sprostredkovala tržby v objeme 6 miliónov eur. V nadštandardnej úrovni sa poisťovňa KOOOPERATIVA v roku 2017 pohybovala aj vo výpočte solventnosti, kedy miera prekročila hranicu 250 percent.

Do života sme uviedli výnimočné zdravotné poistenie. Poistenie Nádej – zdravotné poistenie onkochorôb, ponúka potrebné finančné kompenzácie pri výpadku pravidelného príjmu, zvýšených finančných výdavkov spojených s cestovaním k lekárovi a samotnou liečbou. Naším klientom sme dôveryhodným a spoľahlivým partnerom v tých najťažších životných etapách. Túto dôveru nesmieme stratiť, naopak je dôležité neustále pracovať na zlepšovaní a skvalitnení služieb pre našich klientov. To nás posúva vpred nielen ako úspešnú spoločnosť, ale aj nás všetkých, ktorým leží na srdci spokojnosť našich klientov. Proklientská orientácia zostáva našou prioritou a ovplyvňuje každé rozhodnutie, proces, riešenie.

Počas roka sme sa zodpovedne pripravovali na zmeny európskej regulácie, ktoré majú za cieľ dohliadať na finančné zdravie poisťovní, priblížiť a transparentniť poistné produkty klientom aj formou podrobného informovania. Tieto regulácie prinášajú pre všetkých spotrebiteľov istú úroveň ochrany. Legislatívne normy nadobudnú účinnosť v roku 2018, naša poisťovňa ich do svojich procesov však zapracovávala priebežne už počas roka 2017. Museli sme zvládnuť množstvo administratívy a samozrejme zvýšili sa nám v tomto smere náklady. Ďalšou výzvou predchádzajúceho roka boli legislatívne zmeny a zavádzanie nových odvodov. Existujúci osobitý odvod zo zisku pred zdanením subjektov „regulovaných odvetví“ na úrovni 8,712%, sa dokonca zdvojnásobil. Tieto legislatívne zmeny sa nás ako spoločnosti výrazne dotýkajú a prirodzene ovplyvňujú aj cenotvorbu. Z nových zmlúv klientov uzatvorených po 31.12.2016 sme v roku 2017 odviedli prvýkrát 8 percent z prijatého poistného z neživotného poistenia.

Vývoj neživotného poistenia z pohľadu tržieb, v porovnaní s poistením osôb, naberal počas roka na dynamike. Na raste sa výraznou mierou podieľalo predovšetkým poistenie motorových vozidiel, a to povinné zmluvné a havarijné poistenie. Keďže hlavným cieľom našej spoločnosti je poskytovať klientom kvalitné produkty, služby a súčasne podnikat' obozretne, tvoriť rezervy s prihliadnutím na legislatívne požiadavky a záujmy klienta, pristúpili sme po mnohých rokoch v tomto segmente k úprave cenotvorby.

Životné poistenie prešlo v roku 2017 skúškou. Slovenský spotrebiteľ sa orientovali primárne na pokrytie životných situácií spojených s rizikom úrazu, straty príjmu a dlhodobej práceneschopnosti. Pokračoval teda trend uzatvárania rizikových životných poistení, ktoré pokrývajú nové potreby obyvateľov. Tie ovplyvnili aj produktové portfólio a stratégiu predaja. Produkciu výdatne podporovali aktivity smerujúce k aktualizácii životných poistení s cieľom upraviť ich obsah a podmienky na súčasné moderné životné poistenie.

Rok 2017 bol rokom príprav na zmeny súvisiace s novými legislatívnymi požiadavkami a súčasne KOOPERATIVA v druhej polovici roka 2017 zahájila procesy pre integráciu s Poisťovňou Slovenskej sporiteľne. Zodpovedné plánovanie, prípravy a spoločné úsilie sú kvalitným základom pre budúce úspechy roka 2018. KOOPERATIVA je značka, ktorá reprezentuje tradičnú, úspešnú a modernú poisťovňu. Firma je v dobrej kondícii pracuje na svojej modernizácii a zlepšení. Ďakujem preto akcionárom za dôveru a všetkým, ktorí v roku 2017 ako tím KOOPERATIVA prekonávali všetky prekážky, a pripravovali sa na ďalšie výzvy a úspechy budúcnosti.

3. O spoločnosti

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group ponúka občanom, fyzickým a právnickým osobám viac ako 60 produktov životného a neživotného poistenia. Poskytuje služby takmer 1,5 miliónu klientov.

Prvá súkromná univerzálna poisťovacia spoločnosť na Slovensku, KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, bola založená 30. októbra 1990. Majoritným akcionárom je jedna z najvýznamnejších poisťovní v Rakúsku, Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe so zastúpením v strednej a východnej Európe.

Do skupiny VIG na Slovensku sa zaradila v roku 2001 KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, v roku 2008 aj Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, keď Erste Group Bank zavŕšila predaj svojich poisťovacích spoločností v strednej a východnej Európe spoločnosti Vienna Insurance Group. Spoločný podiel poisťovní skupiny Vienna Insurance Group na Slovensku dosiahol k 31. 12. 2017 úroveň 33,39 % (na základe predbežných údajov trhu) .

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group má dvojstupňovú organizačnú štruktúru:

- CENTRÁLA so sídlom v Bratislave
- AGENTÚRY so sídlom v jednotlivých regiónoch Slovenska

Interná obchodná sieť spoločnosti v súčasnosti pozostáva zo 7 konvenčných agentúr, 44 kancelárií, 65 obchodných miest. Do obchodnej siete patrí aj špecializovaná agentúra pre spoluprácu s makléorskými spoločnosťami. K 31.12.2017 predstavoval priemerný prepočítaný stav zamestnancov 1 269.

Dôkazom úspešného pôsobenia poisťovne KOOPERATIVA na slovenskom poistnom trhu je aj množstvo ocenení v rôznych oblastiach, ako napr. prestížne ocenenie hospodárskeho týždenníka TREND „Poisťovňa roka“, ktoré KOOPERATIVA získala v rokoch 2002, 2003, 2004, 2005, 2007 a 2008.

Poslanie spoločnosti

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group deklaruje:

- poskytovanie poisťovacích služieb na vysokej profesionálnej úrovni,
- uspokojovanie potrieb a očakávaní klientov, akcionárov, obchodných partnerov a zamestnancov.

Misia spoločnosti

- Klient je pre nás na prvom mieste, poskytujeme mu celoživotnú istotu.
- Naše dohody s klientmi a partnermi plníme.
- Sme zameraní na nadpriemerné výsledky s cieľom byť spoľahlivým a silným partnerom pre našich klientov, verejnosť ako aj pre akcionára. Chceme byť súčasťou rozvoja slovenskej ekonomiky, pričom si uvedomujeme našu zodpovednosť.
- Sľuby, ktoré sme si navzájom dali, sú pre nás záväzné.
- Určujeme trendy trhu.
- Sme hrdým členom skupiny Vienna Insurance Group a zohrávame významnú úlohu v najväčšej poisťovacej skupine v strednej a východnej Európe.
- Zamestnanci sú pre náš úspech kľúčoví, dávame im priestor na rast.
- Stať sa zamestnávateľom prvej voľby.

Údaje o spoločnosti a predmet podnikania¹

Obchodné meno: KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Sídlo: Štefanovičova 4, 816 23 Bratislava 1, Slovenská republika

IČO: 00 585 441

zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 79/B

Dátum zápisu do obchodného registra: 29.11.1990

Predmet podnikania:

Predmetom podnikania spoločnosti je:

a)

Časť A – poistné 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.
4. Poistenie škôd na koľajových dopravných prostriedkoch.
5. Poistenie škôd na lietadlách
6. Poistenie škôd na plávajúcich dopravných prostriedkoch
 - a) riečnych a prieplavových dopravných prostriedkoch,
 - b) jazerných dopravných prostriedkoch,
 - c) námorných 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 uvedený v treťom až siedmom bode spôsobených
 - a) požiarom,
 - b) výbuchom,
 - c) víchricou,
 - d) prírodnými živlami inými ako víchrica,

¹ Stav k 31.12.2017

- e) jadrovou energiou,
 - f) zosuvom alebo zosadením 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.
11. Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou lietadla vrátane zodpovednosti dopravcu.
12. Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou riečneho, prieplovového, jazerného alebo námorného dopravného prostriedku vrátane zodpovednosti 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,
 - i) z inej nepriamej obchodnej finančnej straty,
 - j) z ostatných iných ako obchodných finančných strát,
 - k) z ostatných finančných strát.
17. Poistenie právnej ochrany.
18. Asistenčné služby

Časť B – 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.

4. Kapitalizačné operácie založené na aktuárskych výpočtoch, kde sa za vopred dohodnutú jednorázovú platbu alebo pravidelné platby prevezmú záväzky s určenou dobou trvania a v určenej výške.

b) Vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore :

- 1. prijímania vkladov,
- 2. poskytovanie úverov a spotrebiteľských úverov a
- 3. poistenia alebo zaistenia.

c) Vykonávanie zaistovacej činnosti pre poistný druh neživotného poistenia.

Základné imanie:	49 791 000,00 €
Rozsah splatenia:	49 791 000,00 €
Počet akcií:	3 000 kmeňové, zaknihované
Menovitá hodnota jednej akcie:	16 597,00 €

Akcionárska štruktúra:

- Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe,
94,23 %, 2 827 akcií
- SECURIA majetkovosprávna a podielová s.r.o.,
5,77 %, 173 akcií

3.1 Majetkové účasti²

- KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group – 81,14 %
- Slovexperta, s.r.o. – 85 %
- Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group – 5 %
- VIG RE zajišťovna, a.s. – 10 %
- CAPITOL, akciová spoločnosť – 100 %
- GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA , s.r.o. – 51 %

² Majetkové účasti obchodnej spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group s podielom na základnom imaní vyšším ako 5,0%

3. 2 Dozorná rada

Dr. Jur. Günter Geyer	predseda
JUDr. Judit Havasi	podpredsedníčka
Doc. Ing. Peter Mihók, Csc.	podpredseda
Doc. JUDr. Jozef Moravčík, Csc.	podpredseda
Mag. Christian Brandstetter	člen
Mag. Thomas Schmee	člen
Ing. Martin Diviš	člen
Dr. Peter Thirring	člen
Hana Horvátovič, MA	člen
Mgr. Branislav Bízik	člen
Mgr. Peter Ďurík	člen
Jarmila Tamášová	člen

3. 3 Štatutárny orgán – predstavenstvo, životopisy členov

Ing. Vladimír Bakeš	predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
Kurt Ebner	člen predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa
Mgr. Zdeno Gossányi	člen predstavenstva
Ing. Vladimír Chalupka	člen predstavenstva
Ing. Viera Kubašová	členka predstavenstva
RNDr. Milan Fleischhacker	člen predstavenstva
Dr. Franz Kosyna	člen predstavenstva - od 01.11.2017

Ing. Vladimír Bakeš - predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

*1967, absolvent Slovenskej vysokej školy technickej, Bratislava
V poisťovníctve pracuje 18 rokov.

Odborná prax:

- do roku 2000 vedúce pozície v rôznych oblastiach podnikateľskej činnosti
- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
2000 – 2004 viaceré riadiace pozície v oblasti obchodu
2004 – 2009 člen predstavenstva a riaditeľ
- KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
1. 2. 2008 – 30. 9. 2009 člen predstavenstva
1. 10. 2009 predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
1. 1. 2016 predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

Slovenská asociácia poisťovní – prezident

Slovenská kancelária poisťovateľov – podpredseda Správnej rady

SOPK – člen Dozornej rady

Družstevná únia – člen Predstavenstva

Republiková únia zamestnávateľov – člen prezídia

VIG RE – člen Dozornej rady

Slovexperta, s.r.o. – predseda dozornej rady

GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s.r.o. – podpredseda dozornej rady

Kurt Ebner – člen predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa

*1954, absolvent Technickej univerzity vo Viedni – Poistná matematika.

V poisťovníctve pracuje viac ako 40 rokov.

Odborná prax:

- 1976 - Wiener Städtische Wechselseitige Versicherung
- vstup do spoločnosti
- 1990 - 1998 Vereinigte Pensionskasse AG, Rakúsko
– člen predstavenstva
- 1991 - 2010 Arithmetica Versicherungs- und Finanzmathematische Beratungs-Ges.m.b.H., Rakúsko
- člen vedenia
- 1996 – 2001 Union Versicherung AG, Rakúsko
- člen predstavenstva
- 1999 – 2001 VIENNA LIFE Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie s.a., Polen
- predseda predstavenstva
- 2001 – 2004 Wiener Städtische Allgemeine Versicherung Aktiengesellschaft, Rakúsko
- člen predstavenstva
- 2004 – 2011 Vienna Insurance Group
- vedúci Aktuariátu koncernu
- 2004 – 2008 BA Versicherung AG, Rakúsko
- člen predstavenstva
- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
- od 01.10.2009 – člen predstavenstva a riaditeľ
- od 01.07.2011 – člen predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa
- Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group
- od 16.10.2017 - predseda predstavenstva a člen predstavenstva

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností :

Österreichische Beamtenversicherung VVaG - člen dozornej rady
UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. - člen dozornej rady
ERSTE Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. – člen dozornej rady
Vienna Life Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. – člen dozornej rady
CAPITOL, akciová spoločnosť – predseda dozornej rady
KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group – člen dozornej rady
Slovexperta, s.r.o. – člen dozornej rady

Mgr. Zdeno Gossányi – člen predstavenstva

*1974, absolvent Slovenskej Technickej Univerzity a Trnavskej Univerzity v Trnave
V poisťovníctve pracuje 20 rokov.

Odborná prax:

- KONTINUITA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
2004 – 2008 člen predstavenstva
- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group – od roku 1997
1997 – 2000 underwriter
2000 – 2002 obchodný riaditeľ
2002 – 2003 riaditeľ agentúry Nitra
2003 – 2004 riaditeľ odboru neživotného poistenia
od 1. 7. 2007 člen Rozšíreného vedenia
od 8. 1. 2009 člen predstavenstva

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

CAPITOL, a.s. – predseda predstavenstva
Slovenská asociácia poisťovní – člen zhromaždenia SLASPO

Ing. Vladimír Chalupka – člen predstavenstva

*1980, absolvent Technickej univerzity Košice, Ekonomická fakulta, odbor Financie, bankovníctvo
a investovanie
V poisťovníctve pracuje 13 rokov.

Odborná prax:

- KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
2004 – 2006 samostatný ekonóm Controllingu
2006 – 2011 zástupca riaditeľa ekonomického úseku
2011 – 2014 riaditeľ ekonomického úseku
- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
2011 – 2014 riaditeľ ekonomického úseku
od 1.7.2014 člen predstavenstva

Ing. Viera Kubašová – členka predstavenstva

*1965, absolventka Slovenskej technickej univerzity v Bratislave
V oblasti poisťovníctva a finančníctva pracuje 20 rokov.

Odborná prax:

- do roku 2003 finančná analytička a špecialistka pre kapitálové účasti v bankovom a poisťnom sektore
- POISŤOVŇA Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group
2003 – 2007 prokurista spoločnosti, zodpovedná za vedenie účtovníctva, controlling a ľudské zdroje
od 1.5.2007 členka predstavenstva a finančná riaditeľka
- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
od 14. 10. 2010 do 30.06.2014 členka rozšíreného vedenia
od 1. 7. 2014 členka predstavenstva

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

POISŤOVŇA Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group
– členka predstavenstva a finančná riaditeľka

RNDr. Milan Fleischhacker – člen predstavenstva

*1963, absolvent Matematicko-fyzikálnej fakulty Univerzity Komenského v Bratislave, odbor Pravdepodobnosť a matematická štatistika
V poisťovníctve pracuje 26 rokov.

Odborná prax:

- Zurich Poisťovňa, a.s.
2000 – 2002 generálny riaditeľ
- Generali Poisťovňa, a.s.
2003 – 2008 člen predstavenstva
- HDI Versicherung AG pobočka poisťovne z iného členského štátu
2009 – 08/2016 vedúci organizačnej zložky
- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
od 1. 9. 2016 člen predstavenstva

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

- Slovexperta, s.r.o. – člen dozornej rady
- GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s.r.o. - člen dozornej rady od 31. 3. 2017

Dr. Franz Kosyna - člen predstavenstva

*1954, absolvent Právnickej fakulty Viedenskej univerzity
V poisťovníctve pracuje 35 rokov.

Odborná prax:

- Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group, Rakúsko
1983 vstup do spoločnosti
- Union Versicherungs-AG, Rakúsko
1992 – 1995 člen predstavenstva
- Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group, Rakúsko
1995 – 1998 generálny tajomník
- KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
1999 – 2003 člen predstavenstva
2003 – 2004 námestník generálneho riaditeľa
- Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group, Česká republika
2004 – 2006 námestník generálneho riaditeľa
- Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group, Česká republika
2006 – 2008 predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
- DONAU Versicherung AG Vienna Insurance Group, Rakúsko
2007 – 2009 člen predstavenstva
2009 – 2012 generálny riaditeľ a predseda predstavenstva
- Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Rakúsko
2009 – 2011 zastupujúci člen predstavenstva
2011 – 2013 člen predstavenstva
2012 – 2013 námestník generálneho riaditeľa
2014 – 2016 poverenec predstavenstva pre oblasť IT
- KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance
1/2016 – 9/2017 člen rozšíreného vedenia
od 10/2017 člen predstavenstva
- KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
1/2016 – 10/2017 člen rozšíreného vedenia
od 11/2017 člen predstavenstva

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group – člen predstavenstva
CAPITOL, a.s. – člen dozornej rady

3. 4 Manažment

Centrála – riaditelia úsekov

Mgr. Lucia Adamcová	riaditeľka Úseku poistenia osôb od 1.1.2018 poverená riadením Úseku poistenia osôb od 15.07.2017
Mgr. Darina Bednáriková	riaditeľka Úseku správy poisťných zmlúv
Bc. Zuzana Domanovská	riaditeľka Úseku controllingu
Ing. Jana Dovičovičová	riaditeľka Úseku interného servisu a centrálneho nákupu
Ing. Jozef Dúcky	riaditeľ Úseku aktuariátu
Mgr. Peter Ďurík	riaditeľ Úseku likvidácie PU NP
Ing. Peter Gál	riaditeľ Úseku poistenia osôb do 06.06.2017
JUDr. Henrieta Haviarová	riaditeľka Úseku bankopisťovníctva
Hana Horvatovič, MA	riaditeľka Úseku riadenia rozvoja ľudských zdrojov
Ing. Juraj Chochol	riaditeľ Úseku neživotného poistenia do 31.12.2017
Ing. Martina Kostolná	riaditeľka Ekonomického úseku od 1.1.2018 poverená riadením Ekonomického úseku od 15.06.2017
Ing. Ján Kubaľa	riaditeľ Ekonomického úseku do 30.04.2017
Ing. Peter Kuzma	poverený riadením Úseku obchodu do 30.9.2017
Mgr. Jaroslava Kušnierová	riaditeľka Úseku riadenia rizík od 01.01.2018 Risk manažérka do 31.12.2017
Ivo Langer	riaditeľ Úseku obchodu
Ing. Mária Lukáčová	riaditeľka Úseku sekretariátu predstavenstva
Mgr. Daniel Medvecký	riaditeľ Úseku vnútorného auditu
Mgr. Martin Mitro, MSc.	riaditeľ Úseku IT
Ing. Martin Pospíšil	riaditeľ Úseku zaistenia
Ing. Alojz Šimičák	riaditeľ Úseku investmentu
JUDr. Ľuboš Tóth	riaditeľ Právneho úseku a Compliance officer
Klaudia Volnerová	poverená riadením Úseku prevádzky
Ing. Zuzana Wagnerová	riaditeľka Úseku marketingu a komunikácie

AGENTÚRY – riaditelia agentúr

Ing. Bibiana Kučerová

Ing. Peter Kuzma

Ing. Martin Potúček

Ing. Jaroslav Kmeč

Mária Šujanská

Ing. Daniel Kepič

Ing. Milan Berkeš

Mgr. Branislav Bízik

Agentúra Bratislava

Agentúra Nitra

Agentúra Trenčín

Agentúra Banská Bystrica

Agentúra Žilina

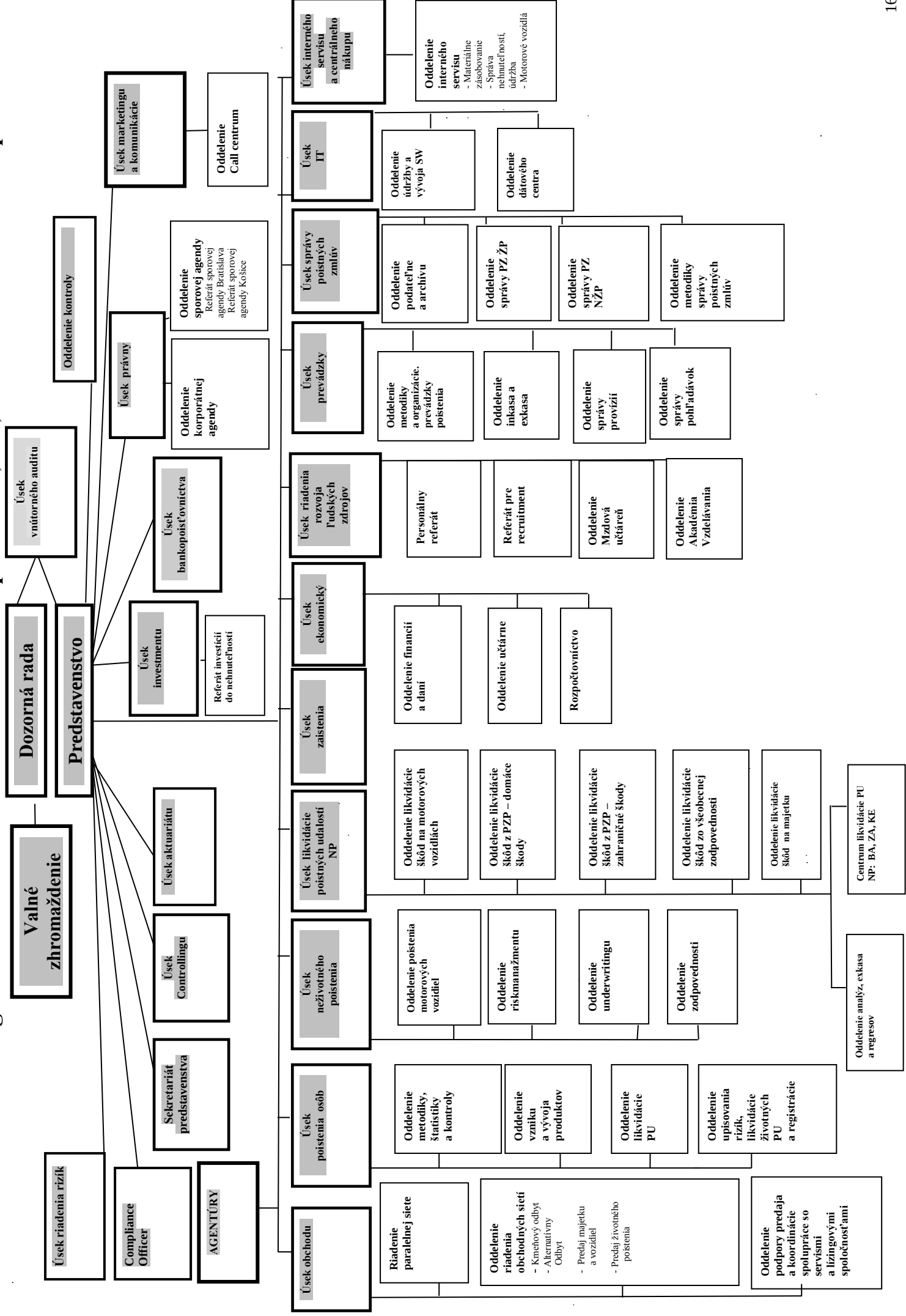
Agentúra Košice

Agentúra Prešov

Agentúra pre maklérov

3. 5 Organizačná štruktúra

Organizačná štruktúra KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s., Vienna Insurance Group



4. Vienna Insurance Group

“Zameriavame sa na to, aby sme našim klientom v Rakúsku a strednej a východnej Európe ponúkali vlastné produkty a služby šité na mieru podľa ich potrieb. Naša stratégia je zameraná na trvalo udržateľnú ziskovosť a stabilný rast príjmov, čím sa stávame spoľahlivým partnerom v týchto rýchlo sa meniacich časoch.”

Pre spoločnosť Vienna Insurance Group (VIG) pracuje viac ako 25 000 zamestnancov v približne 50 spoločnostiach v 25 krajinách. Vyvíjame poistné riešenia v súlade s osobnými a lokálnymi potrebami, čo z nás urobilo jedného z lídrov v oblasti poisťovníctva v Rakúsku a strednej a východnej Európe.

Odbornosť a stabilita

Vienna Insurance Group je medzinárodná poisťovacia skupina so sídlom v hlavnom meste Rakúska. Po páde železnej opony v roku 1989 sa spoločnosť VIG rýchlo rozšírila z čisto rakúskeho biznisu na medzinárodnú skupinu. VIG je synonymom stability a odbornosti pri poskytovaní finančnej ochrany pred rizikami. Počiatky skupiny sa datujú do roku 1824. Takmer dve storočia skúseností spolu s dôrazom na našu kľúčovú kompetenciu poskytovania poistného krytia tvoria pevný a bezpečný základ pre viac ako 20 miliónov zákazníkov skupiny.

Zameranie na strednú a východnú Európu

Okrem Rakúska kladie VIG dôraz na strednú a východnú Európu ako svoj domáci trh. Viac ako polovica vygenerovaného poistného celej skupiny pochádza zo strednej a východnej Európy. Aj obchodná činnosť spoločnosti VIG je sústredená do tohto regiónu, a to predovšetkým vzhľadom na prognózy hospodárskeho rastu v strednej a východnej Európe, ktoré sú minimálne dvojnásobne vyššie v porovnaní so západnou Európou. Ďalším dôvodom je súčasná úroveň hustoty poistenia, ktorá je stále výrazne pod priemerom EÚ.

Prítomnosť na lokálnych trhoch

VIG vníma finančné zabezpečenie svojich klientov ako svoju zodpovednosť. Riadi sa stratégiou viacerých značiek, založenou na etablovaných značkách v regiónoch a lokálnej forme podnikania. V konečnom dôsledku úspech skupiny a blízkosť k zákazníkom vychádza zo silných stránok jednotlivých značiek a lokálneho know-how.

Finančná sila a bonita

VIG má podľa medzinárodne uznávanej ratingovej agentúry Standard & Poor's rating A+ so stabilným výhľadom, čo znamená, že zostáva najlepšie hodnotenou spoločnosťou s hlavných indexom Viedenskej burzy cenných papierov ATX. Vienna Insurance Group je kótovaná na burzách vo Viedni aj Prahe. Približne 70 % akcií VIG je vo vlastníctve Wiener Städtische Versicherungsverein - stabilného kľúčového akcionára s dlhodobým zameraním. Ostatné akcie sú verejne obchodovateľné.

Poslanie VIG

Naša vízia

- Chceme byť prvou voľbou pre našich zákazníkov.
- Naši stakeholderi nás vidia ako stabilného a spoľahlivého partnera.
- To nám umožňuje upevňovať našu pozíciu vedúcej poisťovacej skupiny v Rakúsku a strednej a východnej Európe.

Naša misia

- Stojíme si za tým, že sme stabilná a kompetentná spoločnosť v oblasti ochrany rizík.
- Využívame naše skúsenosti, know-how a rozmanitosť, aby sme sa priblížili k našim zákazníkom.
- Vidíme našu zodpovednosť v ochrane hodnôt, na ktorých našim zákazníkom záleží.

Naše hodnoty

- Rozmanitosť
- Blízkosť k zákazníkovi
- Zodpovednosť

Náš prísľub

- Naším zákazníkom dávame možnosť, aby prežili bezpečnejší a lepší život.
- Chránime všetko, na čom záleží.

Ďalšie informácie o Vienna Insurance Group sú k dispozícii na www.vig.com alebo vo výročnej správe skupiny.

5. Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2017

5. 1 Ekonomické prostredie a poistný trh

V roku 2017 došlo na finančných trhoch k zastaveniu poklesu úrokových sadzieb. Úrokové sadzby ostávajú na rekordne nízkej úrovni napriek tomu, že ekonomiky jednotlivých krajín zaznamenali výrazný nárast ekonomickej aktivity. Rástla spotreba tak domácností, ako aj firiem, čo viedlo k rastu inflácie a inflačných očakávaní. ECB sa priblížila k inflačnému cieľu a postupne upúšťa od uplatňovania politiky lacných peňazí. Môžeme očakávať, že v roku 2018 dôjde k postupnému znižovaniu nákupu cenných papierov na finančnom trhu zo strany ECB. Pravdepodobnosť výraznejšieho rastu úrokových sadzieb ostáva nízka. V uplynulom roku rástla ziskovosť korporátneho sektora, čo sa prejavilo výrazným rastom akciových indexov. Slovenská ekonomika nezaostávala, naopak pokračovala v solídnom raste na úrovni 3,4 %. Nezamestnanosť ku koncu roka 2017 klesla pod 6 %.

Stratégia investovania na krytie záväzkov z poistenia sa v porovnaní s rokom 2016 výraznejšie nezmenila. V portfóliu našich aktív dominovali štátne dlhopisy, popri ktorých sme sa zameriavali aj na podnikové dlhopisy v investičnom pásme. V oblasti investičného životného poistenia plánuje poisťovňa prichádzať s novými investičnými produktami, ktoré zohľadnia očakávaný vývoj na kapitálových trhoch a zároveň poskytnú akceptovateľnú mieru rizika pri atraktívnych výnosoch.

5. 2 Zhodnotenie obchodného roka 2017

V roku 2017 spoločnosť zaznamenala nárast predpísaného poistného na úrovni 1,7 % oproti predchádzajúcemu roku.

V životnom poistení bol zaznamenaný rast predpísaného poistného na úrovni 0,1 % (+ 287 tis. eur), a to najmä v dlhodobých jednorazových investičných poisteniach, ktoré medziročne narástli o viac ako 27 %. V bežne platenom životnom poistení bol zaznamenaný mierny pokles v predpísanom poistnom (- 0,4 %). Pozitívny trend možno sledovať vo vývoji pripoistení, a to nárast vo výške 5,1 % v predpísanom poistnom oproti roku 2016.

V neživotnom poistení rástlo najmä predpísané poistné v PZP (8,6 %, 8,4 mil. eur) a havarijné poistenie (3,2 %, 2,3 mil. eur) oproti roku 2016. Rast bol zaznamenaný aj v segmente poistenia domov a domácností (3,1 %, 0,4 mil. eur). Obchodné výsledky v segmente ostatných neživotných produktov boli negatívne ovplyvnené vystúpením spoločnosti KOOOPERATIVA z viacerých medzinárodných poistných programov v záujme ekonomickej efektívnosti, a to medziročným poklesom -3,5 mil. eur (- 3,6 %). Celkovo však neživotné poistenie za rok 2017 vzrástlo o 2,9 %, t. j. o 7,6 mil. eur.

Tabuľka č.1) Vývoj vybraných ukazovateľov za obdobie 2009-2017

Ukazovateľ	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Zmena
Priemerný prepočítaný stav zamestnancov	1 247	1 154	1 169	1 170	1 161	1 120	1 122	1 181	1 269	88
Počet agentúr	7	8	8	8	8	8	8	8	8	0
Počet kancelárií	45	41	41	41	41	43	42	42	42	0
Základné imanie (tis. eur)	49 791	49 791	49 791	49 791	49 791	49 791	49 791	49 791	49 791	0
Aktíva celkom (tis. eur)	1 018 401	1 102 014	1 114 869	1 202 790	1 189 046	1 239 302	1 186 345	1 190 831	1 189 949	-882
Predpísané poistné (tis. eur)	467 768	471 498	486 309	491 009	509 078	477 671	456 066	460 686	468 694	8 008
Vyplatené poistné plnenia (tis. eur)	304 199	313 675	327 168	329 269	382 778	345 857	364 101	351 379	367 054	15 674
Rezervy poisťovne (tis. eur) - netto	598 295	630 040	643 157	654 647	646 500	635 721	594 773	588 650	585 993	-2 657
z toho Rezerva na krytie záväzkov z fin. umiestnenia v mene poistených (tis. eur)	23 164	32 559	37 859	40 066	41 954	46 020	50 213	50 579	56 908	6 329
Počet uzatvorených poistných zmlúv (ks)	479 474	374 896	410 394	457 336	426 856	349 985	383 830	345 069	331 612	-13 457
Celkové výnosy (tis. eur)	437 432	444 819	436 731	464 907	475 497	442 982	415 548	433 468	442 108	8 640
Celkové náklady vrátane dane (tis. eur)	422 390	420 999	401 543	425 692	439 431	405 977	385 895	402 404	412 329	9 925
Bilančný zisk (tis. eur) - po zdanení	15 042	23 820	35 188	39 215	36 066	37 005	29 653	31 064	29 779	-1 285

5. 3 Neživotné poistenie

Oproti predchádzajúcim rokom sa rok 2017 odlišoval zavedením nového 8% odvodu na novo uzavreté poistné zmluvy neživotného poistenia v zmysle novej legislatívy (do konca roku 2016 sa 8 % odvod týkal iba povinného zmluvného poistenia z prevádzky motorových vozidiel). Výsledkom zavedenia nového odvodu bolo navyšovanie sadzieb pre novú produkciu v majetkových, zodpovednostných produktoch občianskeho poistenia a v produktoch havarijného poistenia. Predpísané poistné v neživotnom poistení v roku 2017 dosiahlo v KOOPERATIVE výšku 266 431 208 eur (2,9 % nárast oproti roku 2016).

Motorové vozidlá

Na celkovej výške predpísaného poistného neživotného poistenia sa významne podieľalo povinné zmluvné poistenie ako aj havarijné poistenie motorových vozidiel s 68,4 % podielom na predpísanom poistnom v neživotnom poistení. Povinné zmluvné poistenie zaznamenalo výšku predpísaného poistného na úrovni 105 494 278 eur (8,6 % nárast oproti roku 2016) s podielom 39,6 % na predpísanom poistnom v neživotnom poistení. Havarijné poistenie zaznamenalo na predpísanom poistnom poisťovne hodnotu 76 655 398 eur (3,1% nárast oproti roku 2016) s podielom 28,8 % na predpísanom poistnom v neživotnom poistení.

Ostatné neživotné poistenie

Neživotné poistenie bez havarijného a povinného zmluvného poistenia dosiahlo úroveň 84 282 531 eur predpísaného poistného (2,1 % pokles oproti roku 2016) s podielom 31,6 % na predpísanom poistnom v neživotnom poistení. Na uvedenom poklese sa podieľali najviac obchody z aktívneho zaistenia (- 1,2 %), lokálne podnikateľské poistenie (-0,9 %), frontingové obchody (- 0,2 %) a zdravotné poistenie (- 0,02%). Na druhej strane sa darilo s medziročným nárastom poisteniu zodpovednosti zamestnancov z výkonu povolania (+14,4 %), cestovnému poisteniu (+8,5 %), úrazovému poisteniu (+ 7,6 %) a poisteniu majetku občanov (+3,2 %). Najväčší podiel na predpísanom poistnom v neživotnom poistení predstavuje poistenie lokálnych podnikateľských rizík (15,2 %), ktoré dosiahlo v roku 2017 hodnotu 40,5 mil. eur. Druhý najväčší podiel predstavuje poistenie majetku občanov (5,2 %) s predpísaným poistným 13,8 mil. eur.

Vznik a vývoj produktov

Dôvodom na inováciu produktov bolo zatraktívnenie produktového portfólia KOOPERATIVY ako aj potreba zmien v rozsahu poistenia, v sadzbách poistného, v poistných podmienkach s ohľadom na legislatívne zmeny a s ohľadom na požiadavky trhu.

V oblasti ostatného neživotného poistenia bol rok 2017 zameraný:

- v poistení malých a stredných podnikateľov - na inováciu produktu poistenia majetku a všeobecnej zodpovednosti za škodu právnických osôb a podnikajúcich fyzických osôb,
- v zamestnaneckom poistení - na inováciu poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú pri výkone povolania štátnych zamestnancov,
- v poistení profesnej zodpovednosti - na poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú pri výkone činnosti správcu v konkurze a reštrukturalizácii a na poistenie zodpovednosti autobusového prepravcu,
- v občianskom poistení – na plánovanú inováciu nových zmluvných dojednaní a zmluvnú dokumentáciu pre pripravovanú zmenu poskytovateľa asistenčných služieb Home Assistance,
- Online cestovné poistenie do zahraničia.

V oblasti poistenia motorových vozidiel bol rok 2017 zameraný na:

- zlepšovanie škodovosti v havarijnom poistení a povinnom zmluvnom poistení. Výsledkom bolo navyšovanie sadzieb pre novú produkciu ako aj pre kmeňových klientov v oboch odvetviach,
- inováciu pripoistenia finančnej straty GAP v produkte havarijného poistenia,
- aktualizáciu poistných podmienok v KASKU a PZP.

Likvidácia poistných udalostí v neživotnom poistení

V oblasti likvidácie poistných udalostí neživotného poistenia poisťovňa KOOPERATIVA a.s., Vienna Insurance Group v kontinuite predchádzajúcich rokov i v priebehu roka 2017 venovala svoju pozornosť hlavne zvyšovaniu rýchlosti, kvality a dostupnosti poskytovaných služieb pre zákazníka.

Uvedená oblasť bola riešená v súlade s cieľmi spoločnosti a to zabezpečiť proces likvidácie poistných udalostí tak, aby bol bezpečný, efektívny, a aby boli klientovi poskytované kvalitné služby. Vďaka prijatým opatreniam z predchádzajúcich období ako i realizovanými inováciami v roku 2017 sa nám podarilo tieto ciele spoločnosti v oblasti poskytovania služieb priebežne naplňovať. Rozhodujúcou mierou k uvedenému prispeli hlavne inovácie realizované v rámci pokračujúceho rozvoja spolupráce s predajcami a opravcami motorových vozidiel, kde sme zaviedli efektívny proces hlásení škôd, komunikácie, spracovávania dokumentov a samotnej likvidácie škôd pre klientov a partnerov. V rámci definovanej spolupráce boli partnerom a klientom zo strany poisťovne poskytnuté SLA, ktoré sú pracovníkmi likvidácie priebežne naplňované. Týka sa to najmä oblasti vystavovania krycích listov, kde poisťovňa v roku 2017 vystavila zmluvným partnerom viac ako 32-tisíc krycích listov, z čoho 75% bolo vystavených v deň požiadavky a zostávajúce v nasledujúcom dni. Mesačná priemerná doba vystavenia krycieho listu sa tak pohybovala v rozmedzí 0,25 - 0,35 dňa. Vďaka uvedenému ako i ďalším efektom pokračujúcej optimalizácie zostávajúcich procesov spracovávania škodových udalostí v poisťovni KOOPERATIVA, a.s., Vienna Insurance Group môžeme z pohľadu hodnotenia kvality služieb v oblasti likvidácie škôd za sledované obdobie konštatovať pozitívny výsledok, čo potvrdila i druhá vlna prieskumu spokojnosti zákazníka realizovaná v období november 2016 až apríl 2017. Porovnaním oboch vln prieskumu spokojnosti zákazníka je možné v druhej vlne prieskumu konštatovať zvýšenie spokojnosti s procesom likvidácie poistných udalostí ako takým, a v

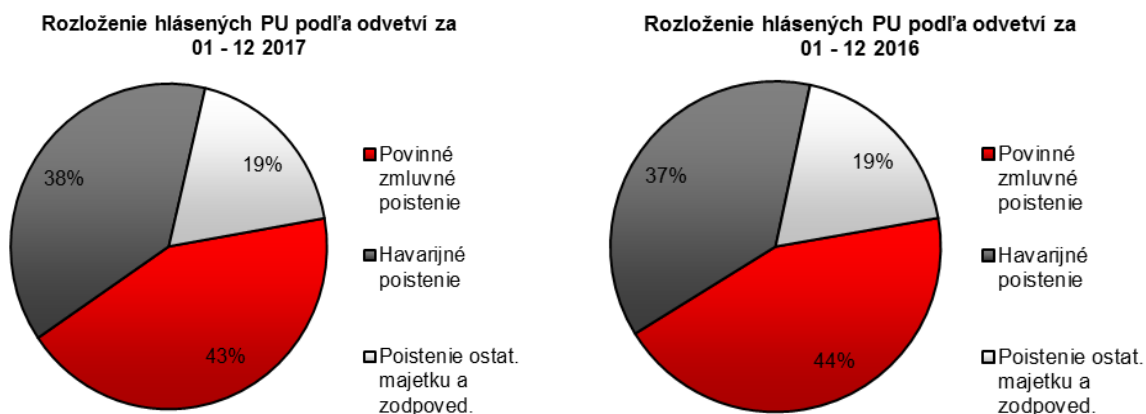
Havarijnom poistení bol dosiahnutý signifikantný rozdiel - nárast spokojnosti v takmer všetkých sledovaných fázach procesu.

Výsledky v oblasti likvidácie poistných udalostí ako i poistno-technické výsledky roku 2017 v oblasti neživotného poistenia významnejšie ovplyvnili nepriaznivé poveternostné podmienky na prelome mesiacov apríl a máj vo forme silných dažďov a povodní ako i ďalšie dve prírodné katastrofy – búrlivý vietor lokálneho významu v auguste a októbri. Avšak z dlhodobého hľadiska môžeme tieto živelné udalosti charakterizovať za katastrofy menšieho rozsahu vzhľadom na ich objem celkového očakávaného poistného plnenia, ktorý k 31.12.2017 dosiahol výšky takmer 3,3 mil. eur.

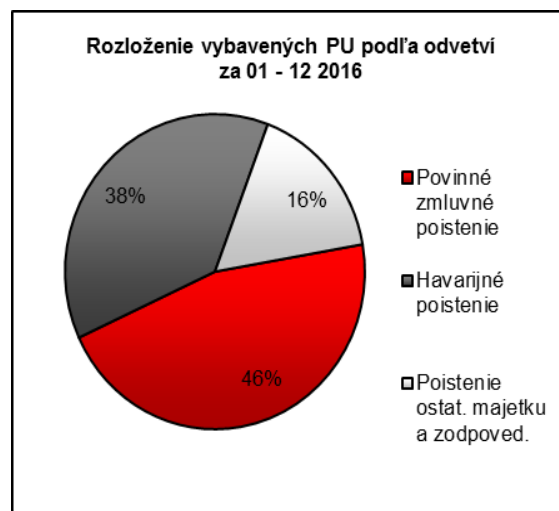
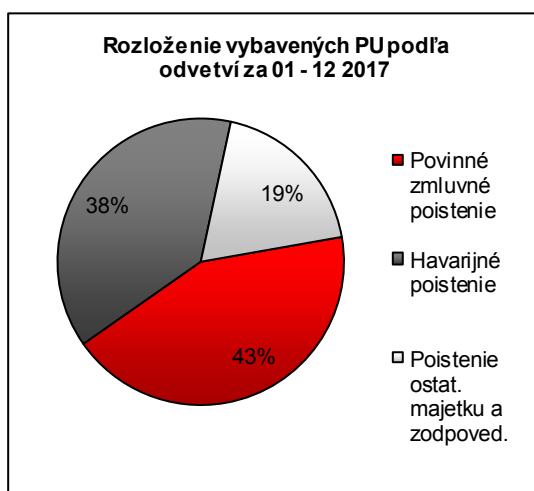
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group v roku 2017 celkovo zaregistrovala v poistení majetku a zodpovednosti 130.771 ks hlásených poistných udalostí, pričom ide o takmer rovnaký počet hlásených škôd ako v roku 2016 (v roku 2017 sme zaznamenali o 42 ks hlásených poistných udalostí viac ako v roku 2016). V jednotlivých produktových skupinách sme zaznamenali nasledovné počty hlásených poistných udalostí: v havarijnom poistení motorových vozidiel 49 949 ks, v povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla 56 598 ks a v poistení ostatného majetku a zodpovednosti za škodu 24 224 ks. Medziročný nárast počtu hlásených škôd bol zaznamenaný iba v Kasko poistení, a to o 3 %.

V roku 2017 sme v oblasti poistenia majetku a zodpovednosti vybavili celkom 130 407 ks poistných udalostí, čo je na úrovni počtu hlásených a registrovaných škôd v sledovanom období. Najviac poistných udalostí poisťovňa v roku 2017 vybavila v Povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škody spôsobené prevádzkou motorového vozidla s celkovým počtom vybavených škôd 56 165 ks. V skupine produktov havarijného poistenia motorových vozidiel sme vybavili 49 670 ks poistných udalostí s medziročným indexom rastu 1,01, a v Poistení ostatného majetku a zodpovednosti sme v roku 2017 celkovo vybavili 24 572 ks škôd, čo predstavuje medziročný nárast na úrovni 15 %.

Graf č.1) Porovnanie podielov jednotlivých produktových skupín na celkovom počte hlásených poistných udalostí v roku 2017 a v roku 2016



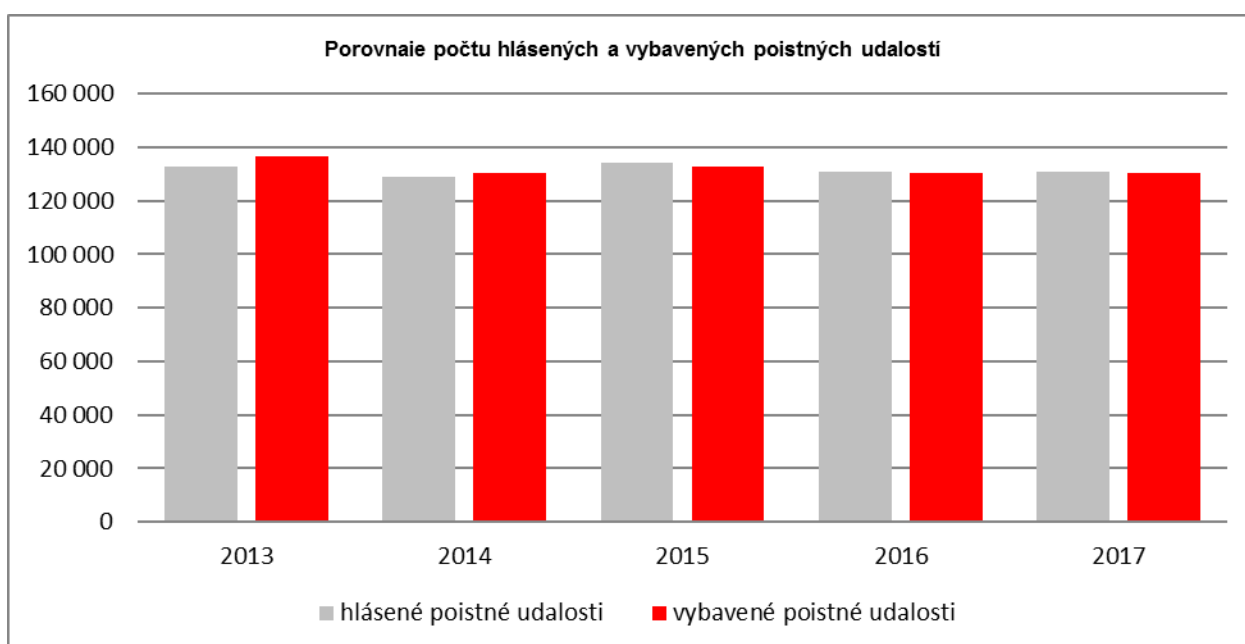
Graf č.2) Porovnanie podielov jednotlivých produktových skupín na celkovom počte vybavených poistných udalostí v roku 2017 a v roku 2016



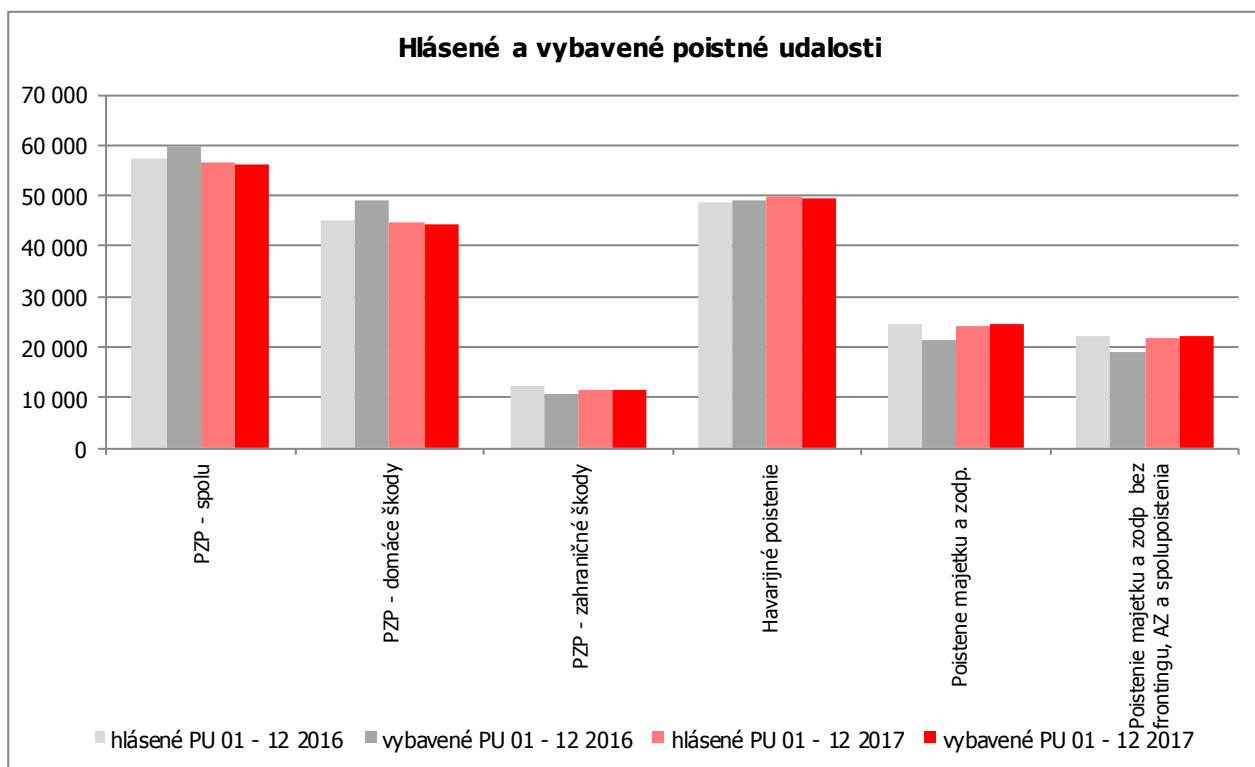
Tabuľka č.2) Prehľad o počte hlásených a vybavených poistných udalostí za obdobie rokov 2012 až 2017

Rok	Hlásené	Vybavené
2013	132 921	136 398
2014	128 844	130 473
2015	134 256	132 549
2016	130 729	130 122
2017	130 771	130 407

Graf č.3) Prehľad o počte hlásených a vybavených poistných udalostí za obdobie rokov 2013 až 2017



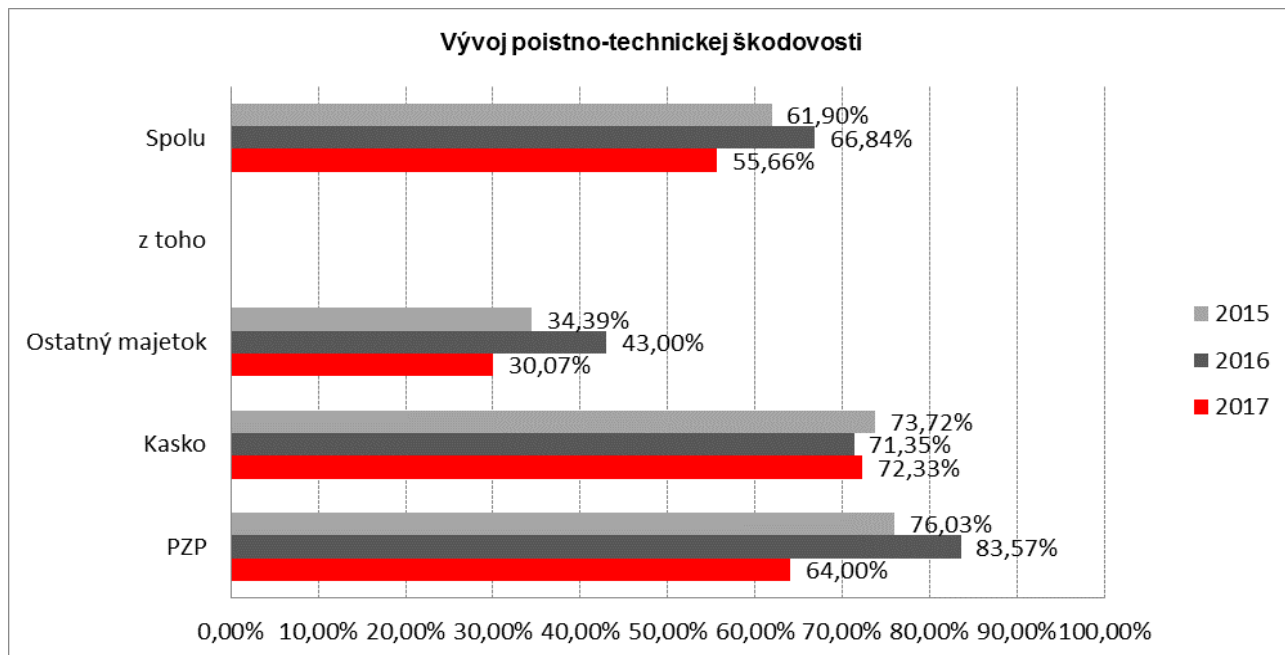
Graf č.4) porovnanie počtu hlásených a vybavených poistných udalostí za roky 2017 a 2016 podľa produktových skupín



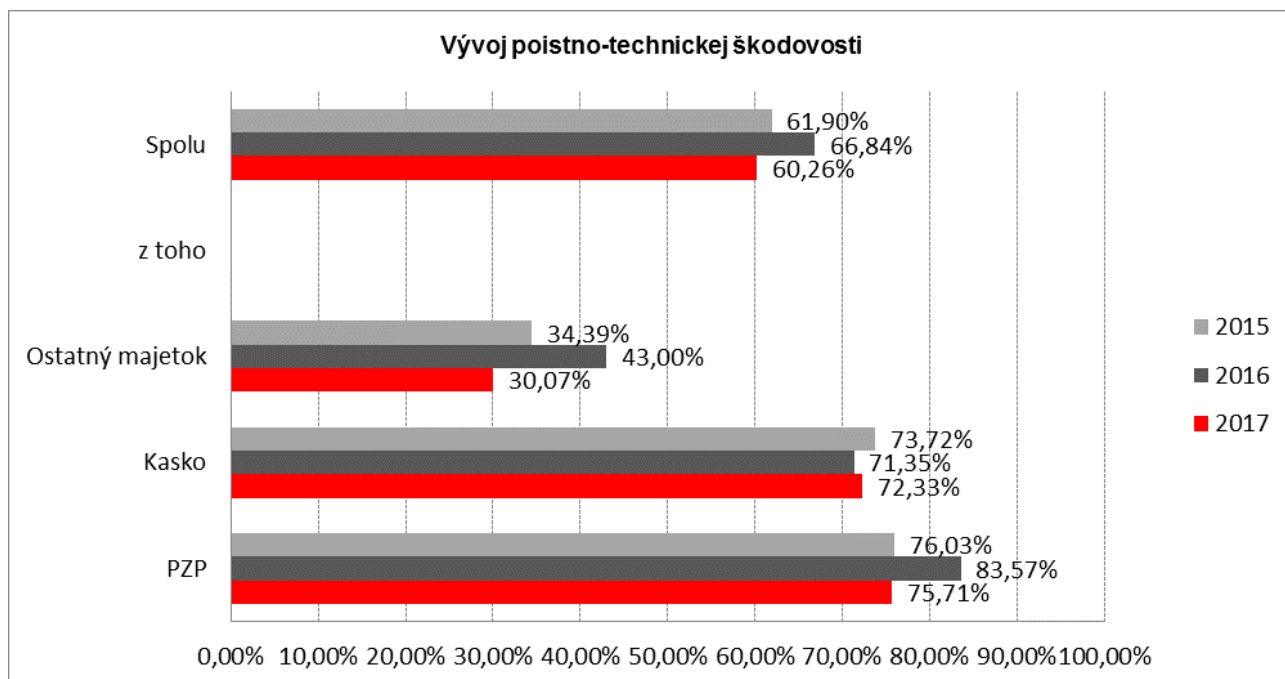
V oblasti neživotného poistenia KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s., Vienna Insurance Group k 31.12.2017 zaznamenala nárast objemu predpísaného poistného plnenia oproti roku 2016 s indexom 1,13. Najvyšší nárast sme zaznamenali v segmente Poistenia ostatného majetku a zodpovednosti s medziročným indexom rastu na úrovni 1,48, pri absolútnom náraste o 11,7 mil. eur.

K 31.12.2017 bola zaznamenaná Poistno-technická škodovosť v oblasti poistenia majetku a zodpovednosti bez zohľadnenia zmeny metodiky rezervovania neuplatnených nárokov v povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla na úrovni 60,26%, čo predstavuje medziročné zníženie škodovosti o 6,58 percentuálneho bodu. Medziročné zníženie škodovosti sme zaznamenali v oblasti poistenia majetku a zodpovednosti o 12,93 percentuálnych bodov na úroveň 30,07%, a v segmente povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla bolo dosiahnuté zníženie škodovosti o 7,86 percentuálneho bodu na úroveň 75,71%. Pri aplikácii zmeny rezervovania neuplatnených nárokov k 31.12.2017 nie je relevantné porovnanie poistno-technickej škodovosti s rokmi 2015 a 2016. Pri tomto pohľade poisťovňa dosiahla škodovosť za rok 2017 v oblasti poistenia majetku a zodpovednosti na úrovni 55,66 %.

Graf č.5) Vývoj poistno-technickej škodovosti za roky 2015 – 2017



Graf č.6) Vývoj poistno-technickej škodovosti za roky 2015 – 2017- pred zmenou:



5. 4 Kontrolná činnosť

V roku 2017 pokračuje uplatňovanie a rozvoj programu prevencie boja proti podvodom, nezákonným a iným neetickým praktikám, čím spoločnosť KOOOPERATIVA potvrdila svoj postoj a smerovanie pri riadení rizika podvodu. Podvodné konanie, ako aj iné nezákonné konanie a neetické praktiky predstavujú inherentne závažné riziko, ktorému je poisťovňa pri svojej činnosti vystavená a ovplyvňuje okrem iného kvalitu poskytovaných služieb. Cieľom programu prevencie je najmä zvyšovať ochranu klientov, zamestnancov a zabezpečovať ochranu dobrého mena a záujmov poisťovne.

Základnou výkonnou zložkou programu prevencie je zriadený samostatný útvar „oddelenie kontroly“, do ktorého pôsobnosti patrí oblasť prevencie, odhaľovania a prešetrovania podvodov a iných podozrivých alebo nezákonných skutočností. Organizačne je zaradený priamo pod predstavenstvo poisťovne za účelom dosiahnutia vyššej miery objektívnosti a nezávislosti pri plnení svojich úloh.

V oblasti prevencie sa oddelenie kontroly zameriava na zlepšovanie preventívne zameraných kontrolných činností, ktoré jednak eliminujú príležitosti a jednak zvyšujú pravdepodobnosť včasného odhalenia podozrivých skutočností. Kladie sa neustály dôraz na zvyšovanie povedomia zamestnancov, realizujú sa viaceré aktivity ako napr. školenia, stretnutia alebo workshopy s vybranými skupinami zamestnancov.

Neustále pracujeme na zlepšovaní pracovných postupov a rozvoji spolupráce s externými subjektami. Vďaka prijatým opatreniam a realizovaným zmenám sme v roku 2017 skrátili priemernú dobu potrebnú na preverenie podnetov. Zvýšil sa počet indikovaných podnetov a na preverenie bolo prijatých takmer 3 800 prípadov. Došetrením sa potvrdili podnety s celkovo uchránenou hodnotou v objeme cca 4,8 mil. €. Väčšinu prípadov, s ohľadom na skladbu portfólia, tvorili podnety v oblasti poistenia motorových vozidiel a to tak zo škôd povinného zmluvného poistenia ako aj z havarijného poistenia.

5. 5 Poistenie osôb

Do roku 2017 sme vstupovali s novými a náročnými úlohami, ktoré vyplývali na jednej strane z legislatívnych úprav a na strane druhej s požiadavkami trhu. Popri tom sme samozrejme pracovali aj na úlohách, ktoré sú spojené s každodenným chodom spoločnosti. Teraz, na začiatku roka 2018 môžeme konštatovať, že sa nám podarilo splniť všetky úlohy súvisiace s úpravou legislatívy a tiež predstaviť na trhu nové typy poistenia. Vďaka tomu sa nám podarilo do veľkej miery naplniť naše ciele.

Začiatkom roka sme spustili predaj nového doživotného poistenia pre prípad smrti s možnosťou bežne plateného alebo jednorazového poistného „Senior plán“. Toto poistenie má skrátenú dobu platenia poistného, pričom klient je poistený až do konca svojho života. Dopyt po indexovanom investičnom životnom poistení za jednorazové poistné sme v prvom kvartáli roku 2017 uspokojili ďalšou tranžou produktu „City invest 2017“, ktorého podkladovým aktívom je dlhopis spoločnosti HB Reavis s maturitou v roku 2021 a produktom „NOVA šanca 2021“, ktorého podkladové aktívum je dlhopis spoločnosti Nova Green Finance. V druhom polroku 2017 sme ponúkli ďalšiu tranžu produktu „NOVA šanca 2021“, produkt „Urbanium invest 2027“, kde je podkladovým aktívom dlhopis spoločnosti HB Reavis s maturitou v roku 2027 a ďalšia tranža produktu „Kombi 2021“ s podkladovým aktívom v podobe dlhopisu spoločnosti Gevorkyan.

Na jeseň sme upravili úrazové poistenie – individuálne aj skupinové, kde sme rozšírili ponuku rizík a zároveň zmenili spôsob určenia poistného na dennej báze. Tiež sme upravili produkt „Skoré uzdravenie“, kde sme rovnako ako v novom úrazovom poistení zaviedli variabilný bonus za

škodovosť produktového portfólia. Okrem toho sme tiež uviedli na trh individuálne zdravotné poistenie pre prípad onkologickej choroby „Nádej“, ktoré poskytuje finančné prostriedky klientovi v prípade, ak mu je v zmysle poistných podmienok diagnostikovaná onkologická choroba. V tomto produkte sú automaticky chránené aj deti poisteného a je možnosť si pripoistiť nové riziko „Druhý medicínsky názor“ poskytovaný prostredníctvom spoločnosti Mediguide, ktorá spolupracuje s poprednými svetovými klinikami a expertmi na onkologické choroby. Okrem každodenných úloh spojených s chodom spoločnosti, sme pracovali na implementácii legislatívnych zmien týkajúcich sa Nariadenia PRIIP a IDD.

Celková produkcia v roku 2017 bola 31 719 nových životných poistných zmlúv. Celkové predpísané poistné v životnom poistení pre rok 2017 bolo 202 263 247,16 eur. Ako aj v predchádzajúcich rokoch Kooperativa poskytla podiely na zisku pre zmluvy tradičného životného poistenia. Podiel na zisku má za cieľ podporiť nízke úrokové sadzby hlavne pre zmluvy mladšej produktovej generácie. Spolu s týmto podielom na zisku sme v roku 2017 distribuovali výnos minimálne 2,25 %, ktorý sa týkal všetkých oprávnených zmlúv po uplynutí čakacej lehoty.

Likvidácia poistných udalostí v poistení osôb

Likvidácia poistných udalostí poistenia osôb pokračovala aj v tomto roku v skvalitňovaní svojich služieb zákazníkom. Pri vybavovaní nárokov na poistné plnenie sa kládol veľký dôraz najmä na kvalitu a rýchlosť vybavovania nahlásených poistných udalostí. V tejto oblasti nám výrazne pomohlo riešenie poistných udalostí poistenia osôb prostredníctvom zásobníka práce a s ním súvisiacich činností. Za vyššie uvedeným účelom nastala na Úseku poistenia osôb zmena v jeho štruktúre. Boli vytvorené dve samostatné oddelenia likvidácie poistných udalostí poistenia osôb, a to oddelenie pre vybavovanie životných poistných udalostí a oddelenie pre riešenie pripoistení a neživotných poistných udalostí poistenia osôb.

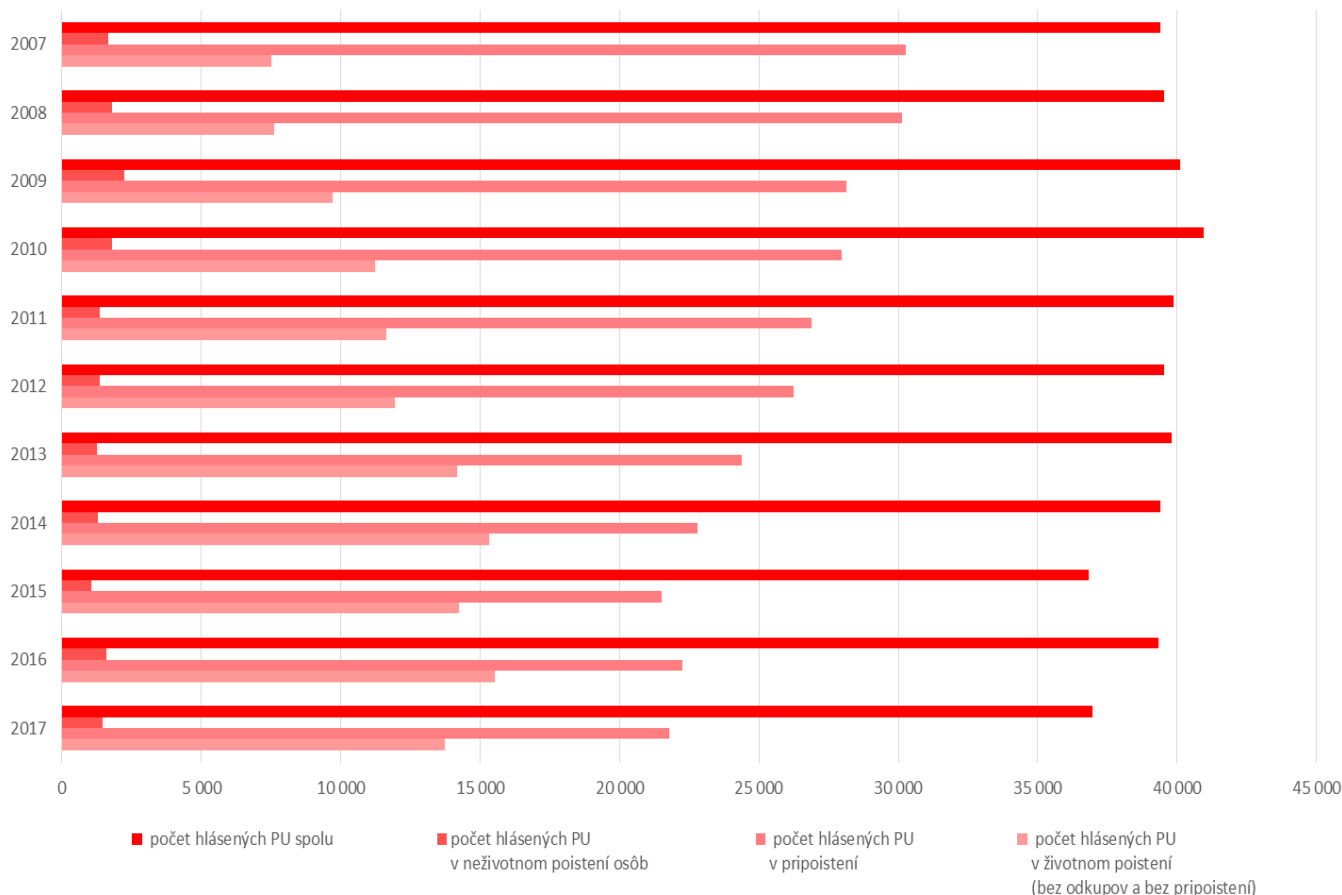
Na úseku poistenia osôb, bolo v roku 2017 hlásených 36 952 kusov poistných udalostí.

Poistné udalosti hlásené za obdobie 01.01.2017 - 31.12.2017 podľa druhu poistenia:

celkový počet poistných udalostí úseku poistenia osôb je: **36 952 ks**
z toho:

- **životné poistenia spolu** **35 503 ks**
 - z toho:
 - životné poistenia bez pripoistení 13 718 ks
 - pripoistenia k životným poisteniam 21 785 ks
- **neživotné poistenia osôb** **1 449 ks**

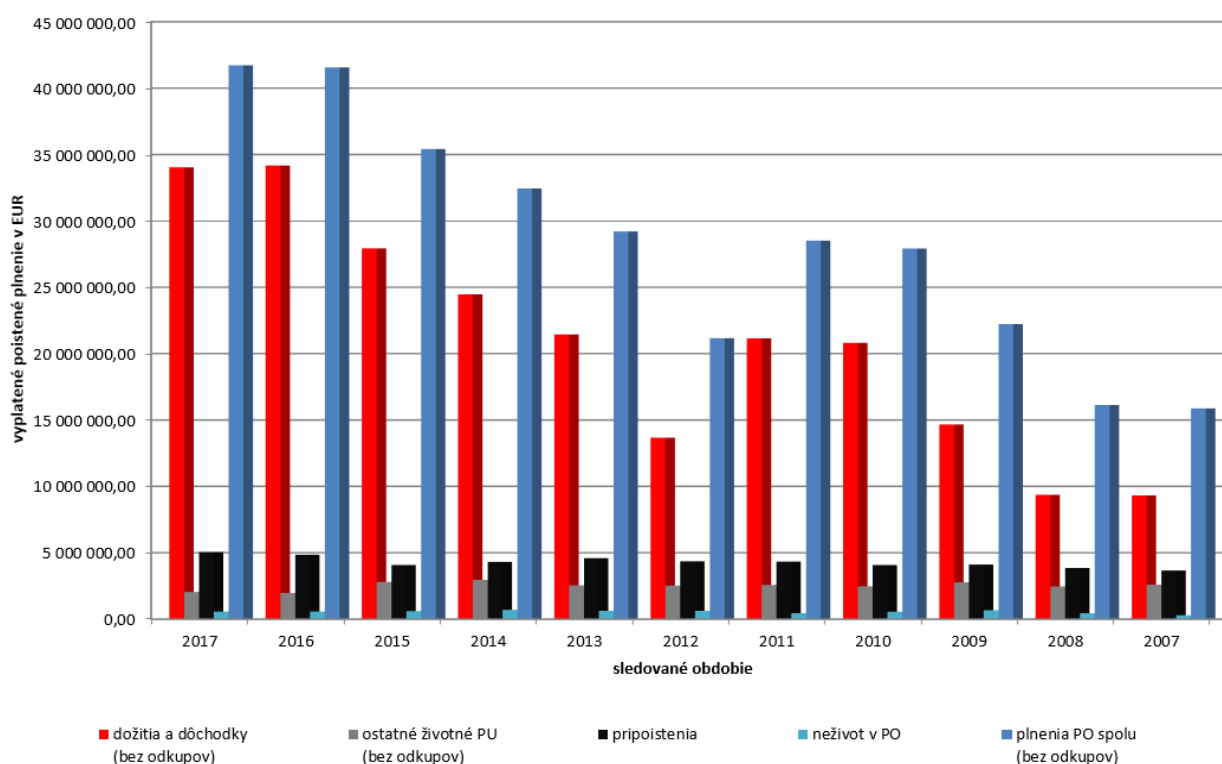
Graf č. 7) Vývoj počtu hlásených poistných udalostí v poistení osôb (v počtoch ks)



Poistné plnenia zo životných poistení (vrátane odkupov bez samostatného úrazového poistenia osôb) za obdobie 01.01.2017–31.12.2017 boli vyplatené vo výške 199,77 mil. eur, čo je v porovnaní s obdobím 01.01.2016–31.12.2016 medzoročný pokles o 2,47%. Poistné plnenia zo všetkých poistných udalostí úseku poistenia osôb (životné aj neživotné) za obdobie 01.01.2017 – 31.12.2017 predstavovali sumu 41,72 mil. eur, čo je v porovnaní s obdobím 01.01.2016 – 31.12.2016 minimálny nárast o 0,37 %.

Vyplatené plnenie zo životných poistných udalostí (bez pripoistení) za obdobie 01.01.2017 – 31.12.2017 bolo 36,09 mil. eur, čo je v porovnaní s rovnakým obdobím minulého roku pokles o 0,14%. Z tejto sumy tvorilo až 94,31% poistné plnenie za dožitia poistných zmlúv a výplaty dôchodkov. Poistné plnenia za dožitia a výplaty dôchodkov za rok 2017 boli vyplatené vo výške 34,04 mil. eur. Z pripoistení k životným poisteniam bolo za obdobie 01.01.2017 – 31.12.2017 vyplatené poistné plnenie vo výške 5,06 mil. eur, čo predstavuje medzoročný nárast o 4,30 %. Za poistné udalosti neživotného poistenia v poistení osôb bolo za obdobie 01.01.2017 – 31.12.2017 vyplatené plnenie o sume 0,57 mil. eur, čo je v porovnaní s minulým rokom minimálny pokles o 0,74 %.

Graf č. 8) Vývoj výšky vyplateného poistného plnenia v poistení osôb (PO) v eur



5. 6 Bankové produkty

Slovenská sporiteľňa je s počtom 2,2 miliónov klientov najväčšou komerčnou bankou na Slovensku. Má dlhodobo vedúce postavenie v oblasti celkových aktivít, úverov, vkladov, klientov, v počte pobočiek a bankomatov. Poskytuje komplexné bankové služby vo viac ako 270 pobočkách a v 17 firemných centrách na celom Slovensku.

Cieľom strategického partnerstva medzi KOOOPERATIVOU a Slovenskou sporiteľňou je vďaka rozsiahlym skúsenostiam svojim klientom dodať kvalitné služby a servis v podobe poistných produktov a finančných služieb, ktoré si klient môže uzatvoriť pod jednou strechou. Na základe doterajších skúseností sa potvrdilo, že vzájomná spolupráca prináša rad synergických efektov a celkový rozvoj potenciálu obchodnej služby.

Výhodou spolupráce so Slovenskou sporiteľňou je komplexnosť ponuky produktov pre klienta. Poistovacie poradcovia majú vo svojom portfóliu produktov okrem poistných produktov aj bankové produkty a môžu tak klientom profesionálne poradiť aj s hypotekárnymi úvermi a spotrebnými úvermi. Cieľom je pokryť všetky finančné potreby klienta a vybudovať tak s ním dlhodobý vzťah, spokojnosť a jeho dôveru.

Na základe potvrdenia výsledkov predaja bankových produktov Slovenskou sporiteľňou v roku 2017 klienti čerpali úvery v objeme viac ako 28,2 mil. eur, ktoré boli sprostredkované KOOOPERATIVOU. Predpísané poistné z poistných zmlúv neživotného poistenia uzatvorených v pobočkách Slovenskej sporiteľne k 31.12.2017 predstavuje 6,09 mil. eur .

Úspešne sa rozvíja spolupráca aj v ďalších oblastiach s úmyslom poskytovať najlepšie služby klientom. Umožňujú to POS termíny, ktoré boli nainštalované v obchodných miestach poisťovne. Klienti poisťovne KOOOPERATIVA, majú možnosť platiť poistné za on-line poistenia, ktoré využíva predovšetkým mladšia a stredná generácia klientov tzv. službou E-commerce. Ide o komfortný a rýchly spôsob úhrady poistného cez internet platobnými kartami.

5. 7 Komunikačné a marketingové aktivity

Značka KOOPERATIVA si počas svojho pôsobenia na slovenskom poistnom trhu vybudovala kredit spoľahlivého partnera s puncom stability. Spotrebiteľské správanie sa obyvateľstva a trendy v technológiách v roku 2017 sa stali východiskom pre stratégiu inovácií v oblasti služieb, produktov a komunikácie. Nízka úroková miera pre hypoúvery, zvýšenie reálnej mzdy boli dôvodom rastu dopytu po kúpe nehnuteľností, čím sa vytvoril reálny predpoklad pre zvýšenie dopytu ich poistenia a poistenia rizík spojených s dočasnou stratou príjmu z dôvodu vážnej choroby, úrazu, operácie, invalidity.

KOOPERATIVA sa v oblasti služieb orientovala na ich rozvoj v online prostredí s cieľom zjednodušiť klientom prístup k informáciám a službám v reálnom čase. Nová komunikačná sekcia na webstránke sprehľadnila a zrýchlila reakčný čas pre spracovanie požiadaviek klientov. Ďalšou užitočnou službou pre komfort klientov je možnosť online platby ktorejkoľvek poistnej zmluvy prostredníctvom webstránky poisťovne KOOPERATIVA. Zmeny v procese likvidácie poistných udalostí, nasadené do online prostredia, KOOPERATIVA úspešne komunikovala prostredníctvom reklamnej kampane „Riešte škody online“ v závere roka 2016. Vybrané elektronické médiá, internet a direct mail šírili jednoduchú, ale pre komfort klienta, dôležitú správu o možnosti hlásiť škody a sledovať ich stav riešenia na webovej stránke www.koop.sk. Úspešnosť a užitočnosť kampane potvrdili už prvé mesiace roku 2017 kedy sme záujem o využívanie online služieb spojených so škodami rýchlo dosiahol úroveň 25 % zo všetkých hlásených škôd.

V rámci externej komunikácie bol výber komunikačných kanálov a mediatypov a optimalizovaný v súlade s dátami, ktoré indikujú efektívnosť komunikácie smerom k hlavným cieľovým skupinám pre jednotlivé produktové oblasti. Dominantnými kanálmi sa stali elektronické médiá a, prirodzene, internet. Základnou podmienkou kreatívneho spracovania komunikovaných produktov a služieb aj naďalej ostali zrozumiteľnosť informácie pre klienta, nadsázka, humor a slogan „Pre istotu“. Kampane jednoduchou formou podčiarkli fakt, že životné aj povinné zmluvné poistenie existuje práve preto, aby rodina ostala finančne zabezpečená a zvládala platiť všetky záväzky aj v prípade, že život priniesie nepríjemné situácie. Cieľom bolo predstaviť a zdôrazniť význam poistenia bežných životných situácií, ktoré súvisia s ujmom na zdraví, či stretom vozidla so zverou. Nové aktuálne témy a odporúčania obohatili náš servisný blog www.preistotu.sk, ktorý je praktickým poradcom v životných situáciách čitateľov prostredníctvom užitočného obsahu.

Aj v roku 2017 bola téma bezpečnosť nosným pilierom Corporate social responsibility aktivít našej poisťovne. V nadlinkovej komunikácii sme reklamným rádiopotom prirodzene prepojili stále aktuálnu tému mikrosprávku s bezpečnosťou a mediatypom. Skvelé kreatívne riešenie získalo ocenenie Zlatý klinec v dvoch kategóriách – Rádio a Média. KOOPERATIVA v roku 2017 získala aj ďalšie prestížne ocenenie za komunikáciu. Obhájila 2. miesto v súťaži Hermes Komunikátor roka 2017 v kategórii Poisťovníctvo. Stala sa tak druhou najlepšou komunikujúcou poisťovňou so zákazníkom na Slovensku.

Spoločenská zodpovednosť a sponzoring

KOOPERATIVA v rámci sociálnej zodpovednosti venuje svoju pozornosť, čas a peniaze projektom v oblasti kultúry, športu a vzdelávania. Primárnym cieľom je zvyšovať kvalitu života detí. V spolupráci s Nadáciou detí Slovenska sme realizovali tretí ročník grantov „Športujem rád a bezpečne“ a „Bezpečne v komunite, bezpečne doma“ v rámci nadačného fondu Deti v bezpečí. Už tradične sme zaradili do sponzoringového programu jedinečný letný vzdelávací projekt Detská univerzita Komenského.

Vieme, že slovenská spoločnosť potrebuje osobnosti kultúrnej, vedeckej, hospodárskej i umeleckej sféry, ktoré sú vzorom pre mladšie generácie a zaslúžia si obdiv, uznanie a úctu verejnosti. To sú hlavné dôvody prečo sa KOOOPERATIVA angažuje ako partner prestížnej ankety Slovenka roka a nadácie Krištáľové krídlo. V rámci oblasti rozvoja športu sme sa v roku 2017 zamerali na podporu slovenského ľadového hokeja. Podporili sme mladé talenty, ale aj tím skúsených seniorov HC Slovan.

Spoločnosť KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group ako subjekt verejného záujmu podľa ustanovenia § 2 ods. 14 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“), nemá podľa ustanovenia § 20 ods. 11 zákona o účtovníctve povinnosť vo svojej Výročnej správe uvádzať informácie o vývoji, konaní, pozícii a o vplyve činnosti účtovnej jednotky na environmentálnu, sociálnu a zamestnaneckú oblasť, informáciu o dodržiavaní ľudských práv a informáciu o boji proti korupcii a úplatkárstvu (ďalej len „oblasť spoločenskej zodpovednosti“), nakoľko informácie o oblasti spoločenskej zodpovednosti spoločnosti KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group sú podľa § 20 ods. 11 zákona o účtovníctve obsiahnuté v samostatnej nefinančnej konsolidovanej správe za finančný rok 2017, ktorú zverejňuje jej majoritný akcionár, spoločnosť VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe. Správa je dostupná online na stránke Vienna Insurance Group, www.vig.com v časti „Corporate Responsibility“ v zložke „Downloads“.

5. 8 Spolupráca s makléorskými spoločnosťami

Tak ako aj po minulé roky poisťovňa KOOOPERATIVA, v rámci externých distribučných kanálov, úzko spolupracuje v predaji všetkých druhov poistenia s makléorskými spoločnosťami.

Medzi najväčších sprostredkovateľov poistenia, s ktorými KOOOPERATIVA spolupracuje v segmente neživotného poistenia z hľadiska predpísaného poistného, patria Respect Slovakia s. r. o., INSIA SK s. r. o., Concorde s. r. o., Slovenská sporiteľňa, a. s., RENOMIA, s. r. o., POINFO s. r. o., MACULA poisťovacie služby, s. r. o., MARSH EUROPE - o. z. Slovensko, Universal makléorský dom a. s., MPS, s. r. o. a Capitol a. s..

V segmente bežne plateného životného poistenia, pri hodnotení predpísaného poistného, patria medzi najväčších sprostredkovateľov poistenia spoločnosti Capitol a. s., LIBERTA, a. s., Universal makléorský dom a. s., Respect Slovakia, s. r. o., ZFP akadémia, a. s. a FinCo Services, a.s.

V produkčnom poistnom sme zaznamenali v medzročnom porovnaní najväčší nárast vo finančnom vyjadrení u spoločností Capitol a. s., Respect Slovakia, s. r. o., POINFO s. r. o., MACULA poisťovacie služby, s. r. o..

5. 9 Zaistenie

Zaistná stratégia poisťovne KOOOPERATIVA sa nemení a predstavuje významný stabilizačný faktor spoločnosti. Zaistenie ako nástroj riadenia rizík chráni klientov spoločnosti, jej akcionárov ako i samotnú Spoločnosť pred neočakávanými škodovými udalosťami individuálneho alebo katastrofického charakteru. Optimálne rozloženie poistného rizika na poisťovňu a zaistovňu minimalizuje účinok strát a stabilizuje hospodárenie Spoločnosti.

Účinnosť a rozsah krytia zaistného programu sa každoročne analyzujú a reflektujú zmeny v portfóliu produktov životného alebo neživotného poistenia. Zaistný program je zostavený konzervatívnym spôsobom a v súlade s koncernovou stratégiou Vienna Insurance Group s cieľom obmedziť riziko finančnej straty a ochrániť vlastné kapitálové zdroje.

Zaistný program spoločnosti KOOOPERATIVA je založený na kombinácii zaistných zmlúv v rámci skupinovej spolupráce s VIG Re zajišťovnou a VIG Holdingom, ako aj s externými zaistovateľmi.

Medzi najdôležitejších externých partnerov naďalej patria zaistovne ako Swiss Re (Nemecko), Scor Global P&C (Francúzsko), Hannover Rück SE (Nemecko), Sirius International (Švédsko) a pod., ktorých finančná sila a rating dáva dostatočnú garanciu plnenia si záväzkov.

V rámci krytia prírodných katastrof profituje spoločnosť KOOOPERATIVA z výhod skupinového zaistného programu, ktorý zabezpečuje krytie až do výšky 250-ročnej škody a spĺňa všetky požiadavky vyplývajúce z regulatívneho rámca Solvency II. Modelovanie a umiestnenie tohto skupinového katastrofického krytia sa uskutočňuje v spolupráci s renomovanými zaistnými maklérmi. Parametre zaistného programu spĺňajú všetky interné požiadavky Vienna Insurance Group, ako aj požiadavky ako aj požiadavky dohľadu nad poisťovníctvom.

5. 10 Riadenie rizík

KOOOPERATIVA poisťovňa je prirodzene vystavovaná rôznym typom rizík na základe svojich poisťovacích aktivít. Riziko, ktoré môže mať významný negatívny dopad na finančnú situáciu firmy alebo jej výsledky, je považované za významné. Spoločnosť zaraďuje riziká do 10 kategórií a pristupuje zodpovedne a obozretne k riadeniu všetkých rizík, ktorým je vystavená, monitoruje, znižuje alebo úplne eliminuje riziká.

Trhové riziko

Trhové riziko je riziko straty alebo nepriaznivej zmeny vo finančnej situácii, priamo alebo nepriamo vyplývajúcej z kolísania úrovne a volatility trhových cien aktív, záväzkov a finančných nástrojov.

Expozícia voči trhovým rizikám je rôzna pre jednotlivé hlavné poistné druhy Spoločnosti – životné a neživotné poistenie, čo je zohľadnené aj v tom, že spoločnosť riadi finančné investície pre tieto druhy oddelene, pričom v životnom poistení sú ďalej oddelené aj finančné investície, ktoré sa týkajú investičného životného poistenia. Spoločnosť je vystavená najmä rizikám, ktoré súvisia s investovaním do dlhopisov. Spoločnosť investuje z veľkej časti do štátnych dlhopisov a podnikových dlhopisov, ktoré sú v investičnom pásme. Alokácia do finančných inštrumentov je stabilná, nepodlieha významným zmenám.

Trhové riziká zahrnuté v rizikovej mape pre štandardný vzorec sú: riziko úrokových sadzieb, akciové riziko, riziko nehnuteľnosti, riziko kreditného rozpätia, menové riziko a riziko koncentrácie.

Životné upisovacie riziko

Životné upisovacie riziko je definované spoločnosťou, ako riziko straty alebo nepriaznivej zmeny hodnoty poistných záväzkov v dôsledku neprimeraných predpokladov ohľadom stanovení cien a rezerv. Životné upisovacie riziká zahrnuté v rizikovej mape pre štandardný vzorec sú: životné riziko úmrtnosti, životné riziko dlhovekosti, životné riziko invalidity a morbidity, riziko životných nákladov, životné riziko revízie, životné riziko zániku zmluvy, životné riziko katastrofy, životné riziko koncentrácie.

Neživotné upisovacie riziko

Upisovacie neživotné riziko vychádza zo záväzkov neživotného poistenia a zaistných záväzkov v súvislosti s rizikami a procesmi vo vedení spoločnosti. Medzi hlavné riziká patria riziko neživotného poistného a rezerv, neživotné riziko zániku, neživotné riziko katastrofy, neživotné riziko koncentrácie. Spoločnosť vyhodnocuje neživotné riziko pomocou čiastočného vnútorného modelu menom ariSE (PIM). Čiastočný vnútorný model ariSE bol schválený dňa 21. decembra 2015 s platnosťou od 1. januára 2016. Schválenie modelu bolo podmienené plánom nápravných opatrení. Všetkých 15 bodov z tohto plánu relevantných pre Slovensko bolo vyriešených do 30.6.2016.

V roku 2017 Enterprise Risk Management spoločnosti VIG, ako vlastník modelu, vykonala zmeny údržby a korekcie v ariSE, ktoré ovplyvnili jednotlivé spoločnosti používajúce PIM. Vzhľadom na fakt, že došlo k významnej zmene modelu, opätovne muselo dôjsť k schvaľovaciemu procesu čiastočného vnútorného modelu. Formálne schválenie zmeny modelu bolo udelené v decembri 2017 s nápravnými plánmi, ktoré musia byť vyriešené do konca júna 2018.

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) a zdravotné riziko počítané technikami, ktoré nie sú podobné životnému poisteniu (NSLT) a zdravotné katastrofické riziko. V roku 2017 počas procesu zmeny čiastočného vnútorného modelu bol vylúčený výpočet kapitálovej požiadavky na solventnosť z rozsahu PIM a toto riziko bude vyhodnocované na základe štandardného vzorca.

Riziko nehmotného majetku

Riziko nehmotného majetku je riziko straty alebo nepriaznivej zmeny hodnoty nehmotného majetku vyplývajúceho z poklesu cien spôsobeného zmenou dopytu alebo nedostatku likvidity na aktívnom trhu alebo inými vlastnosťami, ktoré sú vlastné špecifickej povahe majetku.

Kreditné riziko

Kreditné riziko je riziko straty, alebo nepriaznivej zmeny vo finančnej situácii vyplývajúcej z kolísania kreditného ratingu emitentov cenných papierov, protistrán a akýchkoľvek dlžníkov, ktorému je spoločnosť vystavená, v podobe zlyhania protistrany alebo rizika kreditného rozpätia alebo koncentrácie tržných rizík. Medzi hlavné kreditné riziká sa radí riziko zlyhania emitenta cenných papierov, riziko zlyhania poistníka, zaistovateľa, alebo sprostredkovateľa.

Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko kedy potrebné finančné prostriedky nebudú poskytnuté včas, bez dodatočných nákladov, v rámci plnenia krátkodobých i dlhodobých platobných záväzkov spoločnosti. To zahŕňa napríklad straty vzťahujúce sa k nesúladu s aktívami a pasívami.

Operačné riziko

Operačné riziko je riziko straty vyplývajúce z nedostatkov či zlyhania vnútorných procesov alebo z personálu a systémov, alebo z vonkajších udalostí. Hodnotenie operačných rizík pre proces inventarizácie rizík je založený na odhadoch frekvencie a závažnosti v rámci procesu Inventarizácie rizík a Vnútorného kontrolného systému jedenkrát ročne. Pod kategóriu operačného rizika v spoločnosti patrí riziko prerušenia činnosti, know-how koncentračné riziko, nedostatočné ľudské zdroje, HW a riziko infraštruktúry, IT software bezpečnostné riziko, modelové riziko a riziko kvality dát, IT riziko vývoja, projektové riziko, poistné riziká právne a compliance, iné právne a compliance riziká, procesné a organizačné riziko a ľudské chyby.

Strategické riziko

Strategické riziko je riziko nepriaznivého rozvoja podnikania súvisiaceho s nedostatočnými obchodnými a investičnými rozhodnutiami, nedostatočnou komunikáciou a realizáciou cieľov, nedostatočnou adaptačnou kapacitou na zmeny v ekonomickom prostredí alebo proti konfliktným obchodným cieľom.

Reputačné riziko

Reputačné riziko alebo riziko poškodenia dobrého mena je riziko nepriaznivého vývoja podnikania spojené so škodou na povesti spoločnosti. Strata reputácie môže narušiť dôveru zákazníkov, investorov alebo zamestnancov spoločnosti a môže viesť k finančným škodám. Škody na poškodení dobrého mena môžu byť spôsobené produktmi spôsobujúcimi škody, zlým zákazníckym servisom, nedostatočným zverejnením pre investorov alebo negatívnou publicitou a môžu sa šíriť z jednej spoločnosti na druhú.

5. 11 Firemná kultúra – hodnoty spoločnosti

Firemná kultúra je kľúčovou zložkou úspechu, poslania a stratégie firmy. Je meradlom správania sa zamestnancov k sebe navzájom, ku klientom, odzrkadľuje vzájomnú dôveru a spokojnosť zamestnancov a priamo ovplyvňuje ich motiváciu. Od personálneho obsadenia firmy, angažovanosti zamestnancov, ich iniciatívneho prístupu k práci, lojality a rešpekty k cieľom spoločnosti sa odvíja aj ich vplyv na klienta. Keďže ekonomická prosperita finančnej skupiny Vienna Insurance Group je plne závislá od zákazníka, poskytované služby musia byť na špičkovej úrovni. Počas celého roku 2017 sme sa preto, tak ako po minulé roky, sústreďovali na neustále skvalitňovanie služieb a komunikácie s klientmi, informovanie súčasných aj potenciálnych klientov, zvyšovanie úrovne požiadaviek na pracovné pozície na všetkých organizačných stupňoch spoločnosti, čo viedlo k dosahovaniu stanovených výsledkov.

5. 12 Ľudské zdroje (ĽZ)

Riadenie ľudských zdrojov v spoločnosti KOOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group je založené na snahe vytvárať čo najlepšie podmienky na seberealizáciu zamestnancov v záujme dosahovania cieľov spoločnosti. Tvorcami úspechu spoločnosti KOOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group sú naši zamestnanci.

Naša vízia v oblasti ĽZ:

- **Ľudia sú to najdôležitejšie, čo vo firme máme, preto práca s nimi je pre každého manažéra prvoradou záležitosťou a monitoringom jeho úspechu,**
- Zvyšovanie výkonnosti zamestnancov a podpora ich motivácie k plneniu firemných cieľov,
- Aktívna podpora obchodnej stratégie spoločnosti,
- Vytváranie a podpora prostredia, ktoré umožní manažérom získať, rozvíjať a motivovať zamestnancov na plnenie firemných cieľov,
- Prezentácia spoločnosti ako vyhladávaného a perspektívneho zamestnávateľa,
- Posilňovanie efektívnych profesionálnych vzťahov medzi zamestnancami a podpora tímovej práce,
- Dodržiavanie línie stanovenej top manažmentom pri práci s ľudskými zdrojmi, zaujímať jasný postup pri komunikačnej línii so zamestnancami,
- Zabezpečovanie disciplinovaného benchmarkingu a reportingu, komunikácia na základe faktov, čísiel a legislatívy.

Naša stratégia ĽZ:

- Cieľovo orientovaný manažment – každá pracovná pozícia musí byť orientovaná na ciele celej spoločnosti,
- Zapojenie každého zamestnanca do plnenia cieľov firmy,
- Priestor pre realizáciu, súťaživosť a inovácie,
- Zvýšenie konkurencieschopnosti každého zamestnanca,
- Preferovaný zamestnávateľ na trhu práce.

Čo je pre nás dôležité:

- Proklientské a podnikateľské myslenie všetkých zamestnancov,
- Identifikácia zamestnancov s firmou, jej hodnotami a cieľmi,
- Kooperácia a otvorená komunikácia, proaktívny postoj zamestnancov, získavanie ľudí pre inovácie a zmeny,
- **Ústretový prístup pri každodennej činnosti**

Ciele personálneho manažmentu

Cieľom personálneho manažmentu je zabezpečiť primeraný počet zamestnancov vo vhodnej štruktúre a optimálne využitie vedomostí, schopností a zručností zamestnancov. Tento cieľ sa usilujeme dosiahnuť priebežným hodnotením kvality pracovného výkonu, adekvátnymi systémami odmeňovania, systémom nefinančného odmeňovania, ktoré slúžia na motiváciu zamestnancov. Ako člen nadnárodnej spoločnosti Vienna Insurance Group sa podieľame aj na naplnení celkovej stratégie spoločnosti ako je dosahovanie požadovanej úrovne hospodárskeho výsledku, vedúca pozícia na poisťnom trhu a zodpovedné konanie ako tradícia. Aby sme tieto ciele postupne naplnili, našou snahou je orientovať sa na zvyšovanie výkonnosti zamestnancov a podporovať ich motiváciu.

Naším poslaním je poskytovanie kvalitného poradenstva a partnerstva v nasledovných oblastiach:

1. Získavanie zamestnancov, nastavenie požadovanej výkonnosti, hodnotenie kľúčových kompetencií zamestnancov, rozvoj, pracovno-právne vzťahy

Spoločnosť KOOOPERATIVA dosahuje vysokú kvalitu výberových konaní na získavanie zamestnancov, čo je potvrdené aj viacerými oceneniami. V roku 2013 a 2014 zaznamenala spoločnosť významné úspechy v tejto oblasti, keď dvakrát po sebe získala 1. miesto v súťaži RecruitRank Awards organizovanej najväčším pracovným portálom na Slovensku – spoločnosťou Profesia. Ocenenie RecruitRank Awards je každoročne udeľované personálnym agentúram a firmám s najlepšie hodnotenými výberovými procesmi na základe spätnej väzby od uchádzačov. V rokoch 2015 a 2016 bola spoločnosť rovnako medzi desiatimi najlepšimi spoločnosťami ako jediná poisťovňa.

2. Mzdy a odmeňovanie

Motivačne nastavený systém odmeňovania a zamestnaneckých benefitov pre všetky cieľové skupiny zamestnancov.

3. Vzdelávanie a rozvoj

Kladíme dôraz na rozvoj vlastného potenciálu zamestnancov v interných podmienkach.

KOOOPERATIVA poisťovňa si plne uvedomuje význam budovania firemnej značky a identifikáciu zamestnancov so svojím zamestnávateľom, preto všetkými dostupnými formami podporuje profesionálny a osobnostný rozvoj pracovníkov. Pre svojich zamestnancov organizujeme periodické a odborné vzdelávanie nielen pri nástupe do pracovného pomeru, ale aj počas roka. Vzdelávame obchodných poradcov, školíme ich v nových produktoch a prostredníctvom tréningových programov kladíme dôraz na dôležitosť správnej komunikácie so zákazníkmi, ako aj na potrebu byť pre nich „non stop“ v dosahu v prípade vzniknutých nových potrieb v rámci poisťovníctva.

Tréningové a rozvojové aktivity boli v roku 2017 realizované nasledovne:

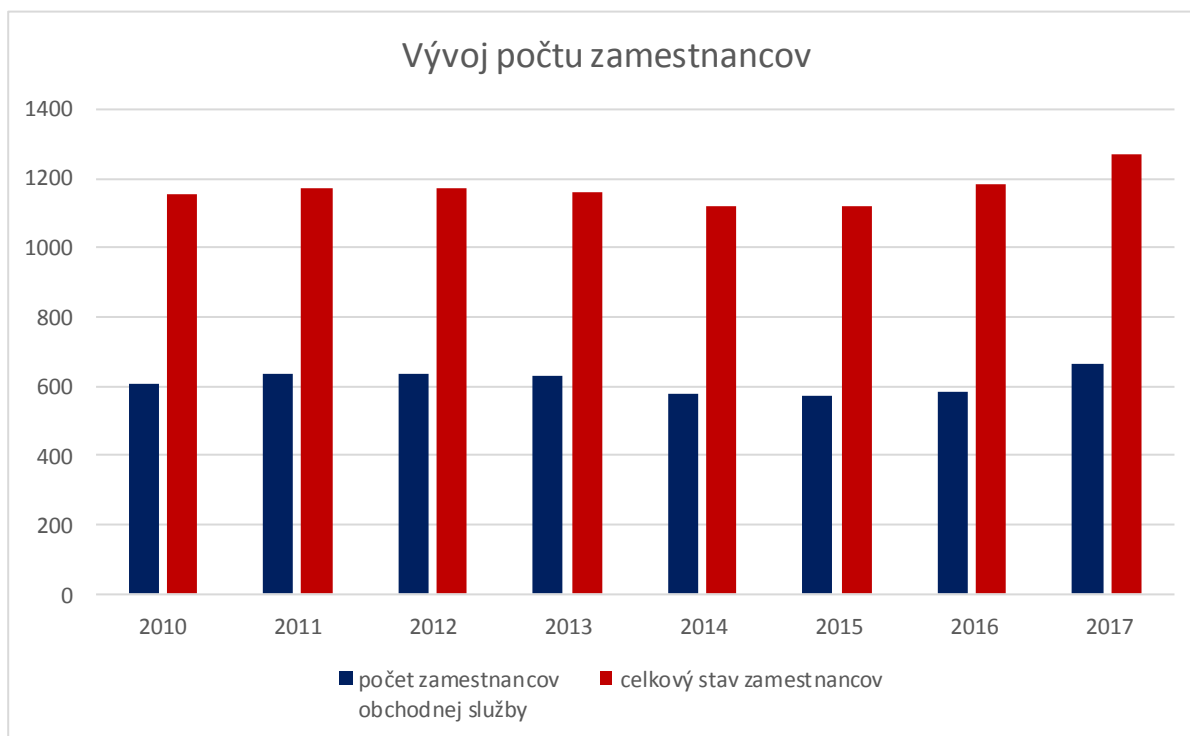
- interne – vlastnými zamestnancami Úseku riadenia rozvoja LŽ – AKADÉMIE,
- prostredníctvom e-learningu,
- medzinárodnými vzdelávacími programami pre manažérov a vybraných zamestnancov,
- prostredníctvom workshopov na medzinárodnej aj lokálnej úrovni,
- odbornými školeniami pre vybrané skupiny zamestnancov.

Výsledky rozvojových a vzdelávacích programov sú merateľné vo zvyšovaní kvality našich zamestnancov prostredníctvom ich cieleného kariérneho rozvoja. V rámci rozvojových aktivít sme sa zamerali na zvyšovanie parametrov výkonnosti, budovanie a rozvoj internej predajnej siete.

5. 13 Stav a vývoj personálneho obsadenia

V roku 2017 predstavoval priemerný prepočítaný stav zamestnancov k 31.12. je **1 269**.

Graf č. 9) Vývoj počtu zamestnancov za obdobie rokov 2010 – 2017



V roku 2017 pôsobilo na manažérskych pozíciách **75** zamestnancov, z tohto počtu pôsobilo v manažmente (na pozícii riaditeľ resp. člen predstavenstva) **31** žien. Tento pomer ukazuje, že 41,3% z manažérov firmy predstavujú ženy. Tento pomer žien v manažmente poukazuje na rovnoprávne, plnohodnotné postavenie žien na manažérskych pozíciách.

Graf č. 10) Vzdelanostná štruktúra zamestnancov k 31.12.2017





Zamestnanecké benefity

Jednou zo zložiek motivácie zamestnancov je realizácia širokého spektra zamestnaneckých benefitov. KOOPERATIVA každoročne tvorí sociálny fond nad rámec stanovený minimálnymi zákonnými povinnosťami. V roku 2017 boli prostriedky zo sociálneho fondu využité na benefity pre zamestnancov ako je nadštandardný príspevok na stravovanie a sociálna výpomoc pre zamestnancov.

KOOPERATIVA poskytuje možnosť využitia ďalších metód zamestnaneckých výhod vo forme finančných, aj nefinančných benefitov:

- Doplnkové dôchodkové sporenie,
- Zamestnanecká zľava na vybrané produkty spoločnosti,
- Finančné odmeny pri príležitosti pracovného jubilea,
- Zľavy na vybrané bankové produkty SLSP,
- Platené voľno vybraným skupinám zamestnancov nad povinný nárok,
- Podpora pri krátkodobej práceneschopnosti a odchode do dôchodku.

Realizácia jednotlivých druhov zamestnaneckých benefitov prispieva k zvyšovaniu životnej úrovne zamestnancov, k zlepšovaniu vnútropodnikovej komunikácie a k rozvíjaniu produktívnych vzťahov v pracovnom procese.

5. 14 Informačné technológie

Počas roku 2017 poisťovňa KOOPERATIVA v oblasti informačných technológií pokračovala v napĺňaní strategických cieľov spoločnosti zintenzívňovaním podpory obchodných činností a vnútropodnikových procesov, so zameraním sa na zvyšovanie kvality poskytovaných služieb a komfortu zákazníkov. V oblasti informačných technológií poisťovní skupiny Vienna Insurance Group na Slovensku sa naďalej pokračuje vo funkčnom spoločnom back-office spoločností

KOOPERATIVA poisťovňa a KOMUNÁLNA poisťovňa. Obe poisťovne využívajú služby spoločných dátových centier a využívajú centrálnu udržiavanú a vyvíjanú poisťno-technický systém v poisťovni KOOPERATIVA jedným tímom pracovníkov, čo poskytuje synergické efekty pri implementácii nových funkcií.

V roku 2017 bol spustený viacročný projekt modernizácie hlavného poisťno-technického systému ako podprojekt skupinového projektu KING. Projekt má za úlohu zrealizovať komplexnú výmenu systému postaveného na dnes už zastaralých technológiách jeho preklopením do štandardnej modernej architektúry a zosúladiť jeho možnosti s modernými trendami a potrebami.

Digitalizácia obchodných procesov bola v priebehu roka 2017 podporená pokračovaním nastoleného trendu rozvoja digitálneho predaja produktov formou implementácie online produktových kalkulačiek s tvorbou digitálnej dokumentácie a automatickým importom do poisťno-technického systému. S ohľadom na zvyšovanie efektivity procesov, zlepšovania dátovej kvality a zrýchlenie procesu predaja koncovým zákazníkom bol rozpracovaný koncept a realizovaný prototyp bezpapierového modelu predaja s využitím tzv. biometrického podpisu. Jeho plné zavedenie do obchodnej siete je odštartované začiatkom roka 2018.

V oblasti znižovania rizík bol na zvýšenie informačnej bezpečnosti realizovaný projekt na riadenie identít (Identity management). Na zlepšenie prevencie pred podvodmi bol realizovaný projekt skupinového riešenia Fraud management, ktorý sa v poslednom kvartáli roka odovzdal do pilotnej prevádzky.

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. V infraštruktúrnej oblasti bol zrealizovaný aj prechod z klasickej telefónnej služby na tzv. koncept Unified communication, čím sa optimalizovali náklady na telekomunikačné služby a zároveň boli umožnené nové formy komunikácie a kolaborácie, či už formou okamžitých správ (Instant messaging / Chat) alebo vzdialených videokonferencií.

5. 15 Prevádzka poistenia

Činnosť úseku prevádzky bola i v roku 2017 orientovaná predovšetkým na podporu obchodu a na napĺňanie strategických cieľov spoločnosti so zameraním sa na zvýšenie kvality a efektivity poskytovaných služieb klientom, sprostredkovateľom poistenia ako aj interným úsekom poisťovne, medzi ktoré patrí napr. úsek likvidácie poisťných udalostí, call centrum.

V oblasti správy pohľadávok v roku 2017 sme úspešne pokračovali v mimosúdnom vymáhaní pohľadávok na zaniknutých poisťných zmluvách prostredníctvom 3 inkasných spoločností, ktorým boli zverené pohľadávky do mandátnej správy. Úspešnosť vymáhania pohľadávok presiahla 40% z vymáhanej sumy.

5. 16 Finančné umiestnenie

Finančné aktíva

Hodnota finančných aktív sa v roku 2017 medziročne znížila o 1,2 % z 913 mil. eur na vyše 901 mil. eur. Najvyšší podiel na finančných aktívach majú naďalej dlhové cenné papiere. Avšak ich váha sa mierne znížila v prospech podielových fondov, nehnuteľností a majetkových účastí. S cieľom nájsť atraktívny výnos investovala spoločnosť v roku 2017 viac do podnikových dlhopisov a dlhopisov finančných inštitúcií ako do štátnych dlhopisov a hypotekárnych záložných listov. Na zložení dlhopisového portfólia sa to prejavilo len čiastočne, keďže stále prevažujú štátne dlhopisy a hypotekárne záložné listy. Podrobnejšie informácie sú uvedené v poznámkach k účtovnej závierke (poznámka č.12).

Výnosy z finančných aktív

Výsledok investícií z finančných aktív predstavoval 44,135 mil. eur. Z toho bežné výnosy z finančných aktív dosiahli úroveň 29,022 mil. eur, na ktorých sa podieľali najmä úrokové výnosy z finančných aktív v amortizovanej hodnote vo výške 13,241 mil. eur a úrokové výnosy z finančných aktív určených na predaj vo výške 10,968 mil. eur. Bežné výnosy z investícií do dcérskych spoločností dosiahli 5,060 mil. eur. Čisté realizované zisky z predaja cenných papierov prispeli k celkovým výnosom z finančných aktív sumou 7,629 mil. eur a čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu dosiahli 2,424 mil. eur. Podrobnejšie informácie sú uvedené v poznámkach k účtovnej závierke (poznámka č. 25, 26)

5. 17 Návrh na rozdelenie disponibilného zisku za rok 2017

	Skutočnosť za rok 2016 v EUR	Návrh za rok 2017 v EUR
Bilančný zisk	40 009 734,18	39 571 243,39
Daň z príjmu právnických osôb splatná	-7 946 346,06	-11 354 961,00
Daň z príjmu odložená	-999 005,35	1 563 109,44
Disponibilný zisk	31 064 382,80	29 779 391,83

Rozdelenie disponibilného zisku	31 064 382,80	29 779 391,83
Prídel do zákonného rezervného fondu	0,00	0,00
Dividendy	-27 438 000,00	-26 334 000,00
Nerozdelený zisk	3 626 382,80	3 445 391,83

Rozdelenie zisku vykázaného za rok 2016 bolo schválené Valným zhromaždením dňa 29. marca 2017.

5. 18 Vplyv činnosti spoločnosti na životné prostredie

Spoločnosť KOOOPERATIVA nie je výrobnou firmou ani priamym znečisťovateľom životného prostredia, a preto sú dosahy nášho podnikania na životné prostredie minimálne. Spoločnosť sa snaží v rámci svojich aktivít o znižovanie spotreby papiera, čo jednoznačne dokazuje znížená spotreba obchodných formulárov počas roka 2017, o ekologickú likvidáciu papiera vrátane jeho použitia na druhotné spracovanie, prechod na elektronický spôsob práce v tých oblastiach, kde je to možné, či zavedenie používania tabletov na podporu bezpapierového dojednávania zmlúv. Spoločnosť realizovala výmenu a zefektívnenie vykurovacích systémov s dopadom na zníženie spotreby energií a efektívnejšiu prevádzku, ako aj výmenu okien na niektorých objektoch, čo má tiež za následok zníženie spotreby energií. Spoločnosť KOOOPERATIVA plánuje v aktivitách smerujúcich k eliminácii negatívneho vplyvu na životné prostredie pokračovať aj v ďalšom období.

5. 19 Udalosti osobitého významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia

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

5. 20 Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť nevynakladala finančné prostriedky na výskum a vývoj.

5. 21 Nadobúdanie vlastných akcií

Spoločnosť nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2017 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, ani dočasné listy a obchodné podiely materskej spoločnosti.

5. 22 Organizačné zložky

Spoločnosť nemá vytvorené žiadne organizačné zložky v zahraničí.

5. 23 Strategické zámery rozvoja firmy

Na rok 2018 si spoločnosť vytýčila dva primárne ciele. Dosiahnuť požadovaného hospodárskeho výsledku a aj prostredníctvom fúzie s PSLSP sa stať trhovým lídrom v segmente poisťovníctva na Slovensku. Obchodná stratégia firmy bude sledovať splnenie ďalších cieľov prostredníctvom týchto kľúčových nástrojov:

Krátkodobé zámery

- Úspešné zvládnutie integrácie Poisťovne Slovenskej sporiteľne do štruktúr spoločnosti KOOPERATIVA a rozvoj spolupráce so Slovenskou sporiteľňou v životnom aj neživotnom poistení
- Plnenie kvantitatívnych a kvalitatívnych cieľov roku 2018

Strednodobé zámery

- K hlavným cieľom patrí rast tržieb spoločnosti a hospodárskeho výsledku v rokoch 2019 - 2020, replatformizácia KING, úspešné zvládnutie príprav na IFRS 17 a riadna implementácia legislatívnych zmien do procesov spoločnosti KOOPERATIVA

Dlhodobé zámery

- Zavedenie activity a performance managementu v obchodnej sieti. Zvýšiť kvalitu zákazníckeho servisu – rozšíriť existujúce a vytvoriť nové komunikačné kanály pre potreby zákazníkov v oblastiach underwritingu a spracovania pohľadávok.
- Implementácia CRM systému v internej sieti ako nástroja pre zlepšenie kvality poradenstva a spokojnosti klientov a efektívnejšej práce obchodníka so svojim kmeňom.
- Spustenie inovovaného systému náboru, výberu a adaptácie nových obchodníkov v internej sieti. Vytvorenie pozície supervízora osobného rozvoja pre zvýšenie profitability výkonnosti obchodníkov v adaptačnom procese, a tým zabezpečenie postupného znižovania doplatkov do minimálnej mzdy.

- Prostredníctvom profesionalizácie prepážkových pracovníkov zabezpečiť vysoký štandard obsluhy klienta na každej organizačnej jednotke v obchodnej sieti.
- Príprava internej siete na zavedenie systému kompetenčného modelu, hodnotiacich rozhovorov, talent manažmentu a manažérskej akadémie. Spustenie plánov osobného rozvoja a cieleného tréningového programu hard a soft skills najmä pre obchodníkov a stredný manažment.
- Vzdelávanie zamestnancov back office prostredníctvom organizovaných vzdelávacích podujatí, účasti na odborných školeniach a seminároch ako aj konferenciách k aktuálnym témam.
- Stabilný rastový vývoj spoločnosti do roku 2023 v oblasti rozvoja kmeňa klientov, tržieb poistného a hospodárskeho výsledku, digitalizácia a elektronizácia predaja a služieb.
- Byť voľbou číslo jeden pre poistenia ako retailových, tak aj firemných klientov. Rozvoj pracovníkov na všetkých úrovniach, ako v obchode, tak aj v backoffice.

6. Správa Dozornej rady spoločnosti KOOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

Správa dozornej rady spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Dozorná rada obdržala od predstavenstva riadnu individuálnu účtovnú závierku k 31.12.2017 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za obchodný rok 2017, správu predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31.12.2017, výročnú správu spoločnosti za rok 2017, ktoré preštudovala a dôsledne preskúmala.

Ako výsledok tejto kontroly prijala dozorná rada jednohlasne uznesenie, v ktorom bola odsúhlasená predstavenstvom zostavená riadna individuálna účtovná uzávierka k 31.12.2017 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za obchodný rok 2017, správa o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31.12.2017, výročná správa spoločnosti za rok 2017.

Dozorná rada ďalej informuje, že využila možnosť, či už ako celok, alebo čiastočne prostredníctvom svojho predsedu a jeho podpredsedov, kontrolovať činnosť predstavenstva spoločnosti. S týmto cieľom sa realizovali opakované konzultácie s jednotlivými členmi predstavenstva, ktorí na základe účtovných kníh a dokumentov poskytovali vyčerpávajúce objasnenia týkajúce sa vedenia obchodných záležitostí spoločnosti.

V roku 2017 sa konalo jedno riadne valné zhromaždenie a štyri zasadnutia dozornej rady.

Dozorná rada oznamuje ďalej valnému zhromaždeniu, že riadna individuálna účtovná uzávierka k 31.12.2017 bola overená audítorom PricewaterhouseCoopers, že dozorná rada dostala audítorské správy, ktoré preštudovala a prerokovala, a že tieto audity nedávajú v konečnom dôsledku dôvod na námietky. Dozorná rada zo svojho pohľadu vyhlasuje, že k audítorským správam 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 zo dňa 26.6.1998 dozornú radu udeľovať súhlas na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.

V obchodnom roku 2017 dozorná rada spoločnosti neudelila povolenie na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.

Viedeň, marec 2018


Dr. Günter Geyer
predseda dozornej rady

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

**Správa nezávislého audítora a
Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2017
zostavená podľa Medzinárodných štandardov
pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii**

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu individuálnej účtovnej závierky

Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje individuálna účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (ďalej „Spoločnosť“) k 31. decembru 2017, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii a v súlade s interpretáciou Európskej Komisie ako je popísané v bode č. 1 poznámok k individuálnej účtovnej závierke.

Náš názor je v súlade s dodatočnou správou pre výbor pre audit.

Čo sme auditovali

Individuálna účtovná závierka spoločnosti KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group obsahuje:

- individuálnu súvahu k 31. decembru 2017;
- individuálny výkaz komplexných ziskov a strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- individuálnu výkaz zmien vlastného imania za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- individuálnu výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil; a
- Poznámky k individuálnej účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné postupy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Východisko pre náš názor

Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť vyplývajúca z týchto štandardov je ďalej opísaná v časti našej správy *Zodpovednosť audítora za audit individuálnej účtovnej závierky* našej správy.

Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

Nezávislosť

Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle Etického kódexu pre účtovných odborníkov, ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov pri Medzinárodnej federácii účtovníkov (ďalej len „Etický kódex“), ako aj v zmysle iných požiadaviek slovenskej legislatívy, ktorá sa vzťahuje na náš audit individuálnej účtovnej závierky. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky, ktoré na nás kladú tieto legislatívne požiadavky a Etický kódex.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Twin City/A, Karadžičova 2, 815 32 Bratislava, Slovak Republic
T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, www.pwc.com/sk

The firm's ID No. (IČO): 35 739 347.

Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ): 2020270021.

VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH): SK2020270021.

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, pod Vločkou č.: 16611/B, Oddiel: Sro.

The firm is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, Ref. No.: 16611/B, Section: Sro.

Podľa nášho najlepšieho vedomia a svedomia, vyhlasujeme, že neaudítorské služby, ktoré sme poskytli Spoločnosti sú v súlade s platnými právnymi predpismi a nariadeniami v Slovenskej republike, a že sme neposkytli také neaudítorské služby, ktoré sú zakázané na základe Nariadenia (EÚ) číslo 537/2014.

Neaudítorské služby, ktoré sme poskytli Spoločnosti v období od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017 sú uvedené v bode č. 30 poznámok k individuálnej účtovnej závierke.

Náš prístup k auditu

Náš audit sme navrhli s ohľadom na hladinu významnosti a na základe posúdenia rizík významných nesprávností v individuálnej účtovnej závierke. Zvážili sme najmä oblasti, v ktorých vedenie Spoločnosti uplatnilo svoj subjektívny úsudok, napríklad v súvislosti s významnými účtovnými odhadmi, v rámci ktorých boli použité predpoklady a zvážené budúce udalosti, ktoré sú vzhľadom na ich povahu neisté. Zohľadnili sme tiež riziko spojené s možným obchádzaním interných kontrol vedením, a okrem iného sme zvážili aj to, či existujú dôkazy o zaujatosti, ktorá predstavuje riziko významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu.

Rozsah nášho auditu sme prispôbili tak, aby sme vykonali dostatočnú prácu v rozsahu, ktorý nám umožní vyjadriť názor na individuálnu účtovnú závierku ako celok, pričom sme zohľadnili organizačnú štruktúru Spoločnosti, účtovné procesy a kontroly ako aj odvetvie finančných služieb, v ktorom Spoločnosť pôsobí.

Hladina významnosti

Rozsah nášho auditu bol ovplyvnený aplikáciou hladiny významnosti. Audit je navrhnutý tak, aby sme získali primerané uistenie, že individuálna účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby. Nesprávnosti sú považované za významné, ak jednotlivito alebo v súhrne môžu ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov vykonané na základe individuálnej účtovnej závierky.

Na základe nášho profesionálneho úsudku sme stanovili určité kvantitatívne limity pre hladinu významnosti, ako je uvedené v tabuľke nižšie. Tie nám spolu so zvážením kvalitatívnych aspektov pomohli stanoviť rozsah nášho auditu, jeho povahu, načasovanie a rozsah našich audítorských postupov ako aj pri vyhodnocovaní vplyvov nesprávností, jednotlivito ako aj súhrnne, na individuálnu účtovnú závierku ako celok.

Celková hladina významnosti

3,7 milióna EUR

Ako sme ju stanovili

Hladinu významnosti sme založili na kombinácii dvoch ukazovateľov, a to zisku pred zdanením a zaslúženého poistného, pričom každý ukazovateľ mal váhu 50%.

Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti

Výkonnosť Spoločnosti je užívateľmi účtovnej závierky najčastejšie posudzovaná na základe jej zisku. Avšak výnosy sú tiež dôležitým indikátorom výkonnosti pre mnohých užívateľov účtovnej závierky a pre vedenie Spoločnosti. Aplikovali sme náš úsudok o potrebách užívateľov priloženej účtovnej závierky a celkovú hladinu významnosti sme stanovili ako kombináciu približne 7% aplikovaných na zisk pred zdanením a 1% aplikované na zaslúžené poistné, pričom každý ukazovateľ mal váhu 50%.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré podľa nášho profesionálneho úsudku boli najvýznamnejšie pre audit individuálnej účtovnej závierky v bežnom účtovnom období. Tieto záležitosti boli posúdené v kontexte nášho auditu individuálnej účtovnej závierky ako celku, aby sme si na ňu mohli vytvoriť názor, a z tohto dôvodu nevyjadrujeme samostatný názor k jednotlivým záležitostiam.

Kľúčové záležitosti auditu Ako náš audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti

Neistoty pri oceňovaní záväzkov z poisťných zmlúv

Poisťné technické rezervy predstavujú významný účtovný odhad. Ten sa opiera o komplexné predpoklady, ktoré stanovujú aktuari a vedenie Spoločnosti.

Najvýznamnejšie predpoklady použité pri teste dostatočnosti rezerv na záväzky zo životného poistenia sa týkajú časovej hodnoty peňazí a očakávaných administratívnych nákladov. Senzitivity sú uvedené v bode č. 19.2 priložených poznámok k individuálnej účtovnej závierke.

Najvýznamnejšie predpoklady použité pri teste dostatočnosti rezerv na záväzky z neživotného poistenia sú uvedené v bode č. 4.13 poznámok k individuálnej účtovnej závierke.

Oboznámili sme sa so spôsobom, ako Spoločnosť stanovuje kľúčové predpoklady a vstupné údaje, ktoré používa na odhad výšky technických rezerv. Aby sme získali auditorské dôkazy, aplikovali sme kombináciu testovania interných kontrol a podrobných substantívnych testov. Všetky testy sme realizovali na vybraných vzorkách.

Podrobné reporty ohľadom výšky technických rezerv a relevantných vstupných údajov boli odsúhlasené na podporné výpočty a dokumentáciu.

S poisťnými matematikmi a vedením Spoločnosti sme prediskutovali metódy použité na stanovenie výšky technických rezerv ako aj kľúčové predpoklady, a ak to bolo vhodné vyzvali sme vedenie predpoklad zdôvodniť. Tam, kde to bolo relevantné, sme otestovali súlad predpokladov s účtovnými či inými údajmi Spoločnosti. Pokiaľ to bolo možné (napr. pre diskontnú výnosovú krivku), porovnali sme predpoklady s externými zdrojmi, napr. tými, ktoré poskytuje Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov.

Prepočítali sme odhadovanú výšku rezervy na vzniknuté, no zatiaľ nenahlásené poisťné udalosti, ako aj výšku rezerv na nevysporiadané poisťné udalosti tak zo životného, ako aj neživotného poistenia. Posúdili sme, či výsledky následného poisťno-matematického posúdenia predchádzajúcich odhadov naznačujú nedostatočnosť rezerv a prípadný vplyv na predpoklady použité na stanovenie technických rezerv k 31. decembru 2017. Obdržali sme test dostatočnosti rezerv a popri iných postupoch sme výsledky prediskutovali s poisťnými matematikmi Spoločnosti, za účelom konfrontovania použitých predpokladov.

Našími postupmi sme neidentifikovali žiadne významné oblasti, ktoré by neboli v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení, v akom ich prijala Európska únia a v súlade s interpretáciou Európskej Komisie ako je popísané v bode č. 1 poznámok.

Správa k ostatným informáciám uvedeným vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za výročnú správu vypracovanú v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o účtovníctve“). Výročná správa pozostáva z (a) individuálnej účtovnej závierky a (b) ostatných informácií.

Náš vyššie uvedený názor na individuálnu účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie. V súvislosti s auditom individuálnej účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámiť sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a na základe toho posúdiť, či sú vo významnom nesúlade s individuálnou účtovnou závierkou alebo poznatkami, ktoré sme počas auditu získali, alebo či existuje iná indikácia, že sú významne nesprávne.

Pokiaľ ide o výročnú správu, posúdili sme, či obsahuje zverejnenia, ktoré vyžaduje Zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu sme dospeli k názoru, že:

- informácie uvedené vo výročnej správe za rok ukončený 31. decembra 2017 sú v súlade s individuálnou účtovnou závierkou za daný rok, a že
- výročná správa bola vypracovaná v súlade so Zákonom o účtovníctve.

Navyše na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme počas auditu získali, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

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

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie individuálnej účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii a v súlade s interpretáciou Európskej Komisie ako je popísané v bode č. 1 poznámok k individuálnej účtovnej závierke a za internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie individuálnej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní individuálnej účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za posúdenie toho, či je Spoločnosť schopná nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za zverejnenie prípadných okolností súvisiacich s pokračovaním Spoločnosti v činnosti, ako aj za zostavenie individuálnej účtovnej závierky za použitia predpokladu pokračovania v činnosti v dohľadnej dobe, ibaže by štatutárny orgán buď mal zámer Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo tak bude musieť urobiť, pretože realisticky inú možnosť nemá.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľadanie nad procesmi finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit individuálnej účtovnej závierky

Naším cieľom je získať primerané uistenie o tom, či individuálna účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá bude obsahovať náš názor. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa Medzinárodných auditorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v úhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe individuálnej účtovnej závierky.

Počas celého priebehu auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus ako súčasť nášho auditu. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká výskytu významných nesprávností v individuálnej účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy, ktoré reagujú na tieto riziká, a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na to, aby tvorili východisko pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti, ktorá je výsledkom podvodu, je vyššie než v prípade nesprávnosti spôsobenej chybou, pretože podvod môže znamenať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť auditorské postupy, ktoré sú za daných okolností vhodné, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a s nimi súvisiacich zverejnených informácií zo strany štatutárneho orgánu.
- Vyhodnocujeme, či štatutárny orgán v účtovníctve vhodne používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných auditorských dôkazov aj to, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že takáto významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v individuálnej účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, sme povinní modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah individuálnej účtovnej závierky, vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či individuálna účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami zodpovednými za správu a riadenie komunikujeme okrem iných záležitostí plánovaný rozsah a časový harmonogram auditu, významné zistenia z auditu, vrátane významných nedostatkov v interných kontrolách, ktoré identifikujeme počas auditu.

Osobám zodpovedným za správu a riadenie sme poskytli vyhlásenie, že sme dodržali relevantné etické požiadavky ohľadom našej nezávislosti, a vo vyhlásení tiež komunikujeme ohľadom všetkých vzťahov a ďalších záležitostí, o ktorých by bolo možné rozumne uvažovať, že by mohli mať vplyv na našu nezávislosť, a kde to bolo relevantné, ohľadom súvisiacich protiopatrení.

Zo záležitostí komunikovaných osobám povereným správou a riadením, sme určili tie záležitosti, ktoré boli najvýznamnejšie počas auditu individuálnej účtovnej závierky za bežné obdobie, a preto sú považované za kľúčové záležitosti auditu. Tieto záležitosti uvádzame v správe audítora, okrem prípadov, keď zákon alebo nariadenie zakazuje zverejnenie danej záležitosti, alebo keď v extrémne zriedkavých prípadoch rozhodneme, že záležitosť by nemala byť uvedená v našej správe, pretože nepriaznivé dôsledky jej zverejnenia by dôvodne mohli prevážiť nad verejným záujmom takejto komunikácie.

Správa k ostatným právnym a regulačným požiadavkám

Naše vymenovanie za nezávislého audítora

Za audítora Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní v roku 2005. Naše vymenovanie bolo každoročne obnovené rozhodnutím valného zhromaždenia a na základe výberového konania v roku 2016, čo predstavuje celkové neprerušené obdobie audítorskej zákazky trinásť rokov. Naše vymenovanie za rok končiaci 31. decembra 2017 sa uskutočnilo uznesením valného zhromaždenia, ktoré sa konalo dňa 29. marca 2017.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

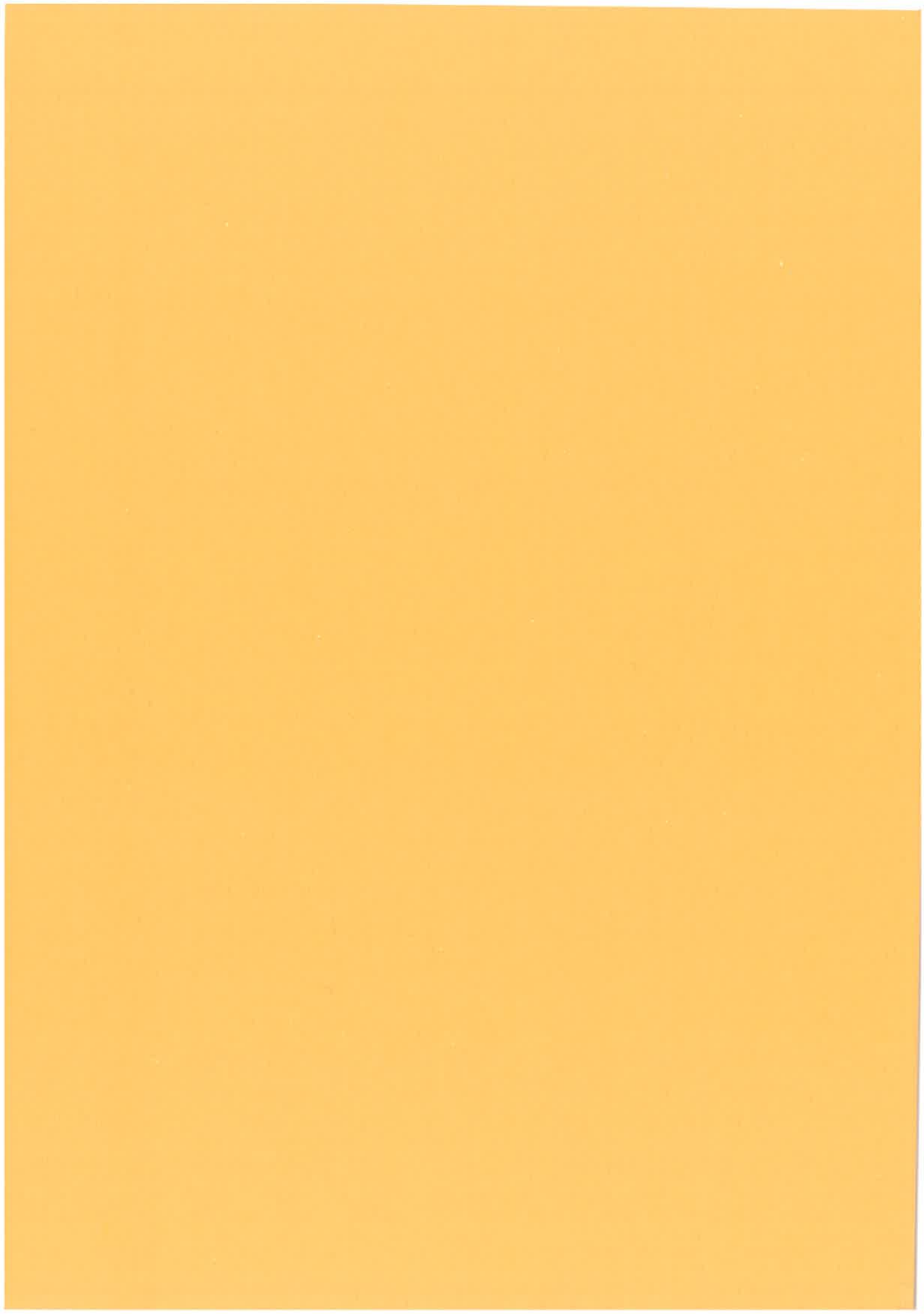
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
SKAU licencia č. 161

Ing. Eva Hupková

Ing. Eva Hupková, FCCA
Licencia SKAU č. 672



Bratislava, 8. marca 2018



OBSAH	Strana
Správa nezávislého audítora	
Účtovná závierka	
Individuálna súvaha	1
Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát	2
Individuálny výkaz zmien vlastného imania	3
Individuálny výkaz peňažných tokov	4
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke:	
1 Všeobecné informácie	5
2 Účtovné štandardy a interpretácie uplatňované Spoločnosťou	7
3 Nové účtovné štandardy, ktoré Spoločnosť predčasne neaplikuje	7
4 Prehľad významných účtovných postupov	11
4.1 Investície v dcérskych spoločnostiach	11
4.2 Prepočet cudzích mien	11
4.4 Investície do nehnuteľností	12
4.5 Nehmotný majetok	12
4.6 Finančný majetok	12
4.7 Pokles hodnoty majetku	13
4.8 Kompenzácia finančného majetku	15
4.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	15
4.10 Základné imanie	15
4.11 Pôžičky a ostatné finančné záväzky	15
4.12 Poistné a investičné zmluvy	15
4.13 Klasifikácia poistných zmlúv	15
4.14 Odložená daň z príjmov	21
4.15 Zamestnanecké požitky	21
4.16 Rezervy	22
4.17 Vykazovanie výnosov	22
4.18 Leasing	22
4.19 Dividendy	22
5 Zásadné účtovné odhady a špecifické postupy účtovania	22
6 Riadenie poistného a finančného rizika	24
6.1 Poistné riziko	24
6.2 Finančné riziko	27
6.3 Riadenie kapitálu	34
7 Hmotný majetok	35
8 Investície do nehnuteľností	36
10 Investície v dcérskych spoločnostiach	38
11 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	38
12 Finančné aktíva	39
14 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	46
15 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	46
16 Ostatné aktíva	46
17 Základné imanie	46
18 Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy	47
19 Záväzky z poistných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia	48
19.1 Krátkodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti	49
19.2 Dlhodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti	51
19.3 Pohyby záväzkov z poistných zmlúv a zo zaistenia	53
20 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	54
21 Vklady od zaistovateľov	55
22 Odložená daň z príjmov	55
23 Rezervy	57
24 Čisté zaslúžené poistné	57
25 Výnosy z finančných investícií	57
26 Ostatné výnosy a náklady z finančných investícií	58
27 Ostatné prevádzkové výnosy	58
28 Poistné úžitky a poistné plnenia	58
29 Ostatné náklady podľa účelu použitia	59
30 Náklady podľa druhu	59
31 Náklady na odmeňovanie zamestnancov	60
33 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	61
34 Podmienené záväzky	61
35 Transakcie so spriaznenými stranami	61
36 Udalosti po súvahovom dni	64

AKTÍVA	Poznámka	Stav k 31. decembru	
		2017	2016
Hmotný majetok	7	22 466	18 785
Investície do nehnuteľností	8	10 529	6 998
Nehmotný majetok	9	5 028	3 750
Investície v dcérskych spoločnostiach	10, 35	53 086	53 086
Finančné aktíva			
Podielové cenné papiere:			
- určené na predaj	12	80 616	72 501
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12	23 771	21 983
Dlhové cenné papiere a investície:			
- oceňované v amortizovanej hodnote	12	279 664	279 532
- určené na predaj	12	339 182	385 777
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12	41 401	37 960
Úvery a pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	12, 13	92 564	86 211
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	14	42 088	38 385
Zmluvy o zaistení	11, 19	149 758	150 576
Ostatné aktíva	16	5 341	2 161
Pohľadávka z dane z príjmov		-	3 770
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	12, 15	44 455	29 356
Aktíva celkom		1 189 949	1 190 831
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	17	49 791	49 791
Emisné ážio		5 892	5 892
Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy	18	38 770	44 783
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka		210 256	207 914
Vlastné imanie celkom		304 709	308 380
ZÁVÄZKY			
Poisťné zmluvy	19	735 751	739 226
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	20	64 260	64 984
Vklady od zaistovateľov	21	78 714	70 333
Rezervy	23	1 615	1 474
Odložený daňový záväzok	22	3 273	6 434
Závazky z dane z príjmov		1 627	-
Závazky celkom		885 240	882 451
Pasíva celkom (vlastné imanie a záväzky)		1 189 949	1 190 831

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom na zverejnenie dňa 19. februára 2018.



Ing. Vladimír Bakoš
Predseda predstavenstva
a generálny riaditeľ



Ing. Vladimír Chalupka
Člen predstavenstva

	Poznámka	2017	2016
Zaslúžené poistné	24	468 537	460 251
Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom	24	-102 773	-103 250
Čisté zaslužené poistné		365 764	357 001
Výnosy z finančných investícií	25	29 022	29 724
Výnosy z investícií v dcérskych spoločnostiach	25	5 060	5 056
Čisté realizované zisky z finančných investícií	26	7 629	7 544
Čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	26	2 424	506
Zaistné provízie		28 683	27 529
Ostatné prevádzkové výnosy	27	3 526	6 108
Čisté výnosy		442 108	433 468
Poistné plnenia v životnom poistení		-189 629	-188 706
Poistné plnenia v životnom poistení postúpené zaisťovateľom		1 839	2 284
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení		-169 751	-176 634
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení postúpené zaisťovateľom		57 368	71 689
Čisté poistné úžitky a plnenia	28	-300 173	-291 367
Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy	29, 30	-73 301	-71 265
Náklady na marketing a administratívne náklady	29, 30	-17 629	-17 835
Ostatné prevádzkové náklady	29, 30	-11 434	-12 991
Náklady		-402 537	-393 458
Zisk pred zdanením		39 571	40 010
Daň z príjmu	32	-9 792	-8 946
Zisk po zdanení		29 779	31 064
<i>Ostatné komplexné zisky a straty (položky, ktoré môžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku)</i>			
Zisk (+) / strata (-) z precenenia finančného majetku určeného na predaj a prevody do čistého zisku pri predaji po odpočítaní odloženej dane		-6 013	4 584
Ostatné komplexné zisky a straty spolu, znížené o daň	18	-6 013	4 584
Komplexné zisky za účtovné obdobie		23 766	35 648

Poznámka	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	Rozdiely z precenenia CP určených na predaj	Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2016	49 791	5 892	10 050	30 149	205 122	301 004
Zisk po zdanení	-	-	-	-	31 064	31 064
Ostatné komplexné zisky za rok 2016	-	-	-	4 584	-	4 584
Komplexné zisky spolu	-	-	-	4 584	31 064	35 648
Transakcie s akcionármi						
Výplata dividend 18	-	-	-	-	-28 272	-28 272
Stav k 31. decembru 2016	49 791	5 892	10 050	34 733	207 914	308 380
Zisk po zdanení	-	-	-	-	29 779	29 779
Ostatné komplexné straty za rok 2017	-	-	-	-6 013	-	-6 013
Komplexné zisky a straty spolu	-	-	-	-6 013	29 779	23 766
Transakcie s akcionármi						
Výplata dividend 18	-	-	-	-	-27 438	-27 438
Stav k 31. decembru 2017	49 791	5 892	10 050	28 720	210 256	304 709

	Poznámka	2017	2016
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	33	22 259	6 297
Zaplatené úroky		-102	-211
Prijaté úroky		25 088	26 013
Zaplatená daň z príjmov		-5 958	-12 534
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		41 287	19 565
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Prijaté dividendy		6 970	7 057
Investície v spoločnostiach pod spoločnou kontrolou	12	-2 494	-63
Obstaranie hmotného majetku	7	-5 316	-1 183
Obstaranie investícií v nehnuteľnostiach	8	-3 703	-
Obstaranie nehmotného majetku	9	-2 588	-2 641
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-7 131	3 170
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Vklady od zaisťovateľov		8 381	-2 096
Zaplatené dividendy		-27 438	-28 272
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-19 057	-30 368
Prírastky (+) / úbytky (-) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		15 099	-7 633
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		29 356	36 989
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	15	44 455	29 356

1 Všeobecné informácie

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (ďalej len „Spoločnosť“) bola zapísaná do obchodného registra dňa 29. novembra 1990. Povolenie k prevádzkovaniu poisťovacej činnosti získala Spoločnosť dňa 10. apríla 1991.

Spoločnosť sa zaoberá poisťovacou a zaistovacou činnosťou od roku 1991. Spoločnosť sa špecializuje na poisťovanie všetkých druhov majetku, zodpovednosti za škodu a iných záujmov, poistenia osôb všetkého druhu ako aj poisťovanie zahraničných záujmov a zaistenie.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2017 a 2016 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní tis. EUR	%	Hlasovacie práva %
VIENNA INSURANCE GROUP AG			
Wiener Versicherung Gruppe	46 918	94,23	94,23
SECURIA, majetkovosprávna a podielová s.r.o.	2 873	5,77	5,77
Spolu	49 791	100	100

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Viedeň, je 100 %-ným vlastníkom spoločnosti SECURIA, majetkovosprávna a podielová s. r. o. Konečnou materskou spoločnosťou a konečnou ovládajúcou osobou je Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsanstalt – Vermögensverwaltung.

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v priebehu roka 2017 bol 1 269, z toho 7 riadiacich pracovníkov (v roku 2016: 1 181, z toho 6 riadiacich pracovníkov).

Zloženie štatutárnych orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:

Predstavenstvo: k 31. decembru 2017		k 31. decembru 2016
Predseda:	Ing. Vladimír Bakeš	Ing. Vladimír Bakeš (od 1. januára 2016)
Členovia:	Kurt Ebner RNDr. Milan Fleischhacker Mgr. Zdeno Gossányi Ing. Vladimír Chalupka Dr. Franz Kosyna (od 1. novembra 2017) Ing. Viera Kubašová	Kurt Ebner RNDr. Milan Fleischhacker (od 1. septembra 2016) Mgr. Zdeno Gossányi Ing. Vladimír Chalupka Ing. Viera Kubašová
Dozorná rada: k 31. decembru 2017		k 31. decembru 2016
Predseda:	Dr. Jur. Günter Geyer	Dkfm. Karl Fink (do 28. marca 2016) Dr. Jur. Günter Geyer (od 29. marca 2016)
Podpredseda:	Dr. Judit Havasi Doc. Ing. Peter Mihók, CSc. Doc. JUDr. Jozef Moravčík, CSc.	Dr. Judit Havasi (od 29. marca 2016) Mag. Peter Höfinger (do 29. marca 2016) Doc. Ing. Peter Mihók, CSc. Doc. JUDr. Jozef Moravčík, CSc.
Členovia:	Mgr. Branislav Bízik Mag. Christian Brandstetter Ing. Martin Diviš Mgr. Peter Ďurík Hana Horvátovič, MA Mag. Thomas Schmee Jarmila Tamášová Dr. Peter Thirring	Mgr. Branislav Bízik Mag. Christian Brandstetter Ing. Martin Diviš (od 29. marca 2016) Mgr. Peter Ďurík Dr. Jur. Günter Geyer (do 28. marca 2016) Mag. Roland Gröll (do 29. marca 2016) Mag. Erwin Hammerbacher (do 29. marca 2016) Hana Horvátovič, MA Mag. Thomas Schmee (od 29. marca 2016) Jarmila Tamášová Dr. Peter Thirring (od 29. marca 2016)

Sídlo Spoločnosti

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
Štefanovičova 4
816 23 Bratislava, Slovenská republika

Identifikačné číslo: 00585441

Daňové identifikačné číslo: 2020527300

Táto účtovná závierka je zostavená ako individuálna, 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"). Významné investície v dcérskych spoločnostiach sú popísané v poznámke 10, spôsob účtovania investícií v dcérskych spoločnostiach je popísaný v poznámke 4.1.

Spoločnosť a jej dcérske spoločnosti ("podskupina") sú súčasťou Skupiny VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe ("Skupina").

Spoločnosť využila výnimku uvedenú v IFRS 10 ods. 4 a nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku k 31. decembru 2017. 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).

Ku dňu schválenia tejto individuálnej účtovnej závierky Skupina nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku v súlade s IFRS za VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe tak, ako je požadované v IFRS 10. Spoločnosť využila interpretáciu popísanú v dokumente vydanom komisiou pre Vnútny trh a služby Európskej Komisie pre Výbor regulácie účtovníctva (dokument ARC /08/2007) o vzťahu medzi IAS predpismi a štvrtou a siedmou Direktívou, ktoré boli následne nahradené smernicou Európskeho parlamentu a Rady 2013/34 /EÚ. Európska Komisia je toho názoru, že ak spoločnosť využije možnosť alebo je povinná pripraviť jej účtovnú závierku v súlade s IFRS, môže takúto účtovnú závierku pripraviť a vydať nezávisle od pripravenia a vydania jej konsolidovanej závierky.

V konsolidovanej účtovnej závierke, dcérske spoločnosti, ktoré sú spoločnosťami, kde Skupina vlastní priamo alebo nepriamo viac ako polovicu hlasovacích práv alebo má právo iným spôsobom vykonávať kontrolu nad činnosťou dcérskych spoločností, budú plne konsolidované.

Aby užívatelia tejto individuálnej účtovnej závierky získali úplné informácie o finančnej situácii, výsledku hospodárenia a cash flow Skupiny ako celku, táto individuálna účtovná závierka by mala byť posudzovaná a chápaná v súvislosti s údajmi v konsolidovanej účtovnej závierke pripravenej k 31. decembru 2017 spoločnosťou VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko, hneď ako táto konsolidovaná účtovná závierka bude zverejnená.

Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou finančných aktív určených na predaj, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách, a s výnimkou finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, ktorej zmena je účtovaná do hospodárskeho výsledku.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje použiť určité zásadné účtovné odhady. Vyžaduje tiež, aby manažment uskutočnil určité rozhodnutia v procese uplatňovania účtovných metód Spoločnosti. 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.

Predstavenstvo Spoločnosti môže akcionárom navrhnúť zmenu účtovnej závierky aj po jej schválení na valnom zhromaždení akcionárov. Avšak podľa § 16, odsekov 9 až 11 Zákona o účtovníctve, po zostavení a schválení účtovnej závierky nemožno otvárať uzavreté účtovné knihy. Ak sa zistí po schválení účtovnej závierky, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnateľné, Zákon o účtovníctve povoľuje účtovnej jednotke ich opraviť v účtovnom období, keď tieto skutočnosti zistila.

Účtovné metódy uvedené nižšie boli uplatňované konzistentne vo všetkých obdobiach vykázaných v tejto účtovnej závierke.

2 Účtovné štandardy a interpretácie uplatňované Spoločnosťou

Nasledujúce nové štandardy a interpretácie Spoločnosť uplatňuje od 1. januára 2017:

Novela IAS 12: Vykazovanie odloženej daňovej pohľadávky z titulu nerealizovaných strát (vydaná 19. januára 2016 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr). Táto novela objasnila požiadavky na účtovanie odloženej daňovej pohľadávky z nerealizovaných strát z dlhových finančných nástrojov. Účtovná jednotka bude musieť zaúčtovať odloženú daňovú pohľadávku z nerealizovaných strát, ktoré vznikli v dôsledku diskontovania peňažných tokov dlhového finančného nástroja trhovými úrokovými mierami, a to aj v prípade, že očakáva, že bude držať tento nástroj do splatnosti a nebude musieť zaplatiť žiadnu daň zo splatenej istiny. Ekonomický úžitok, ktorý je vyjadrený odloženou daňovou pohľadávkou predstavuje schopnosť majiteľa dlhového nástroja dosiahnuť budúce zisky (vo forme zníženia vplyvu oddiskontovania) bez toho, aby bol povinný zaplatiť daň z týchto ziskov. Novela nemala významný dopad na účtovnú závierku.

Iniciatíva o zverejňovaní - Novela IAS 7 (vydaná 29. januára 2016 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr). Táto novela požaduje zverejnenie pohybov v záväzkoch, ktoré sa týkajú finančných aktivít. Novela nemala významný dopad na účtovnú závierku.

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2014-2016 – Novelizácia IFRS 12 (novela vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr). Novelizácia objasňuje rozsah požiadaviek na zverejňovanie v IFRS 12, keď špecifikuje, že požiadavky na zverejňovanie uvedené v IFRS 12 (s výnimkou tých, ktoré sa vzťahujú na sumarizované finančné informácie za dcérske spoločnosti, spoločné podniky a pridružené spoločnosti) sa týkajú majetkových podielov účtovnej jednotky v iných subjektoch, ktoré sú klasifikované ako držané na predaj alebo ako ukončované činnosti v súlade s IFRS 5. EÚ schválila tieto vylepšenia 7. februára 2018 retroaktívne s účinnosťou od 1. januára 2017. Novelizácia nemala významný dopad na účtovnú závierku.

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 2018 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

IFRS 9, Finančné nástroje: klasifikácia oceňovanie (vydaný v júli 2014 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2018 alebo neskôr okrem poisťovní, pre ktoré je štandard účinný od roku 2021). 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 predpokladov a pravdepodobností priradeným alternatívnym makroekonomickým predpovediam, budú relevantné k 1. januáru 2021, keď vplyv aplikácie štandardu bude zaúčtovaný voči počiatočnému stavu nerozdeleného zisku. Spoločnosť aktuálne vyhodnocuje ostatné aspekty nového štandardu a ich vplyv jej na účtovnú závierku.

3 Nové účtovné štandardy, ktoré Spoločnosť predčasne neaplikuje (pokračovanie)

IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydaný 28. mája 2014 a účinný v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza princíp, že výnosy sa majú účtovať v transakčnej cene v čase, keď tovar alebo služby sú prevedené na zákazníka. Akékoľvek viazané tovary alebo služby, ktoré sú odlišiteľné, sa musia účtovať samostatne a zľavy alebo vrátky z predajnej ceny musia byť alokované na jednotlivé položky. V prípade, že cena je z akéhokoľvek dôvodu variabilná, musí sa zaúčtovať minimálna hodnota, u ktorej je vysoko pravdepodobné, že nebude odúčtovaná. Náklady na obstaranie zmluvy so zákazníkmi sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej spoločnosť plní ekonomické benefity zmluvy so zákazníkom. Štandard nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku.

Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom - Novela IFRS 10 a IAS 28 (vydaná 11. septembra 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce dátumom, ktorý bude stanovený IASB). Táto novela rieši nesúlad medzi požiadavkami IFRS 10 a IAS 28 pri predaji alebo vklade majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom. Najvýznamnejším dôsledkom je skutočnosť, že ak ide o prevod podniku, vykáže sa zisk alebo strata v plnej výške. Čiastočný zisk alebo strata sa vykážu vtedy, ak predmetom transakcie je majetok, ktorý nepredstavuje podnik, a to aj v prípade, ak tento majetok vlastní prevádzaná dcérska spoločnosť. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad na svoju účtovnú závierku.

IFRS 16 "Lízingy" (vydaný 13. januára 2016 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza nové princípy pre vykazovanie, oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie lízingu. IFRS 16 eliminuje klasifikáciu operatívneho a finančného lízingu tak ako to definuje IAS 17 a namiesto toho zavádza jednotný model účtovania pre nájomcu. Nájomcovia budú povinní vykázať: (a) aktíva a záväzky pre všetky lízingy dlhšie ako 12 mesiacov pokiaľ nepôjde o aktíva malej hodnoty a (b) odpisovanie prenajatých aktív oddelene od úroku zo záväzkov z lízingu vo výkaze ziskov a strát. Z hľadiska prenajímateľa preberá IFRS 16 väčšinu účtovných zásad zo súčasného štandardu IAS 17. Prenajímateľ pokračuje v klasifikácii operatívneho a finančného lízingu a v rozdielnom účtovaní týchto dvoch typov lízingu. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tohto štandardu na svoju účtovnú závierku.

Novela IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydaná 12. apríla 2016 a účinná v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Novela nemení základné princípy štandardu, ale upresňuje, ako sa tieto princípy majú aplikovať. Novela objasňuje ako v rámci zmluvy identifikovať povinnosť plnenia zákazníkovi (povinnosť dodať tovar alebo služby); ako stanoviť, či spoločnosť je primárne zodpovedná za dodanie (ako dodávateľ tovaru alebo služby) alebo len sprostredkovateľ (zodpovedný za sprostredkovanie tovaru alebo služby); ako aj ako stanoviť, či výnos z licencie účtovať v stanovenom čase alebo počas určitého obdobia. Okrem týchto upresnení, novela obsahuje aj dve dodatočné oslobodenia s cieľom znížiť náklady a komplexnosť v čase prvej implementácie štandardu. Štandard nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku.

Aplikovanie štandardu IFRS 9, Finančné nástroje, so štandardom IFRS 4, Poistné zmluvy – novela IFRS 4 (vydaná 12. septembra 2016 a účinná v EÚ, v závislosti od prístupu, pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr pre účtovné jednotky, ktoré sa rozhodnú uplatňovať možnosť dočasnej výnimky, alebo, keď účtovná jednotka prvý raz uplatňuje IFRS 9, pre účtovné jednotky, ktoré sa rozhodnú aplikovať prístup prekrytím). Novela sa zaoberá obavami, ktoré vznikajú v dôsledku implementácie IFRS 9, nového štandardu o finančných nástrojoch, ešte pred implementovaním nového štandardu, na ktorom IASB v súčasnosti pracuje a ktorý má slúžiť ako náhrada za IFRS 4. Medzi tieto obavy patrí aj dočasná volatilita vykazovaných výsledkov. Novela zavádza dva prístupy – prístup prekrytím a prístup na báze odkladu. Novelizovaný štandard poskytne všetkým spoločnostiam, ktoré vystavujú poistné zmluvy, možnosť vykázať volatilitu, ktorá by mohla vzniknúť vtedy, keď sa IFRS 9 aplikuje skôr, než bude vydaný nový štandard o poistných zmluvách, v ostatnom súhrnnom zisku a nie do zisku alebo straty. Okrem toho, novelizovaný štandard poskytne spoločnostiam, ktorých činnosť je prevažne spájaná s poistením, dobrovoľnú dočasnú výnimku z aplikovania IFRS 9 až do roku 2021. Účtovné jednotky, ktoré odsunú aplikáciu IFRS 9 na neskôr, budú naďalej uplatňovať súčasný štandard, ktorý sa venuje finančným nástrojom, t. j. IAS 39. Novela IFRS 4 dopĺňa existujúce alternatívy v štandarde, ktoré možno už aj teraz použiť na riešenie dočasnej volatility. Spoločnosť sa rozhodla uplatniť dočasnú výnimku z aplikovania IFRS 9 a tento štandard aplikuje v roku 2021.

3 Nové účtovné štandardy, ktoré Spoločnosť predčasne neaplikuje (pokračovanie)

IFRS 17, Poistné zmluvy (štandard vydaný 18. mája 2017 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr). IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý povoľoval spoločnostiam účtovať o poistných zmluvách s využitím existujúcej účtovnej praxe. V dôsledku toho bolo pre investorov ťažké porovnávať a posudzovať rozdiely vo finančnom hospodárení inak podobných poisťovní. IFRS 17 je samostatný, na jednotnom princípe založený štandard pre účtovanie o všetkých typoch poistných zmlúv, vrátane zmlúv o zaistení, ktoré poisťovňa vlastní. Vyžaduje, aby sa skupiny poistných zmlúv vykazovali a oceňovali: (i) v súčasnej hodnote budúcich peňažných tokov (peňažných tokov z plnení) upravenej o existujúce riziká, ktorá zohľadňuje všetky dostupné informácie o peňažných tokoch z plnení spôsobom konzistentným so zistiteľnými trhovými informáciami; zvýšenej (ak táto hodnota predstavuje záväzok) alebo zníženej (ak táto hodnota predstavuje aktívum) (ii) o čiastku reprezentujúcu nezaslúžený zisk v skupine poistných zmlúv (zmluvná marža za poskytovanú službu). Poisťovne budú vykazovať zisk zo skupiny poistných zmlúv počas celého obdobia poskytovania poistného krytia postupne tak, ako bude existujúce riziko expirovať. Ak je skupina poistných zmlúv stratová alebo sa takou stane, vykáže účtovná jednotka stratu okamžite. EÚ dosiaľ tento štandard neschválila. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

IFRIC 23, Účtovanie neistôt v oblasti dane z príjmov (interpretácia vydaná 7. júna 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). IAS 12 predpisuje, ako treba účtovať o splatnej a odloženej dani, no nie to, ako sa majú zohľadňovať dopady neistôt. Interpretácia preto objasňuje, ako sa majú aplikovať požiadavky na vykazovanie a oceňovanie uvedené v IAS 12, keď existuje neistota ohľadom dane z príjmov. Účtovná jednotka by mala presne určiť, či sa má každé neisté posúdenie dane zohľadňovať samostatne alebo spoločne s iným alebo viacerými inými neistými daňovými pozíciami, a to na základe toho, ktorý prístup lepšie predpovedá vyjasnenie neistoty. Účtovná jednotka by mala predpokladať, že daňový úrad bude preverovať čiastky, ktoré má právo preverovať, a bude chcieť pritom dopodrobna poznať všetky informácie, ktoré so spomínanými čiastkami súvisia. Ak účtovná jednotka dôjde k záveru, že nie je pravdepodobné, že by daňový úrad akceptoval daňovú pozíciu, následok neistoty sa odrazí v tom, že stanoví súvisiaci zdaniateľný hospodársky výsledok, daňové hodnoty, neumorené daňové straty, nevyužitie daňové úľavy či daňové sadzby tak, že použije buď najpravdepodobnejšiu alebo očakávanú hodnotu v závislosti od toho, ktorá metóda bude podľa očakávaní účtovnej jednotky lepšie predpovedať vyjasnenie danej neistoty. Účtovná jednotka zohľadní dopad zmenených skutočností či okolností, resp. dopad nových informácií, ktoré ovplyvňujú interpretáciou vyžadované úsudky alebo odhady, ako zmenu účtovného odhadu. Medzi príklady zmenených skutočností či okolností, resp. nových informácií, ktoré môžu viesť k prehodnoteniu úsudku alebo odhadu, patria o. i. kontroly alebo postupy zo strany daňového úradu, zmeny pravidiel stanovených daňovým úradom, či zánik práva daňového úradu preveriť či opätovne preskúmať daňové pozície. Nie je pravdepodobné, že by chýbajúci súhlas alebo nesúhlas daňového úradu s daňovou pozíciou sám o sebe predstavoval zmenu skutočností či okolností, resp. novú informáciu, ktorá ovplyvňuje interpretáciou vyžadované úsudky a odhady. EÚ dosiaľ túto interpretáciu neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto interpretácie na svoju účtovnú závierku.

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). Novela umožňuje oceňovať v amortizovanej hodnote určité pôžičky a dlhové cenné papiere, ktoré môžu byť predčasne splatené vo výške nižšej než je amortizovaná hodnota, napr. v reálnej hodnote alebo v čiastke, ktorá zahŕňa primeranú kompenzáciu pre príjemcu pôžičky vo výške súčasnej hodnoty vplyvu zvýšenia trhovej úrokovej sadzby počas zostávajúcej životnosti nástroja. Okrem toho, text doplnený do štandardu v časti Východisko pre záver opätovne potvrdzuje jestvujúce usmernenia v IFRS 9 týkajúce sa toho, že zmluvné modifikácie finančných záväzkov oceňovaných v amortizovanej hodnote, ktoré nevedú k odúčtovaniu, budú mať za následok vykázanie zisku alebo straty vo výkaze zisku a strát. Vo väčšine prípadov teda účtovné jednotky nebudú môcť revidovať efektívnu úrokovú sadzbu pre zostatkovú dobu trvania úveru, aby sa vyhlí dopadu na zisk alebo stratu pri modifikovaní úveru. EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

3 Nové účtovné štandardy, ktoré Spoločnosť predčasne neaplikuje (pokračovanie)

Dlhodobé majetkové podiely v pridružených a spoločných podnikoch – Novelizácia IAS 28 (novela vydaná 12. októbra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Novela objasňuje, že účtovné jednotky by mali aplikovať IFRS 9 na dlhodobé pôžičky, prioritné akcie a podobné nástroje, ktoré tvoria súčasť čistej investície do spoločnosti ocenennej metódou podielu na vlastnom imaní predtým, než môžu znížiť túto účtovnú hodnotu o podiel na strate, ktorý prevyšuje výšku podielu investora na kmeňových akciách. EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2014-2016 (vydané 8. decembra 2016 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Novelizovaný bol štandard IFRS 1, keď boli zrušené niektoré krátkodobé výnimky z IFRS, ktoré sa týkali zverejňovania informácií o finančných nástrojoch, zamestnaneckých požitkoch a investičných subjektoch, pretože už naplnili plánovaný účel, kvôli ktorému boli zavedené. Novelizácia IAS 28 objasňuje, že účtovná jednotka má pri každej jednotliví investícii na výber, či bude oceňovať príjemcu investície v reálnej hodnote v súlade s IAS 28, ak ide o organizáciu spravujúcu rizikový kapitál, investičný fond, otvorený podielový fond alebo podobný subjekt, vrátane fondov investičného poistenia. Okrem toho účtovná jednotka, ktorá nie je investičným subjektom, môže mať pridruženú spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré ním sú. IAS 28 povoľuje, aby si takáto účtovná jednotka pri aplikovaní metódy podielu na vlastnom imaní ponechala oceňovanie v reálnej hodnote, ktoré používa jej pridružená spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré sú investičným subjektom. Novelizácia objasňuje, že túto voľbu možno uplatňovať jednotlivo pri každej investícii. EÚ schválila tieto vylepšenia 7. februára 2018 retroaktívne s účinnosťou od 1. januára 2017. Novelizácia nebude mať významný dopad na účtovnú závierku.

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2015-2017 – Novelizácia IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23 (novela vydaná 12. decembra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Revízie a úpravy malého rozsahu majú dopad na štyri štandardy. IFRS 3 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že nadobúdateľ musí preceniť svoj bývalý podiel v spoločných činnostiach, keď daný podnik ovládne. Naopak, IFRS 11 teraz explicitne vysvetľuje, že investor nesmie preceniť svoj bývalý podiel, keď získa spoločnú kontrolu nad spoločnými činnosťami, čo je podobné požiadavkám, keď sa pridružená spoločnosť stane spoločným podnikom a naopak. Novelizovaný štandard IAS 12 vysvetľuje, že účtovná jednotka vykazuje do zisku alebo straty, resp. do ostatného súhrnného zisku, všetky dopady dividend na daň z príjmu v prípade, že vykázala transakcie alebo udalosti, ktoré generovali príslušné rozdeliteľné zisky. Teraz je už zrejmé, že táto požiadavka platí zakaždým, keď platby z finančných nástrojov klasifikovaných ako vlastné imanie predstavujú rozdeľovanie ziskov, a nielen v prípadoch, keď sú daňové dopady výsledkom odlišných daňových sadzieb pre rozdelené a nerozdelené zisky. Novelizovaný štandard IAS 23 teraz obsahuje explicitné usmernenie ohľadom toho, že úvery a pôžičky získané špecificky na financovanie konkrétneho majetku sú vylúčené z balíka všeobecných nákladov na úvery a pôžičky, ktoré možno aktivovať, len dovtedy, kým nebude daný konkrétny majetok v podstate dohotovený. EÚ dosiaľ tieto vylepšenia neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Spoločnosť neočakáva, že by nasledovné nové štandardy a novelizácie mali akýkoľvek vplyv na jej účtovnú závierku. Zatiaľ neboli schválené Európskou úniou.

- **IFRS 14, Účty časového rozlíšenia pri regulácii** (štandard vydaný v 30. januára 2014 a účinný mimo EÚ pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- **Novela štandardu IFRS 2, Platby na báze podielov** (vydaná 20. júna 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).
- **IFRIC 22 – Transakcie v cudzej mene a preddavky** (interpretácia vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).
- **Presuny investícií do nehnuteľností – novela IAS 40** (vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).
- **Plánované zmeny, krátenie alebo vysporiadanie - zmeny a doplnenia IAS 19** (vydané 7. februára 2018 a účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr)

4 Významné účtovné postupy

4.1 Investície v dcérskych spoločnostiach

Investície v dcérskych spoločnostiach sa vykazujú v obstarávacích cenách. Spoločnosť ku každému súvahovému dňu prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory zníženia hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach. Ak existujú objektívne známky zníženia ich hodnoty, Spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty v hospodárskom výsledku. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach rovnakým spôsobom ako v prípade nefinančného majetku (pozri Poznámku 4.7. (iii)).

4.2 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 eurách, ktoré sú 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 platným v deň uskutočnenia účtovného prípadu alebo v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Kurzové zisky a straty z vyrovnania týchto transakcií a z prepočtu monetárneho majetku a záväzkov v cudzej mene výmenným kurzom sa účtujú v ziskoch a stratách.

Rozdiely z prepočtu nemonetárneho finančného majetku a záväzkov sú vykázané ako súčasť zisku a straty z precenenia na reálnu hodnotu. Rozdiely z prepočtu nemonetárneho majetku, ako sú napríklad podielové cenné papiere klasifikované ako určené na predaj, sú zahrnuté vo vlastnom imaní ako súčasť rezervy na precenenie cenných papierov určených na predaj.

4.3 Hmotný majetok

(i) Obstarávacía cena

Hmotný majetok predstavuje najmä nehnuteľnosti a zariadenia. Všetok hmotný majetok je vykázaný v obstarávacích cenách znížených o odpisy a kumulované 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 hospodárskeho výsledku v účtovnom období, v ktorom vznikli.

(ii) Odpisy

Pozemky 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	50 rokov
Dopravné prostriedky, počítačové zariadenia	4 roky
Kancelárske zariadenie a nábytok	6 rokov
Ostatný hmotný majetok	4 – 12 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 určujú ako rozdiel medzi výnosom a účtovnou hodnotou majetku a sú zahrnuté do hospodárskeho výsledku.

4.4 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 4.3. ii). V prípade, že časť nehnuteľnosti prenajímaná inému subjektu je nevýznamná, je zaradená ako hmotný majetok.

4.5 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 4 rokov.

Náklady spojené s vývojom alebo údržbou počítačového softvéru sú účtované do nákladov pri ich vzniku. Náklady, ktoré priamo súvisia s presne definovaným a jedinečným softvérom kontrolovaným Spoločnosťou, ktorého pravdepodobný ekonomický prospech bude prevyšovať obstarávacie náklady po dobu viac ako 1 roka, sa kapitalizujú ako nehmotný majetok. Obstarávacie náklady zahŕňajú náklady na pracovníkov podieľajúcich sa na vývoji softvéru a zodpovedajúci podiel príslušnej rézie.

4.6 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.

- 1) **Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok** predstavuje majetok, pri ktorom sa Spoločnosť pri prvotnom zaúčtovaní rozhodla, že bude oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok je taký majetok, ktorý je riadený a ktorého výkonnosť je hodnotená na základe reálnej hodnoty v súlade s investičnou stratégiou Spoločnosti. Informácie o reálnych hodnotách takéhoto finančného majetku sú interne poskytované vedeniu Spoločnosti. Investičnou stratégiou Spoločnosti je investovať do podielových a dlhových cenných papierov v súvislosti s ich reálnou hodnotou.
- 2) **Úvery a pohľadávky** predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Nezahŕňajú finančný majetok, ktorý Spoločnosť plánuje predat' v dohľadnej budúcnosti, ktorý sa pri prvotnom účtovaní zaradí ako oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok, alebo ktorý je určený na predaj. Do tejto skupiny sa zaraďujú aj pohľadávky z poistenia a pôžičky poskytnuté poisťovňou, ktorých možné zníženie hodnoty je preverované v rámci preverovania možného zníženia hodnoty úverov a pohľadávok.
- 3) **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.
- 4) **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.

Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok sú účtované do hospodárskeho výsledku v období, v ktorom nastanú. Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj sa účtujú do ostatných komplexných ziskov a strát.

Ak dôjde k predaju alebo k významnému poklesu hodnoty finančného majetku určeného na predaj, kumulované zmeny reálnej hodnoty predtým účtované do ostatných komplexných ziskov a strát sa zaúčtujú do výsledku hospodárenia v kategórii Čisté realizované zisky z finančných investícií.

Úroky pre finančný majetok určený na predaj sú zistené metódou efektívnej úrokovej miery a sú účtované ako výnosy do výsledku hospodárenia. Dividendy z finančného majetku určeného na predaj sú zaúčtované do výsledku hospodárenia v momente, keď Spoločnosť má právo na výplatu a je pravdepodobné, že k výplate dôjde. Obe sú vykázané na riadku 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 iných finančných nástrojov, ktoré sú v podstate rovnaké, analýza diskontovaných peňažných tokov a oceňovacie modely opcií s maximálnym použitím trhových dátových vstupov a s čo najmenším použitím vstupov špecifických pre Spoločnosť.

IFRS 13 požaduje zverejnenie trojstupňovej hierarchie reálnych hodnôt, ktorá odráža významnosť vstupov použitých pri oceňovaní. Hierarchia má tri úrovne:

Úroveň 1 – kótované ceny (neupravené) na aktívnych trhoch pre identický finančný majetok,

Úroveň 2 - iné vstupy ako kótované ceny zahrnuté v rámci úrovne 1, ktoré sú zistiteľné pre finančný majetok buď priamo (t. j. ako ceny) alebo nepriamo (t. j. odvodené z cien),

Úroveň 3 - vstupy pre finančný majetok, ktoré nie sú založené na zistiteľných trhových údajoch (nezistiteľné vstupy).

4.7 Pokles hodnoty majetku

(i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

Spoločnosť prehodnocuje ku každému súvahovému dňu, 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, ktorý 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 skupiny 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 Spoločnosti 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 hospodárskeho výsledku. Ak má investícia držaná do splatnosti alebo pohľadávka alebo úver pohyblivú úrokovú mieru, diskontná sadza pre výpočet straty zo zníženia hodnoty finančného aktíva sa určí ako súčasná zmluvná úroková miera. Spoločnosť môže určiť výšku straty z poklesu hodnoty finančného aktíva aj ako rozdiel reálnej hodnoty finančného aktíva stanovenej na základe jeho trhovej ceny a účtovnej hodnoty finančného aktíva.

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

(ii) Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote

K dátumu súvahy Spoločnosť zhodnotí, či existujú reálne dôkazy o tom, že došlo k zníženiu hodnoty finančného majetku. V prípade podielových 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 ostatných komplexných ziskov a strát do hospodárskeho výsledku. 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 účtovaná do hospodárskeho výsledku. Ak v nasledujúcom období dôjde k nárastu reálnej hodnoty podielového cenného papiera, tieto nárasty hodnoty podielových cenných papierov sa účtujú do ostatných komplexných ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty dlhových cenných papierov sa rozpustia do hospodárskeho výsledku, 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 do hospodárskeho výsledku.

(iii) Pokles hodnoty nefinančného majetku

Majetok s neurčitou dobou životnosti nie je odpisovaný, avšak každoročne je testovaný na pokles hodnoty. 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 reálnu hodnotu 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, iného ako goodwill, u ktorého došlo k zníženiu hodnoty, sa pravidelne, k dátumu súvahy posudzuje, či nie je možné pokles hodnoty zrušiť.

4.8 Kompenzácia finančného majetku

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

4.9 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 troch mesiacov a kontokorentné bankové účty. Kontokorentné úvery, ktoré sú splatné na požiadanie a sú neoddeliteľnou súčasťou riadenia peňažných tokov Spoločnosti, sú zahrnuté ako časť peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov vo výkaze peňažných tokov.

4.10 Základné imanie

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

4.11 Pôžičky a ostatné finančné záväzky

Záväzky z pôžičiek sa pri ich prvotnom zaúčtovaní ocenia ich reálnou hodnotou zníženou o náklady na transakciu. V nasledujúcich obdobiach sa pôžičky vykazujú v tejto hodnote upravenej o časové rozlíšenie rozdielu medzi hodnotou prostriedkov získaných čerpaním pôžičky (po odpočítaní súvisiacich transakčných nákladov) a nominálnou hodnotou istiny použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

4.12 Poistné a investičné zmluvy

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 10 % vyššia ako plnenie v prípade, že poistná udalosť nenastala.

Poistné riziko je riziko iné ako finančné riziko. Finančné riziko je riziko moţnej budúcej zmeny v úrokovej miere, cene cenného papiera, cene komodity, kurze meny, indexu cien alebo sadzieb, úverového ratingu, úverovom indexe alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné zmluvy môžu obsahovať aj určité finančné riziko. Zmluvy, v ktorých transfer poistného rizika od poisteného na Spoločnosť nie je významný, sú klasifikované ako investičné zmluvy.

Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení 0 – 5,5 %.

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

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

Spoločnosť vykazuje podiel na prebytku obsiahnutý v takejto zmluve ako záväzok.

4.13 Klasifikácia poistných zmlúv

a) Vykázanie a oceňovanie

Poistné 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 poisťné zmluvy

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

Poisťné 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.

Poisťné zmluvy v portfóliu poistenia majetku kompenzujú klientom Spoločnosti náklady v prípade, že dôjde k poškodeniu ich majetku alebo ku krádeži majetku.

Poisťné zmluvy v portfóliu úrazového poistenia kompenzujú klientom Spoločnosti náklady v prípade, že dôjde k poškodeniu ich zdravia následkom úrazu.

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

Výnosy

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

Rezerva na poisťné budúcich období

Rezerva na poisťné budúcich období obsahuje pomernú časť predpísaného poisťného, ktorá bude zaslúžená v budúcom alebo ďalších účtovných obdobiach. Je vypočítaná osobitne pre každú poisťnú 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 poisťnej zmluve. Súčasťou rezervy na poisťné budúcich období môže byť rezerva na neukončené riziká, ktorá sa tvorí na základe testu dostatočnosti poisťného v neživotnom poistení, čím sa posudzuje primeranosť výšky časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a dostatočnosť poisťného na krytie všetkých poisťných plnení z poisťných udalostí, ktoré nastanú v budúcom období a vzťahujú sa na platné poisťné zmluvy.

Rezerva na prémie a zľavy

Rezerva na prémie a zľavy je tvorená v súlade s poisťnými zmluvami na základe zmluvných dojednaní, ktoré sú súčasťou poisťných zmlúv. Táto rezerva v neživotnom poistení je tvorená v prípadoch, keď poisťovní vznikne vzhľadom k priaznivému škodovému priebehu povinnosť vyplatiť poisťníkovi späť časť poisťného, ktoré sa viaže k bežnému účtovnému obdobiu.

Náklady na poisťné udalosti

Náklady na poisťné udalosti sa účtujú cez výsledok hospodárenia v období, v ktorom vznikli, na základe odhadovaných záväzkov na výplatu odškodnenia poisteným alebo tretím stranám, ktoré poistení poškodili. Obsahujú priame aj nepriame náklady na likvidáciu poisťných udalostí a vznikajú z udalostí, ktoré nastali do dňa účtovnej závierky vrátane tých, ktoré neboli k tomuto dňu Spoločnosti nahlásené. Spoločnosť nediskontuje záväzky z poisťných udalostí okrem rezervy RBNS pre poisťné udalosti vyplácané formou dôchodku.

Spoločnosť si uplatňuje v neživotnom poistení regresy - refundácie nákladov vyplatených za poisťnú udalosť, ktoré boli alebo budú uplatnené voči dlžníkom (vinník poisťnej udalosti), prípadne voči iným poisťovniam z titulu poistenia zodpovednosti za škodu. Najväčšiu časť regresov tvoria regresy z poistenia motorových vozidiel. Regresy znižujú výšku nákladov na poisťné plnenia, avšak neznižujú výšku záväzkov voči poisteným, sú vykázané ako regresná pohľadávka. Spoločnosť používa matematicko-štatistickú rebríkovú metódu (Chain Ladder method) na výpočet výšky regresov.

Závazky z poisťných zmlúv sú odhadované nasledovne:

Rezerva na poisťné plnenia

Spoločnosť nediskontuje rezervu na poisťné plnenia. Rezerva na poisťné plnenia je odhadnutá na základe posúdenia jednotlivých prípadov nahlásených Spoločnosti, štatistickej analýzy poisťných udalostí, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené a odhadu konečných nákladov na komplexnejšie poisťné udalosti, ktoré môžu byť ovplyvnené externými faktormi. Rezerva na budúce plnenia za poisťné udalosti, ktoré vznikli v bežnom i minulých obdobiach, ale neboli do konca bežného účtovného obdobia nahlásené sa počíta rebríkovou metódou.

Výška rezervy na poisťné plnenia v prípade súdnych sporov je kalkulovaná s ohľadom na úspešnosť vyhraných súdnych sporov a štatistickú skúsenosť s konečnou úhradou poisťných udalostí.

Odvod časti poisťného

Podľa § 68 zákona č. 39/2015 o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov je Spoločnosť povinná odviesť 8 % z prijatého poisťného 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 29c). Od 1. januára 2017 je novelizáciou (§ 68a) zavedená povinnosť odviesť 8 % z prijatého poisťného aj z ostatných odvetví neživotného poistenia. Odvod je príjmom štátneho rozpočtu a odvádza sa na osobitný príjmový účet Daňového úradu pre vybrané daňové subjekty. Spoločnosť tento odvod vykazuje v technických nákladoch neživotného poistenia (Poznámka 29c). Odvody časti poisťného sú časovo rozlíšené na nadchádzajúce účtovné obdobie rovnakým spôsobom ako predpis poisťného z odvetví spadajúcich pod tento odvod, ku ktorému sa prijaté poisťné vzťahuje.

(ii) Dlhodobé poisťné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami s DPF

Dlhodobé poisťné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť, dožitie, vážne ochorenia, úraz, invaliditu a pod.) počas dlhého obdobia. Predstavujú hlavne zmiešané životné poistenia a tiež venové alebo štipendijné poistenia a penzijné poistenie.

Výnosy

Predpísané poisťné je vykázané ako výnos v čase splatnosti poisťného a počas celého trvania poisťnej zmluvy. Predpísané poisťné je vykázané v hrubej výške pred odpočítaním poisťných provízií.

Náklady na poisťné udalosti

Poisťné plnenia zahŕňujú 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 zaplattenia. Výplaty pri smrti sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poisťnej udalosti. Závazky z dôvodu poisťných plnení sú odhadované nasledovne:

Rezerva na poisťné plnenia

Výška rezervy sa určí ako súhrn rezerv vypočítaných pre jednotlivé poisťné udalosti a zahŕňa predpokladané náklady spojené s vybavením poisťných udalostí. Ak sa poskytuje poisťné plnenie formou dôchodku, rezerva je vypočítaná na základe poistno-matematických metód. Rezerva na budúce plnenia za poisťné udalosti, ktoré vznikli v bežnom i minulých obdobiach, ale neboli do konca bežného účtovného obdobia nahlásené sa počíta rebríkovou metódou.

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 prebytku.

Pri výpočte rezerv sa používajú tie isté úmrtnostné tabuľky a technická úroková miera ako pri určovaní sadzieb poistného. Pre poistné zmluvy uzavreté do 31. decembra 2000 Spoločnosť počíta a účtuje čistú (netto) rezervu. Pre poistné zmluvy uzavreté od 1. januára 2001 Spoločnosť počíta a účtuje zillmerizovanú rezervu. Záporné zostatky rezerv jednotlivých zmlúv životného poistenia sú nahradené nulovými zostatkami.

Rezerva na DPF

V prípade zmlúv s DPF má poistník právo na podiel na prebytku vo forme dodatočných výnosov. Podiel na prebytku je stanovený vedením spoločnosti na základe výnosov z finančného umiestnenia. DPF je považovaná za záväzok.

(iii) Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové jednotky (unit-linked)

Dlhodobé poistné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť alebo dožitie) počas dlhého obdobia. Avšak na rozdiel od dlhodobých poistných zmlúv s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami sa v prípade týchto poistných zmlúv časť predpísaného poistného, ktoré sa týka pripísaných podielových jednotiek zaúčtuje v momente alokácie príslušných podielových jednotiek klientovi.

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

Dlhodobé poistné zmluvy viazané na podielové jednotky 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 podielom na prebytku (DPF)

Jedná sa o zmluvy s mimoriadnym poistným, ktoré je možné dojednať len s bežne platenými produktmi životného poistenia a životné poistenie pre prípad smrti alebo dožitia za jednorazové poistné so zahrnutou smrťou následkom úrazu, kedy poistné riziko pre časť tohto portfólia bolo posúdené ako nevýznamné. Hodnota záväzkov z týchto zmlúv zodpovedá sume kumulovaných vkladov spolu s pripísaným úrokom a podielmi na prebytku.

Tieto zmluvy obsahujú nárok poistníka získať podiely na prebytku ako doplnok ku garantovanému plneniu. Výška a okamih podielov na prebytku je závislá od rozhodnutia spoločnosti a na výsledkoch určitej skupiny aktív ako je popísané v 4.12.

b) Vložené deriváty v poistných zmluvách

Vložené deriváty v poistných zmluvách, ktoré spĺňajú definíciu poistnej zmluvy alebo opcie na odkúpenie poistnej zmluvy za pevne stanovenú hodnotu (alebo za hodnotu určenú na základe pevne stanovenej hodnoty a úrokovej miery), sa samostatne nevykazujú. Všetky ostatné vložené deriváty sa vykazujú samostatne a oceňujú sa reálnou hodnotou so ziskom alebo stratou vykázanými v ziskoch a stratách, ak nie sú úzko spojené s hlavnou poistnou zmluvou.

c) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy

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

Neživotné poistenie

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

Dlhodobé poistné zmluvy s pevne stanovenými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami

Vzhľadom na použitú metódu zillmerizácie životných rezerv sú priame obstarávacie náklady v životnom poistení časovo rozlíšené prostredníctvom tejto metódy a aktiváciou prechodne záporných zostatkov životných technických rezerv. Nepriame obstarávacie náklady sú lineárne časovo rozlišované po dobu trvania zmlúv, s ktorými vecne a časovo súvisia.

Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – unit-linked zmluvy

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady pri unit linked zmluvách, v ktorých je použité poistno-matematické fondovanie, predstavujú súčasnú výšku vypočítaných nezaplatených obstarávacích nákladov (neplatené klientom) pre každú poistnú zmluvu k súvahovému dňu.

d) Test primeranosti rezerv

Spoločnosť vykonala test primeranosti záväzkov v životnom poistení k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Cieľom testu primeranosti je preveriť dostatočnosť rezerv znížených o hodnotu časového rozlíšenia obstarávacích nákladov. Na vykonanie testu je použitý najlepší odhad predpokladov, ktoré sa pravidelne aktualizujú a predstavujú najlepší odhad Spoločnosti.

Test primeranosti rezerv v životnom poistení

Spoločnosť v roku 2017 zmenila metódu testovania primeranosti životných rezerv na metódu konzistentnú s prístupom Skupiny, ktorá je založená na Market Consistent Embedded Value (MCEV).

Pre testovanie primeranosti rezerv životného poistenia je využitý scenár, kde je trhovú hodnotu aktív zhodná s účtovnou hodnotou aktív. Trhová hodnota aktív je pre výpočet modifikovaná na účtovnú hodnotu, t.j. nerealizované zisky z precenenia dlhopisov nie sú brané do úvahy.

Najlepší odhad záväzkov je spočítaný ako:

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

plus	Nerealizované zisky z precenenia dlhopisov použité vo výpočte VIF (súčasná hodnota budúcich očakávaných ziskov z existujúceho kmeňa, angl. value of in-force)
plus	Rezerva z precenenia použitá vo výpočte VIF
mínus	SPVFP (stochastická súčasná hodnota budúcich očakávaných ziskov)

Spoločnosť pre diskontovanie budúcich finančných tokov použila v zhode s platnou metodológiou bezrizikovú úrokovú krivku k 31. decembru 2017, ktorú zverejňuje EIOPA. Záporné úrokové miery boli nahradené nulou.

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

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

Test primeranosti rezerv, ktorý Spoločnosť používala v minulosti, preveroval dostatočnosť rezerv znížených o hodnotu časového rozlíšenia obstarávacích nákladov. Najlepší odhad záväzkov bol stanovený metódou projektovania peňažných tokov a ich diskontovania na súčasnú hodnotu. Na vykonanie testu bol použitý najlepší odhad predpokladov, ktoré sa pravidelne aktualizovali a predstavovali najlepší odhad Spoločnosti. Náklady sa ďalej upravili o bezpečnostnú prirážku.

Výnosová krivka, ktorú Spoločnosť používala na diskontovanie budúcich finančných tokov pozostávala s očakávanej výnosnosti slovenských štátnych dlhopisov a bola interpolovaná a extrapolovaná Smith-Wilsonovou metódou. Následne sa krivka navyšovala o nerealizované zisky z dlhopisov, ktoré Spoločnosť drží do splatnosti.

Poistný kmeň životného poistenia bol testovaný na celom portfóliu pre všetky garantované technické úrokové miery a typy tradičných životných produktov: zmiešané produkty pre prípad smrti a dožitia a dôchodkové poistenia. V prípade nedostatočnosti Spoločnosť vytvárala dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv bola vykázaná v nákladoch príslušného účtovného obdobia.

Spoločnosť pristúpila k zmene metódy testu primeranosti rezerv aby zosúladiła metódu použitú v lokálnom teste s metódami, ktoré sa používajú v rámci Skupiny. Rozšírením testu na celé portfólio životného poistenia, vrátane produktov investičného životného poistenia viazaného na podielové jednotky a index, poskytuje test primeranosti relevantnejšie a spoľahlivejšie výsledky.

Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení

Spoločnosť v roku 2017 zmenila metódu testovania primeranosti neživotných rezerv na metódu konzistentnú s prístupom Skupiny, 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. Pre test primeranosti rezervy na poistné budúcich období je hodnota účtovných rezerv ponížená o výšku časovo rozlíšených obstarávacích nákladov. V teste primeranosti rezerv na poistné plnenia je testovaná hodnota rezerv RBNS a IBNR ponížená o hodnotu regresnej pohľadávky.

V minulosti bola primeranosť rezervy na poistné budúcich období posudzovaná na základe percenta celkových technických nákladov tzv. „combined ratio“ (prípadne škodové percento tzv. „loss ratio“). Na základe trendov tohto sledovaného ukazovateľa je možné odhadnúť budúcu výšku technických nákladov, ktoré by mali byť kryté touto rezervou. Na posúdenie správnosti predpokladov a modelov použitých na stanovenie rezerv na poistné plnenia Spoločnosť testovala rezervy retrospektívne, na základe skutočného vývoja škodových rezerv. V prípade nedostatočnosti Spoločnosť vytvárala dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv bola vykázaná v nákladoch príslušného účtovného obdobia.

Spoločnosť pristúpila k zmene metódy testu primeranosti rezerv aby zosúladiła metódu použitú v lokálnom teste s metódami, ktoré sa používajú v rámci Skupiny. Metóda založená na MCEV prístupe je viac komplexnejšia a spoľahlivejšie vystihuje portfolio Spoločnosti, čo vedie k relevantnejším výsledkom.

Dopad zmien vo výpočte testu primeranosti rezerv v životnom aj neživotnom poistení nemal významný vplyv na účtovnú závierku.

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 obsahujú krátkodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako pohľadávky a úvery) ako aj dlhodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako zaistné aktíva), ktoré 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 účtovnej závierky. 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 účtovaná do hospodárskeho výsledku. 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 4.7.

f) Pohľadávky a záväzky z poisťných zmlúv

Pohľadávky a záväzky z poisťných zmlúv sú najmä pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a maklérom. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty pohľadávok z poisťných zmlúv, Spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty v ziskoch a stratách. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty pohľadávok z poisťných zmlúv rovnakým spôsobom ako v prípade kategórie Úvery a pohľadávky finančných aktív (Poznámka 4.7.).

4.14 Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov sa v účtovnej závierke účtuje súvahovou záväzkovou 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.

4.15 Zamestnanecké požitky
(i) Kapitálovo nekrytý penzijný program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením („odchodné“)

Spoločnosť vypláca v súlade s minimálnymi požiadavkami Zákonníka práce svojim zamestnancom pri odchode do starobného dôchodku plnenie vo výške jednej a pol priemernej mesačnej mzdy.

Spoločnosť tiež vypláca jubilejné odmeny pri príležitosti pracovného jubilea, pri odpracovaní 5, 10, 15 a 20 rokov nepretržite v spoločnosti.

Dĺžka zamestnania	EUR
5 rokov	160
10 rokov	320
15 rokov	480
20 rokov	640

Záväzok vykázaný v súvahe vyplývajúci z dôchodkových programov s vopred stanoveným plnením predstavuje súčasnú hodnotu záväzku z definovaných požitkov k súvahovému dňu. Poistní matematici počítajú raz ročne záväzok definovaných plnení použitím metódy „Projected Unit Credit“. Súčasná hodnota záväzku z definovaných plnení je stanovená oddiskontovaním odhadovaných budúcich úbytkov peňažných tokov použitím úrokových mier vysoko kvalitných korporátnych dlhopisov, ktoré majú dobu splatnosti blížiacu sa k záväzku z dôchodkových programov.

Poistno-matematické zisky a straty vyplývajúce z úprav a zmien poistno-matematických predpokladov sa v prípade jubilejných odmien zaúčtujú do hospodárskeho výsledku pri ich vzniku a v prípade odchodného do ostatných komplexných ziskov. Zmeny dôchodkových programov sa účtujú do hospodárskeho výsledku okamžite.

(ii) Dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami

Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového pripoistenia.

Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie a tiež príspevok do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške na základe hrubých miezd. Počas celého roka Spoločnosť prispievala do týchto fondov vo výške 35,2 % (2016: 35,2 %) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4 % (2016: 13,4 %). Náklady na tieto odvody sa účtujú do hospodárskeho výsledku v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

4.16 Rezervy

Rezervy na právne spory sa tvoria v nasledujúcich prípadoch: Spoločnosť má súčasne 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. V rezervách na právne spory nie sú zahrnuté spory vyplývajúce z likvidácie poisťných udalostí, ktoré sú súčasťou rezerv na poisťné plnenia.

4.17 Vykazovanie výnosov

(i) Úrokové výnosy

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

Výnosy z dividend sú vykázané v období, kedy Spoločnosť nadobudne právo na získanie dividend a je pravdepodobné ich vyplatenie.

(ii) Poistné

Vid' poznámka 4.13.

4.18 Leasing

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

4.19 Dividendy

Dividendy akcionárom Spoločnosti sú vykázané ako záväzok v účtovnej závierke v tom období, v ktorom akcionári Spoločnosti schválili rozdelenie hospodárskeho výsledku a výšku dividend.

5 Zásadné účtovné odhady a špecifické postupy účtovania

Spoločnosť vykonáva odhady a používa predpoklady, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty aktív a pasív v nasledujúcich účtovných obdobiach. Odhady a úsudky sa neustále prehodnocujú na základe historických skúseností a iných faktorov, vrátane očakávaných budúcich okolností, ktoré sú pokladané za primerané. Zásadné odhady a predpoklady, kde je riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov počas nasledujúceho účtovného obdobia sú uvedené nižšie.

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

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

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

Poistenie motorových vozidiel Spoločnosti tvorí poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (PZP) a havarijné poistenie. Toto poistenie zahŕňa aj nároky na náhradu škody na zdraví. Likvidácia poisťných udalostí spojených so vznikom škôd na zdraví trvá dlhšie a odhad výšky poisťného plnenia je z tohto dôvodu podstatne komplikovanejší. Pri kalkulácii RBNS na neuplatnené nároky vyplývajúce z tohto poistenia berie Spoločnosť do úvahy ich historickú zaplatenosť s ohľadom na možný budúci vývoj.

Spoločnosť zohľadňuje toto riziko pri tvorbe IBNR. IBNR 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.

Metódy výpočtu využívajú historické skúsenosti s vývojom poistných udalostí a predpokladá sa, že tieto skúsenosti sa budú v budúcnosti opakovať. Môžu však existovať dôvody, kedy vývoj môže byť odlišný. Ak sú tieto dôvody známe a dajú sa identifikovať, tak môže nastať modifikácia metód. Dôvody môžu byť nasledovné:

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

Odhad budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných zmlúv

Stanovenie výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv závisí od odhadov urobených Spoločnosťou týkajúcich sa očakávaného počtu 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. Pre poistné zmluvy, ktoré sú na dožitie klienta, očakávané zlepšenia úmrtnosti sú vhodne zohľadnené pri odhadovaní výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv. Očakávaný počet úmrtí určuje výšku poistných plnení. Hlavnými zdrojmi neistoty sú epidémie ako AIDS, rozsiahle zmeny životného štýlu ako sú zmeny v stravovacích návykoch, fajčenie a podobne a tieto zmeny môžu významne zhoršiť budúcu úmrtnosť v porovnaní s minulosťou pre vekové skupiny, pri ktorých je Spoločnosť vystavená významnému riziku úmrtia klienta. Na druhej strane však neustále zvyšovanie úrovne zdravotnej starostlivosti a sociálnych podmienok môže mať za následok predlžovanie života klientov Spoločnosti v porovnaní s očakávanou dĺžkou života, ktorú Spoločnosť berie do úvahy pri svojich odhadoch záväzkov z budúcich poistných plnení zo zmlúv, ktoré sú na dožitie klientov. Spoločnosť pravidelne sleduje a vyhodnocuje predpoklady najmä pri vykonaní testu primeranosti technických rezerv v životnom poistení. Pri odhade najlepších predpokladov pre budúce náklady, úmrtnosť (aj z analýz celej populácie) a stornovanosť sa vychádza z doterajších poznatkov Spoločnosti, a to na základe dostupných štatistík a analýz.

(ii) Pokles hodnoty cenných papierov určených na predaj

Spoločnosť posúdi, že došlo k poklesu hodnoty podielových cenných papierov určených na predaj v prípade, že došlo k významnému alebo dlhodobému poklesu ich reálnej hodnoty pod obstarávaciu cenu. Posúdenie kedy došlo k významnému alebo dlhotrvajúcemu poklesu reálnej hodnoty vyžaduje použitie odhadov. Spoločnosť posudzuje okrem iného nestálosť v cenách cenných papierov, finančné schopnosti spoločností, výkonnosť jednotlivých odvetví, zmeny v technológiách a prevádzkové ako aj finančné cash flow. Zvažovanie poklesu hodnoty je potom vhodné v prípade, že existujú objektívne dôkazy o zhoršovaní finančnej schopnosti spoločností, odvetví, že nastali zmeny v technológiách ako aj zhoršovanie prevádzkových a finančných cash flow.

Ak by Spoločnosť zaúčtovala do nákladov zníženie reálnej hodnoty cenných papierov (okrem štátnych dlhopisov), ktoré bolo v minulosti zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát, takéto zníženie hodnoty by predstavovalo 1,2 milióna EUR (2016: 0,8 milióna EUR).

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 sú väčšie 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. Navyše je u rôznorodého kmeňa menej pravdepodobné, že bude globálne zasiahnutý zmenou v ktorejkoľvek podskupine kmeňa. 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 typu priemyselného odvetia.

6.1.1 Dlhodobé poistné zmluvy

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

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

Pri zmluvách s DPF sa do určitej miery na časti poistného rizika podieľa poistená strana, čo vyplýva z povahy takejto poistnej zmluvy. Poistné riziko je tiež 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 rozumné rozhodnutia, sa môže 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 zaistovacích zmlúv. Lekárska prehliadka sa vyžaduje v závislosti od výšky dojednanej poistnej sumy pre prípad smrti alebo invalidity a od vstupného veku poisteného.

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 prostredníctvom kmeňa. Zdravotný výber je tiež zahrnutý v upisovacích procedúrach skupiny s poistným, ktoré flexibilne odráža zdravotný stav a anamnézu žiadateľa.

Koncentrácia poistného rizika

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu pred zaistením	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	2017	2016
do 10 000 EUR	700 793	753 562
10 000 – 20 000 EUR	164 867	177 613
20 000 – 40 000 EUR	54 783	57 305
Nad 40 000 EUR	26 846	26 550
Spolu	947 289	1 015 030

Hrubé predpísané poistné zo životného poistenia predstavuje 202 miliónov EUR (2016: 202 miliónov EUR), z čoho predpísané poistné z produktov mimoriadneho poistného (MP11 a MP12) tvorí 115 miliónov EUR (2016: 120 miliónov EUR). Časť mimoriadneho životného poistenia je vysoko koncentrovaná v rámci štyroch fyzických osôb, s častými obrátmi krátkodobých vkladov, s predpísaným poistným vo výške 101 miliónov EUR (2016: 90 miliónov EUR). Priemerný obrát takýchto krátkodobých vkladov je 1 mesiac (2016: 1 mesiac). Zostávajúca časť mimoriadneho životného poistenia je rovnomerne rozložená medzi veľký počet osôb.

(ii) Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z poistných zmlúv

Neistota pri odhade budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných zmlúv vzniká z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien v celkovej úrovni úmrtnosti a variability v správaní držiteľov poistných 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 stornokvót. Pri zmluvách s garantovanou možnosťou anuity stupeň poistného rizika tiež závisí od počtu držiteľov zmlúv, ktorí si uplatnia možnosť anuitného poistného plnenia. Čím nižšie sú súčasné úrokové miery na trhu vo vzťahu k mieram implicitným v garantovaných anuitných plneniach, tým je pravdepodobnejšie, že držitelia zmlúv využijú možnosť takéhoto anuitného plnenia.

Neustále zvyšovanie dĺžky života, odrazené v súčasných anuitných mierach zvyšuje pravdepodobnosť, že držitelia zmlúv uplatnia ich možnosť a tiež zvyšuje úroveň poistného rizika neseného Spoločnosťou v rámci vydaných anuití. Pre stanovenie rezerv preto Spoločnosť vychádza z historických údajov a v teste primeranosti rezerv sa zahrnie pravdepodobnosť uplatnenia možnosti jednorazovej výplaty na úkor anuitných plnení v hodnote 96,6 %.

6.1.2 Krátkodobé poistné zmluvy

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

Stratégia v oblasti uzatvárania poistných zmlúv („underwriting“) je súčasťou procesu upisovania rizík s prihliadnutím na správne posúdenie rizika z poistno-technického hľadiska. Stratégia špecifikuje druhy poistenia, ktoré budú v sledovanom období poskytované a zameriava sa pritom aj na cieľové skupiny klientov. Cieľom je zaistenie zodpovedajúceho rozloženiu rizika v rámci poistného kmeňa. Pracovníci underwritingu každoročne preskúmajú všetky poistné zmluvy (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. Medzi konkrétne nástroje riadenia rizík patrí napríklad využívanie maximálneho limitu na škody zaplatené z danej poistnej zmluvy v jednom roku. Pre zainteresovanie klientov na zlepšení škodového priebehu sa využíva systém bonusov a malusov.

Na základe vydaných smerníc:

- je možné vypracovať ponuku poistenia pre vybrané produkty len prostredníctvom centrálného úseku neživotného poistenia bez ohľadu na výšku poistnej sumy,
- je možné vypracovať nadlimitnú ponuku poistenia majetku alebo zodpovednosti za škodu len prostredníctvom centrálného úseku neživotného poistenia, pričom za nadlimitnú ponuku sa považuje v prípade celkovej poistnej sumy 3 340 000 EUR a viac v poistení majetku a v poistení zodpovednosti za škodu nad 665 000 EUR, resp. ak ročné príjmy z poistného presiahnu 3 340 000 EUR.

Pri poistení majetku a zodpovednosti za škodu, hlavne v oblasti priemyselnej výroby, využíva Spoločnosť metodológiu a techniky riadenia rizík pre určenie rizika ako aj analýzu strát, resp. potenciálnych strát ešte pred upísaním rizika, prostredníctvom modelovania škodových scenárov ako i poistno-matematické modely pre sadzbovanie. Taktiež sú využívané skúsenosti zaistovní a partnerských poisťovní pri diverzifikácii rizika.

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2017**Celková výška poistného krytia v danej skupine bez zaistenia**

Poistenie	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	Spolu
Úraz	128 728	547	-	-	1 960	131 235
Majetkové poistenie	19 773 085	1 956 491	1 446 811	1 304 551	78 307 220	102 788 158
Zodpovednostné poistenie	944 955	748 116	343 931	149 341	2 970 038	5 156 381
CASCO	4 666 044	138 343	32 920	27 532	913 462	5 778 301
PZP	336	-	-	2 760	4 081 460 825	4 081 463 921
Spolu	25 513 148	2 843 497	1 823 662	1 484 184	4 163 653 505	4 195 317 996

Celková výška poistného krytia v danej skupine po zaistení

Poistenie	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	Spolu
Úraz	64 364	273	-	-	-	64 637
Majetkové poistenie	19 723 079	1 948 476	1 434 524	1 287 633	11 633 850	36 027 562
Zodpovednostné poistenie	944 457	743 464	272 138	138 747	656 493	2 755 299
CASCO	4 666 044	138 343	32 920	27 532	904 203	5 769 042
PZP	168	-	-	1 380	2 040 730 412	2 040 731 960
Spolu	25 398 112	2 830 556	1 739 582	1 455 292	2 053 924 958	2 085 348 500

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2016**Celková výška poistného krytia v danej skupine bez zaistenia**

Poistenie	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	Spolu
Úraz	141 228	547	-	-	1 960	143 735
Majetkové poistenie	19 995 408	2 076 889	1 524 056	1 364 364	68 546 426	93 507 143
Zodpovednostné poistenie	1 044 286	757 850	314 894	139 542	2 390 299	4 646 871
CASCO	4 865 061	134 003	33 734	28 599	924 017	5 985 414
PZP	170	-	-	-	4 156 835 807	4 156 835 977
Spolu	26 046 153	2 969 289	1 872 684	1 532 505	4 228 698 509	4 261 119 140

Celková výška poistného krytia v danej skupine po zaistení

Poistenie	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	Spolu
Úraz	70 614	273	-	-	-	70 887
Majetkové poistenie	19 990 655	2 069 155	1 516 680	1 350 661	11 887 196	36 814 347
Zodpovednostné poistenie	1 043 851	752 695	266 521	130 521	687 068	2 880 656
CASCO	4 865 061	134 003	32 834	28 599	924 017	5 984 514
PZP	85	-	-	-	2 078 417 903	2 078 417 988
Spolu	25 970 266	2 956 126	1 816 035	1 509 781	2 091 916 184	2 124 168 392

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 vylatia vodných tokov, príválových dažďov alebo topením snehu. S cieľom zníženia rizika poistných plnení v dôsledku povodní bol v Spoločnosti zavedený maximálny limit poistného plnenia pre jednu a všetky poistné udalosti počas jedného poistného obdobia, ktorý sa aplikuje na každú majetkovú zmluvu vo výške stanoveného percenta z celkovej poistnej sumy, max. 3 319 392 EUR. Rovnako Spoločnosť zlepšuje systém mapovania rizikových oblastí a regiónov (spolupráca na projekte Aquarius).

ii) Odhady budúcich poistných plnení

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 záväzky z poistných plnení sú 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, 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, úverové riziko a riziko likvidity. Najvýznamnejšími zložkami trhového rizika sú menové riziko, úrokové riziko a cenové riziko.

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, ku ktorým sa vzťahujú. Spoločnosť rozdielne pristupuje k zmluvám v životnom a neživotnom poistení.

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

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

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

Tabuľka nižšie sumarizuje očakávané nediskontované peňažné toky finančných a poisťných aktív a pasív.

31. december 2017	Zostatková hodnota	0 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 -20 rokov	nad 20 rokov	Spolu
Aktíva							
Dlhopisy v amortizovanej hodnote:							
- s pevným výnosom	279 664	95 475	132 892	157 798	25 820	-	411 985
Dlhopisy určené na predaj:							
- s pevným výnosom	339 182	128 638	158 106	39 242	51 218	4 009	381 213
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:							
- s pevným výnosom	41 401	30 128	15 630	-	-	-	45 758
Úvery a pohľadávky**	92 163	74 709	34 227	131	-	-	109 067
Podielové cenné papiere:							
- určené na predaj	80 616	80 616	-	-	-	-	80 616
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	23 771	23 771	-	-	-	-	23 771
Zmluvy o zaistení	149 758	122 805	15 627	11 326	-	-	149 758
Peniaze a peňažné ekvivalenty	44 455	44 455	-	-	-	-	44 455
Aktíva celkom	1 051 010	600 597	356 482	208 497	77 038	4 009	1 246 623
Pasíva							
Poistné zmluvy pred zaistením	735 751	337 654	118 175	136 811	95 337	202 402	890 379
Vklady od zaistovateľov	78 714	64 411	8 063	5 239	1 098	-	78 811
Finančné a poisťné záväzky (poznámka 20)	47 475	45 968	933	574	-	-	47 475
Pasíva celkom	861 940	448 033	127 171	142 624	96 435	202 402	1 016 665

** Kategória Úvery a pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva

31. december 2016	Zostatková hodnota	0 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 -20 rokov	nad 20 rokov	Spolu
Aktíva							
Dlhopisy v amortizovanej hodnote:							
- s pevným výnosom	279 532	99 342	123 671	142 312	59 830	-	425 155
Dlhopisy určené na predaj:							
- s pevným výnosom	385 777	150 911	155 330	67 503	34 008	27 105	434 857
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:							
- s pevným výnosom	37 960	25 959	13 555	-	-	-	39 514
Úvery a pohľadávky**	86 078	57 288	48 113	119	-	-	105 520
Podielové cenné papiere:							
- určené na predaj	72 501	72 501	-	-	-	-	72 501
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	21 983	21 983	-	-	-	-	21 983
Zmluvy o zaistení	150 576	119 960	19 271	11 345	-	-	150 576
Peniaze a peňažné ekvivalenty	29 356	29 356	-	-	-	-	29 356
Aktíva celkom	1 063 763	577 300	359 940	221 279	93 838	27 105	1 279 462

** Kategória Úvery a pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva

Pasíva

Poistné zmluvy pred zaistením	739 226	299 043	114 328	182 151	146 214	379 847	1 121 583
Vklady od zaistovateľov	70 333	55 097	9 990	5 422	-	-	70 509
Finančné a poistné záväzky (poznámka 20)	45 914	45 736	152	26	-	-	45 914
Pasíva celkom	855 473	399 876	124 470	187 599	146 214	379 847	1 238 006

Spoločnosť investuje do likvidných cenných papierov. Manažment Spoločnosti verí, že Spoločnosť nie je vystavená významnému riziku likvidity.

6.2.2 Trhové riziko

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. Riziko zmeny trhových cien sa sleduje denným výpočtom Value at Risk v súlade so smernicou VIG „Anlage und Risikostrategie“ pre všetky cenné papiere a porovnaním výsledkov výpočtov k pridelenému rizikovému rozpočtu. Prínos jednotlivých tried finančných aktív na hodnotu Value at Risk, s výnimkou dlhových cenných papierov, je pre spoločnosť nevýznamný. Cieľom riadenia rizík je minimalizovať negatívny dopad trhových rizík na hospodársky výsledok spoločnosti.

(i) Úrokové riziko

Riziko úrokovej miery je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových mier. Z poistných a investičných zmlúv s garantovanými a fixnými zmluvnými podmienkami vyplývajú poistné plnenia, ktoré sú fixné a garantované pri uzatvorení zmluvy. Finančným komponentom týchto poistných plnení je zvyčajne garantovaná fixná úroková sadzba a z tohto dôvodu je hlavným finančným rizikom Spoločnosti v súvislosti s týmito zmluvami riziko, že úrokové a kapitálové výnosy z finančných aktív, ktoré kryjú záväzky z poistných a investičných zmlúv, budú nedostatočné na vyplácanie splatných poistných plnení. Finančné aktíva kryjúce krátkodobé neživotné rezervy majú prevažne fixnú úrokovú sadzbu, väčšina finančných aktív kryjúcich životné rezervy má takisto fixnú úrokovú sadzbu, rovnako ako aj s nimi súvisiace záväzky z poistných zmlúv. Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení od 0 % do 5,5 %.

Analýza citlivosti

Výsledky analýzy citlivosti reálnej hodnoty cenných papierov na zmenu úrokových sadzieb vykazujú dopad na hospodársky výsledok a vlastné imanie Spoločnosti pri zmene úrokovej sadzby o 50 bázičných bodov (Bb), pričom sa neberie do úvahy konvexita dlhopisov.

	Zmena +/- 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na preceňovaciu rezervu

31. december 2017**Finančné aktíva**

Dlhopisy určené na predaj	-	-/+12 216
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+145	-

	Zmena +/- 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na preceňovaciu rezervu

31. december 2016**Finančné aktíva**

Dlhopisy určené na predaj	-	-/+14 644
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+96	-

Senzitivita poistných záväzkov na zmenu úrokových sadzieb je popísaná v poznámke 19.2 c).

Výsledky analýzy citlivosti uskutočnenej pre vklady od zaistovateľa na zmenu úrokovej sadzby o +/- 50 bázičných bodov preukázali potenciálny dopad na hospodársky výsledok vo výške -/+ 403 tis. EUR (2016: -/+ 383 tis. EUR).

(ii) Menové riziko

Spoločnosť všeobecne investuje do aktív denominovaných v tých menách, v ktorých sú denominované aj záväzky a tým zmiernuje prípadné menové riziko vyplývajúce z charakteru jej podnikania a riadi ho sledovaním citlivosti zisku na toto riziko. K 31. decembru 2017 dosiahol stav monetárnych aktív v cudzej mene hodnotu 769 tis. EUR (2016: 580 tis. EUR), pasíva v cudzej mene spoločnosť neevidovala (2016: žiadne pasíva v cudzej mene), takže menové riziko bolo nevýznamné.

(iii) Cenové riziko

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

Výsledky analýzy senzitivity vyjadrujú dopad na zisk a vlastné imanie Spoločnosti v prípade zmeny trhových cien podielových cenných papierov. Celkový stav podielových cenných papierov k 31. decembru 2017 predstavoval 104 387 tis. EUR (2016: 94 485 tis. EUR). Pri poklese, resp. náraste trhových cien o 10 %, by dopad na vlastné imanie predstavoval pokles, resp. nárast o 5 882 tis. EUR (2016: 5 286 tis. EUR). Vplyv cenového rizika na zisk je nevýznamný pre podielové cenné papiere určené na predaj ako aj pre podielové cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok kryjúce investičné životné poistenie, nakoľko súvisiace záväzky vyplývajúce z týchto zmlúv sú ovplyvnené v rovnakej miere v rámci zmeny rezervy na zmluvy viazané na podielové fondy (unit linked).

6.2.3 Úverové riziko

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

- pohľadávky z poistenia voči poisteným,
- pohľadávky zo zaistenia,
- emitenti dlhových cenných papierov,
- hotovosť
- ostatné pohľadávky

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

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

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, mimosúdne vymáhanie prostredníctvom externých spoločností). 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.

Tabuľka nižšie sumarizuje vystavenie úverovému riziku podľa ratingovej škály agentúry Standard & Poors. V prípade dlhových finančných aktív sa používa aj rating ratingovej agentúry Moody's a Fitch. Všetky dostupné ratingy sa zoradia od najlepšieho po najhorší a interne sa finančnému aktívu priradí druhý najlepší. Pri tomto prístupe sa zohľadňuje aj dátum priradenia ratingu. Výnimkou sú hypotekárne záložné listy vydané bankami so sídlom v Slovenskej republike. Na základe dôkladnej analýzy legislatívneho prostredia upravujúceho oblasť hypotekárneho bankovníctva a vzhľadom na nižšiu rizikovosť hypotekárnych záložných listov v porovnaní s dlhopismi vydanými bankami, materská spoločnosť rozhodla o vykazovaní interne prideleného ratingu na úrovni AA- pre takéto hypotekárne záložné listy.

2017

Úverové riziko	Dlhopisy			Úvery	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	Ostatné pohľadávky*	Regresné pohľadávky	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Určené na predaj	V amortizo- vanej hodnote						
AAA	-	-	46 684	-	-	-	-	-	-
AA+	-	535	16 826	-	-	-	-	14	-
AA	-	69 859	32 744	-	-	-	-	594	-
AA-	-	33 615	38 063	32 952	647	-	-	19 538	-
A+	877	85 731	113 244	5 823	785	-	-	116 551	-
A	3 226	5 099	-	-	76	-	-	1 651	1 122
A-	-	57 477	20 671	-	305	-	-	1 011	37 362
BB+	-	16 408	-	-	-	-	-	-	-
BB	10 433	7 326	2 034	-	-	-	-	-	-
BBB+	18 215	12 069	3 466	-	-	-	-	-	1 015
BBB	-	35 062	5 932	-	-	-	-	-	2 681
BBB-	-	12 953	-	-	-	-	-	-	-
Bez ratingu	8 650	3 048	-	6 066	28 956**	2 489***	14 064**	10 399	2 275
Spolu	41 401	339 182	279 664	44 841	30 769	2 489	14 064	149 758	44 455

*Kategória Ostatné pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva

** Spoločnosť riadi úverové riziko na základe analýzy splatnosti pohľadávok, ktorá je uvedená v tabuľke úverového rizika finančných aktív na strane 33

*** Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 269 tis. EUR

2016

Úverové riziko	Dlhopisy			Úvery	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	Ostatné pohľadávky*	Regresné pohľadávky	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	V reálnej hodnote cez hospo- dársky výsledok	Určené na predaj	V amortizo- vanej hodnote						
AAA	-	-	45 669	-	-	-	-	-	-
AA+	-	554	16 825	-	-	-	-	212	-
AA	-	71 552	32 753	-	-	-	-	733	-
AA-	-	44 619	38 044	38 435	1 063	-	-	27 477	-
A+	909	110 588	116 699	-	954	-	-	105 962	-
A	10 403	-	-	-	281	-	-	1 772	1 179
A-	9 289	71 338	16 636	-	159	-	-	1 703	-
BB+	-	10 916	-	-	-	-	-	-	-
BB	2 642	3 658	2 030	-	-	-	-	-	-
BBB+	-	20 121	3 463	-	117	-	-	1 187	21 998
BBB	10 689	46 213	7 413	-	-	-	-	-	5 203
BBB-	-	3 199	-	-	-	-	-	-	-
Bez ratingu	4 028	3 019	-	6 200	27 227**	2 427***	9 215**	11 530	976
Spolu	37 960	385 777	279 532	44 635	29 801	2 427	9 215	150 576	29 356

*Kategória Ostatné pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva

** Spoločnosť riadi úverové riziko na základe analýzy splatnosti pohľadávok, ktorá je uvedená v tabuľke úverového rizika finančných aktív na strane 33

*** Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 414 tis. EUR

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31. decembru 2017	Do splatnosti a neznehod- notené	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	44 455	-	-	-	-	-	44 455
Dlhopisy v amortizovanej hodnote	279 664	-	-	-	-	-	279 664
Dlhopisy určené na predaj	339 182	-	-	-	-	-	339 182
Dlhopisy oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	41 401	-	-	-	-	-	41 401
Úvery	44 841	-	-	-	-	-	44 841
Pohľadávky z poistenia* a zaistenia	9 372	-	13 162	2 325	1 691	4 219	30 769
Regresné pohľadávky	14 064	-	-	-	-	-	14 064
Zaistné aktíva	149 758	-	-	-	-	-	149 758
Ostatné pohľadávky	2 489	-	-	-	-	-	2 489
Spolu	925 226	-	13 162	2 325	1 691	4 219	946 623

* Pohľadávky voči poisteným vykazujú individuálne znaky znehodnotenia, avšak pre výpočet opravnej položky spoločnosť používa štatistické metódy na celom portfóliu pohľadávok.

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31. decembru 2016	Do splatnosti a neznehod- notené	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	29 356	-	-	-	-	-	29 356
Dlhopisy v amortizovanej hodnote	279 532	-	-	-	-	-	279 532
Dlhopisy určené na predaj	385 777	-	-	-	-	-	385 777
Dlhopisy oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	37 960	-	-	-	-	-	37 960
Úvery	44 635	-	-	-	-	-	44 635
Pohľadávky z poistenia* a zaistenia	6 396	-	13 345	2 123	2 181	5 756	29 801
Regresné pohľadávky	9 215	-	-	-	-	-	9 215
Zaistné aktíva	150 576	-	-	-	-	-	150 576
Ostatné pohľadávky	2 427	-	-	-	-	-	2 427
Spolu	945 874	-	13 345	2 123	2 181	5 756	969 279

* Pohľadávky voči poisteným vykazujú individuálne znaky znehodnotenia, avšak pre výpočet opravnej položky spoločnosť používa štatistické metódy na celom portfóliu pohľadávok.

Finančné aktíva do splatnosti uvedené v položke „Ostatné pohľadávky“ nepredstavujú pre Spoločnosť žiadne významné úverové riziko, nakoľko prevažná časť z nich bola uhradená po dni, ku ktorému bola zostavená táto účtovná závierka. Žiadne z finančných aktív nie sú kryté zárukami.

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

Rok končiaci 31. decembra	2017	2016
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia a zaistenia		
Stav na začiatku roka	18 978	26 260
Tvorba	3 118	3 227
Uvoľnenie z titulu odpisu	-2 638	-8 797
Uvoľnenie	-	-1 712
Stav na konci roka	19 458	18 978
Opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom		
Stav na začiatku roka	1 098	2 602
Tvorba	141	277
Uvoľnenie	-2	-1 781
Stav na konci roka	1 237	1 098
Opravné položky k ostatným pohľadávkam		
Stav na začiatku roka	1 996	1 830
Tvorba	10	166
Uvoľnenie	-164	-
Stav na konci roka	1 842	1 996

6.3 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatok zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu Spoločnosti. Kapitálom riadeným v Spoločnosti sa rozumie celé vlastné imanie Spoločnosti vo výške 304 709 tis. EUR (31. december 2016: 308 380 tis. EUR).

Vlastné imanie Spoločnosti je stabilné a mení sa iba v položkách Rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj a Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka. Pri riadení kapitálu za účelom dosiahnutia cieľa je rozdelenie zisku schvaľované Valným zhromaždením, pričom sa dohliada na to, aby boli zachované všetky legislatívne požiadavky a požiadavky na solventnosť.

Aktívnym riadením kapitálu Spoločnosť zároveň zabezpečuje, že kapitalizácia Spoločnosti je v každom okamihu adekvátne a vlastné zdroje Spoločnosti sú v dostatočnej výške na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť.

Na základe informácií, ktoré boli interne poskytnuté kľúčovému manažmentu Spoločnosti, hodnota použiteľných vlastných zdrojov k 31. decembru 2017 je 318 307 tis. EUR (31. december 2016: 333 994 tis. EUR).

Položky vlastných zdrojov sú rozdelené do jednotlivých tried TIER na základe schopnosti absorbovať finančné straty, pričom sa sleduje, či spĺňajú nasledovné dve hlavné kritéria: kritérium trvalej dostupnosti a kritérium podriadenosti. Trvalou dostupnosťou sa rozumie, že sú dostupné a môžu byť vyžiadané na účely plného absorbovania strát pri pokračovaní v činnosti, ako aj v prípade likvidácie. Kritérium podriadenosti znamená, že v prípade likvidácie je na absorbovanie strát k dispozícii položka v plnej výške a splatenie položky sa zamietne jej držiteľovi dovtedy, kým nie sú splatené všetky ostatné záväzky, vrátane poisťných a zaistných záväzkov voči poisťníkom a oprávneným osobám poisťných a zaistných zmlúv.

Podrobnejšie informácie o solventnosti Spoločnosti budú predmetom Správy o solventnosti a finančnom stave za rok 2017 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 a stavby	Zariadenia, motorové vozidlá a ostatný majetok	Spolu
Stav k 1. januáru 2016			
Obstarávacia cena	24 158	16 594	40 752
Oprávky a opravné položky	-7 515	-14 203	-21 718
Zostatková hodnota	16 643	2 391	19 034
Obdobie končiace 31. decembra 2016			
Stav na začiatku obdobia	16 643	2 391	19 034
Prírastky	63	1 120	1 183
Odpisy (Poznámka 29 b)	-463	-969	-1 432
Zostatková hodnota na konci obdobia	16 243	2 542	18 785
Stav k 31. decembra 2016			
Obstarávacia cena	24 220	17 535	41 755
Oprávky a opravné položky	-7 977	-14 993	-22 970
Zostatková hodnota	16 243	2 542	18 785
Obdobie končiace 31. decembra 2017			
Stav na začiatku obdobia	16 243	2 542	18 785
Prírastky	3 041	2 275	5 316
Odpisy (Poznámka 29 b)	-512	-1 123	-1 635
Zostatková hodnota na konci obdobia	18 772	3 694	22 466
Stav k 31. decembra 2017			
Obstarávacia cena	27 261	19 806	47 067
Oprávky a opravné položky	-8 489	-16 112	-24 601
Zostatková hodnota	18 772	3 694	22 466

Odpisy vo výške 1 635 tis. EUR (31. december 2016: 1 432 tis. EUR) boli zaúčtované na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Dlhodobý hmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poistnej sume 75 859 tis. EUR (31. december 2016: 74 354 tis. EUR).

Reálna hodnota pozemkov a stavieb je určená na základe znaleckého posudku, ktorý vychádza zo všeobecnej hodnoty nehnuteľnosti s využitím metódy polohovej diferenciácie. K 31. decembru 2017 predstavuje 29 705 tis. EUR (31. december 2016: 27 334 tis. EUR) a je zaradená do úrovne 3 vzhľadom na hierarchiu hodnôt stanovenú IFRS 13.

8 Investície do nehnuteľností

	Pozemky	Budovy a stavby	Spolu
Stav k 1. januáru 2016			
Obstarávacia cena	917	7 240	8 157
Oprávky a opravné položky	-	-1 014	-1 014
Zostatková hodnota	917	6 226	7 143
Obdobie končiacie 31. decembra 2016			
Stav na začiatku obdobia	917	6 226	7 143
Odpisy (Poznámka 29 b)	-	-145	-145
Zostatková hodnota na konci obdobia	917	6 081	6 998
Stav k 31. decembru 2016			
Obstarávacia cena	917	7 240	8 157
Oprávky a opravné položky	-	-1 159	-1 159
Zostatková hodnota	917	6 081	6 998
Obdobie končiacie 31. decembra 2017			
Stav na začiatku obdobia	917	6 081	6 998
Prírastky	387	3 316	3 703
Odpisy (Poznámka 29 b)	-	-172	-172
Zostatková hodnota na konci obdobia	1 304	9 225	10 529
Stav k 31. decembru 2017			
Obstarávacia cena	1 304	10 556	11 860
Oprávky a opravné položky	-	-1 331	-1 331
Zostatková hodnota	1 304	9 225	10 529

Investície v nehnuteľnostiach nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Spoločnosť používa model ocenenia obstarávacou cenou. Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach a pozemkoch k 31. decembru 2017 je 13 015 tis. EUR (31. december 2016: 8 524 tis. EUR) a vychádza zo všeobecnej hodnoty nehnuteľnosti stanovenej na základe posudku znalca s využitím metódy polohovej diferenciácie. Podľa hierarchie reálnych hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 3. Vstupným parametrom je hodnota za m²: 2 346 EUR/m² za prvú budovu a 532,8 EUR/m² za druhú budovu (31. december 2016: 2 555,15 EUR/m² pre prvú budovu) a 1 710,21 EUR/m² pre prvý pozemok a 367,02 EUR/m² pre druhý pozemok (31. december 2016: 1 588,05 EUR/m² pre prvý pozemok). Odpisy vo výške 172 tis. EUR (31. december 2016: 145 tis. EUR) boli zaúčtované na ľarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Spoločnosť prenajíma inému subjektu časť budovy a prislúchajúci pozemok v Bratislave. Investície v nehnuteľnostiach sa počítajú na základe percenta prenajatej plochy. Percentá použité na výpočet investícií v nehnuteľnostiach boli nasledovné:

	Časť využívaná Spoločnosťou	Investícia v nehnuteľnostiach
2017	15 %	85 %
2016	15 %	85 %

V roku 2017 dosiahla Spoločnosť z prenajatých investícií v nehnuteľnostiach výnosy v hodnote 221 tis. EUR (31. december 2016: 227 tis. EUR). Náklady, ktoré Spoločnosť vynaložila na investície v nehnuteľnostiach dosiahli výšku 84 tis. EUR (31. december 2016: 90 tis. EUR).

Nájomné zmluvy sú vypovedateľné s vypovednou lehotou prevažne 3 mesiace.

9 Nehmotný majetok

	Kúpený počítačový softvér	Iný nehmotný majetok	Spolu
Stav k 1. januáru 2016			
Obstarávacia cena	15 216	256	15 472
Oprávky a opravné položky	-12 944	-256	-13 200
Zostatková hodnota	2 272	-	2 272
Obdobie končiace 31. decembra 2016			
Stav na začiatku obdobia	2 272	-	2 272
Prírastky	2 641	-	2 641
Amortizácia (Poznámka 29 b)	-1 163	-	-1 163
Zostatková hodnota na konci obdobia	3 750	-	3 750
Stav k 31. decembru 2016			
Obstarávacia cena	17 858	256	18 114
Oprávky a opravné položky	-14 108	-256	-14 364
Zostatková hodnota	3 750	-	3 750
Obdobie končiace 31. decembra 2017			
Stav na začiatku obdobia	3 750	-	3 750
Prírastky	2 588	-	2 588
Amortizácia (Poznámka 29 b)	-1 310	-	-1 310
Zostatková hodnota na konci obdobia	5 028	-	5 028
Stav k 31. decembru 2017			
Obstarávacia cena	20 446	256	20 702
Oprávky a opravné položky	-15 418	-256	-15 674
Zostatková hodnota	5 028	-	5 028

Amortizácia vo výške 1 310 tis. EUR (31. december 2016: 1 163 tis. EUR) bola zaúčtovaná na ľarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

10 Investície v dcérskych spoločnostiach

Spoločnosť má nasledujúce majetkové účasti, všetky dcérske spoločnosti sú nekótované so sídlom v Slovenskej republike:

2017

Názov spoločnosti	Predmet činnosti	Aktíva	Závazky	Výnosy	Hospodársky výsledok	Majetkový podiel v % / podiel na hlasovacích právach %
KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	Poisťovňa	346 761	299 001	195 431*	5 790	81,14
Slovexperta, s. r. o.	Likvidácia poistných udalostí	886	650	3 956	128	85
CAPITOL, a. s.	Sprostredkovanie poistenia	3 558	2 870	4 380	234	100
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	Technické a ekonomické poradenstvo	167	137	1 213	1	51

* hrubé predpísané poistné

Spoločnosť vykonala testy na zníženie hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach ku dňu účtovnej závierky, ktoré nepreukázali žiadne znehodnotenie týchto aktív a potrebu vykázania straty zo zníženia hodnoty. Testy vychádzali z budúcich peňažných tokov, ktoré boli stanovené v priemernej výške hospodárskeho výsledku za dané a predchádzajúce obdobie. Pri výpočte očakávaných budúcich tokov bol kalkulovaný nárast na úrovni očakávanej dlhodobej miery inflácie 1 %. Očakávané budúce peňažné toky boli diskontované na súčasnú hodnotu použitím diskontného faktora 7 %.

2016

Názov spoločnosti	Predmet činnosti	Aktíva	Závazky	Výnosy	Hospodársky výsledok	Majetkový podiel v % / podiel na hlasovacích právach %
KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	Poisťovňa	340 047	289 769	188 135*	4 457	81,14
Slovexperta, s. r. o.	Likvidácia poistných udalostí	655	406	3 654	191	85
CAPITOL, a. s.	Sprostredkovanie poistenia	2 939	2 484	4 192	151	100
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	Technické a ekonomické poradenstvo	239	110	1 199	120	51

* hrubé predpísané poistné

11 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Rok končiaci 31. decembra	2017	2016
Podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv	149 758	150 576
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom	149 758	150 576
Krátkodobé	67 661	71 519
Dlhodobé	82 097	79 057

Podiel zaistovateľov na záväzkoch z dlhodobých poistných zmlúv životného poistenia predstavuje k 31. decembru 2017 2 628 tis. EUR (31. december 2016: 2 632 tis. EUR) a podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv neživotného poistenia predstavuje k 31. decembru 2017 147 130 tis. EUR (31. december 2016: 147 944 tis. EUR).

Sumy splatné od zaistovateľov v súvislosti s poistnými plneniami, ktoré už boli Spoločnosťou vyplatené z poistných zmlúv, ktoré sú predmetom zaistenia, sú zahrnuté v Úveroch a pohrádkach (Poznámka 13).

12 Finančné aktíva

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 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie.

			FVTPL			
	Úvery a	Majetok k	klasifikovaný	Majetok	Poistné a	
31. december 2017	pohľadávky	dispozícii	dobrovoľne	držaný do	zaistné	Spolu
		na predaj	pri obstaraní	splatnosti	zmluvy	
Podielové cenné papiere:						
- určené na predaj	-	80 616	-	-	-	80 616
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	23 771	-	-	23 771
Dlhové cenné papiere:						
- oceňované v amortizovanej hodnote	57 799	-	-	221 865	-	279 664
- určené na predaj	-	339 182	-	-	-	339 182
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	41 401	-	-	41 401
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	44 841	-	-	-	44 833	89 674
Ostatné pohľadávky	2 489	-	-	-	-	2 489
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	-	-	-	-	149 758	149 758
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	44 455	-	-	-	-	44 455

			FVTPL			
	Úvery a	Majetok k	klasifikovaný	Majetok	Poistné a	
31. december 2016	pohľadávky	dispozícii	dobrovoľne	držaný do	zaistné	Spolu
		na predaj	pri obstaraní	splatnosti	zmluvy	
Podielové cenné papiere:						
- určené na predaj	-	72 501	-	-	-	72 501
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	21 983	-	-	21 983
Dlhové cenné papiere:						
- oceňované v amortizovanej hodnote	58 726	-	-	220 806	-	279 532
- určené na predaj	-	385 777	-	-	-	385 777
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	37 960	-	-	37 960
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	44 635	-	-	-	39 016	83 651
Ostatné pohľadávky	2 427	-	-	-	-	2 427
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	-	-	-	-	150 576	150 576
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	29 356	-	-	-	-	29 356

Nasledujúca tabuľka uvádza členenie finančných nástrojov na krátkodobú a dlhodobú časť:

Rok končiaci 31. decembra	2017			2016		
	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu
Podielové cenné papiere						
- určené na predaj	12 027	68 589	80 616	8 981	63 520	72 501
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	23 771	23 771	-	21 983	21 983
Dlhové cenné papiere						
- oceňované v amortizovanej hodnote	3 466	276 198	279 664	-	279 532	279 532
- určené na predaj	37 653	301 529	339 182	10 167	375 610	385 777
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	8 063	33 338	41 401	7 191	30 769	37 960
Pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	40 992	48 682	89 674	35 909	47 742	83 651
Ostatné pohľadávky	2 489	-	2 489	2 427	-	2 427
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	67 661	82 097	149 758	71 519	79 057	150 576
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	44 455	-	44 455	29 356	-	29 356

Štruktúrované dlhopisy obsahujúce vnorené deriváty Spoločnosť zaradila do kategórie v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok. Podielové cenné papiere boli zaradené do tejto kategórie z dôvodu poskytovania dlhodobých poisťných zmlúv bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové jednotky (unit-linked).

Reálna hodnota finančných nástrojov

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, (ii) úroveň dva predstavujú ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok 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 celkovou reálnou hodnotou danej položky.

(a) Sústavné ocenenie 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:

Rok končiaci 31. decembra 2017	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Určené na predaj				
- podielové cenné papiere*	58 049	-	-	58 049
- dlhové cenné papiere	171 138	160 666	7 378	339 182
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
- podielové cenné papiere	23 771	-	-	23 771
- dlhové cenné papiere	2 587	17 373	21 441	41 401
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	255 545	178 039	28 819	462 403

* bez podielových cenných papierov vykázaných v obstarávacích cenách

Rok končiaci 31. decembra 2016	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Určené na predaj				
- podielové cenné papiere*	52 429	-	-	52 429
- dlhové cenné papiere	201 865	171 101	12 811	385 777
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
- podielové cenné papiere	21 983	-	-	21 983
- dlhové cenné papiere	2 553	6 707	28 700	37 960
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	278 830	177 808	41 511	498 149

* bez podielových cenných papierov vykázaných v obstarávacích cenách

Okrem vyššie uvedených, sú v portfóliu cenných papierov určených na predaj zaradené aj podielové cenné papiere vykazované v obstarávacích cenách vo výške 22 567 tis. EUR (2016: 20 072 tis. EUR). Ide o neobchodovateľné cenné papiere predstavujúce podiely v spoločnostiach skupiny VIG, pre ktoré nie je možné spoľahlivo stanoviť reálnu hodnotu z dôvodu existencie významných transakcií medzi nimi a Spoločnosťou. Z hľadiska investičnej stratégie Spoločnosti sa uvažuje o ich dlhodobej držbe. V prípade predaja sa zostatková hodnota týchto finančných aktív zúčtuje do hospodárskeho výsledku. V roku 2017 Spoločnosť navýšila existujúcu investíciu v pridruženej spoločnosti VIG RE zajišťovna, a.s. o hodnotu 2 494 tis. EUR.

Spoločnosť vykazuje v úrovni 1 finančné aktíva, ktoré sú kótované na burze a transakcie sa vyskytujú denne alebo aspoň počas 90 % obchodných dní.

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 2 je nasledovný:

Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 2:	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre
Dlhové cenné papiere:			
- určené na predaj	160 666 (2016: 171 101)	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	17 373 (2016: 6 707)	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 2. (2016: bez zmeny).

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 k 31. decembru 2017 sú nasledovné:

Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3:	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre – popis	Vstupné parametre (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Dlhové cenné papiere:						
- určené na predaj	7 378	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	3,48 % (3,48 %)	± 50 bps	± 294
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	21 441	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	0,77 % - 2,64 % (1,46 %)	± 50 bps	± 362

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 k 31. decembru 2016 sú nasledovné:

Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3:	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre – popis	Vstupné parametre (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Dlhové cenné papiere:						
- určené na predaj	12 811	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	1,50 % - 3,29 % (2,59 %)	± 50 bps	± 352
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	28 700	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	0,79 % - 4,71 % (1,94 %)	± 50 bps	± 493

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 3 (2016: bez zmeny).

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

Zmena finančných nástrojov v úrovni 3 bola počas roka 2017 nasledovná:

Dlhové cenové papiere	Určené na predaj	Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
K 1. januáru 2017	12 811	28 700	41 511
Celkové zisky a straty	-148	1 076	928
z toho v ziskoch a stratách	-1	1 076	1 075
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-147	-	-147
Maturita	-5 285	-7 326	-12 611
Presuny z úrovne 3 do 2	-	-1 009	-1 009
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	7 378	21 441	28 819

Presuny z úrovne 3 predstavujú presuny cenných papierov, pri oceňovaní ktorých sa v roku 2016 použili expertné odhady, ale v roku 2017 ich ocenenie vychádzalo z informácií získateľných z trhu.

Zmena finančných nástrojov v úrovni 3 bola počas roka 2016 nasledovná:

Dlhové cenové papiere	Určené na predaj	Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
K 1. januáru 2016	55 344	29 716	85 060
Celkové zisky a straty	269	662	931
z toho v ziskoch a stratách	2	662	664
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	267	-	267
Nákupy	-	1 000	1 000
Maturita	-273	-	-273
Presuny z úrovne 3 do 2	-42 529	-2 678	-45 207
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	12 811	28 700	41 511

Presuny z úrovne 3 predstavujú presuny cenných papierov, pri oceňovaní ktorých sa v roku 2015 použili expertné odhady, ale v roku 2016 ich ocenenie vychádzalo z informácií získateľných z trhu.

Stav rezervy z precenenia dlhových cenných papierov určených na predaj zaradených do kategórie 3 predstavoval k 31. decembru 2017 215 tis. EUR (31. december 2016: 360 tis. EUR).

Výnos/strata z precenenia finančných aktív držaných ku koncu obdobia v úrovni 3 na reálnu hodnotu zaúčtovaný do výkazu hospodárskeho výsledku:

Precenenie cez hospodársky výsledok

31. december 2017

Dlhové CP v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok 1 076

31. december 2016

Dlhové CP v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok 655

(b) 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. Model pre výpočet ocenenia je navrhovaný depozitárom, v ktorého úschove sú dané dlhové cenné papiere. Tento model je schvaľovaný Spoločnosťou na pravidelnej báze. Rovnako sú schvaľované aj vstupné parametre vstupujúce do modelu a výsledné ocenenie.

Pri určovaní reálnych hodnôt je najvýznamnejším vstupným parametrom riziková prirážka emitenta. Pokiaľ by nastala zmena v rizikových prirážkach o 0,5 %, malo by to dopad 290 tis. EUR na ostatné komplexné zisky a straty (31. december 2016: 323 tis. EUR) a 345 tis. EUR na hospodársky výsledok (31. december 2016: 588 tis. EUR).

(c) Majetok neoceňovaný reálnou hodnotou, pre ktorý sa reálna hodnota zverejňuje

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

Rok končiaci 31. decembra 2017	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	279 664	244 757	117 615	10 686	373 058
Dlhové cenné papiere reklasifikované do Úverov a pohľadávok (Poznámka 13)	38 775	-	49 810	-	49 810
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	318 439	244 757	167 425	10 686	422 868
Rok končiaci 31. decembra 2016	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	279 532	204 710	170 389	7 902	383 001
Dlhové cenné papiere reklasifikované do Úverov a pohľadávok (Poznámka 13)	38 435	-	51 672	-	51 672
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	317 967	204 710	222 061	7 902	434 673

Reálna hodnota finančných nástrojov úrovne 2 bola stanovená technikou diskontovaných peňažných tokov. Diskontná sadzba bola odhadnutá ako úroková miera, za ktorú by si bol mohol dlžník požičať k súvahovému dňu.

Nasledujúca tabuľka uvádza reálnu hodnotu a zisk/stratu z precenenia pre finančné aktíva reklasifikované z kategórie určené na predaj do úverov a pohľadávok v roku 2008:

	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Zisk/strata z precenenia na reálnu hodnotu
31. december 2017			
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky	38 775	49 810	-1 862
31. december 2016			
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky	38 435	51 672	1 385

Nasledujúca tabuľka uvádza hodnotu a očakávaný cash flow a efektívnu úrokovú mieru ku dňu reklasifikácie:

	Hodnota ku dňu reklasifikácie	Očakávaný cash flow ku dňu reklasifikácie	Efektívna úroková miera
Reklasifikované do Úverov a pohľadávok			
Korporátne dlhopisy	36 410	74 815	6,42 %
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky spolu	36 410	74 815	6,42 %

Zisk/strata z precenenia na trhovú hodnotu vykázaný/á v komplexnom zisku do dňa reklasifikácie a zisk/strata z precenenia vykázaný/á v komplexnom zisku, ak by aktívum nebolo reklasifikované, by boli nasledovné:

Zisk (+) / strata (-) z precenenia na trhovú hodnotu vykázaný/á v komplexnom zisku do dňa reklasifikácie (v roku 2008)	Zisk (+) / strata (-) z precenenia, ktoré by boli vykázané v ostatnom komplexnom zisku, ak by aktívum nebolo reklasifikované									
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky										
Korporátne dlhopisy	-5 364	-1 861	1 383	-4 130	6 580	-845	8 010	3 328	558	4 690
Spolu	-5 364	-1 861	1 383	-4 130	6 580	-845	8 010	3 328	558	4 690

Zisk vykázaný vo výsledku hospodárenia do dňa reklasifikácie (v roku 2008), zisk vykázaný cez výsledok hospodárenia po dni reklasifikácie a zisk vykázaný cez výsledok hospodárenia, ak by aktívum nebolo reklasifikované, by boli nasledovné:

Zisk vykázaný vo výsledku hospodárenia do dňa reklasifikácie (v roku 2008)*	Zisk vykázaný cez výsledok hospodárenia po dni reklasifikácie*									
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky										
Korporátne dlhopisy	887	2 091	2 097	2 092	2 092	2 092	2 098	2 325	2 319	2 304
Spolu	887	2 091	2 097	2 092	2 092	2 092	2 098	2 325	2 319	2 304

*Zisk zahŕňa úrokový výnos a amortizáciu diskontu alebo prémie cenného papiera

Zisk vykázaný vo výsledku hospodárenia do dňa reklasifikácie (v roku 2008)*	Zisk, ktorý by bol vykázaný cez výsledok hospodárenia, ak by aktívum nebolo reklasifikované									
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky										
Korporátne dlhopisy	887	2 098	2 104	2 098	2 098	2 098	2 098	2 098	2 098	1 944
Spolu	887	2 098	2 104	2 098	2 098	2 098	2 098	2 098	2 098	1 944

*Zisk zahŕňa úrokový výnos a amortizáciu diskontu alebo prémie cenného papiera

13 Úvery a pohľadávky

Rok končiaci 31. decembra	2017	2016
Pohľadávky z poisťných a zaistných zmlúv:		
- voči poisteným	39 653	41 302
- opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-18 146	-18 416
- voči zaistovateľom	10 165	6 935
- opravné položky k pohľadávkam voči zaistovateľom	-1 312	-562
Pohľadávky zo sprostredkovateľských zmlúv:		
- voči maklérom a sprostredkovateľom	1 646	1 640
- opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom	-1 237	-1 098
Regresné pohľadávky	14 064	9 215
Ostatné pohľadávky a úvery:		
- poskytnuté preddavky	350	241
- opravná položka k poskytnutým preddavkom	-58	-142
- časovo rozlíšené nájomné	109	34
- dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky (pozn. 12)	38 775	38 435
- poskytnuté úvery	6 066	6 200
- ostatné pohľadávky	4 331	4 423
- opravná položka k ostatným pohľadávkam	-1 842	-1 996
Celkom úvery a pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	92 564	86 211
Krátkodobá časť	43 882	38 469
Dlhodobá časť	48 682	47 742

Hodnota pohľadávok z titulu poskytnutej zábezpeky predstavovala k 31. decembru 2017 90 tis. EUR (2016: 92 tis. EUR).

Odhadovaná reálna hodnota úverov a pohľadávok nie je významným spôsobom odlišná od ich účtovnej hodnoty.

Na základe novely k IAS 39 – Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie Spoločnosť reklasifikovala v roku 2008 štyri nederivátové cenné papiere v hodnote 54 135 tis. EUR, ktoré splnili definíciu úverov a pohľadávok, z kategórie určené na predaj do kategórie Úvery a pohľadávky. Spoločnosť mala v čase reklasifikácie záujem a schopnosť držať tieto finančné aktíva v dohľadnej dobe, resp. do ich splatnosti. Hodnota korporátnych dlhopisov v čase reklasifikácie bola 36 410 tis. EUR (Poznámka 12), dlhopis vydaný finančnou inštitúciou, reklasifikovaný v hodnote 17 725 tis. EUR, Spoločnosť neskôr predala. Trhová cena zostávajúcich cenných papierov k 31. decembru 2017 je 49 810 tis. EUR (2016: 51 672 tis. EUR).

14 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Nasledujúca tabuľka uvádza vývoj v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch počas roka 2017 a 2016:

Rok končiaci 31. decembra	2017	2016
Stav k 1. januáru	38 385	32 616
Prírastky (Poznámka 29a)	31 815	29 624
Rozpustenie (Poznámka 29a)	-28 112	-23 855
Spolu	42 088	38 385
Krátkodobá časť	16 951	17 748
Dlhodobá časť	25 137	20 637

15 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Rok končiaci 31. decembra	2017	2016
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť	44 455	29 356
Spolu	44 455	29 356

Reálna hodnota peňazí na účtoch v banke a peňažnej hotovosti sa nelíši od ich účtovnej hodnoty a podľa hierarchie hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 2.

16 Ostatné aktíva

Rok končiaci 31. decembra	2017	2016
Poskytnuté preddavky na nehmotný majetok*	1 743	1 743
Časové rozlíšenie ostatných nákladov**	3 598	418
Spolu	5 341	2 161

* Preddavky sú určené na skupinové softvérové riešenia, ktoré Spoločnosť plánuje v budúcnosti implementovať

** Hodnota v roku 2017 zahŕňa aj časové rozlíšenie odvodov časti poistného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a z ostatných odvetví neživotného poistenia.

17 Základné imanie

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v tis. EUR)
Stav k 1. januáru 2016	3 000	49 791
Stav k 31. decembru 2016	3 000	49 791
Stav k 31. decembru 2017	3 000	49 791

Základné imanie k 31. decembru 2017 pozostávalo z 3 000 ks (31. december 2016: 3 000 ks) vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Menovitá hodnota jednej akcie je 16 597 EUR. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomerne v hodnote nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií Spoločnosti (Poznámka 1).

18 Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy

Zákonný rezervný fond slúži na krytie strát Spoločnosti, nie je určený na distribúciu. Jeho hodnota k 31. decembru 2017 predstavovala 9 958 tis. EUR (rok 2016: 9 958 tis. EUR).

Rozdelenie zisku za rok 2016, ktoré bolo schválené valným zhromaždením dňa 29. marca 2017 je nasledovné:

Zisk bežného účtovného obdobia	31 064
Dividendy	-27 438
Nerozdelený zisk	3 626

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

K 1. januáru 2016	30 149
Precenenie – brutto	12 391
Precenenie – daň (Poznámka 22)	-2 602
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto (Poznámka 26)	-7 078
Odložená daň pri predaji (Poznámka 22)	1 486
Dopad zmeny sadzby dane	387
K 31. decembru 2016	34 733
Precenenie – brutto	-1 615
Precenenie – daň (Poznámka 22)	339
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto (Poznámka 26)	-5 996
Odložená daň pri predaji (Poznámka 22)	1 259
K 31. decembru 2017	28 720

19 Závazky z poisťných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Rok končiaci 31. decembra	2017	2016
Brutto		
Krátkodobé poisťné zmluvy:		
- nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí	186 605	180 595
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené (IBNR)	30 374	30 647
- nevyplatené záväzky voči poisteným	421	247
Medzisúččet	217 400	211 489
- nezaslúžené poisťné	73 149	72 538
- prémie a zľavy	1 068	1 068
Dlhodobé poisťné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	375 982	392 517
- bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové jednotky (unit linked)	56 908	50 579
- investičné zmluvy s DPF	10 899	10 872
- nevyplatené záväzky voči poisteným	345	163
Celkom záväzky z poisťných zmlúv – brutto	735 751	739 226
Krátkodobé	291 617	285 095
Dlhodobé	444 134	454 131
Podiel zaistovateľa		
Krátkodobé poisťné zmluvy:		
- nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí	105 894	100 696
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	16 238	21 417
- nezaslúžené poisťné	23 985	24 964
- prémie a zľavy	1 013	867
Dlhodobé poisťné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	2 628	2 632
Celkom podiel zaistovateľa na záväzkoch z poisťných zmlúv (Poznámka 11)	149 758	150 576
Krátkodobé	67 661	71 519
Dlhodobé	82 097	79 057
	2017	2016
Netto		
Krátkodobé poisťné zmluvy:		
- nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí	80 711	79 899
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	14 136	9 230
- nevyplatené záväzky voči poisteným	421	247
- nezaslúžené poisťné	49 164	47 574
- prémie a zľavy	55	201
Dlhodobé poisťné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	373 354	389 885
- bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy	56 908	50 579
- investičné zmluvy s DPF	10 899	10 872
- nevyplatené záväzky voči poisteným	345	163
Celkom záväzky z poisťných zmlúv – netto	585 993	588 650
Krátkodobé	223 956	213 576
Dlhodobé	362 037	375 074

19.1 Krátkodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

Proces stanovenia predpokladov

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

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

Analýza vývoja poistných plnení – bez zaistenia

Účtovné obdobie	2013	2014	2015	2016	2017	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
- na konci účtovného obdobia	169 107	162 957	179 581	176 824	162 749	-
- jeden rok neskôr	168 556	156 956	177 131	183 665	-	-
- dva roky neskôr	158 369	164 109	164 187	-	-	-
- tri roky neskôr	152 067	182 611	-	-	-	-
- štyri roky neskôr	150 597	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	150 597	182 611	164 187	183 665	162 749	843 809
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-143 317	-142 245	-145 398	-142 281	-86 895	-660 136
Závazok vykázaný v súvahe	7 280	40 366	18 789	41 384	75 854	183 673
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2013						33 306
Nevyplatené záväzky voči poisteným						421
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						217 400

Účtovné obdobie	2012	2013	2014	2015	2016	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
- na konci účtovného obdobia	175 171	169 107	162 957	179 581	176 824	-
- jeden rok neskôr	157 969	168 556	156 956	177 131	-	-
- dva roky neskôr	151 701	158 369	164 109	-	-	-
- tri roky neskôr	142 420	152 067	-	-	-	-
- štyri roky neskôr	140 559	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	140 559	152 067	164 109	177 131	176 824	810 690
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-130 948	-141 778	-137 882	-130 011	-87 401	-628 020
Závazok vykázaný v súvahe	9 611	10 289	26 227	47 120	89 423	182 670
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2012						28 572
Nevyplatené záväzky voči poisteným						247
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						211 489

Analýza vývoja poistných plnení – po zaistení

Účtovné obdobie	2013	2014	2015	2016	2017	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
- na konci účtovného obdobia	130 832	124 683	146 294	131 074	133 208	-
- jeden rok neskôr	107 256	78 625	111 116	126 744	-	-
- dva roky neskôr	101 885	95 048	99 016	-	-	-
- tri roky neskôr	100 844	89 523	-	-	-	-
- štyri roky neskôr	97 785	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	97 785	89 523	99 016	126 744	133 208	546 276
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-96 348	-89 330	-97 744	-106 782	-77 660	-467 864
Závazok vykázaný v súvahe	1 437	193	1 272	19 962	55 548	78 412
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2013						16 435
Nevyplatené záväzky voči poisteným						421
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						95 268

Účtovné obdobie	2012	2013	2014	2015	2016	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
- na konci účtovného obdobia	126 688	130 832	124 683	146 294	131 074	-
- jeden rok neskôr	94 524	107 256	78 625	111 116	-	-
- dva roky neskôr	83 618	101 885	95 048	-	-	-
- tri roky neskôr	85 857	100 844	-	-	-	-
- štyri roky neskôr	86 119	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	86 119	100 844	95 048	111 116	131 074	524 201
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-81 099	-95 288	-91 243	-94 345	-75 750	-437 725
Závazok vykázaný v súvahe	5 020	5 556	3 805	16 771	55 324	86 476
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2012						2 653
Nevyplatené záväzky voči poisteným						247
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						89 376

19.2 Dlhodobé poisťné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

a) Proces, akým Spoločnosť stanovuje predpoklady

Pre dlhodobé poisťné zmluvy sú odhady predpokladov uskutočňované v dvoch fázach. Pri tvorbe produktov Spoločnosť stanovuje predpoklady týkajúce sa budúcej úmrtnosti, škodovosti, dobrovoľných vypovedaní poisťnej zmluvy, technickej úrokovej miery a výnosov z investícií a počiatočných bežných (najmä administratívnych) nákladov.

Následne sú aspoň raz ročne (okrem vyhodnotenia úmrtnosti) predpoklady prehodnocované. K súvahovému dňu sa posudzuje, či vytvorené technické rezervy sú primerané pri zohľadnení súčasných hodnôt predpokladov.

Základné predpoklady stanovované Spoločnosťou sú nasledovné:

- **Úmrtnosť**

Spoločnosť si zvolí vhodnú podkladovú tabuľku štandardnej úmrtnosti podľa typu zmluvy. Spoločnosť sleduje vývoj a trendy úmrtnosti a minimálne raz za dva roky analyzuje svoju skúsenosť a v prípade potreby aktualizuje miery úmrtnosti v tabuľke úmrtnosti.

- **Invalidita, chorobnosť, úrazovosť**

Miera invalidity, chorobnosti, úrazovosti je odvodená od štúdií sumarizujúcich skúsenosti v jednotlivých rizikách, upravených podľa vlastných skúseností Spoločnosti.

- **Stornovanosť**

Spoločnosť analyzuje svoju skúsenosť so stornovanosťou a určí vhodnú mieru stornovania. Miera stornovania sa mení v závislosti od typu produktu a trvania poisťnej zmluvy. Na základe pozorovaných trendov sa údaje o miere stornovania upravujú tak, aby vyjadrovali najlepší odhad budúcich mier stornovania, ktoré berú do úvahy očakávané správanie aktuálnych poistených.

- **Úroveň nákladov na obnovenie zmlúv a inflácia**

Súčasná úroveň nákladov je považovaná za vhodnú nákladovú bázu. Inflácia nákladov sa predpokladá na úrovni 2,36 % pre rok 2017 a 1,98 % pre ostatné roky.

- **Výnosová krivka**

Použitá výnosová krivka je popísaná v poznámke 4.13 d) Test primeranosti rezerv.

- **Daň**

Očakáva sa, že súčasná daňová legislatíva a sadzby daní sa významne nezmenia.

b) Výsledok testu primeranosti záväzkov (LAT)

Test primeranosti záväzkov k 31. decembru 2017 preukázal dostatočnosť životných rezerv (2016: dostatočné životné rezervy).

c) Analýza citlivosti

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

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

V tabuľke je uvedená citlivosť záväzkov vzhľadom na zmenu významných predpokladov z pohľadu, ak by boli záväzky z poisťných zmlúv určované na základe najlepších predpokladov. Najväčší dopad na výsledok testu dostatočnosti by mala zmena predpokladu nákladovosti a zmena výnosnosti investícií a diskontnej miery (7 522 tis. EUR a 6 355 tis. EUR resp). U ostatných predpokladov nepredpokladáme významné zmeny záväzkov oproti stavu na konci posledného uzavretého účtovného obdobia.

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

	Hodnota budúcich finančných tokov (v tis. EUR)	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. EUR) (+) Výnos / (-) Náklad	Percentálna zmena (v %)
31. december 2017			
Najlepší odhad budúcich finančných tokov*	395 133		
Úmrtie +10%	396 189	1 056	0,27
Úmrtie -10%	394 067	-1 066	-0,27
Stornovanosť +10%	396 707	1 574	0,40
Stornovanosť -10%	393 377	-1 756	-0,44
Náklady +10%	402 655	7 522	1,90
Náklady -10%	387 885	-7 248	-1,83
Bezriziková úroková miera +0,25%	388 795	-6 338	-1,60
Bezriziková úroková miera -0,25%	401 488	6 355	1,61

* Čiastka predstavuje očakávaný odhad finančných tokov na základe výsledku testu dostatočnosti

	Hodnota budúcich finančných tokov (v tis. EUR)	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. EUR) (+) Výnos / (-) Náklad	Percentálna zmena (v %)
31. december 2016			
Najlepší odhad budúcich finančných tokov*	429 037		
Úmrtie +10%	431 129	2 092	0,49
Úmrtie -10%	426 930	-2 107	-0,49
Stornovanosť +10%	433 002	3 965	0,92
Stornovanosť -10%	424 591	-4 446	-1,04
Náklady +10%	441 441	12 404	2,89
Náklady -10%	416 633	-12 404	-2,89
Bezriziková úroková miera +0,25%	413 691	-15 346	-3,58
Bezriziková úroková miera -0,25%	444 426	15 389	3,59

* Čiastka predstavuje očakávaný odhad finančných tokov na základe výsledku testu dostatočnosti

Na úrovni poisťnej zmluvy boli modelované produkty, ktoré tvoria vzhľadom na celkový počet zmlúv vyše 85 % kmeňa. Zvyšné produkty boli modelované ako extrapolácia existujúcich modelov podľa jednotlivých poisťných zmlúv a malá časť portfólia bola zohľadnená prostredníctvom škálovania.

19.3 Pohyby záväzkov z poistných zmlúv a zo zaistenia**a) Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení bez zaistenia:**

Rok končiaci 31. decembra	2017	2016
Nahlásené poistné udalosti	180 595	149 441
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	30 647	36 330
Nevyplatené záväzky voči poisteným	247	444
Celkom na začiatku roka	211 489	186 215
Poistné plnenie vyplatené počas roka	-165 938	-147 502
Nárast (+) / pokles (-) záväzkov z poistných zmlúv		
- z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v aktuálnom roku	162 749	176 824
- z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v minulých rokoch	9 100	-4 048
Celkom na konci roka	217 400	211 489
Nahlásené poistné udalosti	186 605	180 595
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	30 374	30 647
Nevyplatené záväzky voči poisteným	421	247
Celkom na konci roka	217 400	211 489

b) Rezerva na poistné budúcich období v neživotnom poistení

Rok končiaci 31. decembra	2017			2016		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	72 538	-24 964	47 574	71 552	-27 696	43 856
Tvorba počas roka (Poznámka 24)	266 431	-93 943	172 488	258 710	-93 131	165 579
Použitie počas roka (Poznámka 24)	-265 820	94 922	-170 898	-257 724	95 863	-161 861
Celkom na konci roka	73 149	-23 985	49 164	72 538	-24 964	47 574

c) Dlhodobé poistné zmluvy s DPF

Rok končiaci 31. decembra	2017			2016		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	392 517	-2 632	389 885	415 816	-2 270	413 546
Prijaté poistné	70 467	-	70 467	69 293	-	69 293
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-102 166	-	-102 166	-109 205	-	-109 205
Úrokový náklad	15 107	-	15 107	16 158	-	16 158
Zmena stavu rezervy RBNS a IBNR	511	-14	497	1 005	-349	656
Zmena stavu RPBO	-454	18	-436	-550	-13	-563
Zmena pridelených podielov na zisku	-	-	-	-	-	-
Celkom na konci roka	375 982	-2 628	373 354	392 517	-2 632	389 885

d) Dlhodobé poisťné zmluvy bez DPF – unit linked

Rok končiaci 31. decembra	2017			2016		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	50 579	-	50 579	50 213	-	50 213
Prijaté poisťné	13 979	-	13 979	12 093	-	12 093
Poplatky a rizikové poisťné	-2 142	-	-2 142	-2 055	-	-2 055
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-7 181	-	-7 181	-10 707	-	-10 707
Ostatné pohyby	1 673	-	1 673	1 035	-	1 035
Celkom na konci roka	56 908	-	56 908	50 579	-	50 579

e) Investičné zmluvy s DPF

Rok končiaci 31. decembra	2017			2016		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	10 872	-	10 872	4 264	-	4 264
Prírastky	117 964	-	-	120 615	-	120 615
Poplatky a rizikové poisťné	-216	-	-	-175	-	-175
Vyplatené poisťné plnenia	-118 523	-	-	-117 351	-	-117 351
Úrokový náklad	802	-	-	3 519	-	3 519
Celkom na konci roka	10 899	-	10 899	10 872	-	10 872

20 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

Rok končiaci 31. decembra	2017	2016
Finančné a poisťné záväzky:		
Záväzky voči spriazneným stranám	2 353	1 686
Záväzky z poisťných a zaistných zmlúv		
- z dopredu prijatých platieb na poisťné zmluvy	17 165	19 012
- voči poisteným ostatné	4 736	7 283
- voči maklérom a sprostredkovateľom	7 613	9 149
- voči zaistovateľom	12 695	6 939
Záväzky z obchodného styku	2 913	1 845
Finančné a poisťné záväzky spolu (poznámka 6.2.1)	47 475	45 914
Nefinančné záväzky:		
Sociálne poistenie a iné daňové záväzky	1 644	1 451
Záväzky voči zamestnancom	3 922	3 301
Záväzky voči štátu	8 426	7 668
Časovo rozlíšené provízie zaistovateľov	2 793	6 650
Nefinančné záväzky spolu	16 785	19 070
Spolu	64 260	64 984
Krátkodobá časť	59 964	64 305
Dlhodobá časť	4 296	679

Reálna hodnota finančných záväzkov sa približne rovná účtovnej hodnote k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016.

Záväzky z dopredu prijatých platieb na poisťné zmluvy obsahujú čiastky zinkasovaného poisťného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla týkajúce sa nasledujúceho roka vo výške 9 037 tis. EUR k 31. decembru 2017 (31. december 2016: 9 454 tis. EUR).

Položka záväzky voči štátu obsahuje záväzok vyplývajúci z § 68 Zákona o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov č. 39/2015 Z.z. v znení neskorších predpisov, a to odvod časti poistného vo výške 8 276 tis. EUR k 31. decembru 2017 (31. december 2016: 7 668 tis. EUR), ktorý je určený hasičským jednotkám a zložkám záchrannej zdravotnej služby.

Výška záväzkov zo sociálneho fondu zahrnutá v záväzkoch voči zamestnancom:

	2017	2016
Zostatok k 1. januáru	16	10
Tvorba	240	211
Čerpanie	-239	-205
Zostatok k 31. decembru	17	16

21 Vklady od zaistovateľov

Rok končiaci 31. decembra	2017	2016
Vklady od zaistovateľov	78 714	70 333
Spolu	78 714	70 333
Krátkodobá časť	33 404	33 278
Dlhodobá časť	45 310	37 055

Reálna hodnota vkladov od zaistovateľov je 78 301 tis. EUR (31. december 2016: 70 067 tis. EUR) a predstavuje diskontovanú hodnotu budúcich peňažných tokov.

22 Odložená daň z príjmov

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzájomne započítavajú v prípade, že Spoločnosť má zo zákona vymáhateľné právo započítať daňové pohľadávky voči daňovým záväzkom a za predpokladu, že odloženú daň z príjmov vyberá rovnaký správca dane.

Čiastky po započítaní sú nasledovné:

Rok končiaci 31. decembra	2017	2016
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	691	848
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	7 504	5 935
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-2 924	-2 917
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-8 544	-10 300
Spolu odložený daňový záväzok	-3 273	-6 434

Pohyb čistého odloženého daňového záväzku (-) je nasledovný:

Rok končiaci 31. decembra	2017	2016
Stav na začiatku roka	-6 434	-4 706
Náklad (-) / výnos (+) vykázaný v ziskoch a stratách (Poznámka 32)	1 563	-999
Daň účtovaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 18)	1 598	-729
Stav na konci roka	-3 273	-6 434

Zmeny odloženého daňového záväzku v priebehu roka, pred kompenzáciou zostatkov v rámci tej istej daňovej jurisdikcie, sú nasledovné:

Odložená daňová pohľadávka:

	Rezervy IBNR	Provízie	Straty z precenenia na reálnu hodnotu	Opravné položky	Závazky a rezervy	Celkom
K 1. januáru 2016	2 637	1 571	1 111	487	2 282	8 088
Zaúčtované na ťarchu/v prospech hospodárskeho výsledku	-296	-325	-	-232	-302	-1 155
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-	-150	-	-	-150
K 31. decembru 2016	<u>2 341</u>	<u>1 246</u>	<u>961</u>	<u>255</u>	<u>1 980</u>	<u>6 783</u>
Zaúčtované na ťarchu/v prospech hospodárskeho výsledku	1 058	375	-	144	-35	1 542
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-	-130	-	-	-130
K 31. decembru 2017	<u>3 399</u>	<u>1 621</u>	<u>831</u>	<u>399</u>	<u>1 945</u>	<u>8 195</u>

Spoločnosť vykázala odloženú daňovú pohľadávku, nakoľko v budúcnosti očakáva dostatočné zdaniteľné zisky na uplatnenie odloženej daňovej pohľadávky.

Odložený daňový záväzok:

	Odpisy hmotného majetku	Úroky z omeškania	Zisky z precenenia na reálnu hodnotu	Celkom
K 1. januáru 2016	3 051	129	9 614	12 794
Zaúčtované na ťarchu/v prospech hospodárskeho výsledku	-134	-22	-	-156
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-	579	579
K 31. decembru 2016	<u>2 917</u>	<u>107</u>	<u>10 193</u>	<u>13 217</u>
Zaúčtované na ťarchu/v prospech hospodárskeho výsledku	7	-29	-	-22
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-	-1 727	-1 727
K 31. decembru 2017	<u>2 924</u>	<u>78</u>	<u>8 466</u>	<u>11 468</u>

Odložená daň z príjmov zaúčtovaná do ostatných komplexných ziskov a strát v priebehu roka 2017 a 2016 sa vzťahuje na rozdiely z precenenia portfólia finančných aktív určených na predaj na reálnu hodnotu (Poznámka 18).

23 Rezervy

V rezerve na súdne spory sú obsiahnuté predpokladané náklady na súdne spory z nepoistných vzťahov. Výška rezervy sa stanovuje v závislosti od vývoja súdneho sporu, predložených dôkazov a predpokladaného výsledku konania. Predmetom súdnych sporov sú nároky na výplatu provízií, platby za služby alebo spory pracovno-právneho charakteru.

Súdne spory	2017	2016
Stav k 1. januáru	1 474	1 426
Zúčtované do hospodárskeho výsledku:		
- tvorba rezerv	369	643
- čerpanie počas roka	-228	-595
Stav k 31. decembru	1 615	1 474
Dlhodobé rezervy	1 615	1 474

24 Čisté zaslúžené poistné

	2017	2016
Dlhodobé poistné zmluvy		
- predpísané poistné, z toho:	202 263	201 976
poistné zmluvy	87 144	82 452
investičné zmluvy s DPF	115 119	119 524
- zmena rezervy na poistné budúcich období (poistné zmluvy)	454	550
Krátkodobé poistné zmluvy		
- predpísané poistné (poistné zmluvy)	266 431	258 710
- zmena rezervy na poistné budúcich období (Poznámka 19.3b)	-611	-985
Poistné z uzatvorených poistných zmlúv	468 537	460 251
Dlhodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaistovateľom (poistné zmluvy)	-7 832	-7 400
- zmena rezervy na poistné budúcich období (poistné zmluvy)	-18	13
Krátkodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaistovateľom (poistné zmluvy)	-93 943	-93 131
- zmena rezervy na poistné budúcich období (Poznámka 19.3b)	-980	-2 732
Poistné postúpené zaistovateľom z uzatvorených poistných zmlúv (poistné zmluvy)	-102 773	-103 250
Čisté zaslúžené poistné	365 764	357 001

25 Výnosy z finančných investícií

	2017	2016
Úrokové výnosy z finančných investícií v amortizovanej hodnote	13 241	13 325
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	10 968	12 006
Dividendový výnos z finančných investícií určených na predaj	1 910	2 001
Úrokové výnosy z finančných investícií oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	669	232
Úrokové výnosy z finančných investícií v rámci úverov a pohľadávok	2 237	2 155
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	2	4
Kurzové rozdiely	-5	1
Spolu	29 022	29 724

Výnosy z investícií v dcérskych spoločnostiach predstavujú dividendy v celkovej výške k 31. decembru 2017 5 060 tis. EUR (31. december 2016: 5 056 tis. EUR).

26 Ostatné výnosy z finančných investícií

a) Čisté realizované zisky z finančných investícií

	2017	2016
Realizované zisky z predaja finančných aktív určených na predaj		
- podielové cenné papiere	1 352	163
- dlhové cenné papiere	5 077	7 374
- z toho zrealizované z precenenia CP určených na predaj	5 996	7 078
Realizované zisky z predaja finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	1	7
Realizované zisky z predaja finančných aktív v amortizovanej hodnote	1 199	-
Spolu	7 629	7 544

b) Čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok

	2017	2016
Čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (z toho úrokové výnosy 2017: 1 419 tis. EUR, 2016: 1 197 tis. EUR)	2 424	506
Spolu	2 424	506

27 Ostatné prevádzkové výnosy

	2017	2016
Kurzové rozdiely	40	71
Úroky z omeškania	387	398
Výnosy z nájomného	402	347
Spracovateľské poplatky	425	410
Provízie za správu	256	222
Odpis premlčaných neumiestnených platieb	1 201	1 598
Odpis a opravné položky k ostatným pohľadávkam a zálohám	220	-
Odpis premlčaných záväzkov	-	2 042
Ostatné	595	1 020
Spolu ostatné prevádzkové výnosy	3 526	6 108

28 Poistné úžitky a poistné plnenia

	Brutto	2017 Zaistenie	Netto	Brutto	2016 Zaistenie	Netto
Dlhodobé zmluvy						
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	199 354	-1 825	197 529	204 482	-1 935	202 547
Zmena stavu rezerv	-9 725	-14	-9 739	-15 776	-349	-16 125
Krátkodobé zmluvy						
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	167 699	-62 491	105 208	146 898	-51 397	95 501
Zmena regresnej pohľadávky	-4 849	5 289	440	1 946	-869	1 077
Zmena stavu rezerv	5 738	-166	5 572	26 540	-19 423	7 117
Príspevok SKP	1 163	-	1 163	1 250	-	1 250
Spolu	359 380	-59 207	300 173	365 340	-73 973	291 367

29 Ostatné náklady podľa účelu použitia

a) Náklady na obstaranie poisťných zmlúv

	2017	2016
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (Poznámka 14)	-3 703	-5 769
Náklady na obstaranie poisťných zmlúv zaúčtované do hospodárskeho výsledku v danom roku	77 004	77 034
Spolu náklady na obstaranie poisťných zmlúv	73 301	71 265

b) Náklady na marketing a administratívne náklady

	2017	2016
Náklady na marketing a administratívne náklady	14 512	15 095
Odpisy hmotného majetku (Poznámka 7)	1 635	1 432
Odpisy investície v nehnuteľnosti (Poznámka 8)	172	145
Amortizácia nehmotného majetku (Poznámka 9)	1 310	1 163
Spolu náklady na marketing a administratívne náklady	17 629	17 835

c) Ostatné prevádzkové náklady

	2017	2016
Opravné položky k pohľadávkam a odpis pohľadávok z poistenia a zaistenia	3 410	3 923
Opravné položky k pohľadávkam a odpis pohľadávok voči sprostredkovateľom	141	278
Opravné položky k ostatným pohľadávkam a zálohám	-	278
Odvody z časti prijatého poisťného *	7 174	7 668
Úrokové náklady	97	217
Ostatné	612	627
Spolu ostatné náklady	11 434	12 991

*hodnota v roku 2017 zahŕňa aj časové rozlíšenie odvodov časti poisťného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a ostatných odvetví neživotného poistenia.

30 Náklady podľa druhu

	2017	2016
Odpisy, amortizácia a opravné položky (Poznámka 7, 8 a 9)	3 117	2 740
Opravné položky k pohľadávkam	620	91
Odpisy pohľadávok	2 931	4 387
Ostatné rezervy	141	48
Príspevky (8 % odvod z časti poisťného z povinného zmluvného poistenia vozidiel a z ostatných odvetví neživotného poistenia)	7 174	7 668
Náklady na reklamu a marketing	1 302	1 349
Nájomné	1 978	2 026
Náklady na odmeňovanie zamestnancov*	27 105	23 948
Provízie	44 960	44 966
Ostatné personálne náklady	1 194	1 089
Bankové poplatky a iné finančné náklady	916	925
Služby**	7 144	7 756
Audit	196	146
Ostatné dane a súdne poplatky	134	143
Materiálové náklady a energie	2 877	3 175
Ostatné	575	1 634
Náklady celkom	102 364	102 091

*nezahŕňa náklady na odmeňovanie zamestnancov vykázané v nákladoch na poisťné plnenia

**zahŕňa náklady za neauditné služby poskytnuté auditorom v oblasti transakčného poradenstva (due diligence), prieskumu miezd a poradenstva pre účely zlúčenia v celkovej sume 63 tis. EUR vrátane DPH.

31 Náklady na odmeňovanie zamestnancov

	2017	2016
Platy, mzdy a náklady na odstupné	22 170	19 783
Dôchodkové náklady – schémy s definovanými príspevkami	3 264	2 905
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	3 627	3 089
Spolu	29 061	25 777

32 Daň z príjmov

	2017	2016
Splatná daň z príjmov	7 977	6 563
Odložená daň z príjmov (Poznámka 22)	-1 563	999
Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach	3 378	1 384
Spolu	9 792	8 946

V roku 2017 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 21 % (rok 2016: 22 %). Sadzba osobitného odvodu v regulovaných odvetviach bola 8,712 % zo zisku spoločnosti. Tento odvod je účinný od septembra 2012 a je odpočítateľný pri výpočte dane z príjmov.

	2017	2016
Sadzba dane z príjmov	21,0 %	22,0 %
Podiel osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach na zisku pred zdanením	8,712 %	4,356 %
Sadzba dane celkom	29,712 %	26,356 %

Daň Spoločnosti zo zisku pred zdanením sa líši od teoretickej sumy, ktorá vznikne použitím sadzby dane aplikovateľnej na zisky Spoločnosti nasledovne:

	2017	2016
Zisk pred zdanením	39 571	40 010
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach (2017: 29,712 %, 2016: 26,356 %)	11 757	10 545
Daňovo neuznatelné náklady	256	179
Dividendy nepodliehajúce dani	-1 453	-1 553
Ostatné výnosy nepodliehajúce dani	-699	-
Dopad zmeny sadzby dane	-	134
Dopad položiek znižujúcich základ pre výpočet osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach	-69	-359
Daňový náklad	9 792	8 946

33 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	Rok končiaci 31. decembra	
	2017	2016
Hospodársky výsledok bežného roka pred zdanením	39 571	40 010
Odpisy hmotného a nehmotného majetku (Poznámka 7, 8 a 9)	3 117	2 740
Dividendy	-6 970	-7 057
Výnosové úroky	-29 026	-29 722
Nákladové úroky	97	165
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere v amortizovanej hodnote	998	7 000
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere určené na predaj	36 078	19 732
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-5 135	-18
Zmena časového rozlíšenia obstarávacích nákladov	-3 703	-5 769
Zmena stavu pohľadávok a úverov	-6 354	-2 108
Zmena stavu aktív vyplývajúcich zo zaistenia	818	-17 054
Zmena stavu ostatných aktív	-3 180	37
Zmena stavu záväzkov z poisťných zmlúv	-3 475	10 931
Zmena stavu ostatných záväzkov	-718	-12 638
Zmena stavu ostatných rezerv	141	48
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	22 259	6 297

Spoločnosť klasifikuje peňažné toky z nákupov a predajov finančných aktív ako prevádzkové peňažné toky, keďže nákupy sú financované z peňažných tokov spojených z uzatváraním poisťných zmlúv očistených o peňažné toky na výplatu poisťných úžitkov a poisťných plnení.

34 Podmienené záväzky

Daňová legislatíva

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva dovoľujú viac ako jednu interpretáciu (hlavne transferové oceňovanie), daňové orgány sa môžu rozhodnúť dodatiť niektoré činnosti Spoločnosti, pri ktorých sa Spoločnosť domnieva, že by nemali byť zdanené. Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie obdobia rokov 2017, 2016, 2015 a 2014 a preto existuje riziko dorubenia dodatočnej dane. Manažment Spoločnosti si nie je vedomý skutočností, ktoré by mohli v tejto súvislosti viesť k významným nákladom v budúcnosti. Zdaňovacie obdobia za roky 2017, 2016, 2015 a 2014 môžu byť predmetom daňovej kontroly až do rokov 2022, 2021, 2020, respektíve 2019.

35 Transakcie so spriaznenými stranami

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

Materská spoločnosť:

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe

Dcérske spoločnosti:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, CAPITOL, a.s., Slovexperta, s.r.o, GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s.r.o.

Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou:

SECURIA, majetkovosprávna a podielová s.r.o. (akcionár), Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group (nekontrolný podiel), VIG RE zajišťovňa, a.s. (pridružená spoločnosť), WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group (sesterská spoločnosť), VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s. (nekontrolný podiel)

Nasledovná tabuľka uvádza hodnotu majetkových účastí v dcérskych spoločnostiach (majetkový podiel a podiel na hlasovacích právach v Poznámke 10):

Rok končiaci 31. decembra	Majetkový podiel v % / podiel na hlasovacích právach %	2017	2016
KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	81,14	47 818	47 818
CAPITOL, a. s.	100,00	5 199	5 199
Slovexperta, s. r. o.	85,00	6	6
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	51,00	63	63
Stav na konci roka		53 086	53 086

Investície v ostatných spoločnostiach pod spoločnou kontrolou sú nasledovné:

Rok končiaci 31. decembra	Majetkový podiel v % / podiel na hlasovacích právach %	2017	2016
VIG RE zajišťovňa, a.s.	10,00	12 768	10 274
Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group	5,00	7 184	7 184
VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s.	1,59	2 588	2 588
Stav na konci roka		22 540	20 046

Najvýznamnejšie transakcie so spriaznenými stranami vyplývajú z uzatvorených zaistných zmlúv. Zaistný program v oblasti proporčného zaistenia zahŕňa kvótové zaistenie úrazu a povinného zmluvného poistenia, ako aj excedentné majetkové zaistenie. V rámci životného zaistenia sú predmetom zaistných zmlúv riziká smrť a trvalá invalidita. Prírodné katastrofy sú kryté katastrofickým škodným nadmerkom, ostatné neproporčné zaistenia sa týkajú poistenia majetku, zodpovednosti, úrazu a povinného zmluvného poistenia. Súčasťou zaistných transakcií so spriaznenými stranami je aj fakultatívne a frontingové zaistenie.

a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám

Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými stranami k 31. decembru 2017 a 2016 sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

31. december 2017	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Pohľadávky z poistenia a sprostredkovania poistenia	418	323	4
Pohľadávky voči zaistovateľom	-	-	326
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	82 673	393	23 436
Poskytnuté úvery	-	-	5 823
Poskytnuté zálohy a ostatné pohľadávky	1 776	141	-
Spolu pohľadávky	84 867	857	29 589
Záväzky vyplývajúce z poistenia	2 032	131	6 190
Záväzky voči sprostredkovateľom	-	812	-
Záväzky voči zaistovateľom	1 317	-	50
Vklady pri pasívnom zaistení	78 714	-	-
Ostatné záväzky	174	-	-
Spolu záväzky	82 237	943	6 240

31. december 2016	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Pohľadávky z poistenia a sprostredkovania poistenia	432	240	6
Pohľadávky voči zaistovateľom	476	-	209
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	74 279	291	16 929
Poskytnuté úvery	-	-	5 965
Poskytnuté zálohy a ostatné pohľadávky	1 760	145	-
Spolu pohľadávky	76 947	676	23 109
Závazky vyplývajúce z poistenia	17 528	72	966
Závazky voči sprostredkovateľom	-	653	-
Závazky voči zaistovateľom	-	-	42
Vklady pri pasívnom zaistení	70 333	-	-
Ostatné záväzky	991	-	-
Spolu záväzky	88 852	725	1 008

b) Transakcie so spriaznenými stranami

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2017 nasledovné:

	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Výnosy vyplývajúce z poistenia	9 013	248	3 207
Výnosy vyplývajúce zo zaistenia	62 453	1 058	13 423
Úrokové výnosy a dividendy	-	5 060	2 048
Prevádzkové výnosy	-	77	-
Spolu výnosy	71 466	6 443	18 678
Náklady vyplývajúce z poistenia	-	7 151	16 025
Náklady vyplývajúce zo zaistenia	60 065	1 825	9 098
Úrok zo zaistného depozita	97	-	-
Prevádzkové náklady	650	701	319
Spolu náklady	60 812	9 677	25 442

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2016 nasledovné:

	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Výnosy vyplývajúce z poistenia	2 703	362	4 406
Výnosy vyplývajúce zo zaistenia	59 468	568	12 127
Úrokové výnosy a dividendy	-	5 056	2 051
Prevádzkové výnosy	-	96	-
Spolu výnosy	62 171	6 082	18 584
Náklady vyplývajúce z poistenia	18 614	7 557	1 917
Náklady vyplývajúce zo zaistenia	57 818	1 508	11 025
Úrok zo zaistného depozita	165	-	-
Nákladové úroky	44	-	-
Prevádzkové náklady	1 675	21	270
Spolu náklady	78 316	9 086	13 212

c) Odmeny členov orgánov spoločnosti

Štruktúra odmien prijatých členmi orgánov Spoločnosti v roku 2017 a 2016:

	2017	2016
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	1 542	1 037
Dôchodkové náklady	66	44
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	157	49
Spolu	1 765	1 130

d) Úvery poskytnuté spriazneným stranám a prijaté od spriaznených strán

Spoločnosť v roku 2016 poskytla pôžičku vo výške 6 000 tis. EUR spoločnosti EUROPEUM Business Center, s.r.o., ktorej 100 %-ným vlastníkom je spoločnosť VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s. Pôžička je úročená fixnou úrokovou sadzbou 2,30 % p.a. a doba jej splatnosti je maximálne 10 rokov. Hodnota pôžičky k 31. decembru 2017 je 5 823 tis. EUR (31. december 2016: 5 965 tis. EUR).

Vklad od zaistovateľa v hodnote 78 714 tis. EUR (31. december 2016: 70 333 tis. EUR) vyplýva zo zaistnej zmluvy s materskou spoločnosťou. Pre úročenie sa používa priemerná kotácia 3M Euriboru (kurz stred) na začiatku obdobia plus marža 0,5 percentuálneho bodu.

36 Udalosti po súvahovom dni

Predstavenstvo spoločnosti 30. októbra 2017 schválilo Návrh zmluvy o zlúčení spoločnosti Poist'ovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group ("PSLSP") so spoločnosťou KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group. Valné zhromaždenie, schválilo zlúčenie dňa 28. februára 2018. Dátum účinnosti zlúčenia spoločností nastane k 1. aprílu 2018. Hodnota celkových aktív PSLSP k 31. decembru 2017 predstavovala 525 752 tis. EUR a vlastné imanie predstavovalo 56 457 tis. EUR.

Po konci účtovného obdobia nenastali žiadne ďalšie skutočnosti, ktoré by významne ovplyvnili finančnú situáciu Spoločnosti.


Ing. Vladimír Bakeš
 predseda predstavenstva
 a generálny riaditeľ


Ing. Vladimír Chalupka
 člen predstavenstva


Mgr. Ing. Martina Kostolná
 riaditeľka ekonomického
 úseku


Mgr. Ing. Martina Kostolná
 riaditeľka ekonomického
 úseku

 Podpisový záznam členov štatutárneho
 orgánu účtovnej jednotky

 Podpisový záznam osoby
 zodpovednej za vedenie
 účtovníctva

 Podpisový záznam osoby
 zodpovednej za zostavenie
 individuálnej účtovnej závierky

KANCELÁRIA OBCHODNÉ MIESTO		ADRESA:
Agentúra BRATISLAVA		Štefanovičova 4, 816 23 Bratislava
110	Bratislava	Štefanovičova 4, 816 23 Bratislava
111	Petržalka	nám. Hraničiarov 8/b, 851 03
	Podunajské Biskupice	Kazanská 54, 821 06
112	Hlavné námestie	Hlavné nám. 5, 811 01
	Aupark	AUPARK, Einsteinova ul. 18, 851 01
	Polus	POLUS, Vajnorská 100, 831 04
113	Senec	1. Mája 25, 903 01 Senec
	Šamorín	Gazdovský rad 1586, 931 01
114	Pezinok	Holubyho 13, 902 01
	Modra	Štúrova 277/106, 900 01 Modra
116	Malacky	Záhorácka 5478/15B, 901 01 Malacky
Agentúra NITRA		Farská 30, 949 01
121	Dunajská Streda	Kukučínova 451, 929 01 Dunajská Streda
	Veľký Meder	nám. B. Bartóka 3297/7, 932 01 Veľký Meder
122	Galanta	Hlavná 987/25, 924 01 Galanta
	Šaľa	Pázmánya 915/9, 927 01 Šaľa
	Sereď	Námestie Slobody 2895/2, 926 01 Sereď
123	Komárno	Senný trh 12, 945 01 Komárno
	Kolárovo	Obchodný rad 8, 946 03 Kolárovo
124	Levice	Bernolákova 20, 934 01 Levice
	Šahy	Hlavné námestie 7, 936 01 Šahy
	Zlaté Moravce	Nám. A. Hlinku 5, 953 01 Zlaté Moravce
	Želiezovce	Mierová 6, 937 01 Želiezovce
	Vráble	Hlavná 20, 952 01 Vráble
125	Nitra	Farská 30, 949 01 Nitra
126	Nové Zámky	Forgáchova bašta 15, 940 56 Nové Zámky
	Štúrovo	Hlavná 34, 943 01 Štúrovo
	Šurany	Hledíkova 4, 942 01 Šurany
Agentúra TRENČÍN		Piaristická 16, 911 01
130	Trenčín	Piaristická 16, 911 01 Trenčín
	Dubnica n/Váhom	Štúrova 75/11, 018 41 Dubnica nad Váhom

	Nové Mesto n/Váhom	Hviezdoslavova 19, 915 01 Nové Mesto nad Váhom
	Ilava	Ružová 109, 019 01 Ilava
	Stará Turá	Ul. SNP 260/41 Dom služieb, 916 01 Stará Turá
131	Senica	Hviezdoslavova 1585/1A (Obch. dom), 905 01 Senica
	Holíč	Bratislavská 3, 908 51 Holíč
	Myjava	M.R. Štefánika 525/21, 907 01 Myjava
	Skalica	Potočná 33, 909 01 Skalica
132	Trnava	Hviezdoslavova 14/235, 917 01 Trnava
	Piešťany	Nálepкова 1825/2, 921 01 Piešťany
	Hlohovec	Radlinského 1, 920 01 Hlohovec
	Vrbové	nám. Slobody 506/14, 922 03 Vrbové
133	Topoľčany	Škultétyho 10, 955 01 Topoľčany
	Partizánske	Ul. gen. Svobodu 1069/4, 958 01
	Bánovce n/Bebravou	Sládkovičova 757/37, 957 01
134	Považská Bystrica	nám. A. Hlinku 25/30, 017 01
	Púchov	Hollého 855, 020 01
155	Prievidza	Nám. Slobody 11/26, 971 01
	Nováky	G. Košťála 181, 972 71
	Handlová	Nám. Baníkov 4, 972 51
Agentúra BANSKÁ BYSTRICA		Nám. Š. Moysesu 9, 974 01
140	Banská Bystrica	Nám. Š. Moysesu 9, 974 01
141	Žiar n/Hronom	nám. Matice Slovenskej 2, 965 01
	Banská Štiavnica	Robotnícka 1, 969 01
	Žarnovica	Sládkovičova 8, 966 81
	Nová Baňa	Bernoláková 27, 968 01
142	Rimavská Sobota	Jánošíkova 2, 979 01
	Hnúšťa	Francisciho 186, 981 01
143	Zvolen	nám. SNP 38/55, 960 01
	Detva	M. R. Štefánika 2, 962 12
	Krupina	M. R. Štefánika 834/27, 963 01
144	Lučenec	Rádayho 8, 984 01
	Veľký Krtíš	M. R. Štefánika 722/5, 990 01
	Fíľakovo	Hlavná 4, 986 01

	Poltár	Sklárska ul. 740/70, 987 01
146	Brezno	Nám. M.R. Štefánika 27/22, 977 01
Agentúra ŽILINA		M.R.Štefánika 32, 010 01 Žilina
151	Dolný Kubín	Radlinského 1729, 026 01
	Námestovo	Hviezdoslavovo nám. 201, 029 01
	Trstená	M.R. Štefánika 5, 028 01
	Tvrdošín	Vojtaššákova 649, 027 44
152	Čadca	Palárikova 80, 022 01
	Kysucké Nové Mesto	nám. Slobody 25, 024 01
153	Žilina	M.R.Štefánika 32, 010 01 Žilina
	Žilina	J. Milca 9, 010 01 Žilina
	Bytča	nám. SR 30, 014 01
154	Liptovský Mikuláš	M.M. Hodžu 35, 031 01
	Liptovský Hrádok	ul . SNP 203, 033 01
	Ružomberok	M. Madačova 1/A, 034 01 Ružomberok
156	Martin	Mudroňova 20, 036 01
	Turčianske Teplice	Horné Rakovce 1447/31, 039 01
	Vrútky	Nábřežná 17, 038 61 Vrútky
Agentúra KOŠICE		Mäsiarska 11, 040 01
160	Košice	Mlynská 15, 040 01
	Košice	Mäsiarska 11, 040 01
	Košice	Trieda SNP 37, Trade center, 040 11
	Moldava nad Bodvou	Hviezdoslavova 18, 045 01
161	Revúca	M.R. Štefánika 1363/2A, 050 01
	Rožňava	Čučmianská Dlhá 6, 048 01
	Tornaľa	Mierová 12, 982 01
162	Humenné	Nám. Slobody 61, 066 01
	Snina	Strojárska ul. 2525, 069 01
	Medzilaborce	Mierová 325, 068 01
163	Vranov nad Topľou	M.R. Štefánika 2427, 093 01
164	Michalovce	Nám. Osloboditeľov 1, 071 01
	Sobrance	Štefánikova 31/2, 073 01 Sobrance
	Veľké Kapušany	P.O. Hviezdoslava 1614, 079 01

165	Trebišov	M.R. Štefánika 3544/30, 075 01
	Sečovce	Nám. Sv. Cyrila a Metoda 65, 078 01
	Kráľovský Chlmec	Hlavná 677/94, 077 01
Agentúra PREŠOV		Hlavná 138, 080 01
170	Prešov	Hlavná 138, 080 01
	Sabinov	Nám. Slobody 9, 083 01
172	Stará Ľubovňa	Levočská 3, 064 01
173	Svidník	Centrálňa 817/21, 089 01
	Stropkov	Nám. SNP 545/16, 091 01
174	Spišská Nová Ves	Zimná ul. 37, 052 01
	Gelnica	Banícke nám. 99, 056 01
	Levoča	Nám. Majstra Pavla 46, 054 01
	Krompachy	Hlavná 26, 053 42
175	Poprad	1.mája 220, 058 01
	Svit	Obchodné centrum A1 Svit, Ul.SNP 264/3, 059 21
	Kežmarok	Baštová 6, 060 01
	Spišská Belá	Nám. SNP 2361, 059 01
	Spišská Stará Ves	Ul. SNP 1, 061 01
176	Bardejov	Radničné nám. 22, 085 01
Agentúra pre maklérov		Hl. námestie 5, 811 01 Bratislava