

**KOOPERATIVA poistovňa, 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

Aкционárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti KOOPERATIVA 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 KOOPERATIVA 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 KOOPERATIVA 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 audítorské 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 Vložkou 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. Zväzili 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 zväzili aj to, či existujú dôkazy o zaujatosti, ktorá predstavuje riziko významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu.

Rozsah nášho auditu sme prispôsobili 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 jednotliво alebo v súhrne môžu ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov vykonalé 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, jednotlivo 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 záležitosťam.

### Kľúčové záležitosti auditu Ako nás audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti

#### Neistoty pri oceňovaní záväzkov z poistných zmlúv

Poistné technické rezervy predstavujú významný účtovný odhad. Ten sa opiera o komplexné predpoklady, ktoré stanovujú aktuári 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 audítorské dôkazy, aplikovali sme kombináciu testovania interných kontrol a podrobnejších 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 poistnými 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 poistné udalosti, ako aj výšku rezerv na nevysporiadane poistné udalosti tak zo životného, ako aj neživotného poistenia. Posúdili sme, či výsledky následného poistno-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 poistnými matematikmi Spoločnosti, za účelom konfrontovania použitých predpokladov.

Našimi 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.

Navýše na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácií 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 dohliadanie 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 vydáť správu audítora, ktorá bude obsahovať nás názor. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnenie očakávať, že jednotlivé 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 audítorské postupy, ktoré reagujú na tieto riziká, a získavame audítorské 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 audítorské 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 audítorských 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 audítorských 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 ostatných právnym a regulačným požiadavkám

### ***Naše vymenovanie za nezávislého audítora***

Za audítorov 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

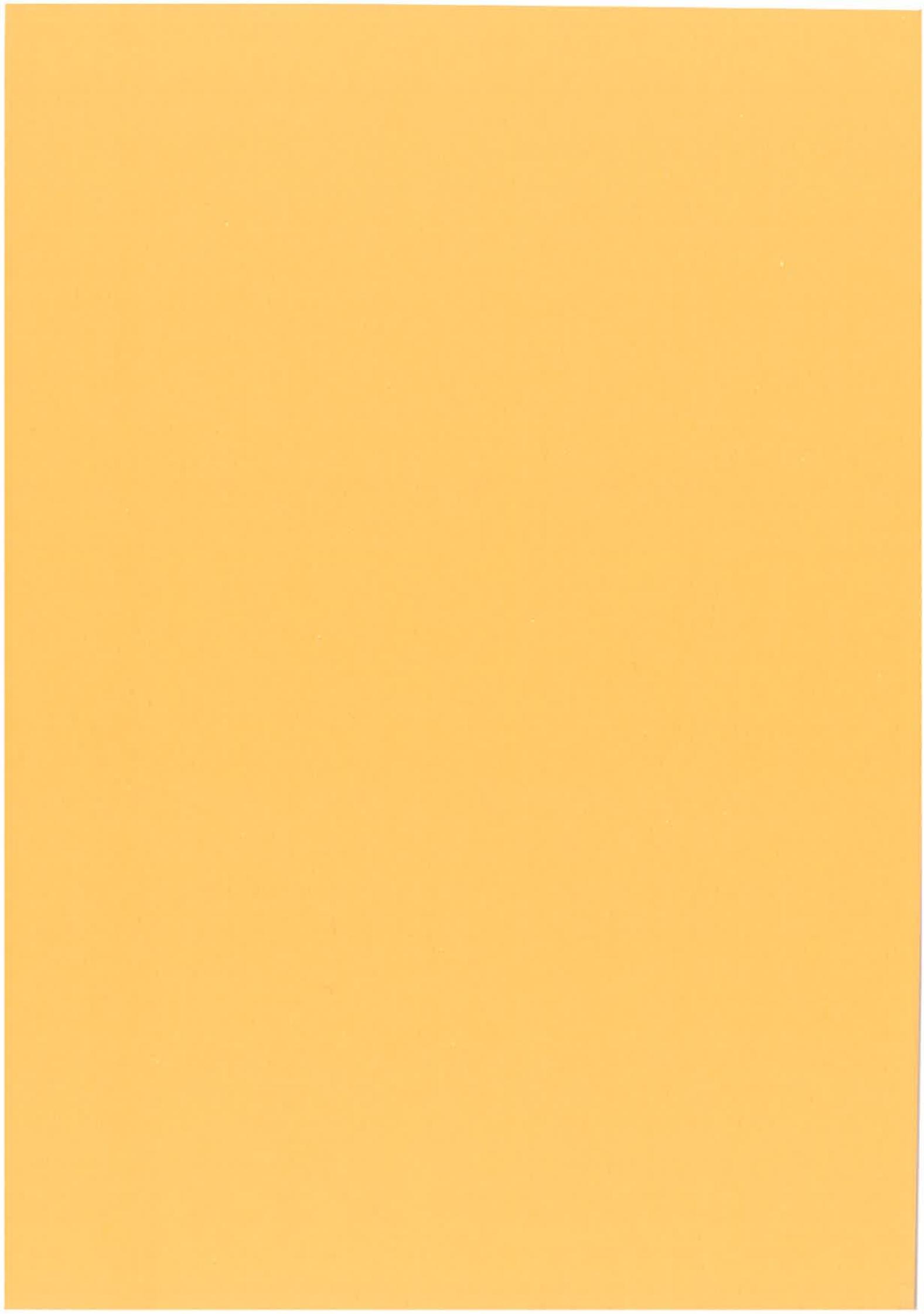
Bratislava, 8. marca 2018

*Hupková*

Ing. Eva Hupková, FCCA  
Licencia SKAU č. 672



Naša správa bola vypracovaná v slovenskom a anglickom jazyku. Vo všetkých záležitostiach ohľadom interpretácie, stanovísk či názorov má slovenská jazyková verzia našej správy prednosť pred jej anglickou jazykovou verziou.



**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 Zamestnanecke 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 aktív vyplývajúc 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 zaist'ovateľov	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 spríaznenými 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 poistných pohľadávok	12, 13	92 564	86 211
Časovo rozlišené 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
<b>Aktíva celkom</b>		<b>1 189 949</b>	<b>1 190 831</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE</b>			
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
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>304 709</b>	<b>308 380</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>			
Poistné zmluvy	19	735 751	739 226
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	20	64 260	64 984
Vklady od zaistiteľov	21	78 714	70 333
Rezervy	23	1 615	1 474
Odložený daňový záväzok	22	3 273	6 434
Záväzky z dane z príjmov		1 627	-
<b>Záväzky celkom</b>		<b>885 240</b>	<b>882 451</b>
<b>Pasíva celkom (vlastné imanie a záväzky)</b>		<b>1 189 949</b>	<b>1 190 831</b>

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

Ing. Vladimír Bakeš  
Predseda predstavenstva  
a generálny riaditeľ

Ing. Vladimír Chalupka  
Člen predstavenstva

	Poznámka	2017	2016
Zaslúžené poistné	24	468 537	460 251
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom	24	-102 773	-103 250
<b>Čisté zaslúžené poistné</b>		<b>365 764</b>	<b>357 001</b>
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
<b>Čisté výnosy</b>		<b>442 108</b>	<b>433 468</b>
Poistné plnenia v životnom poistení		-189 629	-188 706
Poistné plnenia v životnom poistení postúpené zaistovateľom		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 zaistovateľom		57 368	71 689
<b>Čisté poistné úzitky a plnenia</b>	28	<b>-300 173</b>	<b>-291 367</b>
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
<b>Náklady</b>		<b>-402 537</b>	<b>-393 458</b>
<b>Zisk pred zdanením</b>		<b>39 571</b>	<b>40 010</b>
Daň z príjmu	32	-9 792	-8 946
<b>Zisk po zdanení</b>		<b>29 779</b>	<b>31 064</b>
<i>Ostatné komplexné zisky a straty (položky, ktoré môžu byť reklassifikované 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
<b>Ostatné komplexné zisky a straty spolu, znížené o daň</b>	18	<b>-6 013</b>	<b>4 584</b>
<b>Komplexné zisky za účtovné obdobie</b>		<b>23 766</b>	<b>35 648</b>

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

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

## 1 Všeobecné informácie

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

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

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

	Podiel na základnom imaní tis. EUR	Hlasovacie práva %	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
<b>Spolu</b>	<b>49 791</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

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
Predsedajúci:	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
Predsedajúci:	Dr. Jur. Günter Geyer	Dkfm. Karl Fink (do 28. marca 2016) Dr. Jur. Günter Geyer (od 29. marca 2016)
Podpredsedajúci:	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 Horvatovič, 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 Horvatovič, MA Mag. Thomas Schmee (od 29. marca 2016) Jarmila Tamášová Dr. Peter Thirring (od 29. marca 2016)

**Sídlo Spoločnosti**

KOOPERATIVA poistovňa, 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 Vnútorný 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 vydáť 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 navrhnuť 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 porovnatelné, 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 trhovým úrokovým mierami, a to aj v prípade, že očakáva, že bude držať tento nástroj do splatnosti a nebude musieť zaplatiť žiadnu daň zo splatnej 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 začínajúca dňa 1. januára 2018 alebo neskôr okrem poistovní, 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 zavádzza 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 ani nevykazuje iné známky zníženia jej hodnoty. Rozumný odhad tohto nárostu opravných položiek nie je možné uskutočniť, pretože nie je možné spoľahlivo predpokladať, aké informácie o budúcich okolnostiach, vrátane makroekonomickej predpokladov a pravdepodobnosti priadeným alternatívnym makroekonomickým predpovediam, budú relevantné k 1. januáru 2021, keď vplyv aplikácie štandardu bude zaúčtovaný voči počiatocnému 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 zavádzza 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 vratky 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 zo zákazníkmi sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej spoločnosti plynú 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 vykáže vtedy, ak predmetom transakcie je majetok, ktorý nepredstavuje podnik, a to aj v prípade, ak tento majetok vlastní prevádzaná dcérská 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 zavádzza 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 zavádzza 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 strat. 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 dodáť 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 osloboodenia 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 zaobráva 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 zavádzza 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 dočasné výnimku z aplikovania IFRS 9 až do roku 2021. Účtovné jednotky, ktoré odsunú aplikáciu IFRS 9 na neskôr, budú nadálej uplatňovať súčasný štandard, ktorý sa venuje finančným nástrojom, t. j. IAS 39. Novela IFRS 4 dopĺňa existujúce alternatívy v štardarde, ktoré možno už aj teraz použiť na riešenie dočasnej volatilitu. Spoločnosť sa rozhodla uplatniť dočasné výnimky 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 nahradza štandard IFRS 4, ktorý povoľoval spoločnostiam účtovať o poistných zmluvách s využitím existujúcej účtovnej praxe. V dôsledku toho bolo pre investorov ľahké porovnať a posudzovať rozdiely vo finančnom hospodárení inak podobných poistovní. IFRS 17 je samostatný, na jednotnom princípe založený štandard pre účtovanie o všetkých typoch poistných zmlúv, vrátane zmlúv o zaistení, ktoré poistovňa 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; zväčšenej (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). Poistovne budú vykazovať zisk zo skupiny poistných zmlúv počas celého obdobia poskytovania poistného krycia postupne tak, ako bude existujúce riziko exspirovať. 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 poznáť všetky informácie, ktoré so spominanými 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 stanovi súvisiaci zdanieľný hospodársky výsledok, daňové hodnoty, neumorené daňové straty, nevyužité daňové úľavy či daňové sadzby tak, že použije bud' 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 interpretáciu 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 opäťovne preskúmať daňové pozície. Nie je pravdepodobné, že by chýbajúci súhlas alebo nesúhlas daňového úradu s daňovou pozíciou sám o sebe predstavoval zmenu skutočnosti či okolnosti, resp. novú informáciu, ktorá ovplyvňuje interpretáciu 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 prijemcu 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 opäťovne potvrzuje 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 strat. Vo väčšine prípadov teda účtovné jednotky nebudú môcť revidovať efektívnu úrokovú sadzbu pre zostatkovú dobu trvania úveru, aby sa vyhli 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 ocenenej 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, zamestnanecích požitkoch a investičných subjektoch, pretože už naplnili plánovaný účel, kvôli ktorému boli zavedené. Novelizácia IAS 28 objasňuje, že účtovná jednotka má pri každej jednotlivej 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 precieli svoj bývalý podiel v spoločných činnostach, keď daný podnik ovládne. Naopak, IFRS 11 teraz explicitne vysvetľuje, že investor nesmie precieli 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 konkrétnego 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 investícii 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 investícii 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 ekonomickej 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) Obstarávacia 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. Obstarávacia cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Následné výdavky sa zahŕňajú do účtovnej hodnoty majetku alebo sa vykazujú ako samostatný majetok, iba ak je pravdepodobné, že budúce ekonomicke 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 určia ako rozdiel medzi výnosom a účtovnou hodnotou majetku a sú zahrnuté do hospodárskeho výsledku.

#### 4.4 Investície do nehnuteľnosti

Investície do nehnuteľnosti predstavujú administratívne budovy vo vlastníctve Spoločnosti, ktoré však nie sú využívané Spoločnosťou a sú držané za účelom získania dlhodobých výnosov z prenájmu. Investície do nehnuteľnosti 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 stratégou 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 predať 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 poistencom, 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 výplatе 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 opcí 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 ekonomicke podmienky, ktoré sú vo vzájomnom vzťahu s nesplatením aktív v skupine.

Spoločnosť nájskôr prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty jednotlivo pre finančné aktíva, ktoré sú významné. Ak Spoločnosť určí, že neexistujú žiadne objektívne indikátory poklesu hodnoty finančných aktív prehodnocovaných jednotlivo, zahrnie finančné aktíva, bez ohľadu na to, či sú jednotlivo 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 jednotlivo 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 investící držaných do splatnosti, hodnota tejto straty predstavuje rozdiel medzi účtovou hodnotou finančného aktíva a súčasnu hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívou 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 súvahе len vtedy, ak existuje právna vymožiteľnosť tejto kompenzácie a je pravdepodobné, že vyrovnanie transakcie sa tiež uskutoční na netto princípe, prípadne zrealizovanie majetku a vyrovnanie záväzku sa realizuje súčasne.

#### 4.9 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 obdobiah 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 uzavráva 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 odškodení 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 možnej budúcej zmeny v úrokovej mieri, 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 živom poistení 0 – 5,5 %.

Významná časť poistných zmlúv uzavretých Spoločnosťou zahŕňa podiel 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 uzavráva, sa zaraďujú do štyroch základných kategórií podľa doby trvania zmluvy a podľa toho, či podmienky zmluvy sú fixné alebo nie.

### **(i) Krátkodobé poistné zmluvy**

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

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

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

Poistné zmluvy v portfóliu úrazového poistenia kompenzujú klientov 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 poistné obsahuje poistné zo zmlúv uzavretých v priebehu roka a neobsahuje dane týkajúce sa poistného. Predpísané poistné je vykázané ako výnos v čase splatnosti poistného. Časť poistného, ktorá sa vzťahuje k riziku trvajúcemu aj po dni účtovnej závierky (nezaslužené poistné), sa vykazuje ako rezerva na poistné budúcich období.

#### **Rezerva na poistné budúcich období**

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

#### **Rezerva na prémie a zľavy**

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

#### **Náklady na poistné udalosti**

Náklady na poistné 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 poistných udalostí a vznikajú z udalostí, ktoré nastali do dňa účtovnej závierky vrátane tých, ktoré neboli k tomuto dňu Spoločnosti nahlásené. Spoločnosť nediskontuje záväzky z poistných udalostí okrem rezervy RBNS pre poistné udalosti vyplácané formou dôchodku.

Spoločnosť si uplatňuje v neživotnom poistení regresy - refundácie nákladov vyplatených za poistnú udalosť, ktoré boli alebo budú uplatnené voči dĺžnikom (vinník poistnej udalosti), prípadne voči iným poisťovníam z titulu poistenia zodpovednosti za škodu. Najväčšiu časť regresov tvoria regresy z poistenia motorových vozidiel. Regresy znižujú výšku nákladov na poistné 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.

**Záväzky z poistných zmlúv sú odhadované nasledovne:****Rezerva na poistné plnenia**

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

Výška rezervy na poistné plnenia v prípade súdnych sporov je kalkulovaná s ohľadom na úspešnosť vyhnaných súdnych sporov a štatistickej skúsenosti s konečnou úhradou poistných udalostí.

**Odvod časti poistného**

Podľa § 68 zákona č. 39/2015 o poistovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov je Spoločnosť povinná odviesť 8 % z prijatého poistného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla z činnosti vykonávanej na území Slovenskej republiky za predchádzajúci kalendárny rok do konca februára príslušného roka na osobitný účet Ministerstva vnútra Slovenskej republiky. Odvod Spoločnosť vykazuje v technických nákladoch neživotného poistenia (Poznámka 29c). Od 1. januára 2017 je novelizáciou (§ 68a) zavedená povinnosť odviesť 8 % z prijatého poistného aj z ostatných odvetví neživotného poistenia. Odvod je príjomom štátneho rozpočtu a odvádzsa sa na osobitný príjmový účet Daňového úradu pre vybrané daňové subjekty. Spoločnosť tento odvod vykazuje v technických nákladoch neživotného poistenia (Poznámka 29c). Odvody časti poistného sú časovo rozlišené na nadchádzajúce účtovné obdobie rovnakým spôsobom ako predpis poistného z odvetví spadajúcich pod tento odvod, ku ktorému sa prijaté poistné vzťahuje.

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

Dlhodobé poistné zmluvy poistujú 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 poistné je vykázané ako výnos v čase splatnosti poistného a počas celého trvania poistnej zmluvy. Predpísané poistné je vykázané v hrubej výške pred odpočítaním poistných provízií.

**Náklady na poistné udalosti**

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

**Rezerva na poistné plnenia**

Výška rezervy sa určí ako súhrn rezerv vypočítaných pre jednotlivé poistné udalosti a zahŕňa predpokladané náklady spojené s vybavením poistných udalostí. Ak sa poskytuje poistné plnenie formou dôchodku, rezerva je vypočítaná na základe poistno-matematických metód. Rezerva na budúce plnenia za poistné 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 poistujú 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 poistovne.

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 stanovej 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 rozlišenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy**

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

#### Neživotné poistenie

Časové rozlišenie 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 rozlišené 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 rozlišené obstarávacie náklady pri unit linked zmluvách, v ktorých je použité poistno-matematické fondovanie, predstavujú súčasnú výšku vypočítaných nezaplatených obstarávacích nákladov (neplatené klientom) pre každú pojistnú 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 trhová hodnota 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 pojistné 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 zosúladila 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 zosúladila 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 splňajú 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 poistných zmlúv

Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv sú najmä pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a maklérom. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty pohľadávok z poistných 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 poistných 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 zdaničnému zisku.

### 4.15 Zamestnanecké požitky

#### (i) Kapitálovо 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 odmienn zaúčtujú do hospodárskeho výsledku pri ich vzniku a v prípade odchodeného 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 mzdrové náklady.

#### 4.16 Rezervy

Rezervy na právne spory sa tvoria v nasledujúcich prípadoch: Spoločnosť má súčasné právne alebo iné záväzky v dôsledku minulých udalostí, je pravdepodobné, že k vyrovnaniu 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 poistných udalostí, ktoré sú súčasťou rezerv na poistné 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 poistných udalostí v neživotnom poistení

Odhad konečného záväzku z nárokov vyplývajúcich z poistných 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 poistnú udalosť až do okamihu vypršania nároku. Lehota pre nahlásenie nároku obyčajne trvá niekoľko rokov od dátumu, kedy poistník zistil vznik poistnej udalosti. Spoločnosť zohľadňuje toto riziko pri výpočte rezervy na poistné 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 poistných udalostí spojených so vznikom škôd na zdraví trvá dlhšie a odhad výšky poistného plnenia je z tohto dôvodu podstatne komplikovanejší. Pri kalkulácii RBNS na neuplatnené nároky vyplývajúce z tohto poistenia berie Spoločnosť do úvahy ich historicú 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 tabuľiek), 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 pojistných 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 pojistných udalostí
- zmena v portfóliu neživotného poistenia
- náhodné výkyvy vrátane možných veľkých strát

#### **Odhad budúcich pojistných plnení z dlhodobých pojistných zmlúv**

Stanovenie výšky záväzkov z dlhodobých pojistných zmlúv závisí od odhadov urobených Spoločnosťou týkajúcich sa očakávaného počtu úmrtí v každom roku, v ktorom je Spoločnosť vystavená pojistnému 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 pojistné zmluvy, ktoré sú na dožitie klienta, očakávané zlepšenia úmrtnosti sú vhodne zohľadnené pri odhadovaní výšky záväzkov z dlhodobých pojistných zmlúv. Očakávaný počet úmrtí určuje výšku pojistných 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 predĺžovanie života klientov Spoločnosti v porovnaní s očakávanou dĺžkou života, ktorú Spoločnosť berie do úvahy pri svojich odhadoch záväzkov z budúcich pojistných 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 štatistik 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 vyzaduje použitie odhadov. Spoločnosť posudzuje okrem iného nestálosť v cenách cenných papierov, finančné schopnosti spoločnosti, výkonnosť jednotlivých odvetví, zmeny v technológiach 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 technológiach 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 lísiť 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 držitelia zmlúv budú robiť rozumné rozhodnutia, sa môže celkové poistné riziko takýmto správaním zvýšiť. Napríklad je pravdepodobné, že držitelia zmlúv, ktorých zdravie sa značne zhoršilo budú menej inklinovať k vypovedaniu zmluvy poskytujúcej poistné plnenie v prípade úmrtia ako držitelia 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 miernená 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 krycia na poistnú zmluvu pred zaistením	Celková výška poistného krycia 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
<b>Spolu</b>	<b>947 289</b>	<b>1 015 030</b>

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 obratmi krátkodobých vkladov, s predpísaným poistným vo výške 101 miliónov EUR (2016: 90 miliónov EUR). Priemerný obrat 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 anuít. 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 preskúmavajú 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 konkrétné 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 centrálneho úseku neživotného poistenia bez ohľadu na výšku poistnej sumy,
- je možné vypracovať nadlimitnú ponuku poistenia majetku alebo zodpovednosti za škodu len prostredníctvom centrálneho 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 poistovní 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	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
<b>Spolu</b>	<b>25 513 148</b>	<b>2 843 497</b>	<b>1 823 662</b>	<b>1 484 184</b>	<b>4 163 653 505</b>	<b>4 195 317 996</b>

##### 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	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
<b>Spolu</b>	<b>25 398 112</b>	<b>2 830 556</b>	<b>1 739 582</b>	<b>1 455 292</b>	<b>2 053 924 958</b>	<b>2 085 348 500</b>

#### 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	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
<b>Spolu</b>	<b>26 046 153</b>	<b>2 969 289</b>	<b>1 872 684</b>	<b>1 532 505</b>	<b>4 228 698 509</b>	<b>4 261 119 140</b>

##### 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	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
<b>Spolu</b>	<b>25 970 266</b>	<b>2 956 126</b>	<b>1 816 035</b>	<b>1 509 781</b>	<b>2 091 916 184</b>	<b>2 124 168 392</b>

### Riziká s nízkou frekvenciou výskytu a významným vplyvom

Najvýznamnejším rizikom v tejto oblasti sú živelné pohromy, ktorým je Spoločnosť vystavená. V poistení majetku je v posledných rokoch stále častejšou príčinou škôd povodeň alebo záplava – v dôsledku vyliatia vodných tokov, prívalových dažďov alebo 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) Odhadu 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 poistovacej 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 poistných aktív a pasív.

31. december 2017	Zostatková hodnota	0 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 - 20 rokov	nad 20 rokov	Spolu
<b>Aktíva</b>							
Dlhopisy v amortizovanej hodnote:							
- s pevným výnosom	279 664	95 475	132 892	157 798	25 820	-	<b>411 985</b>
Dlhopisy určené na predaj:							
- s pevným výnosom	339 182	128 638	158 106	39 242	51 218	4 009	<b>381 213</b>
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:							
- s pevným výnosom	41 401	30 128	15 630	-	-	-	<b>45 758</b>
Úvery a pohľadávky**	92 163	74 709	34 227	131	-	-	<b>109 067</b>
Podielové cenné papiere:							
- určené na predaj	80 616	80 616	-	-	-	-	<b>80 616</b>
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	23 771	23 771	-	-	-	-	<b>23 771</b>
Zmluvy o zaistení	149 758	122 805	15 627	11 326	-	-	<b>149 758</b>
Peniaze a peňažné ekvivalenty	44 455	44 455	-	-	-	-	<b>44 455</b>
<b>Aktíva celkom</b>	<b>1 051 010</b>	<b>600 597</b>	<b>356 482</b>	<b>208 497</b>	<b>77 038</b>	<b>4 009</b>	<b>1 246 623</b>

\*\* Kategória Úvery a pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva

Pasíva							
Poistné zmluvy pred zaistením	735 751	337 654	118 175	136 811	95 337	202 402	<b>890 379</b>
Vklady od zaistiteľov	78 714	64 411	8 063	5 239	1 098	-	<b>78 811</b>
Finančné a poistné záväzky (poznámka 20)	47 475	45 968	933	574	-	-	<b>47 475</b>
<b>Pasíva celkom</b>	<b>861 940</b>	<b>448 033</b>	<b>127 171</b>	<b>142 624</b>	<b>96 435</b>	<b>202 402</b>	<b>1 016 665</b>

31. december 2016	Zostatková hodnota	0 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 - 20 rokov	nad 20 rokov	Spolu
<b>Aktiva</b>							
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 Peniaze a peňažné ekvivalenty	150 576	119 960	19 271	11 345	-	-	150 576
<b>Aktiva celkom</b>	<b>1 063 763</b>	<b>577 300</b>	<b>359 940</b>	<b>221 279</b>	<b>93 838</b>	<b>27 105</b>	<b>1 279 462</b>

\*\* 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
<b>Pasíva celkom</b>	<b>855 473</b>	<b>399 876</b>	<b>124 470</b>	<b>187 599</b>	<b>146 214</b>	<b>379 847</b>	<b>1 238 006</b>

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 senzitívity 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 kolísat 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 uzavorení 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 bázických bodov (Bb), pričom sa neberie do úvahy konvexita dlhopisov.

	Zmena +/- 50 Bb	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na preceňovaciu rezervu
<b>31. december 2017</b>			
<b>Finančné aktíva</b>			
Dlhopy určené na predaj	-	-	-/+12 216
Dlhopy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+145	-	-
<b>31. december 2016</b>			
<b>Finančné aktíva</b>			
Dlhopy určené na predaj	-	-	-/+14 644
Dlhopy 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 zaisteniatelia na zmenu úrokovej sadzby o +/- 50 bázických 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 zmierňuje 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 upomienkovací 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 rizikosť 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								Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	V reálnej hodnote cez hospodárs	Určené na predaj	V amortizo-vanej hodnote	Úvery	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	Ostatné pohľadávky*	Regresné pohľadávky	Zaistné aktíva	
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	<b>41 401</b>	<b>339 182</b>	<b>279 664</b>	<b>44 841</b>	<b>30 769</b>	<b>2 489</b>	<b>14 064</b>	<b>149 758</b>	<b>44 455</b>

\*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								Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Určené na predaj	V amortizo-vanej hodnote	Úvery	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	Ostatné pohľadávky*	Regresné pohľadávky	Zaistné aktíva	
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	<b>37 960</b>	<b>385 777</b>	<b>279 532</b>	<b>44 635</b>	<b>29 801</b>	<b>2 427</b>	<b>9 215</b>	<b>150 576</b>	<b>29 356</b>

\*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 neznehodnotené	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)					Spolu
			Do splatnosti	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	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
<b>Spolu</b>	<b>925 226</b>	<b>-</b>	<b>13 162</b>	<b>2 325</b>	<b>1 691</b>	<b>4 219</b>	<b>946 623</b>	

\* 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 neznehodnotené	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)					Spolu
			Do splatnosti	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	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
<b>Spolu</b>	<b>945 874</b>	<b>-</b>	<b>13 345</b>	<b>2 123</b>	<b>2 181</b>	<b>5 756</b>	<b>969 279</b>	

\* 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 aktiva sú vykázané v netto hodnote a vývoj opravných položiek k nim bol nasledovný:

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

### 6.3 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatok zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícii 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 adekvátna a vlastné zdroje Spoločnosti sú v dostatočnej výške na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť.

Na základe informácií, ktoré boli interne poskytnuté klúčovému 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 vyžiadane 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 poistných a zaistných záväzkov voči poistníkom a oprávneným osobám poistných 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**

	<b>Pozemky a stavby</b>	<b>Zariadenia, motorové vozidlá a ostatný majetok</b>	<b>Spolu</b>
<b>Stav k 1. januáru 2016</b>			
Obstarávacia cena	24 158	16 594	40 752
Oprávky a opravné položky	-7 515	-14 203	-21 718
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>16 643</b>	<b>2 391</b>	<b>19 034</b>
<b>Obdobie končiace 31. decembra 2016</b>			
Stav na začiatku obdobia	16 643	2 391	19 034
Prírastky	63	1 120	1 183
Odpisy (Poznámka 29 b)	-463	-969	-1 432
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>16 243</b>	<b>2 542</b>	<b>18 785</b>
<b>Stav k 31. decembra 2016</b>			
Obstarávacia cena	24 220	17 535	41 755
Oprávky a opravné položky	-7 977	-14 993	-22 970
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>16 243</b>	<b>2 542</b>	<b>18 785</b>
<b>Obdobie končiace 31. decembra 2017</b>			
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
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>18 772</b>	<b>3 694</b>	<b>22 466</b>
<b>Stav k 31. decembra 2017</b>			
Obstarávacia cena	27 261	19 806	47 067
Oprávky a opravné položky	-8 489	-16 112	-24 601
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>18 772</b>	<b>3 694</b>	<b>22 466</b>

Odpisy vo výške 1 635 tis. EUR (31. december 2016: 1 432 tis. EUR) boli zaúčtované na člarchu 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 nehnuteľnosti**

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

Investície v nehnuteľnostiach nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Spoločnosť používa model oceniaja 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 stanovej na základe posudku znalca s využitím metódy polohovej diferenciácie. Podľa hierarchie reálnych hodnôt stanovej IFRS 13 je zaradená do úrovne 3. Vstupným parametrom je hodnota za m<sup>2</sup>: 2 346 EUR/m<sup>2</sup> za prvú budovu a 532,8 EUR/m<sup>2</sup> za druhú budovu (31. december 2016: 2 555,15 EUR/m<sup>2</sup> pre prvú budovu) a 1 710,21 EUR/m<sup>2</sup> pre prvý pozemok a 367,02 EUR/m<sup>2</sup> pre druhý pozemok (31. december 2016: 1 588,05 EUR/m<sup>2</sup> pre prvý pozemok). Odpisy vo výške 172 tis. EUR (31. december 2016: 145 tis. EUR) boli zaúčtované na člarchu 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:

	<b>Časť využívaná Spoločnosťou</b>	<b>Investícia v nehnuteľnostiach</b>
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 výpovednou lehotou prevažne 3 mesiace.

## 9 Nehmotný majetok

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

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

## 10 Investície v dcérskych spoločnostiach

Spoločnosť má nasledujúce majetkové účasti, všetky dcérské spoločnosti sú nekotované so sídlom v Slovenskej republike:

**2017**

Názov spoločnosti	Predmet činnosti	Aktiva	Záväzky	Výnosy	Hospodársky výsledok	Majetkový podiel v % / podiel na hlasovacích právach %
KOMUNÁLNA poistovňa, a.s.						
Vienna Insurance Group	Poistovňa Likvidácia poistných udalostí	346 761	299 001	195 431*	5 790	81,14
Slovexperta, s. r. o.	Sprostredkovanie poistenia Technické	886	650	3 956	128	85
CAPITOL, a. s.		3 558	2 870	4 380	234	100
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	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	Aktiva	Záväzky	Výnosy	Hospodársky výsledok	Majetkový podiel v % / podiel na hlasovacích právach %
KOMUNÁLNA poistovňa, a.s.						
Vienna Insurance Group	Poistovňa Likvidácia poistných udalostí	340 047	289 769	188 135*	4 457	81,14
Slovexperta, s. r. o.	Sprostredkovanie poistenia Technické	655	406	3 654	191	85
CAPITOL, a. s.		2 939	2 484	4 192	151	100
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	a ekonomické poradenstvo	239	110	1 199	120	51
* hrubé predpísané poistné						

## 11 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

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

Podiel zaisťovateľov 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 zaisťovateľov 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 zaisťovateľov v súvislosti s poistnými plneniami, ktoré už boli Spoločnosťou vyplatené z poistných zmlúv, ktoré sú predmetom zaistenia, sú zahrnuté v Úveroch a pohľadávkach (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.

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

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

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

Štruktúrované dlohopisy 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 poistných 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. odvoditeľné z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvoditeľné 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 reálnej hodnotou

Sústavné ocenenia reálnej hodnotou sú tie, pri ktorých účtovné štandardy budú požadujú alebo umožňujú ocenenie reálnej 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
<b>Určené na predaj</b>				
- podielové cenné papiere*	58 049	-	-	58 049
- dlhové cenné papiere	171 138	160 666	7 378	339 182
<b>Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok</b>				
- podielové cenné papiere	23 771	-	-	23 771
- dihové cenné papiere	2 587	17 373	21 441	41 401
<b>Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote</b>	<b>255 545</b>	<b>178 039</b>	<b>28 819</b>	<b>462 403</b>

\* 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
<b>Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote</b>	<b>278 830</b>	<b>177 808</b>	<b>41 511</b>	<b>498 149</b>

\* 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 oceniaenia	Vstupné parametre
Dlhové cenné papiere:			
- určené na predaj	160 666 (2016: 171 101)	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirázka (spread)
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	17 373 (2016: 6 707)	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirázka (spread)

Počas roka nenašli 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 oceniaenia	Vstupné parametre – popis	Vstupné parametre (väzený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Dlhové cenné papiere:						
- určené na predaj	7 378	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirázka (spread)	3,48 % (3,48 %)	± 50 bps	± 294
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	21 441	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirázka (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 oceniaenia	Vstupné parametre – popis	Vstupné parametre (väžený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
<b>Dlhové cenné papiere:</b>						
- 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 nenašli 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
<b>Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote</b>	<b>7 378</b>	<b>21 441</b>	<b>28 819</b>

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
<b>Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote</b>	<b>12 811</b>	<b>28 700</b>	<b>41 511</b>

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 reklassifikované do Úverov a pohľadávok (Poznámka 13)	38 775	-	49 810	-	49 810
<b>Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote</b>	<b>318 439</b>	<b>244 757</b>	<b>167 425</b>	<b>10 686</b>	<b>422 868</b>

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 reklassifikované do Úverov a pohľadávok (Poznámok 13)	38 435	-	51 672	-	51 672
<b>Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote</b>	<b>317 967</b>	<b>204 710</b>	<b>222 061</b>	<b>7 902</b>	<b>434 673</b>

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 dlužník požičať k súvahovému dňu.

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

	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Zisk/strata z precenenia na reálnu hodnotu
<b>31. december 2017</b>			
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky	38 775	49 810	-1 862
<b>31. december 2016</b>			
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 reklassifikácie:

	Hodnota ku dňu reklassifikácie	Očakávaný cash flow ku dňu reklassifikácie	Efektívna úroková miera
<b>Reklassifikované do Úverov a pohľadávok</b>			
Korporátne dlhopisy	36 410	74 815	6,42 %
<b>Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky spolu</b>	<b>36 410</b>	<b>74 815</b>	<b>6,42 %</b>

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

Zisk (+) / strata (-) z precenenia na trhovú hodnotu vykázaný/á v komplexnom zisku do dňa reklassifikácie (v roku 2008)	Zisk (+) / strata (-) z precenenia, ktoré by boli vykázané v ostatnom komplexnom zisku, ak by aktívum nebolo reklassifikované									
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
<b>Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky</b>										
Korporátne dlhopisy	-5 364	-1 861	1 383	-4 130	6 580	-845	8 010	3 328	558	4 690
<b>Spolu</b>	<b>-5 364</b>	<b>-1 861</b>	<b>1 383</b>	<b>-4 130</b>	<b>6 580</b>	<b>-845</b>	<b>8 010</b>	<b>3 328</b>	<b>558</b>	<b>4 690</b>
										-8 241

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

Zisk vykázaný vo výsledku hospodárenia do dňa reklassifikácie (v roku 2008)*	Zisk vykázaný cez výsledok hospodárenia po dni reklassifikácie*									
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
<b>Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky</b>										
Korporátne dlhopisy	887	2 091	2 097	2 092	2 092	2 092	2 098	2 325	2 319	2 304
<b>Spolu</b>	<b>887</b>	<b>2 091</b>	<b>2 097</b>	<b>2 092</b>	<b>2 092</b>	<b>2 092</b>	<b>2 098</b>	<b>2 325</b>	<b>2 319</b>	<b>2 304</b>
										1 158

\*Zisk zahrňa úrokový výnos a amortizáciu diskontu alebo prémie cenného papiera

Zisk vykázaný vo výsledku hospodárenia do dňa reklassifikácie (v roku 2008)*	Zisk, ktorý by bol vykázaný cez výsledok hospodárenia, ak by aktívum nebolo reklassifikované									
	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 poistných 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
<b>Celkom úvery a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok</b>	<b>92 564</b>	<b>86 211</b>
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 reklassifikovala v roku 2008 štyri nederivátové cenné papiere v hodnote 54 135 tis. EUR, ktoré splnili definíciu úverov a pohľadávok, z kategórie určenej na predaj do kategórie Úvery a pohľadávky. Spoločnosť mala v čase reklassifikácie záujem a schopnosť držať tieto finančné aktíva v dohľadnej dobe, resp. do ich splatnosti. Hodnota korporátnych dlhopisov v čase reklassifikácie bola 36 410 tis. EUR (Poznámka 12), dlhapis vydaný finančnou inštitúciou, reklassifikovaný 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
<b>Spolu</b>	<b>42 088</b>	<b>38 385</b>
 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 úctoch v banke a peňažná hotosť	44 455	29 356
<b>Spolu</b>	<b>44 455</b>	<b>29 356</b>

Reálna hodnota peňazí na úctoch v banke a peňažnej hotovosti sa nelísi 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
<b>Spolu</b>	<b>5 341</b>	<b>2 161</b>

\* 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
<b>Stav k 31. decembru 2017</b>	<b>3 000</b>	<b>49 791</b>

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:

<b>K 1. januáru 2016</b>	<b>30 149</b>
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
<b>K 31. decembru 2016</b>	<b>34 733</b>
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
<b>K 31. decembru 2017</b>	<b>28 720</b>

**19 Záväzky z poistných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia**

Rok končiaci 31. decembra	2017	2016
<b>Brutto</b>		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	186 605	180 595
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené (IBNR)	30 374	30 647
- nevyplatené záväzky voči poisteným	421	247
<b>Medzisúčet</b>	<b>217 400</b>	<b>211 489</b>
- nezaslúžené poistné	73 149	72 538
- prémie a zľavy	1 068	1 068
Dlhodobé poistné 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
<b>Celkom záväzky z poistných zmlúv – brutto</b>	<b>735 751</b>	<b>739 226</b>
Krátkodobé	291 617	285 095
Dlhodobé	444 134	454 131
<b>Podiel zaist'ovateľa</b>		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	105 894	100 696
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	16 238	21 417
- nezaslúžené poistné	23 985	24 964
- prémie a zľavy	1 013	867
Dlhodobé poistné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	2 628	2 632
<b>Celkom podiel zaist'ovateľa na záväzkoch z poistných zmlúv (Poznámka 11)</b>	<b>149 758</b>	<b>150 576</b>
Krátkodobé	67 661	71 519
Dlhodobé	82 097	79 057
	2017	2016
<b>Netto</b>		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	80 711	79 899
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	14 136	9 230
- nevyplatené záväzky voči poisteným	421	247
- nezaslúžené poistné	49 164	47 574
- prémie a zľavy	55	201
Dlhodobé poistné 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
<b>Celkom záväzky z poistných zmlúv – netto</b>	<b>585 993</b>	<b>588 650</b>
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 odhadе 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 história 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 uzavorené.

#### Analýza vývoja poistných plnení – bez zaistenia

Účtovné obdobie	2013	2014	2015	2016	2017	Celkom
<b>Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:</b>						
- 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	-	-	-	-	-
<b>Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia</b>						
Kumulatívne úhrady poistných plnení	150 597	182 611	164 187	183 665	162 749	843 809
Záväzok vykázaný v súvahе	<u>-143 317</u>	<u>-142 245</u>	<u>-145 398</u>	<u>-142 281</u>	<u>-86 895</u>	<u>-660 136</u>
	<u>7 280</u>	<u>40 366</u>	<u>18 789</u>	<u>41 384</u>	<u>75 854</u>	<u>183 673</u>
Záväzok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2013						
Nevyplatené záväzky voči poisteným						33 306
<b>Celkový záväzok vykázaný v súvahе</b>						<u>421</u>
						<u><b>217 400</b></u>

Účtovné obdobie	2012	2013	2014	2015	2016	Celkom
<b>Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:</b>						
- 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	-	-	-	-	-
<b>Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia</b>						
Kumulatívne úhrady poistných plnení	140 559	152 067	164 109	177 131	176 824	810 690
Záväzok vykázaný v súvahе	<u>-130 948</u>	<u>-141 778</u>	<u>-137 882</u>	<u>-130 011</u>	<u>-87 401</u>	<u>-628 020</u>
	<u>9 611</u>	<u>10 289</u>	<u>26 227</u>	<u>47 120</u>	<u>89 423</u>	<u>182 670</u>
Záväzok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2012						
Nevyplatené záväzky voči poisteným						28 572
<b>Celkový záväzok vykázaný v súvahе</b>						<u>247</u>
						<u><b>211 489</b></u>

Analýza vývoja poistných plnení – po zaistení

<b>Účtovné obdobie</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Celkom</b>
<b>Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:</b>						
- 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
Záväzok vykázaný v súvahе	1 437	193	1 272	19 962	55 548	78 412
Záväzok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2013						16 435
Nevyplatené záväzky voči poisteným						421
<b>Celkový záväzok vykázaný v súvahе</b>						<b>95 268</b>

<b>Účtovné obdobie</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>Celkom</b>
<b>Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:</b>						
- 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
Záväzok vykázaný v súvahе	5 020	5 556	3 805	16 771	55 324	86 476
Záväzok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2012						2 653
Nevyplatené záväzky voči poisteným						247
<b>Celkový záväzok vykázaný v súvahе</b>						<b>89 376</b>

**19.2 Dlhodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti****a) Proces, akým Spoločnosť stanovuje predpoklady**

Pre dlhodobé poistné zmluvy sú odhady predpokladov uskutočňované v dvoch fázach. Pri tvorbe produktov Spoločnosť stanovuje predpoklady týkajúce sa budúcej úmrtnosti, škodovosti, dobrovoľných vypovedaní poistnej 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 summarizujúcich 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 poistnej zmluvy. Na základe pozorovaných trendov sa údaje o miere stornovania upravia 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 poistných zmlúv s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami zmeny v predpokladoch nespôsobia zmenu výšky záväzkov z poistných zmlúv, pokiaľ zmena nie je dostatočne závažná na to, aby vyvolala úpravu výšky záväzkov ako výsledok testu ich dostatočnosti.

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

V tabuľke je uvedená citlivosť záväzkov vzhľadom na zmenu významných predpokladov z pohľadu, ak by boli záväzky z poistných 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.

31. december 2017	Hodnota budúcich finančných tokov (v tis. EUR)	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. EUR) (+) Výnos / (-) Náklad		Percentálna zmena (v %)
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

31. december 2016	Hodnota budúcich finančných tokov (v tis. EUR)	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. EUR) (+) Výnos / (-) Náklad		Percentálna zmena (v %)
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 pojistnej zmluvy boli modelované produkty, ktoré tvoria vzhľadom na celkový počet zmlúv vyše 85 % kmeňa. Zvyšné produkty boli modelované ako extrapolácia existujúcich modelov podľa jednotlivých poistných 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
<b>Celkom na začiatku roka</b>	<b>211 489</b>	<b>186 215</b>
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
<b>Celkom na konci roka</b>	<b>217 400</b>	<b>211 489</b>
Nahlásené poistné udalosti	186 605	180 595
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	30 374	30 647
Nevyplatené záväzky voči poisteným	421	247
<b>Celkom na konci roka</b>	<b>217 400</b>	<b>211 489</b>

**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
<b>Celkom na konci roka</b>	<b>73 149</b>	<b>-23 985</b>	<b>49 164</b>	<b>72 538</b>	<b>-24 964</b>	<b>47 574</b>

**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	-	-	-	-	-	-
<b>Celkom na konci roka</b>	<b>375 982</b>	<b>-2 628</b>	<b>373 354</b>	<b>392 517</b>	<b>-2 632</b>	<b>389 885</b>

**d) Dlhodobé poistné 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 poistné	13 979	-	13 979	12 093	-	12 093
Poplatky a rizikové poistné	-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
<b>Celkom na konci roka</b>	<b>56 908</b>	<b>-</b>	<b>56 908</b>	<b>50 579</b>	<b>-</b>	<b>50 579</b>

**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 poistné	-216			-175		-175
Vyplatené poistné plnenia	-118 523			-117 351		-117 351
Úrokový náklad	802			3 519		3 519
<b>Celkom na konci roka</b>	<b>10 899</b>	<b>-</b>	<b>10 899</b>	<b>10 872</b>	<b>-</b>	<b>10 872</b>

**20 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky**

Rok končiaci 31. decembra	2017	2016
<b>Finančné a poistné záväzky:</b>		
Záväzky voči spriazneným stranám	2 353	1 686
Záväzky z poistných a zaistných zmlúv		
- z dopredu prijatých platieb na poistné 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
<b>Finančné a poistné záväzky spolu (poznámka 6.2.1)</b>	<b>47 475</b>	<b>45 914</b>
<b>Nefinančné záväzky:</b>		
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
<b>Nefinančné záväzky spolu</b>	<b>16 785</b>	<b>19 070</b>
<b>Spolu</b>	<b>64 260</b>	<b>64 984</b>
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 poistné zmluvy obsahujú čiastky zinkasovaného poistného 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 pojistného 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
<b>Zostatok k 31. decembru</b>	<b>17</b>	<b>16</b>

## 21 Vklady od zaistovateľov

Rok končiaci 31. decembra	2017	2016
Vklady od zaistovateľov	78 714	70 333
<b>Spolu</b>	<b>78 714</b>	<b>70 333</b>
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
<b>Spolu odložený daňový záväzok</b>	<b>-3 273</b>	<b>-6 434</b>

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
<b>Stav na konci roka</b>	<b>-3 273</b>	<b>- 6 434</b>

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	Záväzky a rezervy	Celkom
<b>K 1. januáru 2016</b>	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
<b>K 31. decembru 2016</b>	<b>2 341</b>	<b>1 246</b>	<b>961</b>	<b>255</b>	<b>1 980</b>	<b>6 783</b>
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
<b>K 31. decembru 2017</b>	<b>3 399</b>	<b>1 621</b>	<b>831</b>	<b>399</b>	<b>1 945</b>	<b>8 195</b>

Spoločnosť vykázala odloženú daňovú pohľadávku, nakoľko v budúnosti 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
<b>K 1. januáru 2016</b>	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
<b>K 31. decembru 2016</b>	<b>2 917</b>	<b>107</b>	<b>10 193</b>	<b>13 217</b>
Zaúčtované na ťarchu/v prospech hospodárskeho výsledku	7	-29	-	-22
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-	-1 727	-1 727
<b>K 31. decembru 2017</b>	<b>2 924</b>	<b>78</b>	<b>8 466</b>	<b>11 468</b>

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.

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

**24 Čisté zaslúžené poistné**

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

**25 Výnosy z finančných investícií**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
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
<b>Spolu</b>	<b>29 022</b>	<b>29 724</b>

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	-
<b>Spolu</b>	<b>7 629</b>	<b>7 544</b>

**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
<b>Spolu</b>	<b>2 424</b>	<b>506</b>

**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
<b>Spolu ostatné prevádzkové výnosy</b>	<b>3 526</b>	<b>6 108</b>

**28 Poistné úžitky a poistné plnenia**

	Brutto	2017 Zaistenie	Netto	Brutto	2016 Zaistenie	Netto
<b>Dlhodobé zmluvy</b>						
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
<b>Krátkodobé zmluvy</b>						
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
<b>Spolu</b>	<b>359 380</b>	<b>-59 207</b>	<b>300 173</b>	<b>365 340</b>	<b>-73 973</b>	<b>291 367</b>

**29 Ostatné náklady podľa účelu použitia**

**a) Náklady na obstaranie poistných zmlúv**

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

**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
<b>Spolu náklady na marketing a administratívne náklady</b>	<b><u>17 629</u></b>	<b><u>17 835</u></b>

**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 poistného *	7 174	7 668
Úrokové náklady	97	217
Ostatné	612	627
<b>Spolu ostatné náklady</b>	<b><u>11 434</u></b>	<b><u>12 991</u></b>

\*hodnota v roku 2017 zahŕňa aj časové rozlíšenie odvodov časti poistného 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 poistného 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
<b>Náklady celkom</b>	<b><u>102 364</u></b>	<b><u>102 091</u></b>

\*nezahŕňa náklady na odmeňovanie zamestnancov vykázané v nákladoch na poistné plnenia

\*\*zahrňa náklady za neauditné služby poskytnuté audítorm 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
<b>Spolu</b>	<b>29 061</b>	<b>25 777</b>

**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
<b>Spolu</b>	<b>9 792</b>	<b>8 946</b>

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 %
<b>Sadzba dane celkom</b>	<b>29,712 %</b>	<b>26,356 %</b>

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 neuznateľné náklady	256	179
Dividendy nepodliehajúce daní	-1 453	-1 553
Ostatné výnosy nepodliehajúce daní	-699	-
Dopad zmeny sadzby dane	-	134
Dopad položiek znižujúcich základ pre výpočet osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach	-69	-359
<b>Daňový náklad</b>	<b>9 792</b>	<b>8 946</b>

### 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 poistných zmlúv	-3 475	10 931
Zmena stavu ostatných záväzkov	-718	-12 638
Zmena stavu ostatných rezerv	141	48
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	<b>22 259</b>	<b>6 297</b>

Spoločnosť klasifikuje peňažné toky z nákupov a predajov finančných aktív ako prevádzkové peňažné toky, keďže nákupy sú financované z peňažných tokov spojených z uzatváraním poistných zmlúv očistených o peňažné toky na výplatu poistných úzitkov a poistných 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 dodaniť 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 viest 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 poistovňa, 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), Poistovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group (nekontrolný podiel), VIG RE zajišťovna, a.s. (pridružená spoločnosť), WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group (sestorská spoločnosť), VIG FUND uzavrený investiční fond, a.s. (nekontrolný podiel)

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

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

Investície v ostatných spoločnostiach pod spoločnou kontrolou sú nasledovné:

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

Najvýznamnejšie transakcie so spriaznenými stranami vyplývajú z uzatvorených zaistných zmlúv. Zaistný program v oblasti proporcionalného 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:

<b>31. december 2017</b>	<b>Materská spoločnosť</b>	<b>Dcérske spoločnosti</b>	<b>Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou</b>	
			<b>2017</b>	<b>2016</b>
Pohľadávky z poistenia a sprostredkovania poistenia	418	323		4
Pohľadávky voči zaist'ovateľom	-	-		326
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	82 673	393		23 436
Poskytnuté úvery	-	-		5 823
Poskytnuté zálohy a ostatné pohľadávky	1 776	141		-
<b>Spolu pohľadávky</b>	<b>84 867</b>	<b>857</b>		<b>29 589</b>
Záväzky vyplývajúce z poistenia	2 032	131		6 190
Záväzky voči sprostredkovateľom	-	812		-
Záväzky voči zaist'ovateľom	1 317	-		50
Vklady pri pasívnom zaistení	78 714	-		-
Ostatné záväzky	174	-		-
<b>Spolu záväzky</b>	<b>82 237</b>	<b>943</b>		<b>6 240</b>

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

**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	-
<b>Spolu výnosy</b>	<b>71 466</b>	<b>6 443</b>	<b>18 678</b>
Náklady vyplývajúce z poistenia	-	7 151	16 025
Náklady vyplývajúce zo zaistenia	60 065	1 825	9 098
Úrok zo zaistného depozitia	97	-	-
Prevádzkové náklady	650	701	319
<b>Spolu náklady</b>	<b>60 812</b>	<b>9 677</b>	<b>25 442</b>

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	-
<b>Spolu výnosy</b>	<b>62 171</b>	<b>6 082</b>	<b>18 584</b>
Náklady vyplývajúce z poistenia	18 614	7 557	1 917
Náklady vyplývajúce zo zaistenia	57 818	1 508	11 025
Úrok zo zaistného depozitia	165	-	-
Nákladové úroky	44	-	-
Prevádzkové náklady	1 675	21	270
<b>Spolu náklady</b>	<b>78 316</b>	<b>9 086</b>	<b>13 212</b>

**c) Odmeny členov orgánov spoločnosti**

Štruktúra odmienn priatých členmi orgánov Spoločnosti v roku 2017 a 2016:

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

**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 uzavrený 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 poist'ovňa, 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 Bakoš**  
predseda predstavenstva  
a generálny riaditeľ

  
**Ing. Vladimír Chalupka**  
člen predstavenstva

  
**Mgr. Ing. Martina Kostolná**  
riadička ekonomickejho  
úseku

  
**Mgr. Ing. Martina Kostolná**  
riadička ekonomickejho  
úseku

Podpisový záznam členov štatutárneho  
orgánu účtovnej jednotky

Podpisový záznam osoby  
zodpovednej za vedenie  
účtovníctva

Podpisový záznam osoby  
zodpovednej za zostavenie  
individuálnej účtovnej závierky