

VÝROČNÁ SPRÁVA 2015

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s.
Vienna Insurance Group

1. Príhovor predsedu dozornej rady

Vážené dámy, vážení páni,

okrem mnohých ekonomických ukazovateľov, ktoré môžete nájsť v predloženej výročnej správe, by som v tomto roku chcel upriamiť vašu pozornosť, okrem iného, na expanziu vtedajšej Wiener Städtische Versicherung do strednej a východnej Európy, ktorá bola úspešne zahájená založením spoločnosti Kooperativa v Bratislave pred 25 rokmi. Vienna Insurance Group (VIG) sa veľmi skoro stala jedným zo silných hráčov v tomto regióne, a to platí do dnes, hoci odvtedy už uplynulo celé štvrtstoročie.

VIG pod vedením Kooperativy je poprednou poisťovacou skupinou na Slovensku. Kooperativa sa umiestňuje tak v životnom, ako aj v neživotnom poistení na vynikajúcom 2. mieste na trhu. Oprávnené možno tvrdiť, že táto špičková pozícia je dôsledkom vynikajúceho výkonu všetkých zamestnancov spoločnosti. Za ich mimoriadne nasadenie a odbornosť by som sa aj na tomto mieste chcel srdečne poďakovať.

Dňa 1. januára 2016 vstúpil na európskej úrovni do platnosti nový systém dohľadu nad poisťovníctvom Solventnosť II. Prípravy naň nás počas uplynulého roka 2015 intenzívne zamestnávali. Smernica Solventnosť II povedie k silnejšej ochrane poistníkov, a zároveň k zjednoteniu regulačnej praxe, ktorá bola doteraz heterogénna. Pri výpočte kapitálovej požiadavky možno na základe požiadaviek Solventnosti II postupovať podľa zadaného štandardného vzorca alebo podľa individuálne vyvinutého interného modelu. S cieľom čo najrealistickejšie zobrazíť vlastný rizikový profil, vyvinula VIG, okrem iného aj spolu s Kooperativou, čiastočný interný rizikový model. Schválenie pre skupinový model, ako aj pre lokálne uplatnenie, bolo udelené. V našom prípade involvovaním Národnej banky Slovenska. Kooperativa tak patrí k prvým poisťovniam na slovenskom trhu, ktoré sa môžu preukázať schváleným čiastočným interným modelom.

Zlepšenie kvality servisu v prospech našich klientov

Jedným z hlavných cieľov Kooperativy je poskytovať klientom optimálny servis. Nevyhnutnou podmienkou je pri tom zrozumiteľná a včasná komunikácia. Aby sme našim klientom mohli aj naďalej poskytovať takú vysokú kvalitu, zahájili a zrealizovali sme v roku 2015 niekoľko projektov. Okrem iného sme centralizovali prevádzkové funkcie, vyvinuli projekt riadenia spolupráce s autoservismi a zaviedli nové, moderné produkty pre poistenie občanov a podnikateľov. V ére digitálnych médií vsádza na inováciu aj Kooperativa. V prípade nečakanej udalosti poskytne pomoc aplikácia Kooperativa Help a prepracovaná bola aj webová stránka Kooperativy. Služby, ktoré už boli doteraz v ponuke, ako napríklad hlásenie škôd online alebo telefonicky 24 hodín denne, viac ako 500 autorizovaných aj neautorizovaných zmluvných autoservisov na celom Slovensku, bezplatná infolinka a platba poistného cez platobné terminály na obchodných miestach, zabezpečujú Kooperative, v porovnaní s ostatnými účastníkmi trhu, aj naďalej náskok v dostupnosti informácií, poradenstva a servisu.

Vysoká angažovanosť v prospech dobrej veci

Kooperativa sa už mnoho rokov angažuje v sociálnej oblasti a poskytuje tak cenný príspevok pre plnohodnotnú budúcnosť spoločnosti. Svoju pozornosť venuje početným kultúrnym, športovým a vzdelávacím projektom. Stredobodom pozornosti je predovšetkým podpora a kvalita života detí. V rámci spolupráce s Nadáciou pre deti Slovenska bol zriadený nadačný fond Deti v bezpečí. Podobne, ako v uplynulých rokoch, bol aj tentoraz podporený letný projekt Detská univerzita Komenského. Mimoriadne pozoruhodná je medzinárodná iniciatíva „Social Active Day“, ktorá sa už stala tradíciou a ktorej kolegyni a kolegovia

venujú, v rámci mnohých projektov a sociálnych zariadení, svoj čas a energiu. V roku 2015 prejavilo svoju mimoriadnu sociálnu angažovanosť viac ako 130 zamestnancov Kooperatívy.

Cieľavedome do roku 2016

Pohľad na makroekonomické údaje ukazuje, že sa hospodárstvo na Slovensku v posledných rokoch vyvíjalo veľmi pozitívne. S výnimkou finančno-hospodárskej krízy v roku 2009 sa hospodársky rast vždy pohyboval nad európskym priemerom. Rôzne ekonomické inštitúty vychádzajú pre rok 2016 z predpokladu, že tento pozitívny trend bude na Slovensku pretrvávať a prognózujú pre nadchádzajúci rok rast HDP vo výške približne 3 %. Táto potešujúca prognóza je pozitívnym signálom pre hospodársky vývoj krajiny, navyše umožňuje Kooperatíve vstúpiť do nového roku s dávkou oprávneného optimizmu. Dôvera, bezpečnosť a stabilita sú a aj naďalej zostanú našimi základnými piliermi, na ktoré sa klienti a obchodní partneri Kooperatívy a koncernu VIG môžu vždy spoľahnúť.

Karl Fink
predseda Dozornej rady spoločnosti Kooperatíva

2. Úvod od predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa

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

je pre mňa čťou, že mám možnosť zhodnotiť dôležitý rok v živote poisťovne KOOOPERATIVA. Štvrt' storočia na slovenskom trhu dáva priestor na bilancovanie, ale znamená aj úctu partnerov, zaručuje stabilitu klientom a hrdosť zamestnancom.

Hodnotenie minulosti prináša výzvy pre budúcnosť, pre poisťovňu KOOOPERATIVA potrebu novej vízie a misie pre ďalšie pôsobenie na slovenskom trhu. Vízia stať sa poisťovňou prvej voľby bola spresnená v ôsmich tézach misie, ktoré definujú dôležité hodnoty spoločnosti, jej podstatu, správanie sa dovnútra i navonok. Manažment sa zhodol na tom, že klient je pre nás na prvom mieste, poskytujeme mu celoživotnú istotu a naše dohody s partnermi plníme. Naša poisťovňa je zameraná na nadpriemerné výsledky, má cieľ byť spoľahlivým a silným partnerom pre klientov, verejnosť aj akcionárov. Sme významnou súčasťou slovenskej ekonomiky, určujeme trendy na trhu a uvedomujeme si našu zodpovednosť pri rozvoji našej krajiny. Zároveň, ako hrdý člen skupiny VIG, máme dôležitú úlohu v najväčšej poisťovacej skupine v strednej a východnej Európe. Nezabúdame na to, že pre náš úspech sú kľúčoví zamestnanci, preto je naším cieľom stať sa zamestnávateľom prvej voľby. To, že v tejto oblasti sme na správnej ceste, nám potvrdili odborníci a v jubilejnom roku sme obhájili víťazstvo v súťaži RecruitRank Awards.

Rok 2015 priniesol viaceré významné zmeny, ktoré obohatili náš manažment o špičkových odborníkov z finančného sektora. Vybudovali sme nové útvary, pripravili základy pre budúci rozvoj našej spoločnosti. Postupne investujeme do moderného proklientského dizajnu obchodných miest, centralizáciou prevádzkových funkcií do samostatného útvaru sme zefektívniili tok dokumentov. Zlepšili sme nákupné procesy a zjednotili sme ich v útvere centrálneho nákupu. Naštartovali sme viaceré projekty, ktoré prispievajú ku skvalitneniu a zefektívneniu služieb klientom. Zároveň sme investovali do vzdelávacieho procesu a kvalitnej prípravy kolegov v obchodnej sieti i v back office. Naše vnútorné zmeny sa premietli do nového sloganu „Pre istotu.“ prepojeného na dizajn marketingovej komunikácie vrátane prebudovanej webovej stránky. Priniesli sme nový nástroj v komunikácii s verejnosťou,

poradňu pre životné situácie, s prepojením na poistenie www.preistotu.sk. Naše havarijné poistenie získalo ocenenie odborníkov a verejnosti Zlatá minca.

Vážené dámy, vážení páni,

pre rok 2016 máme pripravené ambiciózne ciele. Plánujeme zvýšenie produktivity predaja, tržieb aj celkových výsledkov hospodárenia. Zároveň, popri rastových tendenciách, považujeme za rovnako dôležité stabilizovať kmeň našich klientov. Zmeny roku 2015 dávajú kvalitný základ pre naše ciele, pripravili sme sa na zavedenie novej legislatívy, v oblasti životného poistenia si stanovíme vlastnú maximálnu garantovanú mieru výnosnosti produktov, čím môžeme získať zaujímavú konkurenčnú výhodu. Nové predstavenstvo dostalo v roku 2016 príležitosť preukázať schopnosť poisťovne KOOOPERATIVA byť jedným z lídrov poisťovacieho trhu na Slovensku. Máme smelé spoločné plány, ktoré nebude jednoduché naplniť. Postavili sme sa k nim so všetkou vážnosťou a zodpovednosťou voči nášmu akcionárovi, klientom, zamestnancom a obchodným partnerom. V mene predstavenstva poisťovne KOOOPERATIVA ďakujem za prejavenu dôveru, túto príležitosť určite na viac ako sto percent využijeme.

Ing. Vladimír Bakeš
predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

3. O spoločnosti

KOOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group ponúka občanom, fyzickým a právnickým osobám viac ako 60 produktov životného a neživotného poistenia. Poskytuje služby 1,2 miliónu klientov prostredníctvom viac ako 1,6 milióna poistných zmlúv.

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

Do skupiny VIG na Slovensku sa zaradila v roku 2001 KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group, v roku 2008 aj Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, keď Erste Group Bank zavŕšila predaj svojich poisťovacích spoločností v strednej a východnej Európe spoločnosti Vienna Insurance Group. Spoločný trhový podiel poisťovní skupiny Vienna Insurance Group na Slovensku dosiahol k 31. 12. 2015 úroveň 32,74 %.

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

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

Interná obchodná sieť spoločnosti v súčasnosti pozostáva zo 7 konvenčných agentúr, 42 kancelárií, 65 obchodných miest. Do obchodnej siete patrí aj špecializovaná agentúra pre spoluprácu s makléorskými spoločnosťami. K 31.12.2015 predstavoval priemerný prepočítaný stav zamestnancov 1 122.

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

Poslanie spoločnosti

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

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

Misia spoločnosti

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

Údaje o spoločnosti a predmet podnikania¹

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

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

IČO: 00585441

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

Dátum zápisu do obchodného registra: 29. 11. 1990

Predmet podnikania k 31. 12. 2015 :

Predmetom podnikania spoločnosti je:

a)

Časť A – odvetvia životného poistenia

Poistenie pre prípad smrti, poistenie pre prípad dožitia, alebo poistenie pre prípad smrti alebo dožitia.

Poistenie vena alebo prostriedkov na výživu detí.

Poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami.

Poistenie podľa bodov 1 a 3 spojené s investičným fondom.

Dôchodkové poistenie.

Poistenie pre prípad úrazu alebo choroby, ak je pripoistením niektorého poistného odvetvia uvedeného v bodoch 1 až 5.

Časť B – odvetvia neživotného poistenia

1. Poistenie úrazu

- a) s jednorazovým plnením,
- b) s opakovaným plnením,
- c) s kombinovaným plnením,
- d) cestujúcich,
- e) individuálne zdravotné poistenie.

¹ Stav k 31. 12. 2015

2. Poistenie choroby
 - a) s jednorazovým plnením,
 - b) s opakovaným plnením,
 - c) s kombinovaným plnením,
 - d) zmluvné poistenie a pripoistenie,
 - e) individuálne zdravotné poistenie.
3. Poistenie škôd na pozemných dopravných prostriedkoch iných než koľajových
 - a) motorových,
 - b) nemotorových.
4. Poistenie škôd na koľajových dopravných prostriedkoch.
5. Poistenie škôd na leteckých dopravných prostriedkoch.
6. Poistenie škôd na plávajúcich dopravných prostriedkoch
 - a) riečnych,
 - b) jazerných,
 - c) námorných.
7. Poistenie dopravy tovaru počas prepravy vrátane batožín a iného majetku, bez ohľadu na použitý dopravný prostriedok.
8. Poistenie škôd na inom majetku, ako je uvedené v bodoch 3 až 7, spôsobených
 - a) požiarom,
 - b) výbuchom,
 - c) víchricou,
 - d) prírodnými živlami inými ako víchrica,
 - e) jadrovou energiou,
 - f) zosuvom alebo zosadaním pôdy.
9. Poistenie iných škôd na inom majetku, ako je uvedené v bode 3 až 7, vzniknutých krupobitím alebo mrazom, alebo inými príčinami (napr. krádežou), ak nie sú tieto príčiny zahrnuté v bode 8.
10. Poistenie zodpovednosti
 - a) za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla,
 - b) dopravcu.
11. Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou leteckého dopravného prostriedku vrátane zodpovednosti dopravcu.
12. Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou riečneho, jazerného alebo námorného dopravného prostriedku vrátane zodpovednosti dopravcu.
13. Všeobecné poistenie zodpovednosti za škodu iné, ako je uvedené v bodoch 10 až 12.
14. Poistenie úveru
 - a) všeobecná platobná neschopnosť,
 - b) exportný úver,
 - c) splátkový úver,
 - d) hypotekárny úver,
 - e) poľnohospodársky úver.

15. Poistenie kaucie

- a) priame záruky,
- b) nepriame záruky.

16. Poistenie rôznych finančných strát vyplývajúcich

- a) z výkonu povolania,
- b) z nedostatočného príjmu,
- c) zo zlých poveternostných podmienok,
- d) zo straty zisku,
- e) z trvalých všeobecných nákladov,
- f) z neočakávaných obchodných výdavkov,
- g) zo straty trhovej hodnoty,
- h) zo straty pravidelného zdroja príjmov,
- i) z inej nepriamej obchodnej finančnej straty,
- j) z ostatných finančných strát.

17. Poistenie právnej ochrany.

18. Poistenie pomoci osobám v núdzi počas cestovania alebo pobytu mimo miesta svojho trvalého pobytu.

b) Vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore:

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

c) Vykonávanie zaistovacej činnosti pre poistný druh neživotného poistenia.

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

Akcionárska štruktúra:	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, 94,23 %, 2 827 akcií
-------------------------------	---

SECURIA majetkovosprávna a podielová s. r. o.,
5,77 %, 173 akcií

Majetkové účasti ²

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group – 81,14 %

Slovexperta, s. r. o. – 85 %

Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group – 5 %

VIG RE zajišťovna, a. s. – 10 %

CAPITOL, akciová spoločnosť – 100 %

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

3. 1 Dozorná rada

Dkfm. Karl Fink – predseda
Mag. Peter Höfinger - podpredseda
Doc. JUDr. Jozef Moravčík, Csc. – podpredseda
Doc. Ing. Peter Mihók, Csc. – podpredseda
Dr. Jur. Günter Geyer - člen
Mag. Roland Gröll – člen
Mag. Christian Brandstetter – člen
Mag. Erwin Hammerbacher – člen
Hana Bábelová, MA – člen
Mgr. Branislav Bízik – člen
Mgr. Peter Ďurík – člen
Jarmila Tamášová – člen

3. 2 Štatutárny orgán – predstavenstvo, životopisy členov

Ing. Vladimír Bakeš - predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
od 1. 1. 2016

1967, absolvent Slovenskej vysokej školy technickej, Bratislava
V poisťovníctve pracuje 16 rokov.

Odborná prax:

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

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

Slovexperta, s. r. o. - člen dozornej rady
Slovenská asociácia poisťovní – člen prezídia
Slovenská kancelária poisťovateľov – člen správnej rady
BRK SOPK – člen predstavenstva

Mag. Regina Ovesny-Straka – predsedníčka predstavenstva a generálna riaditeľka
od 1. 4. 2015 do 31. 12. 2015

1959, absolventka Ekonomickej univerzity vo Viedni – štúdium ekonomických vied
V oblasti finančníctva pracuje 33 rokov.

Odborná prax:

- 1982 - 1994 Creditanstalt Bankverein Wien

- 1994 - 1998 Creditanstalt, Bratislava – členka a hovorkyňa predstavenstva
- 1999 - 2001 Bank Austria Creditanstalt Slovakia – predsedníčka predstavenstva
- 2001 - 2009 Slovenská sporiteľňa – predsedníčka predstavenstva a generálna riaditeľka
- 2009 - 2014 Salzburger Sparkasse – predsedníčka predstavenstva a generálna riaditeľka
- KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
od 1. 4. 2014 členka predstavenstva a námestníčka generálneho riaditeľa
od 1. 7. 2014 podpredsedníčka predstavenstva a námestníčka generálneho riaditeľa
od 1. 4. 2015 do 31. 12. 2015 – predsedníčka predstavenstva a generálna riaditeľka

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group – podpredsedníčka dozornej rady
CAPITOL, a. s. – podpredsedníčka dozornej rady
Slovexperta, s. r. o. – členka dozornej rady
Družstevná únia – členka predstavenstva
Slovenská asociácia poisťovní – prezidentka
Slovenská kancelária poisťovateľov – členka správnej rady
Nadácia pre deti Slovenska – členka správnej rady
Správna rada Žilinskej univerzity – členka
Republiková únia zamestnávateľov – členka prezídia Insurance Europe – členka Strategic Board

**Ing. Juraj Lelkes - predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
od 10. 5. 2003 do 31. 3. 2015**

1951, absolvent Ekonomickej univerzity Bratislava – Národohospodárska fakulta
V poisťovníctve pracuje viac ako 20 rokov.

Odborná prax:

- vedúce funkcie v oblasti spotrebného a bytového družstevníctva
- KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group – od roku 1990
1991 riaditeľ Úseku generálneho riaditeľa
1991 – 1992 námestník generálneho riaditeľa
1993 – 1998 viceprezident spoločnosti
1998 – 2003 člen predstavenstva a viceprezident
10. 5. 2003 – 31. 03. 2015 predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
od 01. 04. 2015 špeciálny poradca predsedu predstavenstva pre VIG

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

Asirom VIENNA INSURANCE GROUP SA, Rumunsko – predseda dozornej rady do 19. 11. 2015
Asirom VIENNA INSURANCE GROUP SA, Rumunsko – člen predstavenstva a generálny riaditeľ od 19. 11. 2015
KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group - predseda dozornej rady
VIG RE zajišťovna, a. s., Česká republika - člen dozornej rady
KNIAZHA VIENNA INSURANCE GROUP, Ukrajina – člen dozornej rady
JUPITER LIFE INSURANCE VIENNA INSURANCE GROUP, Ukrajina - člen dozornej rady
Ukrainian Insurance Group Company, Ukrajina – člen dozornej rady
GLOBUS VIENNA INSURANCE GROUP, Ukrajina – člen dozornej rady

Omnicasig VIENNA INSURANCE GROUP SA, Rumunsko – člen dozornej rady
UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt - člen dozornej rady
Vienna Life Biztosító – člen dozornej rady
Slovenská obchodná a priemyselná komora - člen zhromaždenia delegátov za región Bratislava
Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsanstalt-Vermögensverwaltung, Viedeň - člen zastúpenia členov spoločnosti

Kurt Ebner – člen predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa

1954, absolvent Technickej univerzity vo Viedni – Poistná matematika
V poisťovníctve pracuje viac ako 36 rokov.

Odborná prax:

- 1976 - Wiener Städtische Wechselseitige Versicherung - vstup do spoločnosti
- 1990 - 1998 Vereinigte Pensionskasse AG, Rakúsko – člen predstavenstva
- 1991 - 2010 Arithmetica Versicherungs - und Finanzmathematische Beratungs - Ges.m.b.H., Rakúsko - člen vedenia
- 1996 – 2001 Union Versicherung AG, Rakúsko - člen predstavenstva
- 1999 – 2001 VIENNA LIFE Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie s.a., Polen - predseda predstavenstva
- 2001 – 2004 Wiener Städtische Allgemeine Versicherung Aktiengesellschaft, Rakúsko - člen predstavenstva
- 2004 – 2011 Vienna Insurance Group - vedúci Aktuariátu koncernu
- 2004 – 2008 BA Versicherung AG, Rakúsko - člen predstavenstva
- KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
od 1. 10. 2009 člen predstavenstva a riaditeľ
od 1. 7. 2011 člen predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností :

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

Mgr. Zdeno Gossányi – člen predstavenstva a riaditeľ

1974, absolvent Slovenskej Technickej Univerzity a Trnavskej Univerzity v Trnave
V poisťovníctve pracuje 18 rokov.

Odborná prax:

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

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

CAPITOL, a. s. – predseda predstavenstva

Slovenská asociácia poisťovní – člen zhromaždenia SLASPO

Mgr. Erik Nikmon – člen predstavenstva

1979, absolvent Právnickej fakulty - Univerzita Palackého v Olomouci

V poisťovníctve pracuje 12 rokov.

Odborná prax:

- 2003 – 2007 D.A.S. poisťovňa právnej ochrany, a. s.
vedúci právneho a škodového oddelenia
- 2007 – 2011 Wüstenrot poisťovňa, a. s.
riaditeľ úseku neživotného poistenia a prokurista spoločnosti
- od 1. 11. 2011 do 16. 12. 2015 KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
člen predstavenstva

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

- Slovexperta, s. r. o. – predseda dozornej rady do 16. 12. 2015

Ing. Viera Kubašová – členka predstavenstva

1965, absolventka Slovenskej technickej univerzity v Bratislave

V oblasti poisťovníctva a finančníctva pracuje 18 rokov.

Odborná prax:

- do roku 2003 finančná analytička a špecialistka pre kapitálové účasti v bankovom a poisťnom sektore
- POISŤOVŇA Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group
2003 – 2007 vedúca finančného oddelenia, prokurista spoločnosti
od 1. 5. 2007 členka predstavenstva a finančná riaditeľka
- KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
od 14. 10. 2010 do 30. 06. 2014 členka rozšíreného vedenia
od 1. 7. 2014 členka predstavenstva

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

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

Ing. Vladimír Chalupka – člen predstavenstva

1980, absolvent Technickej univerzity Košice, Ekonomická fakulta, odbor Financie, bankovníctvo a investovanie

V poisťovníctve pracuje 11 rokov.

Odborná prax:

- KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
2004 – 2006 - samostatný ekonóm Controllingu
2006 – 2011 - zástupca riaditeľa Ekonomického úseku
2011 – 2014 - riaditeľ Ekonomického úseku
- KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
2011 – 2014 - riaditeľ Ekonomického úseku
od 1. 7. 2014 - člen predstavenstva

3. 3 Manažment

Manažment spoločnosti k 31. 12. 2015

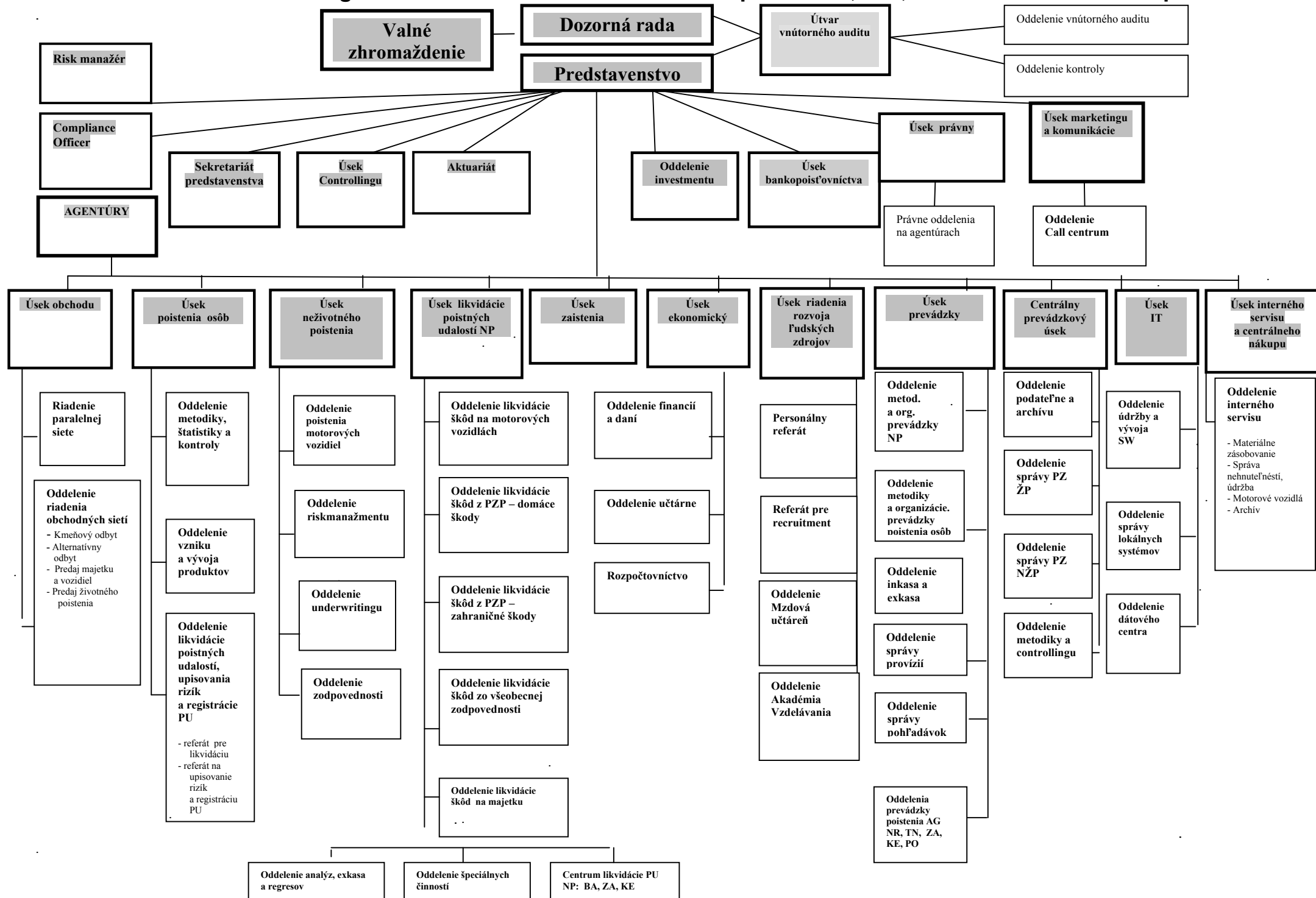
Centrála – riaditelia úsekov

Ing. Peter Chvála	riaditeľ Úseku obchodu
Mgr. Blanka Hatalová	riaditeľka Úseku poistenia osôb
Ing. Miroslav Škripec	riaditeľ Úseku neživotného poistenia
Mgr. Peter Đurík	riaditeľ Úseku likvidácie PU NP
Ing. Ján Kubala	riaditeľ Ekonomického úseku
Hana Bábelová, MA	riaditeľka Úseku riadenia rozvoja ľudských zdrojov
Ing. Mária Lukáčová	riaditeľka Úseku sekretariátu predstavenstva
Mgr. Darina Bednáriková	riaditeľka Úseku prevádzky
	riaditeľka Centrálného prevádzkového úseku
Ing. Juraj Chochol	Risk manažér
Ing. Martin Pospíšil	riaditeľ Úseku zaistenia
Mgr. Daniel Medvecký	riaditeľ Útvaru vnútorného auditu
JUDr. Ľuboš Tóth	riaditeľ Právneho úseku
	Compliance officer
Ing. Jana Dovičovičová	riaditeľka Úseku interného servisu a centrálného nákupu
JUDr. Henrieta Haviarová	riaditeľka Úseku bankopoistovníctva
Ing. Slávka Miklošová	riaditeľka Úseku controllingu
Mgr. Martin Mitro, MSc.	riaditeľ Úseku IT
Ing. Zuzana Wagnerová	riaditeľka Úseku marketingu a komunikácie

AGENTÚRY – riaditelia agentúr

Ing. Eva Šnircová	AG Bratislava
Ing. Bibiana Kučerová	AG Nitra
Ing. Martin Potúček	AG Trenčín
Ing. Peter Kuzma	AG Banská Bystrica
Mária Šujanská	AG Žilina
Ing. Daniel Kepič	AG Košice
Ing. Milan Berkeš	AG Prešov
Mgr. Branislav Bízik	AG pre maklérov

3. 4 Organizačná štruktúra KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s., Vienna Insurance Group



4. Vienna Insurance Group

Skupina pôsobí už viac ako 25 rokov v strednej a východnej Európe a radí sa medzi popredné poisťovacie koncerny v regióne kótované na burze. V roku 2015 dosiahla skupina VIG poistné vo výške viac ako 9 miliárd EUR, vďaka čomu si opätovne obhájila svoje prvenstvo na jej kľúčových trhoch. Skupina, ktorá poskytuje prácu pre takmer 23 000 zamestnancov a zastrešuje približne 50 koncernových spoločností v 25 krajinách, ponúka vo všetkých odvetviach (v neživotnom poistení, v životnom, ako aj zdravotnom poistení) široké portfólio produktov a služieb so zameraním na klientov.

Rozširovanie pôsobnosti v strednej a východnej Európe

História skupiny VIG v Rakúsku siaha až do roku 1824. Postupom času sa spoločnosť zmenila z úspešnej lokálnej poisťovne na vedúcu medzinárodnú poisťovaciu skupinu. Kurz medzinárodnej expanzie nabrala pritom ako prvá Wiener Städtische. Ako jedna z prvých západoeurópskych poisťovní identifikovala v roku 1990 rastový potenciál strednej a východnej Európy a vstúpila na bývalý česko-slovenský trh. Posledných 25 rokov sa nieslo v znamení ďalšej expanzie, okrem iného v Maďarsku (1996), Poľsku (1998), Chorvátsku (1999) a Rumunsku (2001). Od roku 2014, kedy skupina vstúpila na moldavský trh, pôsobí VIG celkovo v 25 krajinách.

Jednotka na kľúčových trhoch

Rakúsko, Česká republika, Slovensko, Poľsko, Rumunsko, Bulharsko, Chorvátsko, Srbsko, Maďarsko a Ukrajina predstavujú kľúčové trhy skupiny VIG. S podielom na trhu vo výške viac ako 18 % má skupina VIG prvenstvo medzi poisťovňami v rámci týchto krajín.

Strategické rozhodnutie o expanzii v strednej a východnej Európe z roku 1990 sa ukázalo ako mimoriadne úspešné. V roku 2015 dosiahli krajiny strednej a východnej Európy takmer polovicu celkového objemu poistného skupiny vo výške viac ako 9 miliárd EUR! Skupina VIG je presvedčená o tom, že tento región bude aj naďalej vykazovať hospodársky rast a miestny dopyt po poistení bude stále vyšší.

O tom, do akej miery významný je rastúci trh strednej a východnej Európy pre VIG, svedčí aj rozhodnutie vytvoriť sídlo zaistovne VIG Re, založenej v roku 2008 v Českej republike.

Tromfom je blízkosť ku klientom na 25 trhoch

Úspech skupiny VIG sa do značnej miery zakladá na lokálnom pôsobení a na blízkosti ku klientom. Odzrkadľuje sa to v regionálnych väzbách a v stratégii viacerých značiek, ako aj v rozmanitosti odbytových ciest. Koncern sa vedome rozhodol staviť na renomované miestne značky spojené pod vlajkou Vienna Insurance Group. Úspech skupiny VIG pramení aj zo sily jednotlivých značiek a z lokálneho know-how približne 50 koncernových spoločností.

Úspech vďaka zameraniu na kľúčový obchod

Poisťovníctvo predstavuje hlavnú činnosť skupiny VIG, pri ktorej sa riadi pokrokovou poisťovacou stratégiou s dôsledným zameraním na riziká. Spoľahlivosť, dôveryhodnosť a solidárnosť sú atribúty skupiny, ktoré sa uplatňujú nielen vo vzťahoch s klientmi, ale aj s obchodnými partnermi, zamestnancami a akcionármi. Obchodné rozhodnutia skupiny VIG sa opierajú o hodnoty ako je čestnosť, bezúhonnosť, rozmanitosť, rovnosť šancí a orientácia na klientov.

Tento základný postoj sa prejavuje nielen v stratégii dlhodobého udržateľného rastu, ale aj vo vynikajúcej bonite. Takýto vývoj skupiny VIG potvrdzuje aj medzinárodná ratingová agentúra Standard & Poor's, ktorá už niekoľko rokov hodnotí poisťovaciu skupinu ratingom „A+“ so stabilným výhľadom, vďaka čomu je VIG aj naďalej spoločnosťou s najlepším ratingom v hlavnom indexe ATX na Viedenskej burze cenných papierov.

VIG a Erste Group: silný tandem

Erste Group má pevné väzby v Rakúsku a patrí medzi vedúce bankové skupiny v strednej a východnej Európe. VIG a Erste Group sú strategickými partnermi od roku 2008, pričom ťažia zo vzájomnej spolupráce v regióne. Na pobočkách Erste Group klientom ponúkajú produkty poisťovne a spoločnosti, patriace do VIG, predávajú, na oplátku, bankové produkty Erste Group.

Stabilná politika vyplácania dividend koncernu

Akcie VIG sú kótované na burze cenných papierov od októbra 1994. V súčasnosti sa VIG radí medzi najvyššie hodnotené spoločnosti na trhu Prime Market na Viedenskej burze, pričom spoločnosť má atraktívnu politiku vyplácania dividend, ktorá predpokladá vyplatenie zisku koncernu akcionárom minimálne vo výške 30 % (po zdanení a zohľadnení nekontrolovaných podielov).

Vstup na Pražskú burzu cenných papierov vo februári 2008 je ďalším dôkazom dôležitosti strednej a východnej Európy pre celú skupinu. Skupina VIG je poprednou spoločnosťou nielen vo Viedni, ale aj na Pražskej burze.

Wiener Städtische Versicherungsverein, hlavný akcionár, je držiteľom približne 70 % akcií VIG, zvyšok je voľne obchodovateľný.

Atraktívny zamestnávateľ v Rakúsku a v strednej a východnej Európe

VIG chce byť nielen vyhľadávaným poskytovateľom poistných produktov, ale aj atraktívnym zamestnávateľom. Cieľom skupiny je pritiahnúť tých najtalentovanejších a najinteligentnejších zamestnancov. Moderné personálne oddelenie kladie mimoriadny dôraz na rozpoznanie a podporu schopností jednotlivých zamestnancov. Rozmanitosť je chápaná ako príležitosť a je súčasťou každodenného života vo VIG. Vytváranie rámcových podmienok, ktoré umožňujú zamestnancom naplno rozvinúť svoj potenciál, sa pripisuje veľký význam. Je to dôkaz toho, že Vienna Insurance Group si uvedomuje, že jej úspech je založený na nasadení jej 23 000 zamestnancov.

Ďalšie informácie o VIG sú dostupné na webovej stránke www.vig.com a vo Výročnej správe skupiny VIG.

5. Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2015

5. 1 Ekonomické prostredie

V roku 2015 boli zaznamenané rekordne nízke úrokové sadzby a odraz od dna v apríli 2015. V letných mesiacoch bol trh svedkom ich nárastu, ktorý sa zastavil v septembri. Od septembra úrokové sadzby opäť pokračovali v klesajúcom trende. Klesajúca globálna ekonomika sa prejavila aj na cenách komodít, najmä ropy. To vyvolalo ekonomické problémy krajín závislých od vývozu ropy a iných surovín. Tento trend sa postupne rozširuje na celý podnikový sektor a znamená znižovanie cien dlhopisov.

V tomto prostredí zostáva stratégia investovania na krytie záväzkov z poistenia takmer identická s rokom 2014. Ťažisko investovania zostáva v slovenských štátnych dlhopisoch s využitím príležitostí v podnikových dlhopisoch v investičnom pásme.

V oblasti investičného životného poistenia plánuje poisťovňa prichádzať s novými investičnými produktmi, ktoré zohľadnia očakávaný vývoj na kapitálových trhoch, a zároveň poskytnú akceptovateľnú mieru rizika pri atraktívnych výnosoch.

5. 2 Zhodnotenie obchodného roka 2015

V roku 2015 spoločnosť zaznamenala pokles predpísaného poistného oproti predchádzajúcemu roku.

V bežne platenom životnom poistení bol zaznamenaný 12 %-ný rast v produkčnom poistnom (800 tis. €), zvýšený bol počet nových poistných zmlúv na 22 800 kusov. Vplyvom storien však došlo k celkovému poklesu predpísaného poistného v tomto segmente o 5,35 %. Celkový výsledok v životnom poistení ovplyvnilo aj postupné znižovanie objemov jednorazového životného poistenia.

Oblasť neživotného poistenia ovplyvnil najmä vývoj povinného zmluvného poistenia, kde bol zaznamenaný pokles vo výške 3,64 %. Pozitívne výsledky boli dosiahnuté v predpísanom poistnom v segmente Ostatné neživotné poistenie (+2,9 mil. EUR), čo predstavuje 4,46 % nárast v porovnaní s predchádzajúcim rokom. Tieto výsledky podporila najmä oblasť korporátneho obchodu.

Zlepšenie bolo dosiahnuté v segmente úrazové poistenie (+24 300 EUR). V dôležitom segmente Poistenie Domov a domácnosti bol zopakovaný výsledok z predchádzajúceho roka.

Vývoj vybraných ukazovateľov za obdobie 2007 - 2015

Ukazovateľ	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Zmena
Priemerný prepočítaný stav zamestnancov	1 163	1 226	1 247	1 154	1 169	1 170	1 161	1 120	1 122	2
Počet agentúr	7	7	7	8	8	8	8	8	8	0
Počet kancelárií	49	45	45	41	41	41	41	43	42	-1
Základné imanie (tis. eur)	49 791	49 791	49 791	49 791	49 791	49 791	49 791	49 791	49 791	0
Aktíva celkom (tis. eur)	859 072	969 250	1 018 401	1 102 014	1 114 869	1 202 790	1 189 046	1 239 302	1 186 345	-52 957
Predpísané poistné (tis. eur)	419 967	443 877	467 768	471 498	486 309	491 009	509 078	477 671	456 066	-21 605
Vyplatené poistné plnenia (tis. eur)	198 879	228 404	304 199	313 675	327 168	329 269	382 778	345 857	364 101	18 244
Rezervy poisťovne (tis. eur) - netto	454 201	551 509	598 295	630 040	643 157	654 647	646 500	635 721	594 773	-40 948
<i>z toho Rezerva na krytie záväzkov z fin. umiestnenia v mene pistených (tis. eur)</i>	<i>19 712</i>	<i>20 556</i>	<i>23 164</i>	<i>32 559</i>	<i>37 859</i>	<i>40 066</i>	<i>41 954</i>	<i>46 020</i>	<i>50 213</i>	<i>4 193</i>
Počet uzatvorených poistných zmlúv (ks)	550 455	613 768	479 474	374 896	410 394	457 336	426 856	349 985	383 830	33 845
Celkové výnosy (tis. eur)	363 524	388 179	437 432	444 819	436 731	464 907	475 497	442 982	415 548	-27 434
Celkové náklady vrátane dane (tis. eur)	331 659	380 016	422 390	420 999	401 543	425 692	439 431	405 977	385 895	-20 082
Bilančný zisk (tis. eur) - po zdanení	31 865	8 163	15 042	23 820	35 188	39 215	36 066	37 005	29 653	-7 352

Pozn.1) Údaje r. 2007 sú prepočítané konverzným kurzom 30,126 SKK/EUR

Pozn.2) Pre výkazové položky r. 2008 bol použitý priemerný kurz 31,291 SKK/EUR

Pozn.3) Vyplatené poistné plnenia sú vykázané bez prémie a zliav

5. 3 Neživotné poistenie

Predpísané poistné v neživotnom poistení v roku 2015 dosiahlo výšku 254 245 tis. EUR.

Motorové vozidlá

Na celkovej výške predpísaného poistného neživotného poistenia sa významným spôsobom podieľalo povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel. Povinné zmluvné poistenie zaznamenalo výšku predpísaného poistného na úrovni 97 725 tis. EUR. Z predpísaného poistného spoločnosti, ktoré bolo zaznamenané v neživotnom poistení, predstavuje podiel na úrovni 38,0 %. Podiel havarijného poistenia na predpísanom poistnom spoločnosti v neživotnom poistení tvoril 26,3 %, čo predstavuje hodnotu 66 957 tis. EUR.

Ostatné neživotné poistenie

Neživotné poistenie bez havarijného a povinného zmluvného poistenia dosiahlo úroveň 90 584 tis. EUR predpísaného poistného, čo predstavuje 35,6 %-ný podiel na predpísanom poistnom poisťovne v neživotnom poistení.

Vývoj výsledkov ostatného neživotného poistenia v roku 2015 priaznivo ovplyvnil najmä nárast predpísaného poistného v korporátnom obchode.

Poistenie majetku občanov a zodpovednosti z výkonu povolania dosiahlo medziročný pokles 8,46 %. Poistenie lokálnych podnikateľských rizík stagnovalo, pričom dosiahlo pokles predpísaného poistného.

Vznik a vývoj produktov

Rok 2015 bol v oblasti vývoja poistných produktov zameraný hlavne na prípravu nového produktu poistenia bytových domov, nového produktu individuálneho havarijného poistenia a inováciu produktov poistenia zodpovednosti. Výsledkom bolo zavedenie nového produktu poistenia bytových domov – BYTOVÝ DOM, č. 451 a havarijné poistenie Auto komplet, č. 572. Účelom bolo skvalitnenie poskytovaných služieb a zatraktívnenie produktového portfólia.

Inovované boli aj nasledovné poistné produkty:

- Poistenie profesijnej zodpovednosti:
 - Poistenie profesijnej zodpovednosti za škodu spôsobenú pri výkone činnosti exekútora
 - Poistenie profesijnej zodpovednosti za škodu spôsobenú pri výkone činnosti mediátora
 - Poistenie profesijnej zodpovednosti za škodu spôsobenú pri výkone činnosti notára
 - Poistenie profesijnej zodpovednosti za škodu spôsobenú pri výkone činnosti advokáta
- Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škody spôsobené prevádzkou motorového vozidla.

Dôvodom na inováciu týchto produktov bola potreba zmien v rozsahu poistenia, v sadzbách poistného, v poistných podmienkach vzhľadom na požiadavky trhu a taktiež s ohľadom na legislatívne zmeny.

Inováciou existujúcich produktov, ako i zavedením nových produktov počas roka 2015, sa zatraktívnilo produktové portfólio KOOOPERATIVY a následne došlo k zvýšeniu miery novej poistnej produkcie.

Likvidácia poistných udalostí v neživotnom poistení

Poistovňa KOOOPERATIVA venovala v oblasti likvidácie škôd neživotného poistenia svoju pozornosť hlavne zvyšovaniu rýchlosti, kvality a dostupnosti poskytovaných služieb pre zákazníka. Uvedená oblasť bola riešená v súlade s cieľmi spoločnosti v oblasti likvidácie poistných udalostí, a to zabezpečiť proces likvidácie poistných udalostí tak, aby bol bezpečný, efektívny a aby boli klientovi poskytované kvalitné služby.

Vďaka opatreniam a prijatým inováciám, predovšetkým v oblasti rozvoja spolupráce so servismi a optimalizácii procesov spracovávanía škodových udalostí, sa nám podarilo ciele priebežne naplňovať.

Výsledky roku 2015 v oblasti likvidácie poistných udalostí boli významnejšie ovplyvnené nepriaznivými poveternostnými podmienkami a prírodnou katastrofou. Poveternostné podmienky boli zaznamenané na prelome mesiacov január a február a prírodná katastrofa (všeobecne známe krupobitie na území SR) dňa 6. 5. 2015. V rámci tejto katastrofy sme najviac vzniknutých škôd registrovali v meste Prešov a jeho blízkom okolí. Vzhľadom na objem celkového očakávaného poistného plnenia, ktorý k 31. 12. 2015 dosiahol výšku viac ako 1,8 mil. EUR, pri celkovom počte 1 587 ks vzniknutých a hlásených škôd, môžeme túto živelnú udalosť charakterizovať za katastrofu menšieho rozsahu.

Poistovňa KOOOPERATIVA v roku 2015 celkovo zaregistrovala v poistení majetku a zodpovednosti 134 256 ks hlásených poistných udalostí, pričom sme zaznamenali medziročný nárast hlásených škôd na úrovni 4 %.

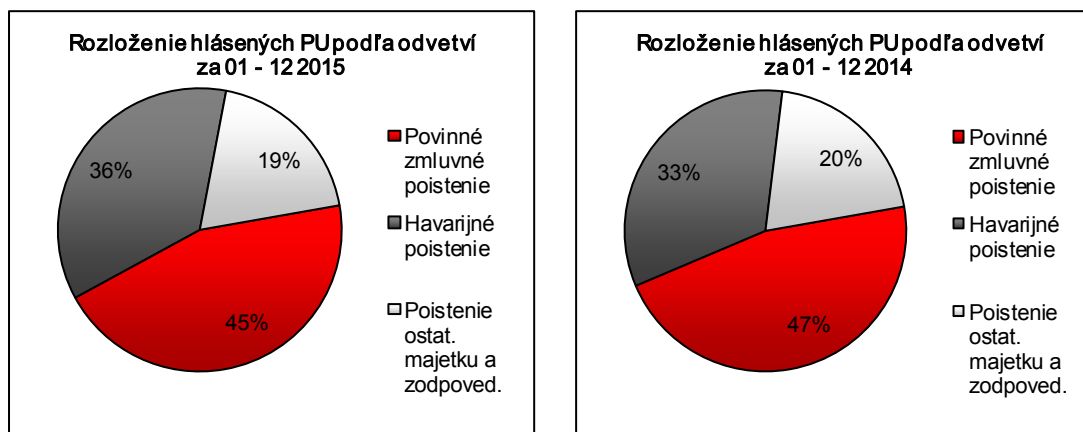
V tomto roku sme zaznamenali v jednotlivých produktových skupinách nasledovné počty hlásených poistných udalostí: v havarijnom poistení motorových vozidiel 48 242 ks, v povinnom zmluvnom poistení 60 183 ks a v poistení ostatného majetku a zodpovednosti za škodu 25 831 ks.

V segmente poistenia ostatného majetku a zodpovednosti za škodu sme zaznamenali medziročný pokles počtu hlásených poistných udalostí, a to o 1 %, pričom v ostatných segmentoch evidujeme medziročný nárast počtu hlásených poistných udalostí. Najväčší nárast evidujeme v kasko poistení, a to o 12 %. V povinnom zmluvnom poistení sme zaznamenali medziročný nárast na úrovni 1 %-a.

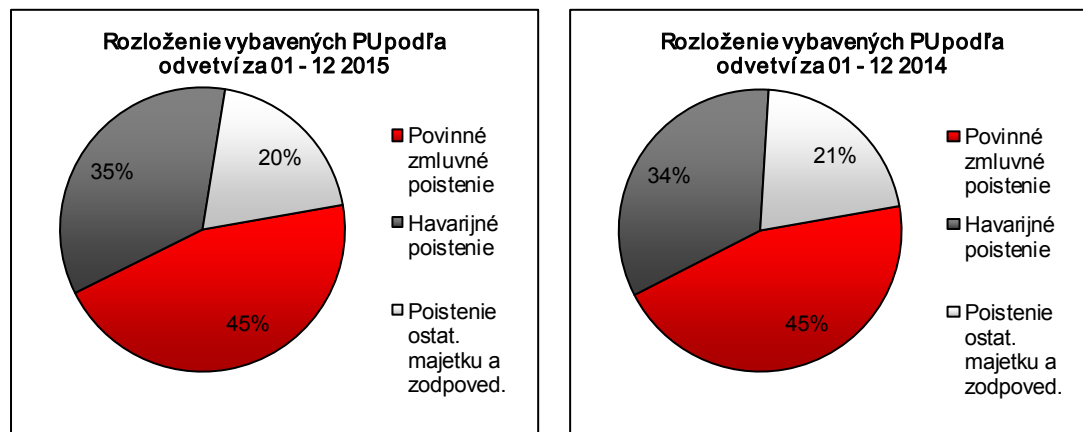
Počet vybavených poistných udalostí za rok 2015 dosiahol úroveň 132 549 ks, čo je o 2 076 ks vybavených škôd viac ako počet vybavených poistných udalostí v roku 2014. Najviac poistných udalostí poisťovňa v roku 2015 vybavila v povinnom zmluvnom poistení, s celkovým počtom vybavených škôd na úrovni 60 183 ks, pri medziročnom indexe rastu 1,02.

V skupine produktov havarijného poistenia motorových vozidiel sme vybavili 46 282 ks poistných udalostí s medziročným indexom rastu 1,06 a v poistení ostatného majetku a zodpovednosti sme v roku 2015 celkovo vybavili 26 074 ks škôd.

Graf č. 1) Porovnanie podielov jednotlivých produktových skupín na celkovom počte hlásených poistných udalostí v roku 2015 a v roku 2014



Graf č. 2) Porovnanie podielov jednotlivých produktových skupín na celkovom počte vybavených poistných udalostí v roku 2015 a v roku 2014



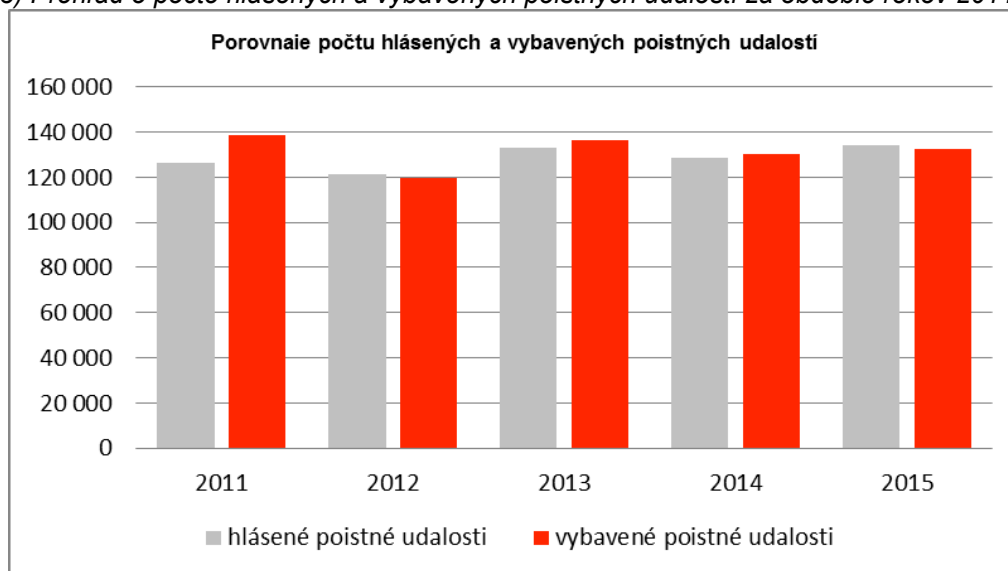
Tabuľka č. 1

Katastrofa 457 - Krupobitie + lokálne povodne 06.05.2015			
	Havarijné poistenie	Ostatný majetok	Spolu
Počet škôd	1 450	137	1 587
Očakávané plnenie	1 580 214 EUR	223 576 EUR	1 803 790 EUR

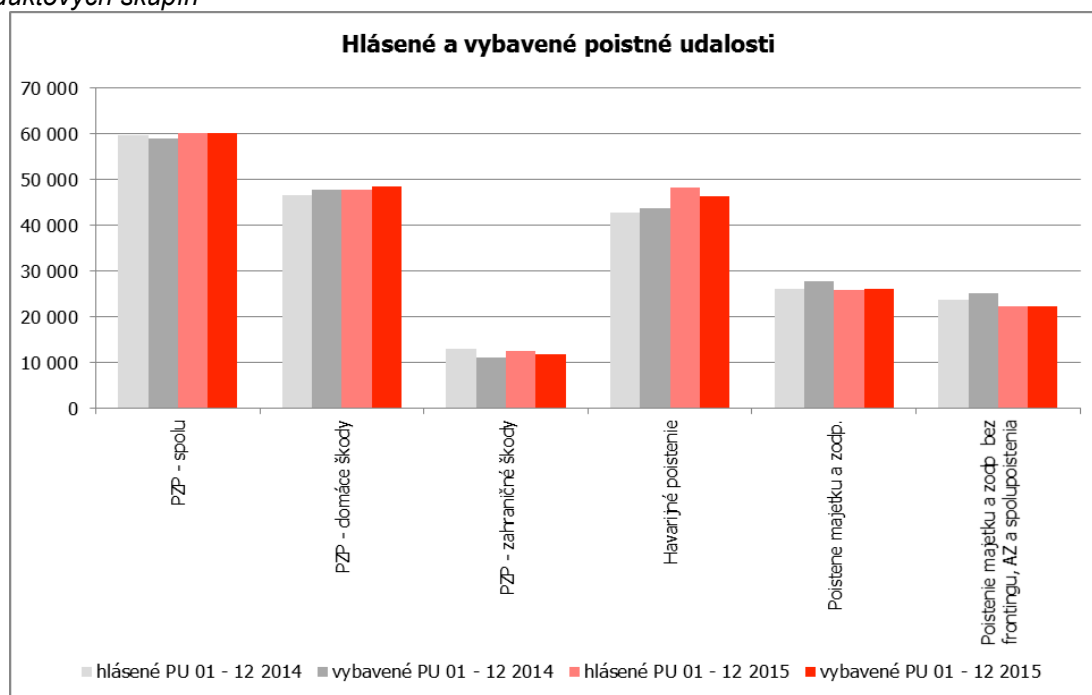
Tabuľka č. 2 Prehľad o počte hlásených a vybavených poistných udalostí za obdobie rokov 2011 až 2015

rok	Hlásené PU v ks	Vybavené PU v ks
2011	126 361	138 753
2012	121 197	119 401
2013	132 921	136 398
2014	128 844	130 473
2015	134 256	132 549

Graf č. 3) Prehľad o počte hlásených a vybavených poistných udalostí za obdobie rokov 2011 až 2015



Graf č. 4) Porovnanie počtu hlásených a vybavených poistných udalostí za roky 2014 a 2015 podľa produktových skupín



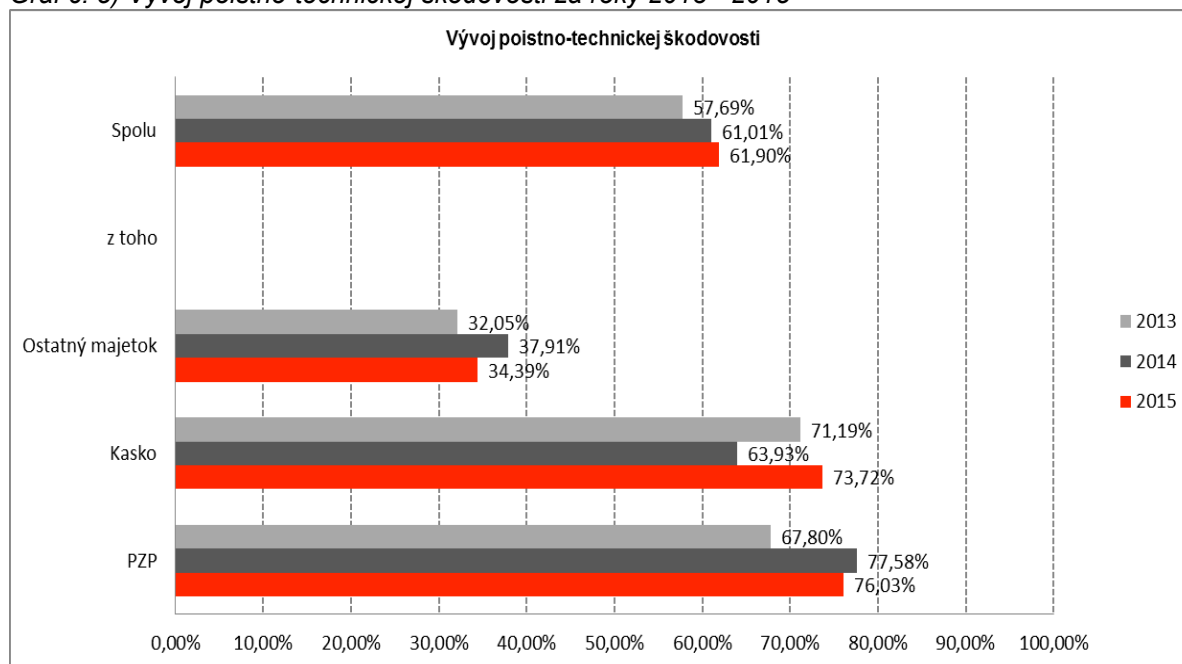
V oblasti neživotného poistenia zaznamenala KOOOPERATIVA k 31. 12. 2015 nárast objemu predpísaného poistného plnenia oproti roku 2014, s indexom rastu 1,12. Najväčší nárast sme zaznamenali v segmente ostatného majetku a zodpovednosti, s výrazným nárastom objemu predpisu poistných plnení v oblasti aktívneho zaistenia. Druhý najväčší medziročný nárast objemu predpisu poistných plnení sme zaznamenali v oblasti kasko poistenia, a to s medziročným indexom rastu 1,11.

Poistno-technická škodovosť v oblasti neživotného poistenia k 31. 12. 2015 bola zaznamenaná na úrovni 61,9 %, čo predstavuje mierne medziročné zvýšenie škodovosti o 0,89 percentuálneho bodu.

Zvýšenie škodovosti evidujeme v kasko poistení najmä vplyvom zaznamenatej katastrofy, ako i nepriaznivého počasia začiatkom roka 2015, a tým spôsobeného nárastu počtu vzniknutých a hlásených škôd.

V povinnom zmluvnom poistení možno konštatovať mierny pokles škodovosti o 1,55 percentuálneho bodu na úroveň 76,03 % škodovosti. Najvýraznejšie medziročné zníženie škodovosti o 3,52 percentuálneho bodu na úroveň 34,39 % bolo zaznamenané v poistení ostatného majetku, čo je možné pozorovať v grafe č. 5 Vývoj poistno-technickej škodovosti.

Graf č. 5) Vývoj poistno-technickej škodovosti za roky 2013 - 2015



5. 4 Poistenie osôb

Po ukončení roku 2014 sme vstupovali do roku 2015 s novými nápadmi, náročnými cieľmi a úlohami. Taktiež sme pracovali na rozšírení portfólia podľa požiadaviek trhu. Teraz, na začiatku roka 2016, konštatujeme, že sme v rámci životného poistenia urobili pokrok a podarilo sa nám posunúť sa ďalej.

Nový rok sme odštartovali dopredajom dlhodobého investičného životného produktu za jednorazové poistné „City invest 2“. Vzhľadom na atraktivitu produktu a overený predaj v roku 2014, sme boli presvedčení o úspešnom uvedení tohto produktu na trh. Čo sa nám aj potvrdilo, keď objem finančných prostriedkov v tomto produkte bol vypredaný v priebehu štyroch týždňov.

Dopyt po takomto type produktu sme v priebehu roka uspokojili produktom „Byty invest“, ktorý sa predával v niekoľkých tranžiach. Podkladovým aktívom produktu je špeciálny fond, v ktorom je dlhopis spoločnosti CPI Byty a finančný derivát, ktorý zabezpečí túto investíciu voči kurzovým pohybom, nakoľko dlhopis je emitovaný v českých korunách.

Počas leta sme pracovali na novom modernom investičnom životnom produkte „Moja investícia“. Jedná sa o bežne platené investičné poistenie s možnosťou pripoistenia až piatich osôb v rámci jednej poistnej zmluvy, čo je veľmi pohodlné v prípade rodín. Jednou zmluvou je možné pokryť všetky riziká v rámci celej rodiny. Investovanie je možné do fondu SPORO Globálny akciový fond, ktorý je aktívne manažovaný Asset Management Slovenskej sporiteľne a predstavuje moderné investovanie po boku skúseného partnera, na ktorého sa klient môže spoľahnúť. V rámci fondu sa investujú peňažné prostriedky na základe princípu absolútneho výnosu do rôznych typov aktív, akými sú najmä akciové, ale aj dlhopisové a alternatívne investície tak, aby fond participoval na príslušnom segmente trhu v prípade jeho rastového trendu a vyhol sa investíciám v prípade ich klesajúceho trendu. Fond investuje do nasledovných tried aktív, pričom podiel akciových a dlhopisových investícií nie je obmedzený a alternatívne investície tvoria maximálne 10 % na majetku vo fonde.

Poistenie sa uzatvára na dobu neurčitú, a preto ponúka klientovi možnosť siahnúť na svoje úspory v čase, kedy mu to vyhovuje a ponúka možnosť jednoznačne vyššieho zhodnotenia ako na klasických bankových produktoch a kapitálových životných poisteniach v dlhodobom horizonte.

Okrem každodenných úloh spojených s chodom spoločnosti, sme pracovali na implementácii legislatívnych zmien, týkajúcich sa zákona o poisťovníctve a novelizácii Občianskeho zákonníka. Išlo najmä o predzmluvné povinnosti poisťovne, a teda konkrétne o vzorové prepočty pri investičnom poistení a úpravu formulárov o podmienkach poistnej zmluvy.

Celková produkcia v roku 2015 bola na úrovni 25 172 nových životných poistných zmlúv. Celkové predpísané poistné v životnom poistení pre rok 2015 bolo na úrovni 201 821 EUR.

Tak, ako v predchádzajúcich rokoch, priznala KOOOPERATIVA aj za tento rok podiel na zisku pre zmluvy tradičného životného poistenia. Podielom na zisku má byť podporená nižšia technická úroková miera pre mladšie generácie produktov. Minimálne zhodnotenie technických rezerv za rok 2015 tak bolo stanovené vo výške 2,6 % pre všetky poistné zmluvy, ktorým uplynula čakacia doba.

Likvidácia poistných udalostí v poistení osôb

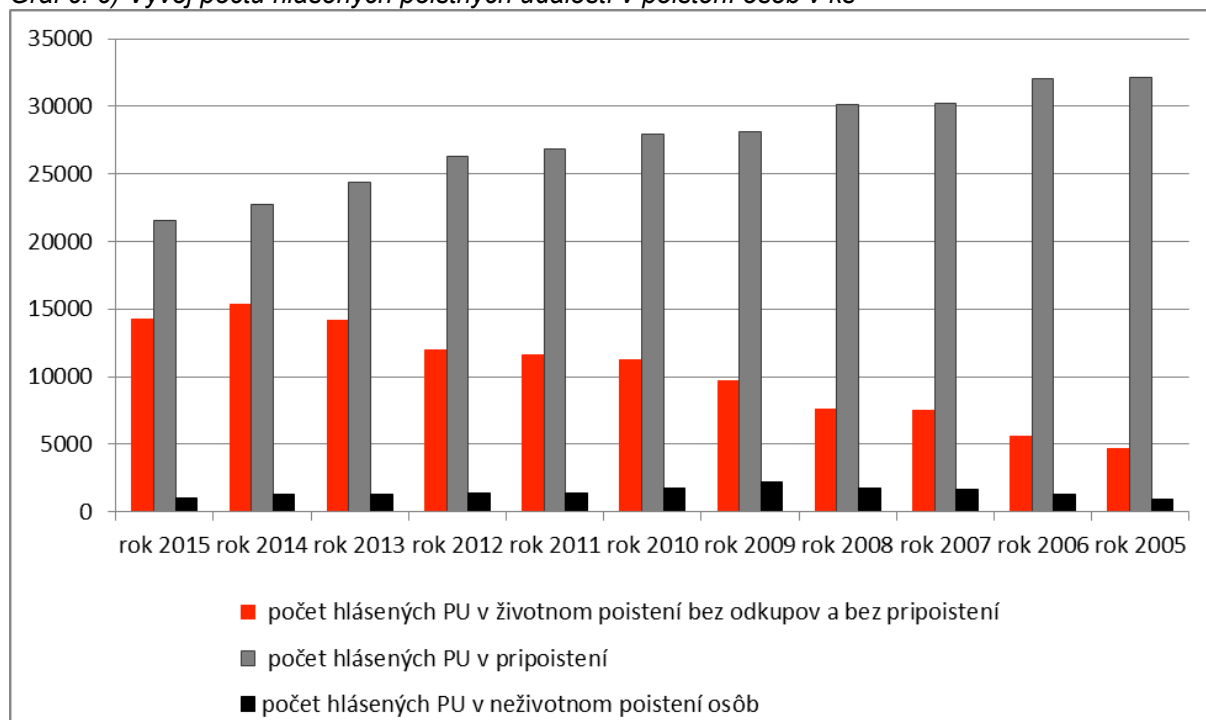
Likvidácia poistných udalostí poistenia osôb pokračovala aj v tomto roku v skvalitňovaní svojich služieb zákazníkom. Pri vybavovaní nárokov na plnenie sa kládol veľký dôraz najmä na kvalitu a rýchlosť vybavovania nahlásených poistných udalostí. V tejto oblasti sme nasadili automatickú podporu pri náhodnom výbere schválených poistných udalostí, za účelom kontroly správnosti ich vybavenia.

Na úseku poistenia osôb, bolo v roku 2015 hlásených 36 832 kusov poistných udalostí.

Poistné udalosti hlásené za obdobie 01. 01. 2015 - 31. 12. 2015 podľa druhu poistenia:

celkový počet poistných udalostí úseku poistenia osôb :	36 832 ks
z toho:	
• životné poistenia spolu	35 771 ks
z toho:	
○ životné poistenia bez pripoistení	14 251 ks
○ pripoistenia k životným poisteniam	21 520 ks
• neživotné poistenia osôb	1 061 ks

Graf č. 6) Vývoj počtu hlásených poistných udalostí v poistení osôb v ks



Poistné plnenia zo životných poistení (vrátane odkupov bez samostatného úrazového poistenia osôb) za obdobie 01. 01. 2015 – 31. 12. 2015 boli vyplatené vo výške 206 864 tis. EUR, čo je v porovnaní s obdobím 01. 01. 2014 – 31. 12. 2014 minimálny medziročný nárast o 0,9 %.

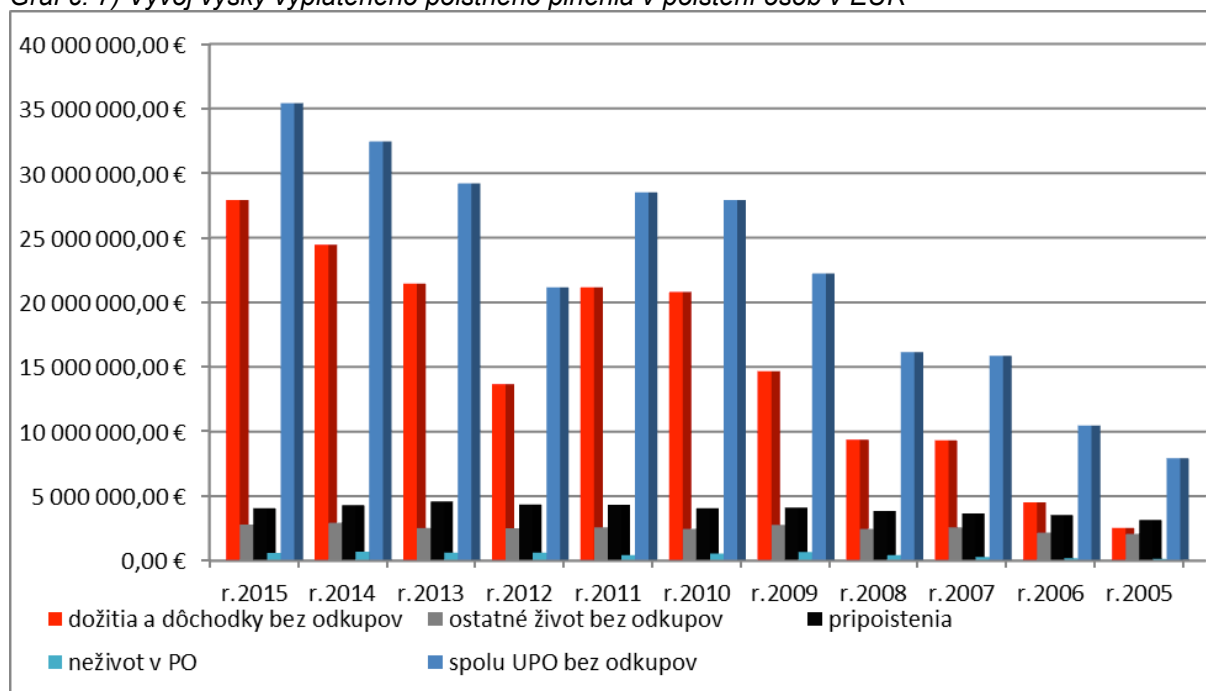
Poistné plnenia zo všetkých poistných udalostí úseku poistenia osôb (životné aj neživotné) za obdobie 01. 01. 2015 – 31. 12. 2015 predstavovali sumu 35 408 tis. EUR, čo je v porovnaní s obdobím 01. 01. 2014 – 31. 12. 2014 nárast o 9,1 %.

Vyplatené plnenie zo životných poistných udalostí (bez pripoistení) za obdobie 01. 01. 2015 – 31. 12. 2015 bolo na úrovni 30 734 tis. EUR, čo je v porovnaní s rovnakým obdobím minulého roku nárast o 12,1 %. Z tejto sumy tvorilo až 91 % poistné plnenie za dožitia poistných zmlúv a výplaty dôchodkov. Poistné plnenia za dožitia a výplaty dôchodkov za rok 2015 boli vyplatené vo výške 27 930 tis. EUR.

Z pripoistení k životným poisteniam bolo za obdobie 01. 01. 2015 – 31. 12. 2015 vyplatené poistné plnenie vo výške 4 071 tis. EUR, čo predstavuje mierny medziročný pokles o 5,6 %.

Za poistné udalosti neživotného poistenia (napríklad samostatné úrazové poistenia osôb), vybavované úsekcom poistenia osôb, bolo za obdobie 01. 01. 2015 – 31. 12. 2015 vyplatené plnenie v sume 603 tis. EUR, čo je v porovnaní s minulým rokom pokles o 14,4 %.

Graf č. 7) Vývoj výšky vyplateného poistného plnenia v poistení osôb v EUR



5. 5 Bankové produkty

Slovenská sporiteľňa je s počtom 2,3 milióna klientov najväčšou komerčnou bankou na Slovensku. Má dlhodobo vedúce postavenie v oblasti celkových aktivít, úverov, vkladov, klientov, v počte obchodných miest a bankomatov. Poskytuje komplexné bankové služby v takmer 300 obchodných miestach a v 17 firemných centrách na celom Slovensku.

Cieľom strategického partnerstva medzi KOOOPERATIVOU a Slovenskou sporiteľňou je, vďaka rozsiahlym skúsenostiam, dodať svojim klientom kvalitné služby a servis v podobe poistných produktov a finančných služieb, ktoré si klient môže uzatvoriť pod jednou strechou.

Na základe doterajších skúseností sa potvrdilo, že vzájomná spolupráca prináša rad synergických efektov a celkový rozvoj potenciálu obchodnej služby.

Výhodou spolupráce so Slovenskou sporiteľňou je komplexnosť ponuky produktov pre klienta. Poisťovací poradcovia majú vo svojom portfóliu produktov, okrem poistných produktov, aj bankové produkty a môžu tak klientom profesionálne poradiť taktiež s hypotekárnymi a spotrebnými úvermi.

Cieľom je pokryť všetky finančné potreby klienta, a tak s ním vybudovať dlhodobý vzťah, spokojnosť a jeho dôveru.

Na základe potvrdenia výsledkov predaja bankových produktov Slovenskou sporiteľňou v roku 2015 klienti čerpali úvery, sprostredkované KOOOPERATIVOU, v objeme viac ako 20,5 mil. EUR.

Predpísané poistné z poistných zmlúv uzatvorených v obchodných miestach Slovenskej sporiteľne k 31. 12. 2015 predstavuje 4 659 tis. EUR.

Úspešne sa rozvíja spolupráca aj v ďalších oblastiach, s úmyslom poskytovať najlepšie služby klientom. Umožňujú to POS terminály Slovenskej sporiteľne, ktoré boli nainštalované v obchodných miestach po celom Slovensku. Pre klientov KOOPELATIVY, ktorí sú zároveň klientmi Slovenskej sporiteľne, bola spustená služba Elektronické avízo na úhradu poistného, ktoré sa klientovi doručuje priamo do Internetbankingu SLSP. Klient tak má možnosť jedným kliknutím výšku poistného skontrolovať a druhým kliknutím ho zaplatiť. V roku 2015 KOOPELATIVA pokračovala v rozvoji služieb pre klienta, priniesla možnosť platiť poistné za online poistenia, ktoré využíva predovšetkým mladšia a stredná generácia klientov, tzv. E-commerce službou. Ide o komfortný a rýchly spôsob úhrady poistného cez internet platobnými kartami.

5. 6 Komunikačné a marketingové aktivity

Za dvadsaťpäť rokov sa značka KOOPELATIVA stala symbolom kvality a stability na slovenskom poistnom trhu.

Jubilejný rok 2015 sa niesol v znamení inovácií a zmeny komunikačnej stratégie vrátane sloganu. Komunikácia retailových produktov zameraná na rodinu bola podporená jednoduchým sloganom „Pre istotu“. Toto slovné spojenie je bežne používané Slovákmi a súčasne vystihuje podstatu poistenia. Slogan sa udomácnil aj v internej komunikácii a stal sa súčasťou dennej komunikácie. Komunikácia produktov a ich benefitov využila bežné životné situácie a prostredníctvom humoru upriamila pozornosť na opodstatnenosť poistenia. Verejnosti sme týmto spôsobom priblížili dôchodkové poistenie, rizikové životné poistenie, poistenie bývania, cestovné a havarijné poistenie. Reklamné kampane boli podporené televíznymi spotmi, online a printovou kampaňou. Využili sme aj obľúbené súťaže v rádiu.

Webová stránka www.kooperativa.sk prešla kompletnou rekonštrukciou. Najdôležitejšími zmenami pre návštevníkov webu sú jednoduchá, čistá grafika a úprava navigácie tak, aby boli dostupné najhľadanejšie informácie v reálnom čase.

V roku 2015 sme uviedli do života lifestylový internetový magazín www.preistotu.sk, ktorý má za cieľ byť praktickým poradcom v životných situáciách čitateľov prostredníctvom užitočného obsahu.

Výročný rok bol bohatý na eventy, ktoré nielen zaujali svojim programom pozvaných hostí z externého aj interného prostredia, ale zanechali príjemné pozitívne emócie. Za účasti podpredsedu vlády SR a osobností kultúrneho a spoločenského života, sme v apríli vzdali hold 17-ročnému úspešnému pôsobeniu Juraja Lekeša na pozícii predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa našej firmy.

V júni sme oslávili 25. výročie založenia firmy spolu s našimi 815 zamestnancami a ocenili najlepších poisťovacích poradcov, Agentúry a kancelárie, ale aj pracovníkov back office.

Prostredníctvom agentúry GfK sme realizovali kvalitatívny prieskum spokojnosti klientov a špeciálny prieskum spokojnosti klientov s procesom likvidácie poistných udalostí kasko poistenia a povinného zmluvného poistenia. Výsledky nám poskytli dôležité informácie pre zefektívnenie procesov a zvýšenie kvality komunikácie s našimi klientmi. Pravidelný kvantitatívny prieskum potvrdil stabilný imidž hodnoty značky.

Pre-test a post-test reklamy v závere roka poskytol informácie potrebné pre hodnotenie zmeny komunikačnej stratégie vrátane sloganu „Pre istotu“. Kampaň mala priaznivý dopad na znalosť značky „top of mind“ a znalosť sloganu. Oba tieto parametre zaznamenali najväčší nárast v porovnaní s konkurenciou.

S cieľom naplňať misiu v oblasti zvyšovania kvality služieb sme naštartovali projekt redesignu pobočiek (client friendly room).

Sponzoringové aktivity

KOOPERATIVA v rámci sociálnej zodpovednosti venuje svoju pozornosť, čas a peniaze projektom v oblasti kultúry, športu a vzdelávania. Primárnym cieľom je zvyšovať kvalitu života detí. V spolupráci s Nadáciou detí Slovenska sme založili nadačný fond Deti v bezpečí a vyhodnotili dva granty „Športujem rád a bezpečne“ a „Bezpečne v komunite“.

Podporili sme súťažno-prezentačný „Deň podpory remesiel 2015“. Tento projekt odborných remesiel je príležitosťou pre mladých študentov stredných odborných škôl ukázať svoje zručnosti a získať ocenenie za roky tvrdej práce.

Už tradične sme zaradili do sponzorského programu jedinečný letný vzdelávací projekt Detská univerzita Komenského.

Nezabudli sme ani na znevýhodnené deti, ktorým každoročne venujú naši zamestnanci celodenný úsmev, čas a energiu - „Social Active Day“. Opäť sme projekt zacieli na rôzne kúty Slovenska a venovali sa deťom so sociálnym alebo zdravotným hendikepom.

Vieme, že umelecká sféra kultivuje prostredie i spoločnosť. Aj preto sa angažujeme na poli podpory ľudí, ktorí sa starajú o kultúru nášho národa. Okrem tradičného galavečera Osobnosť televíznej obrazovky OTO, sme sa stali aj hrdým partnerom prestížneho hudobného festivalu VIVA MUSICA.

Uvedomujeme si potrebu kvalitného podnikateľského prostredia a obchodných vzťahov. Tento cieľ naplňame prostredníctvom dlhodobej spolupráce so Slovenskou obchodnou a priemyselnou komorou a Slovensko-rakúskou obchodnou komorou.

5. 7 Spolupráca s makléorskými spoločnosťami

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

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

V segmente bežne plateného životného poistenia je najväčším sprostredkovateľom Capitol, a. s. – 100 %-ná dcérska spoločnosť poisťovne KOOPERATIVA. Medzi najväčších sprostredkovateľov patria ďalej Universal makléorský dom, a. s., LIBERTA, a. s. a Respect Slovakia, s. r. o..

5. 8 Zaistenie

Zaistná stratégia poisťovne KOOOPERATIVA sa nemení a predstavuje významný stabilizačný faktor spoločnosti. Zaistný program je zostavený konzervatívnym spôsobom a v súlade s koncernovou stratégiou Vienna Insurance Group s cieľom obmedziť riziko finančnej straty a ochrániť vlastné kapitálové zdroje. Parametre zaistného programu spĺňajú všetky interné požiadavky Vienna Insurance Group, ako aj požiadavky dohľadu nad poisťovníctvom.

Zaistný program poisťovne KOOOPERATIVA je založený na kombinácii zaistných zmlúv s externými zaistovateľmi a zaistných zmlúv v rámci internej spolupráce s VIG Re zajišťovnou, a. s. a VIG Holdingom. Medzi najdôležitejších externých partnerov naďalej patria externé zaistovne ako SCOR, Munich Re, Hannover Re, Swiss Re, a pod., ktorých finančná sila a rating dáva dostatočnú garanciu plnenia si záväzkov.

Na krytie prírodných katastrof využíva KOOOPERATIVA skupinové zaistenie, ktoré zabezpečuje krytie až do výšky 250-ročnej škody a spĺňa požiadavky vyplývajúce z nového regulatívneho rámca Solvency II. Modelovanie a umiestnenie tohto skupinového katastrofického programu sa uskutočňuje v spolupráci s renovovanými zaistnými maklérmi AonBenfield a Willis.

5. 9 Firemná kultúra – hodnoty spoločnosti

Firemná kultúra je kľúčovou zložkou úspechu, poslania a stratégie firmy. Je meradlom správania sa zamestnancov k sebe navzájom, ku klientom, odzrkadľuje vzájomnú dôveru a spokojnosť zamestnancov a priamo ovplyvňuje ich motiváciu.

Od personálneho obsadenia firmy, angažovanosti zamestnancov, ich iniciatívneho prístupu k práci, lojality a rešpekty k cieľom spoločnosti, sa odvíja aj ich vplyv na klienta. Keďže ekonomická prosperita finančnej skupiny Vienna Insurance Group je plne závislá od zákazníka, poskytované služby musia byť na špičkovej úrovni.

Počas celého roku 2015 sme sa preto, tak ako po minulé roky, sústreďovali na neustále skvalitňovanie služieb a komunikácie s klientmi, informovanie súčasných aj potenciálnych klientov, zvyšovanie úrovne požiadaviek na pracovné pozície na všetkých organizačných stupňoch spoločnosti, čo viedlo k dosahovaniu stanovených výsledkov.

5. 10 Ľudské zdroje (ĽZ)

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

Tvorcami úspechu spoločnosti KOOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group sú naši zamestnanci.

Naša vízia v oblasti ĽZ:

- **Ľudia sú to najdôležitejšie, čo vo firme máme, preto práca s nimi je pre každého manažéra prvoradou záležitosťou a monitoringom jeho úspechu.**
- Zvyšovanie výkonnosti zamestnancov a podpora ich motivácie k plneniu firemných cieľov.

- Aktívna podpora obchodnej stratégie spoločnosti.
- Vytváranie a podpora prostredia, ktoré umožní manažérom získať, rozvíjať a motivovať zamestnancov k plneniu firemných cieľov.
- Prezentovanie spoločnosti ako vyhladávaného a perspektívneho zamestnávateľa.
- Posilňovanie efektívnych profesionálnych vzťahov medzi zamestnancami a podpora tímovej práce.
- Dodržiavanie línie stanovenej top manažmentom pri práci s ľudskými zdrojmi a jasného postupu pri komunikačnej línii so zamestnancami.
- Zabezpečovanie disciplinovaného benchmarkingu a reportingu, komunikácia na základe faktov, čísiel a legislatívy.

Naša stratégia LZ:

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

Čo je pre nás dôležité:

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

Ciele personálneho manažmentu

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

Pravidelne, viackrát v priebehu roka, realizujeme stretnutia členov predstavenstva so zamestnancami. Okrem toho sa predstavenstvo spoločnosti pravidelne stretáva so všetkými manažérmi firmy. Na týchto stretnutiach je diskutovaná stratégia spoločnosti, ako aj ďalšie dôležité otázky rozvoja firmy a jej napredovania.

V roku 2015 sme sa v rámci personálneho controllingu zamerali na nadväzovanie na strategické ciele spoločnosti a definovanie prínosov riadenia ľudských zdrojov. Zavedenie personálneho controllingu vyplynulo z potreby optimalizácie využívania zdrojov, a tiež optimalizácie nákladov v oblasti riadenia ľudských zdrojov.

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

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

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

2. Mzdy a odmeňovanie

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

3. Vzdelávanie a rozvoj

Kladíme dôraz na rozvoj vlastného potenciálu zamestnancov v interných podmienkach.

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

Tréningové a rozvojové aktivity boli v roku 2015 realizované nasledovne:

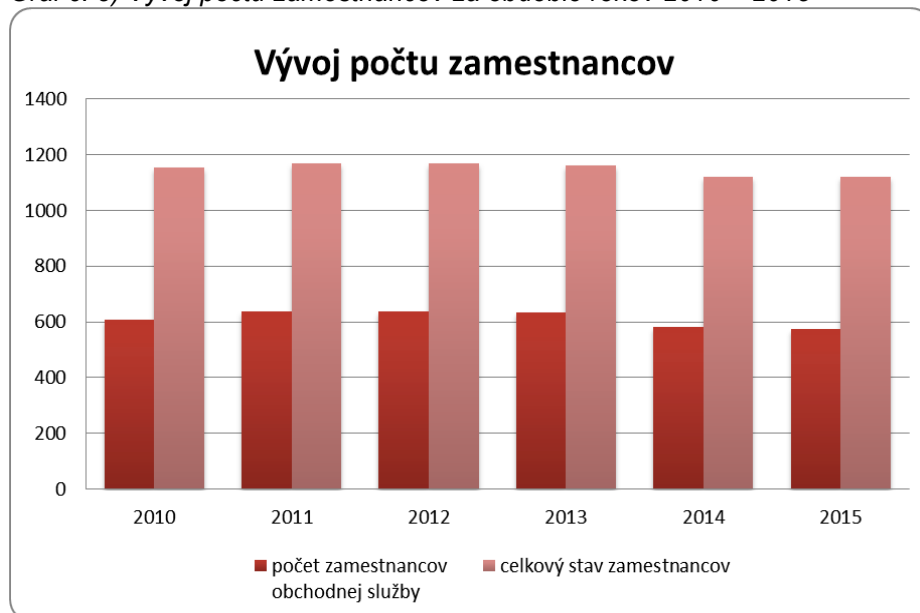
- interne – vlastnými zamestnancami Úseku riadenia rozvoja ľudských zdrojov - AKADÉMIE
- prostredníctvom e-learningu
- medzinárodnými vzdelávacími programami pre manažérov a vybraných zamestnancov
- prostredníctvom workshopov na medzinárodnej aj lokálnej úrovni.

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

5. 11 Stav a vývoj personálneho obsadenia

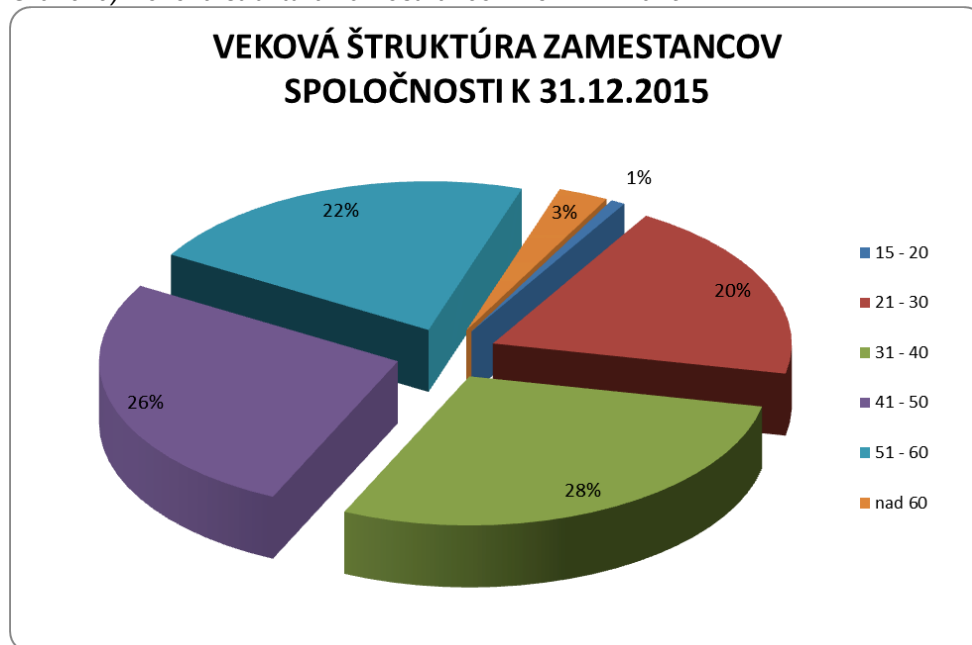
K 31. 12. 2015 predstavoval priemerný prepočítaný stav zamestnancov **1 122**. Napriek zložitejšej ekonomickej situácii na trhu, sa nám podarilo udržať štandardné pracovné podmienky zamestnancov.

Graf č. 8) Vývoj počtu zamestnancov za obdobie rokov 2010 – 2015



Z celkového počtu zamestnancov v roku 2015 pôsobilo **63** zamestnancov na manažérskych pozíciách, z tohto počtu pôsobilo v manažmente (na pozícii riaditeľ, resp. člen predstavenstva) **28** žien. Tento pomer ukazuje, že 44,4 % z manažérov firmy predstavujú ženy. Tento pomer žien v manažmente poukazuje na rovnoprávne, plnohodnotné postavenie žien na manažérskych pozíciách.

Graf č. 9) Veková štruktúra zamestnancov k 31. 12. 2015



Graf č. 10) Vzdelanostná štruktúra zamestnancov k 31. 12. 2015



Zamestnanecké benefity

Jednou zo zložiek motivácie zamestnancov je realizácia širokého spektra zamestnaneckých benefítov. KOOOPERATIVA každoročne tvorí sociálny fond nad rámec stanovený minimálnymi zákonnými povinnosťami.

V roku 2015 boli prostriedky zo sociálneho fondu využité na nasledujúce benefity pre zamestnancov: príspevok na stravovanie a na sociálnu výpomoc pre zamestnancov.

KOOOPERATIVA poskytuje možnosť využitia ďalších metód zamestnaneckých výhod vo forme finančných aj nefinančných benefítov:

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

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

5. 12 Informačné technológie

Počas roku 2015 poisťovňa KOOOPERATIVA v oblasti informačných technológií pokračovala v naplňaní strategických cieľov spoločnosti zintenzívňovaním podpory obchodných činností a vnútropodnikových procesov, so zameraním sa na zvyšovanie kvality poskytovaných služieb a komfortu zákazníkov. V oblasti informačných technológií poisťovní skupiny Vienna Insurance Group na Slovensku sa naďalej pokračuje vo funkčnom

spoločnom back office spoločností KOOPERATIVA a KOMUNÁLNA poisťovňa. Obe poisťovne využívajú služby jedného dátového centra a využívajú centrálnu udržiavanú a vyvíjanú poisťno-technický systém v poisťovni KOOPERATIVA jedným tímom pracovníkov, čo poskytuje synergické efekty pri implementácii nových funkcií.

V roku 2015 sa, ako súčasť projektu Centralizácie prevádzky, zrealizovali aktivity vedúce k digitalizácii dokumentov a automatizácii procesov podateľne a registratúry. Vo vzťahu k budovaniu alternatívnych odbytových kanálov sa vo veľkej miere zlepšili podmienky na uzatváranie poisťných zmlúv cez Internet so širokou paletou moderných platobných metód. Zvýšenie prítomnosti značky KOOPERATIVA v online priestore sa podporilo aj informatívnou a vzdelávacou mobilnou aplikáciou, ako aj komplexným redizajnom verejnej webovej stránky spoločnosti.

Pre lepšiu aplikačnú podporu a vyššiu efektivitu interných procesov sa pripravila a poskytla do pilotnej prevádzky mobilná aplikácia pre majetkovú likvidáciu s možnosťou online práce v teréne.

Pre zlepšenie manažérskej informovanosti a rozhodovania sa začalo s projektom reimplementácie Manažérskeho informačného systému.

Súlad s požiadavkami SEPA a príslušné úpravy aplikačnej podpory boli zrealizované v plnej miere tak, aby rešpektovali regulačné požiadavky a minimalizovali dopady do prevádzkových procesov.

V záujme zlepšovania kvality služieb zákazníkom a efektivity činnosti pracovníkov spoločnosti, bol ďalej zlepšený systém na vedenie a vyhodnocovanie obchodných kampaní.

V oblasti hardvérovej infraštruktúry a podporného softvéru sa realizovala investícia do modernizácie WAN siete s implementáciou QoS pre podporu IP telefónie a videokonferencií, využívaných pre zvýšenie efektivity školení obchodnej služby v rámci celého Slovenska. Ďalšie investície boli vložené do aktualizácie virtuálnej infraštruktúry pre efektívnu správu výpočtových zdrojov, ako aj do aktualizácie emailovej služby pre vyššiu podporu internej kolaborácie a vytvorenie podmienok na využitie cloudových služieb.

V oblasti bezpečnosti IT, pre zvýšenie dátovej bezpečnosti a ochranu citlivých a osobných údajov pred únikom, bol implementovaný systém DLP (Data Loss Prevention) a bolo začaté pilotné testovanie technológie IRM (Information Rights Management) na overenie jej potenciálu pre budúcu implementáciu.

5. 13 Prevádzka poistenia

Činnosť úseku prevádzky sa v roku 2015 týkala predovšetkým podpory obchodu a naplňovania strategických cieľov spoločnosti.

Úsek prevádzky na centrále

- vykonáva činnosti súvisiace so zadefinovaním nových životných a neživotných produktov, testuje nové funkcionality,
- spracováva platby od klientov a smerom ku klientom,
- spracováva mesačné uzávierky,
- rieši činnosti spojené s prevádzkou provízií,
- spracováva a zasiela všetku dokumentáciu klientom prostredníctvom tlačového centra,
- vypracováva analýzy a prijatie riešení na znižovanie celkového stavu pohľadávok.

V roku 2015 kontinuálne pokračovala centralizácia vybraných prevádzkových funkcií, ktorej hlavným cieľom je zvýšenie kvality a efektivity poskytovaných služieb klientom, ziskateľom, likvidácii, call centru a iným podnikovým úsekom.



Z hodnotového reťazca činností boli predmetom centralizácie príjem dokumentácie, správa poisťných zmlúv a archív. Centrálny útvar pre tieto činnosti bol sprevádzkovaný v októbri 2015 v Bratislave a plne prevzal činnosti z jednotlivých regiónov.

- Zvýšenie klientskej spokojnosti.
- Obmedzenie prevádzkových rizík.
- Jednotná databáza údajov.
- Zlepšenie efektivity.

Centrálny prevádzkový úsek plne spustíme v roku 2016 a našou ambíciou je ďalej zlepšovať dotknuté procesy, technológie a klientsku dokumentáciu.

V oblasti správy pohľadávok bolo v roku 2015 zahájené mimosúdne vymáhanie pohľadávok na zaniknutých zmluvách, prostredníctvom dvoch inkasných spoločností, a to EOS KSI Slovensko, s. r. o. a Intrum Justitia Slovakia, s. r. o., ktorým boli zverené pohľadávky do mandátnej správy. Úspešnosť vymáhania presiahla 40 % z vymáhanej sumy.

5. 14 Finančné umiestnenie

Finančné aktíva

Finančné aktíva v roku 2015 mierne poklesli v porovnaní s predchádzajúcim rokom (o 5,5 %) a presiahli úroveň 936,362 mil. EUR. Finančné aktíva predstavujú podielové a dlhové cenné papiere, úvery a pohľadávky, peniaze a peňažné ekvivalenty. Najvyšší podiel na finančných aktívach majú tradične dlhové cenné papiere. S cieľom nájsť atraktívny výnos, investovala spoločnosť v roku 2015 najmä do korporátnych a štátnych dlhopisov. V dlhopisovom portfóliu naďalej prevládajú štátne dlhopisy a hypotekárne záložné listy.

Podrobnejšie informácie sú uvedené v poznámkach k účtovnej závierke (poznámka č. 12).

Výnosy z finančných aktív

Celkové výnosy z finančných aktív predstavovali 43,370 mil. EUR. Z toho bežné výnosy z finančných aktív dosiahli úroveň 30,108 mil. EUR, na ktorých sa podieľali najmä úrokové výnosy z finančných aktív určených na predaj vo výške 13,986 mil. EUR a úrokové

výnosy z finančných aktív v amortizovanej hodnote vo výške 13,741 mil. EUR. Bežné výnosy z investícií do dcérskych spoločností dosiahli 4,714 mil. EUR.

Čisté realizované zisky z predaja cenných papierov prispeli k celkovým výnosom z finančných aktív sumou 7,702 mil. EUR a čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu dosiahli 1,206 mil. EUR.

Podrobnejšie informácie sú uvedené v poznámkach k účtovnej závierke (poznámka č. 25 a 26).

5. 15 Rozdelenie disponibilného zisku

Rozdelenie disponibilného zisku KOOPERATIVY poisťovne, a. s. Vienna Insurance Group za rok 2015

	Skutočnosť za rok 2014 v EUR	Skutočnosť za rok 2015 v EUR
Bilančný zisk	48 953 719	38 241 518
Daň z príjmu právnických osôb splatná	- 10 847 509	- 11 621 905
Daň z príjmu odložená	- 1 100 970	3 033 407
Disponibilný zisk	37 005 240	29 653 020

Rozdelenie disponibilného zisku	37 005 240	29 653 020
Prídel do zákonného rezervného fondu	0,00	0,00
Dividendy	- 32 349 000,00	- 28 272 000,00
Nerozdelený zisk	4 656 240	1 381 020

Rozdelenie zisku vykázaného za rok 2014 bolo schválené valným zhromaždením dňa 23. marca 2015.

5. 16 Strategické zámery rozvoja firmy

Dosiahnutie hospodárskeho výsledku spoločnosti je kľúčový strategický cieľ aj pre rok 2016.

S cieľom zvyšovania trhového podielu v profitabilných odvetviach poistenia, ku ktorým patrí životné poistenie, poistenie majetku občanov a, v neposlednom rade, ďalší rozvoj korporátneho obchodu, si spoločnosť KOOPERATIVA pre rok 2016 stanovila nasledovné ciele:

- a) **VÝKONNOSŤ** poisťných poradcov prostredníctvom zvyšovania ich efektivity a odbornej spôsobilosti, s využitím starostlivosti o vlastné portfólio klientov so zameraním na produkty s vyššou profitabilitou, medzi ktoré patria životné poistenie, poistenie majetku a pokračovanie v rozvoji korporátneho obchodu.

VÝBER poisťných poradcov a zabezpečenie ich profesionálneho rozvoja vníma spoločnosť ako dôležitý pilier v oblasti poskytovania kvalitnej starostlivosti o vlastných – existujúcich a nových klientov.

- b) Znížiť **STORNOVANOSŤ** poisťných zmlúv má kľúčový význam pre dlhodobý rast a rozvoj spoločnosti. Aktívnym prístupom ku klientom zo strany spoločnosti a sprostredkovateľov bude zabezpečená vyššia informovanosť a pravidelná komunikácia medzi klientom a spoločnosťou KOOOPERATIVA.

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

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

Dozorná rada obdržala od predstavenstva riadnu individuálnu účtovnú závierku k 31. 12. 2015 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za obchodný rok 2015, správu predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2015, výročnú správu spoločnosti za rok 2015, ktoré preštudovala a dôsledne preskúmala.

Ako výsledok tejto kontroly prijala dozorná rada jednohlasne uznesenie, v ktorom bola odsúhlasená predstavenstvom zostavená riadna individuálna účtovná uzávierka k 31. 12. 2015 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za obchodný rok 2015, správa o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2015, výročná správa spoločnosti za rok 2015.

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

V roku 2015 sa konalo jedno riadne a jedno mimoriadne valné zhromaždenie a štyri zasadnutia dozornej rady.

Dozorná rada oznamuje ďalej valnému zhromaždeniu, že riadna individuálna účtovná uzávierka k 31. 12. 2015 bola overená audítorom PricewaterhouseCoopers, že dozorná rada dostala audítorské správy, ktoré preštudovala a prerokovala, a že tieto audity nedávajú v konečnom dôsledku dôvod na námietky. Dozorná rada zo svojho pohľadu vyhlasuje, že k audítorským správam nemá čo dodať.

Dozorná rada ďalej informuje, že podľa § 18, ods. 3), písmeno m) stanov spadá do kompetencie valného zhromaždenia udeľovanie súhlasu na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka. Aby bol zabezpečený praktický postup, splnomocnilo valné

zhromaždenie zo dňa 26. 6. 1998 dozornú radu udeľovať súhlas na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.

V obchodnom roku 2015 dozorná rada spoločnosti neudelila povolenie na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.

Viedeň, február 2016

**Dkfm. Karl Fink
predseda dozornej rady**

* údaje z predchádzajúcich rokov, ktoré sú použité pri komparáciách, sú prepočítané konverzným kurzom 1 EUR = 30,126 SKK.

**Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou
v zmysle § 23 zákona NR SR č. 540/2007 Z.z.
(Dodatok k správe audítora)**

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

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group („Spoločnosť“) k 31. decembru 2015, ku ktorej sme dňa 8. marca 2016 vydali správu nezávislého audítora a v ktorej sme vyjadrili svoj nepodmienený názor v nasledujúcom znení:

Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje individuálna účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group k 31. decembru 2015, 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 poznámke 1.

V zmysle zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov sme tiež overili, či informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva a sú uvedené vo výročnej správe Spoločnosti k 31. decembru 2015, sú v súlade s vyššie uvedenou overenou účtovnou závierkou.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti za výročnú správu

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za vyhotovenie, správnosť a úplnosť výročnej správy v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

Zodpovednosť audítora za overenie súladu výročnej správy s účtovnou závierkou

Našou zodpovednosťou je na základe overenia vyjadriť názor na to, či informácie vo výročnej správe, ktoré sú predmetom účtovníctva, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s účtovnou závierkou Spoločnosti. Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať overenie tak, aby sme získali primerané uistenie, že informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré sú predmetom zobrazenia v účtovnej závierke, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s príslušnou účtovnou závierkou.

Súčasťou overenia je uskutočnenie postupov overujúcich súlad tých údajov vo výročnej správe, ktoré sú predmetom účtovníctva, s účtovnou závierkou. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností vo výročnej správe, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy internú kontrolu relevantnú pre zostavenie a objektívnu prezentáciu výročnej správy, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť internej kontroly Spoločnosti. Údaje a informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré neboli získané z účtovnej závierky, sme neoverovali.

Sme presvedčení, že vykonané overenie je dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

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

The company's ID (IČO) No. 35739347.

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 1, pod vložkou č. 16611/B, oddiel: Sro.

The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, ref. No. 16611/B, Section: Sro.

Názor

Podľa nášho názoru informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva a sú uvedené vo výročnej správe Spoločnosti zostavenej za rok ukončený 31. decembra 2015, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s vyššie uvedenou účtovnou závierkou.

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



Eva Hupková
Ing. Eva Hupková, FCCA
Licencia SKAU č. 672

V Bratislave, 15. marca 2016

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

**Správa nezávislého audítora a
Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2015
zostavená podľa Medzinárodných štandardov
pre finančné výkazníctvo platných v Európskej Únii**

OBSAH	Strana
Správa nezávislého audítora	
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 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií	7
3 Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje	8
4 Prehľad významných účtovných postupov	11
4.1 Investície v dcérskych spoločnostiach	11
4.2 Prepočet cudzích mien	12
4.3 Hmotný majetok	12
4.4 Investície do nehnuteľností	12
4.5 Nehmotný majetok	13
4.6 Finančný majetok	13
4.7 Pokles hodnoty majetku	14
4.8 Kompenzácia finančného majetku	15
4.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	16
4.10 Základné imanie	16
4.11 Pôžičky a ostatné finančné záväzky	16
4.12 Poistné a investičné zmluvy	16
4.13 Klasifikácia poistných zmlúv	16
4.14 Odložená daň z príjmov	21
4.15 Zamestnanecké požitky	22
4.16 Rezervy	22
4.17 Vykazovanie výnosov	22
4.18 Leasing	23
4.19 Dividendy	23
5 Zásadné účtovné odhady a špecifické postupy účtovania	23
6 Riadenie poistného a finančného rizika	24
6.1 Poistné riziko	24
6.2 Finančné riziko	28
6.3 Riadenie kapitálu	35
7 Hmotný majetok	36
8 Investície v nehnuteľnostiach	38
9 Nehmotný majetok	38
10 Investície v dcérskych spoločnostiach	39
11 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	39
12 Finančné aktíva	39
13 Úvery a pohľadávky	46
14 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	47
15 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	47
16 Ostatné aktíva	47
17 Základné imanie	47
18 Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy	48
19 Záväzky z poistných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia	49
19.1 Krátkodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti	50
19.2 Dlhodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti	52
19.3 Pohyby záväzkov z poistných zmlúv a zo zaistenia	54
20 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	55
21 Úvery a pôžičky	56
22 Odložená daň z príjmu	56
23 Rezervy	58
24 Čisté zaslúžené poistné	58
25 Výnosy z finančných investícií	58
26 Ostatné výnosy a náklady z finančných investícií	59
27 Ostatné prevádzkové výnosy	59
28 Poistné úžitky a poistné plnenia	59
29 Ostatné náklady podľa účelu použitia	60
30 Náklady podľa druhu	60
31 Náklady na odmeňovanie zamestnancov	61
32 Daň z príjmov	62
33 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	62
34 Podmienené záväzky	62
35 Transakcie so spriaznenými stranami	62
36 Udalostí po súvahovom dni	65

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Uskutočnili sme audit priloženej individuálnej účtovnej závierky spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, ktorá pozostáva z individuálnej súvahy k 31. decembru 2015 a individuálnych výkazov komplexných ziskov a strát, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, a z poznámok, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných postupov a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za individuálnu účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie individuálnej účtovnej závierky a jej objektívnu prezentáciu v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné pre zostavenie individuálnej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto individuálnu účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že individuálna účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v individuálnej účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v individuálnej účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy internú kontrolu relevantnú pre zostavenie a objektívnu prezentáciu individuálnej účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť internej kontroly účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom, ako aj zhodnotenie prezentácie individuálnej účtovnej závierky ako celku.

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

Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje individuálna účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group k 31. decembru 2015, 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 poznámke 1.


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




Ing. Eva Hupková, FCCA
Licencia SKAU č. 672

V Bratislave, 8. marca 2016

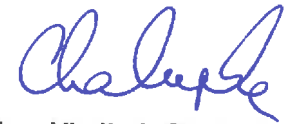
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Karadžičova 2, 815 32 Bratislava, Slovak Republic
T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, www.pwc.com/sk

The company's ID (IČO) No. 35739347.
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 1, pod vložkou č. 16611/B, oddiel: Sro.
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, ref. No. 16611/B, Section: Sro.

AKTÍVA	Poznámka	Stav k 31. decembru	
		2015	2014
Hmotný majetok	7	19 034	19 615
Investície do nehnuteľností	8	7 143	7 288
Nehmotný majetok	9	2 272	2 006
Investície v dcérskych spoločnostiach	10	53 023	53 023
Finančné aktíva			
Podielové cenné papiere:			
- určené na predaj	12	66 538	70 444
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12	21 481	16 077
Dlhové cenné papiere a investície:			
- oceňované v amortizovanej hodnote	12	285 715	294 698
- určené na predaj	12	403 289	425 822
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12	38 425	44 069
Úvery a pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	12,13	84 100	85 029
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	14	32 616	24 209
Zmluvy o zaistení	11,19	133 522	142 828
Ostatné aktíva	16	2 198	2 383
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	12,15	36 989	51 811
Aktíva celkom		1 186 345	1 239 302
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	17	49 791	49 791
Emisné ážio		5 892	5 892
Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy	18	40 199	43 841
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka		205 122	207 818
Vlastné imanie celkom		301 004	307 342
ZÁVÄZKY			
Poisťné zmluvy	19	728 295	778 549
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	20	77 668	71 572
Vklady od zaistovateľov	21	72 429	70 132
Rezervy	23	1 426	1 221
Závazky z dane z príjmu		817	1 720
Odložený daňový záväzok	22	4 706	8 766
Závazky celkom		885 341	931 960
Pasíva celkom (vlastné imanie a záväzky)		1 186 345	1 239 302

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom na zverejnenie dňa 7. marca 2016.


Ing. Vladimír Bakeš
 Predseda predstavenstva
 a generálny riaditeľ


Ing. Vladimír Chalupka
 Člen predstavenstva
 a riaditeľ

	Poznámka	2015	2014
Zaslúžené poistné	24	455 807	477 066
Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom	24	-114 126	-109 743
Čisté zaslúžené poistné		341 681	367 323
Výnosy z finančných investícií	25	30 108	32 417
Výnosy z investícií v dcérskych spoločnostiach	25	4 714	4 860
Čisté realizované zisky z finančných investícií	26	7 702	8 541
Čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	26	1 206	4 254
Zaistné provízie		27 808	23 601
Ostatné prevádzkové výnosy	27	2 329	1 986
Čisté výnosy		415 548	442 982
Poistné plnenia v životnom poistení		-189 225	-212 519
Poistné plnenia v životnom poistení postúpené zaisťovateľom		1 572	1 726
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení		-135 001	-130 802
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení postúpené zaisťovateľom		49 527	57 066
Čisté poistné úžitky a plnenia	28	-273 127	-284 529
Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy	29,30	-73 172	-69 547
Náklady na marketing a administratívne náklady	29,30	-17 889	-15 039
Ostatné prevádzkové náklady	29,30	-13 118	-24 913
Náklady		-377 306	-394 028
Zisk pred zdanením		38 242	48 954
Daň z príjmu	32	-8 589	-11 949
Zisk po zdanení		29 653	37 005
<i>Ostatné komplexné zisky a straty (položky, ktoré môžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku)</i>			
Zisk/(strata) z precenenia finančného majetku určeného na predaj a prevody do čistého zisku pri predaji po odpočítaní odloženej dane		-3 642	24 331
Ostatné komplexné zisky a straty spolu, znížené o daň	18	-3 642	24 331
Komplexné zisky za účtovné obdobie		26 011	61 336

Poznámka	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	Rozdiely z precenenia CP určených na predaj	Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2014	49 791	5 892	10 050	9 460	202 346	277 539
Zisk po zdanení	-	-	-	-	37 005	37 005
Ostatné komplexné zisky za rok 2014	-	-	-	24 331	-	24 331
Komplexné zisky spolu	-	-	-	24 331	37 005	61 336
Transakcie s akcionármi						
Výplata dividend 18	-	-	-	-	-31 533	-31 533
Stav k 31. decembru 2014	49 791	5 892	10 050	33 791	207 818	307 342
Zisk po zdanení	-	-	-	-	29 653	29 653
Ostatné komplexné straty za rok 2015	-	-	-	-3 642	-	-3 642
Komplexné zisky a straty spolu	-	-	-	-3 642	29 653	26 011
Transakcie s akcionármi						
Výplata dividend 18	-	-	-	-	-32 349	-32 349
Stav k 31. decembru 2015	49 791	5 892	10 050	30 149	205 122	301 004

	Poznámka	2015	2014
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	33	-4 635	-9 473
Zaplatené úroky		-439	-488
Prijaté úroky		28 463	28 254
Zaplatená daň z príjmov		-12 525	-7 141
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		10 864	11 152
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Prijaté dividendy		6 400	6 261
Nákup hmotného majetku	7	-901	-961
Nákup nehmotného majetku	9	-1 133	-1 336
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		4 366	3 964
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Vklady od zaistovateľov		2 297	8 787
Zaplatené dividendy		-32 349	-31 533
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-30 052	-22 746
 Prírastky/(úbytky) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-14 822	-7 630
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		51 811	59 441
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	15	36 989	51 811

1 Všeobecné informácie

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

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

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2015 a 2014 bola nasledovná:

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

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

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v priebehu roka 2015 bol 1 122, z toho 7 riadiacich pracovníkov (v roku 2014: 1 120, z toho 7 riadiacich pracovníkov).

Zloženie štatutárnych orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:

Predstavenstvo:	k 31. decembru 2015	k 31. decembru 2014
Predseda:	Ing. Juraj Leikes (do 31. marca 2015) Mag. Regina Ovesny-Straka (od 1. apríla 2015 do 31. decembra 2015)	Ing. Juraj Leikes
Členovia:	Kurt Ebner Mgr. Zdeno Gossányi Ing. Vladimír Chalupka Ing. Viera Kubašová Mgr. Erik Nikmon (do 16. decembra 2015) Mag. Regina Ovesny-Straka (do 31. marca 2015)	Kurt Ebner Mgr. Zdeno Gossányi Ing. Vladimír Chalupka (od 1. júla 2014) Ing. Viera Kubašová (od 1. júla 2014) Mgr. Erik Nikmon Mag. Regina Ovesny-Straka (od 1. apríla 2014) Klaudia Volnerová (do 30. júna 2014)

Na základe rozhodnutia dozornej rady Spoločnosti zo dňa 16. decembra 2015 sa od 1. januára 2016 stal predsedom predstavenstva a generálnym riaditeľom Ing. Vladimír Bakeš.

Dozorná rada:	k 31. decembru 2015	k 31. decembru 2014
Predseda:	Dkfm. Karl Fink	Dkfm. Karl Fink (od 27. marca 2014) Dr. Jur. Günter Geyer (do 26. marca 2014)
Podpredseda:	Mag. Peter Höfinger Doc. Ing. Peter Mihók, CSc. Doc. JUDr. Jozef Moravčík, CSc.	Mag. Peter Höfinger Doc. Ing. Peter Mihók, CSc. Doc. JUDr. Jozef Moravčík, CSc.
Členovia:	Hana Bábelová, MA Mgr. Branislav Bízik Mag. Christian Brandstetter Mgr. Peter Ďurík Dr. Jur. Günter Geyer Mag. Roland Gröll Mag. Erwin Hammerbacher Jarmila Tamášová	Hana Bábelová, MA Mgr. Branislav Bízik Mag. Christian Brandstetter Mgr. Peter Ďurík Dkfm. Karl Fink (do 26. marca 2014) Dr. Jur. Günter Geyer (od 27. marca 2014) Mag. Roland Gröll Mag. Erwin Hammerbacher Jarmila Tamášová

Sídlo Spoločnosti

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

Identifikačné číslo: 00585441

Daňové identifikačné číslo: 2020527300

Táto účtovná závierka je zostavená ako individuálna, v súlade s požiadavkami § 17a odseku 1) Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov ("Zákona o účtovníctve") a v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v EÚ ("IFRS"). Významné investície v dcérskych spoločnostiach sú popísané v poznámke 10, spôsob účtovania investícií v dcérskych spoločnostiach je popísaný v poznámke 4.1.

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

Spoločnosť využila výnimku uvedenú v IFRS 10 ods. 4 a nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku k 31. decembru 2015. 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 Vnútrotný trh a služby Európskej Komisie pre Výbor regulácie účtovníctva (dokument ARC /08/2007) o vzťahu medzi IAS predpismi a štvrtou a siedmou Direktívou. Európska Komisia je toho názoru, že ak spoločnosť využije možnosť alebo je povinná pripraviť jej účtovnú závierku v súlade s IFRS, môže takúto účtovnú závierku pripraviť a vydať nezávisle od prípravenia 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 2015 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. Oblasť, ktoré vyžadujú vyšší stupeň úsudku alebo vykazujú vyššiu mieru zložitosti alebo oblasti, kde sú predpoklady a odhady významné pre účtovnú závierku sú uvedené v Poznámke č. 5.

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

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

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

2 Účtovné štandardy a interpretácie uplatňované Spoločnosťou

Nasledujúce nové štandardy a interpretácie Spoločnosť uplatňuje od 1. januára 2015:

IFRIC 21 – Dane a poplatky (vydaný 20. mája 2013 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 17. júna 2014 alebo neskôr). Táto interpretácia objasňuje účtovanie o daniach a poplatkoch, ktoré nie sú daňou z príjmu. Udalosť, na základe ktorej vzniká povinnosť daň alebo poplatok uhradiť je udalosť stanovená legislatívou, na základe ktorej sa tieto dane a poplatky platia. Fakt, že spoločnosť môže byť z ekonomických nútená dôvodov pokračovať vo svojej činnosti v budúcnosti, alebo že pripravuje účtovnú závierku na základe predpokladu nepretržitého trvania činnosti, nie je dôvodom vzniku záväzku. Tie isté pravidlá sa uplatňujú aj na ročnú aj priebežnú účtovnú závierku. Aplikovanie interpretácie na schémy obchodovania s emisiami je dobrovoľné. Táto interpretácia nemala významný dopad na účtovnú závierku.

Vylepšenia k IFRS za rok 2013 (vydané v decembri 2013 a účinné v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2015 alebo neskôr). Vylepšenia pozostávajú zo zmien štyroch štandardov. Dôvodová správa k IFRS 1 bola upravená tak, aby bolo zrejmé, že v prípade, kedy ešte nie je nová verzia určitého štandardu povinná, avšak jej aplikácia je možná v skoršom období, účtovná jednotka uplatňujúca IFRS po prvýkrát, sa môže rozhodnúť použiť buď starú alebo novú verziu daného štandardu za predpokladu, že vo všetkých prezentovaných obdobiach bude uplatňovať rovnakú verziu. IFRS 3 bol zmenený tak, aby bolo zrejmé, že sa nevzťahuje na účtovanie o vytvorení spoločného podnikania podľa IFRS 11. Novela tiež vysvetľuje, že táto výnimka z rozsahu pôsobnosti IFRS 3 sa týka len účtovnej závierky samotného spoločného podniku. Novela IFRS 13 vysvetľuje, že výnimka pre portfólio podľa IFRS 13, umožňujúca účtovnej jednotke oceniť reálnou hodnotou skupinu finančného majetku a záväzkov na netto báze, sa týka všetkých zmlúv (vrátane zmlúv o kúpe alebo predaji nefinančných položiek), na ktoré sa uplatňuje IAS 39 alebo IFRS 9. IAS 40 objasňuje skutočnosť, že IAS 40 a IFRS 3 sa navzájom nevylučujú. Usmernenie podľa IAS 40 pomáha účtovným jednotkám rozlíšiť medzi investíciami do nehnuteľnosti a nehnuteľnosťou využívanou vlastníkom. Pri stanovení, či obstaranie investičnej nehnuteľnosti predstavuje podnikovú kombináciu, musia účtovné jednotky vychádzať z usmernení v IFRS 3. Novely nemali 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 2016 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

IFRS 9 "Finančné nástroje" (vydané v júli 2014 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Základné charakteristiky nového štandardu sú:

- Finančné aktíva budú klasifikované do troch kategórií oceňovania: aktíva následne oceňované v umorovanej hodnote, aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez ostatný súhrnný zisk (FVOCI) a aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVPL).
- Klasifikácia dlhových nástrojov závisí na podnikateľskom modeli, ktorý účtovná jednotka používa na riadenie finančných aktív a od toho, či zmluvné peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (SPPI). Ak je dlhový finančný nástroj držaný za účelom inkasovania peňažných tokov, môže byť oceňovaný umorovanou hodnotou len ak zároveň spĺňa podmienku SPPI. Dlhové finančné nástroje, ktoré spĺňajú podmienku SPPI, a ktoré sú súčasťou portfólia, ktoré účtovná jednotka drží s cieľom inkasovať peňažné toky a zároveň s možnosťou predat' finančné aktíva z tohto portfólia, môžu byť klasifikované ako FVOCI. Finančné aktíva, ktorých peňažné toky nepredstavujú SPPI, musia byť oceňované ako FVPL (napr. finančné deriváty). Vnorené deriváty sa už neseparujú z finančných aktív avšak zohľadňujú sa pri vyhodnotení testu SPPI.
- Investície do podielových finančných nástrojov sa vždy oceňujú reálnou hodnotou. Vedenie účtovnej jednotky však môže neodvolateľne rozhodnúť, že bude vykazovať zmeny ich reálnej hodnoty v ostatnom súhrnnom zisku za predpokladu, že daný finančný nástroj nie je držaný za účelom obchodovania s ním. V prípade finančných nástrojov držaných za účelom obchodovania, zmeny reálnej hodnoty budú vykazované cez hospodársky výsledok.
- Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola bez zmeny prevzatá do štandardu IFRS 9. Najdôležitejšou zmenou je, že účtovná jednotka bude musieť zmeny v reálnej hodnote finančných záväzkov, ktoré boli klasifikované ako oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, vykázať ako súčasť ostatných súhrnných ziskov.
- IFRS 9 zavádza nový model pre účtovanie o znehodnotení finančných nástrojov - model očakávaných úverových strát (ECL model). Tento model zavádza trojstupňový prístup založený na zmenách v úverovej kvalite finančných aktív od dňa ich prvotného zaúčtovania. Tento model prakticky znamená, že podľa nových pravidiel budú účtovné jednotky povinné zaúčtovať okamžitú stratu rovnú 12 mesačnej očakávanej kreditnej strate pri prvotnom zaúčtovaní finančného majetku, ktorý nevykazuje žiadne známky znehodnotenia (alebo očakávanú úverovú stratu za celú dobu životnosti v prípade pohľadávok z obchodného styku). V prípade, že dôjde k významnému nárastu kreditného rizika, opravná položka sa odhadne na základe očakávaných úverových strát za celú dobu životnosti finančného aktíva a nielen na základe 12 mesačnej očakávanej straty. Model obsahuje zjednodušenia pre pohľadávky z obchodného styku a lízingové pohľadávky.
- Požiadavky na účtovanie o zabezpečení boli zmenené, aby boli lepšie zosúladené s interným riadením rizika. Štandard poskytuje účtovným jednotkám možnosť výberu účtovnej politiky aplikovať účtovanie o zabezpečení podľa IFRS 9 alebo pokračovať v aplikovaní IAS 39 na všetky vzťahy zabezpečenia, pretože štandard momentálne neupravuje účtovanie makro hedgingu.

Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

Novela IAS 19 – Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnancov (vydaná v novembri 2013 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2015 alebo neskôr) – Novela povoľuje účtovným jednotkám vykázať penzijné príspevky platené zamestnancami ako poníženie nákladov na súčasnú službu v období, v ktorom je zamestnancom poskytnutá súvisiaca služba (namiesto priradenia príspevku odpracovaným rokom). Toto platí, pokiaľ je výška príspevku zamestnanca nezávislá od počtu odpracovaných rokov. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

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

Vylepšenia k IFRS za rok 2012 (vydané v decembri 2013 a účinné v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2015 alebo neskôr). Vylepšenia pozostávajú zo zmien siedmich štandardov. Novela IFRS 2 prináša objasnenie definície "podmienky vzniku nároku na odmenu" a samostatnú definíciu pre "podmienky výkonov" a "podmienky služby". Novela sa bude aplikovať na platby na základe podielov, pri ktorých dátum ich udelenia je 1. júl 2014 alebo neskôr. IFRS 3 bol novelizovaný s úmyslom objasniť, že (1) povinnosť vysporiadať podmienenú kúpnu cenu, ktorá spĺňa definíciu finančného nástroja sa klasifikuje ako finančný záväzok alebo nástroj vlastného imania na základe definícií v IAS 32 a (2) všetky podmienené úhrady, finančné aj nefinančné, ktoré nie sú klasifikované ako nástroje vlastného imania sa oceňujú v reálnej hodnote ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a zmena v reálnej hodnote sa vykáže vo výkaze ziskov a strát. Novelty IFRS 3 sú účinné pre podnikové kombinácie s dátumom akvizície 1. júla 2014 alebo neskôr. Novela IFRS 8 vyžaduje (1) zverejnenie uplatnenia úsudku manažmentom v prípade agregovania prevádzkových segmentov, vrátane popisu jednotlivých agregovaných segmentov a ekonomických indikátorov, ktoré sa posudzovali pri stanovení, že agregované segmenty majú podobné ekonomické charakteristiky a (2) odsúhlasenie aktív segmentu na aktíva účtovnej jednotky, ak sa aktíva segmentu vykazujú. Bola upravená dôvodová správa k IFRS 13 s cieľom objasniť, že zámerom zrušenia niektorých odsekov v IAS 39 v rámci vydania IFRS 13 nebolo zrušiť možnosť oceňovania krátkodobých pohľadávok a záväzkov fakturovanou nominálnou hodnotou v prípadoch, kde je dopad diskontovania nevýznamný. Novelizácia IAS 16 a IAS 38 mala za cieľ objasniť výpočet brutto účtovnej hodnoty a oprávok v prípade, že účtovná jednotka uplatňuje preceňovací model. IAS 24 bol upravený tak, aby sa ako spriaznená osoba vykazovala účtovná jednotka poskytujúca kľúčových manažérskych pracovníkov účtovnej jednotke zostavujúcej účtovnú závierku alebo jej materskej spoločnosti ("manažérska spoločnosť"), a aby sa vyžadovalo zverejnenie súm, ktoré za poskytnuté služby účtuje manažérska spoločnosť účtovnej jednotke zhotovujúcej účtovnú závierku. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

IFRS 14, Účty časového rozlíšenia pri regulácii (štandard vydaný v januári 2014 a účinný pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). IFRS 14 umožňuje účtovným jednotkám, ktoré po prvýkrát aplikujú IFRS, aby pri prechode na IFRS naďalej vykazovali sumy súvisiace s reguláciou cien podľa svojich národných štandardov. Kvôli zvýšeniu kompatibility s účtovnými jednotkami, ktoré už IFRS aplikujú a takéto sumy nevykazujú, štandard vyžaduje, aby bol dopad cenovej regulácie prezentovaný osobitne od ostatných položiek. Účtovná jednotka, ktorá už zostavuje účtovnú závierku podľa IFRS nemôže tento štandard aplikovať. Tento štandard nebol schválený Európskou úniou.

Účtovanie obstarania podielov v spoločných činnostiach – Novela IFRS 11 (vydaná 6. mája 2014 a účinná v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Táto novela prináša nové pokyny k účtovaniu obstarania podielov v spoločných činnostiach predstavujúcich business. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

Objasnenie prijateľných metód odpisovania – Novela IAS 16 a IAS 38 (vydaná 12. mája 2014 a účinná v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). V tejto novele IASB objasnila, že použitie výnosových metód na výpočet odpisovania majetku nie je vhodné, pretože výnosy generované z činností, v ktorých sa majetok využíva, odrážajú vo všeobecnosti aj iné faktory ako je využitie ekonomických výhod obsiahnutých v danom majetku. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydaný dňa 28. mája 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza princíp, že výnosy sa majú účtovať v transakčnej cene v čase, keď tovar alebo služby sú prevedené na zákazníka. Akékoľvek viazané tovary alebo služby, ktoré sú odlíšiteľné, 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 so zákazníkmi sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej spoločnosti plynú ekonomické benefity zmluvy so zákazníkom. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad štandardu na svoju účtovnú závierku.

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

Polnohospodárstvo: Plodiace rastliny – Novela IAS 16 a IAS 41 (vydaná 30. júna 2014 a účinná v EÚ pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016). Novela mení spôsob finančného vykazovania v súvislosti s plodiacimi rastlinami ako je napríklad vinič, kaučukovníky a olejné palmy, o ktorých sa má účtovať rovnako ako o dlhodobom hmotnom majetku, pretože ich pestovanie je podobné výrobe. Z tohto dôvodu patria podľa novely do pôsobnosti IAS 16 a nie IAS 41. Plodiny plodiacich rastlín zostávajú v pôsobnosti IAS 41. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke – Novela IAS 27 (vydaná 12. augusta 2014 a účinná v EÚ pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Novela umožní účtovným jednotkám, aby pre účely samostatnej účtovnej závierky použili metódu vlastného imania pri účtovaní o investíciách v dcérskych spoločnostiach a pridružených spoločnostiach. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad novely na svoju samostatnú účtovnú závierku.

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

Ročné vylepšenia IFRS za rok 2014 (vydané 25. septembra 2014 a účinné v EÚ pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Novely majú vplyv na 4 štandardy. Cieľom novely IFRS 5 bolo objasniť, že zmena v spôsobe vyradenia finančného majetku (preklasifikovanie zo skupiny "držaný na predaj" do skupiny "držaný na distribúciu" alebo naopak) nepredstavuje zmenu v pláne predaja alebo distribúcie a ako taká, nemusí byť zaúčtovaná. Novela IFRS 7 obsahuje usmernenie, ktoré má vedeniu účtovnej jednotky pomôcť pri stanovení, či podmienky dohody o obsluhu finančného majetku získaného prevodom predstavujú pokračujúcu zaangažovanosť pre účely zverejnenia podľa IFRS 7. Novela takisto objasňuje, že zverejnenie vzájomného započítania podľa IFRS 7 sa nevyžaduje v priebežnej účtovnej závierke, za predpokladu, že to inak nevyžaduje IAS 34. Novela IAS 19 prináša vysvetlenie, že v prípade záväzkov z požitkov po ukončení zamestnania by pri rozhodovaní o diskontnej sadzbe, existencii rozvinutého trhu s vysoko kvalitnými podnikovými dlhopismi, alebo o tom, ktoré úrokové miery zo štátnych dlhopisov použiť, mala byť dôležitá mena, v ktorej sú záväzky denominované a nie krajina, v ktorej vznikli. IAS 34 bude požadovať krížový odkaz z priebežnej účtovnej závierky na "informácie zverejnené na inom mieste priebežnej účtovnej správy". V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad noviel na svoju účtovnú závierku.

Novela IAS 1 v súvislosti s Iniciatívou o zverejňovaní (vydaná v decembri 2014 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Novela štandardu objasňuje princíp významnosti a vysvetľuje, že účtovná jednotka nemusí uviesť niektoré zverejnenia požadované IFRS, ak informácia, ktorá zo zverejnenia vyplýva, nie je významná, a to aj v prípade, že IFRS štandard uvádza zoznam konkrétnych požiadaviek na zverejnenie alebo ich označuje ako minimálne požiadavky. Štandard okrem toho poskytuje nové usmernenia ohľadom medzisúčtov v účtovnej závierke – konkrétne to, že tieto medzisúčty (a) musia pozostávať z riadkových položiek, ktoré pozostávajú z hodnôt účtovaných a oceňovaných podľa IFRS, (b) musia byť prezentované a označované tak, aby boli jednotlivé riadkové položky, ktoré spadajú do medzisúčtu, jasné a zrozumiteľné, (c) musia byť používané konzistentne v jednotlivých účtovných obdobiach a (d) nesmú byť zvýraznené viac než medzisúčty a súčty požadované IFRS štandardami. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

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

Investičné spoločnosti: Uplatňovanie výnimky z konsolidácie – novela IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 (vydané v decembri 2014 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Štandardy boli novelizované s cieľom objasniť, že investičná spoločnosť má oceňovať v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok všetky svoje dcérske spoločnosti, ktoré sú samé investičnými spoločnosťami. Okrem toho výnimka z povinnosti zostavovať konsolidovanú účtovnú závierku, ak najvyššia alebo iná materská spoločnosť zostavuje konsolidovanú a verejne dostupnú účtovnú závierku, bola pozmenená s cieľom objasniť, že výnimka sa uplatňuje bez ohľadu na to, či dcérske spoločnosti boli v účtovnej závierke tejto materskej spoločnosti konsolidované alebo boli účtované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok v súlade s IFRS 10. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

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

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

Iniciatíva o zverejňovaní - Novela IAS 7 (vydaná v januári 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr). Táto novela bude požadovať zverejnenie pohybov v záväzkoch, ktoré sa týkajú finančných aktivít. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

4 Prehľad významných účtovných postupov

4.1 Investície v dcérskych spoločnostiach

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

4.2 Prepočet cudzích mien

(i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

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

(ii) Transakcie a súvahové zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným v deň uskutočnenia účtovného prípadu alebo v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

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

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

4.3 Hmotný majetok

(i) Obstarávacía cena

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

(ii) Odpisy

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

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

Budovy	50 rokov
Dopravné prostriedky, počítačové zariadenia	4 roky
Kancelárske zariadenie a nábytok	4 roky
Ostatný hmotný majetok	4 – 12 rokov

Konečná zostatková hodnota a životnosť aktív sa prehodnocuje a v prípade potreby upravuje ku každému súvahovému dňu. Zisky alebo straty plynúce z likvidácie a vyradenia položky majetku sa určujú ako rozdiel medzi výnosom a účtovnou hodnotou majetku a sú zahrnuté do hospodárskeho výsledku.

4.4 Investície do nehnuteľností

Investície do nehnuteľností predstavujú administratívne budovy vo vlastníctve Spoločnosti, ktoré však nie sú využívané Spoločnosťou a sú držané za účelom získania dlhodobých výnosov z prenájmu. Investície do nehnuteľností sú vykázané v obstarávacích cenách znížených o odpisy a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacía cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Nehnuteľnosti sú odpisované ako je popísané v poznámke 4.3. ii).

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 réžie.

4.6 Finančný majetok

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

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

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

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

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

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

Úroky pre finančný majetok určený na predaj sú zistené metódou efektívnej úrokovej miery a sú účtované ako výnosy do výsledku hospodárenia. Dividendy z finančného majetku určeného na predaj sú zaúčtované do výsledku hospodárenia v momente, keď Spoločnosť má právo na výplatu a je pravdepodobné, že k výplате dôjde. Obe sú vykázané na riadku Výnosy z finančných investícií.

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

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

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

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

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

4.7 Pokles hodnoty majetku

(i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

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

Objektívne indikátory poklesu hodnoty finančného majetku predstavujú:

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

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

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

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

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

(ii) Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote

K dátumu súvahy Spoločnosť zhodnotí, či existujú reálne dôkazy o tom, že došlo k zníženiu hodnoty finančného majetku. V prípade podielových cenných papierov, ktoré sú klasifikované ako určené na predaj, sa berie do úvahy dlhšie trvajúce alebo významné zníženie reálnej hodnoty cenného papiera pod jeho obstarávaciu cenu. Ak existujú takéto dôkazy v súvislosti s finančnými investíciami určenými na predaj, kumulatívna strata sa preúčtuje z ostatných komplexných ziskov a strát do hospodárskeho výsledku. Kumulatívna strata sa vypočíta ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou a je znížená o stratu zo zníženia hodnoty tohto finančného majetku, ktorá už bola v minulosti účtovaná do hospodárskeho výsledku. Ak v nasledujúcom období dôjde k nárastu reálnej hodnoty podielového cenného papiera, tieto nárasty hodnoty podielových cenných papierov sa účtujú do ostatných komplexných ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty dlhových cenných papierov sa rozpustia do hospodárskeho výsledku, ak v nasledujúcom období dôjde k nárastu reálnej hodnoty cenného papiera a tento nárast objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty cenného papiera do hospodárskeho výsledku.

(iii) Pokles hodnoty nefinančného majetku

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

4.8 Kompenzácia finančného majetku

Finančný majetok a finančné záväzky sa kompenzujú a vykazujú netto v súvahe len vtedy, ak existuje právna 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 obdobiach sa pôžičky vykazujú v tejto hodnote upravenej o časové rozlíšenie rozdielu medzi hodnotou prostriedkov získaných čerpaním pôžičky (po odpočítaní súvisiacich transakčných nákladov) a nominálnou hodnotou istiny použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

4.12 Poistné a investičné zmluvy

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

Zmluvy, uzavretím ktorých Spoločnosť akceptuje významné poistné riziko inej strany (poistený) s dohodou, že odškodní poisteného v prípade, ak určená neistá budúca udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poistné zmluvy. Poistné riziko je významné vtedy, ak by vznik poistnej udalosti donútil Spoločnosť vyplatiť významnú sumu plnení, ktorá je o 10 % vyššia ako plnenie v prípade, že poistná udalosť nenastala.

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

Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení 1,9 – 5,5 %.

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

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

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

4.13 Klasifikácia poistných zmlúv

a) Vykázanie a oceňovanie

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

(i) Krátkodobé poisťné zmluvy

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

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

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

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

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

Výnosy

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

Rezerva na poisťné budúcich období

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

Rezerva na prémie a zľavy

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

Náklady na poisťné udalosti

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

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

Závazky z poisťných zmlúv sú odhadované nasledovne:

Rezerva na poisťné plnenia

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

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

Rezerva na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov

Spoločnosť po predchádzajúcom súhlase Národnej banky Slovenska tvorila rezervu na krytie záväzkov zo zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (ZPZ). ZPZ bolo demonopolizované od 1. januára 2002 a k tomuto dátumu sa trh otvoril pre viacerých poisťovateľov oprávnených poskytovať povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (PZP). Majetok a záväzky týkajúce sa ZPZ a vyplývajúce z poistení začínajúcich pred 1. januárom 2002 boli prevedené na Slovenskú kanceláriu poisťovateľov (SKP), inštitúciu zriadenú o.i. za účelom správy poisťných udalostí vzniknutých pred 1. januárom 2002. Poisťovatelia s povolením na poskytovanie PZP sú členmi SKP. Podľa Štatútu SKP, poisťovne združené v SKP ručia za záväzky SKP podľa výšky ich podielu na trhu PZP a musia sa podieľať na krytí deficitu v účtovnom období, v ktorom sa deficit prejaví a SKP ich k tomu vyzve.

Poisťovne združené v SKP sa v roku 2015 dohodli na finančnom vyrovnaní záväzkov vyplývajúcich z deficitu, a to dvoch splátkach, ktoré zaplatia poisťovne na účet SKP v roku 2016.

Pre stanovenie výšky tohto záväzku bol použitý posledný aktuálny očakávaný deficit vlastných aktív SKP, ktorý jej členovia odsúhlasili, resp. vzali na vedomie. SKP stanovila výšku záväzku na základe výšky očakávaného deficitu a trhového podielu Spoločnosti v danom segmente.

Stav záväzku SKP zo zákonného poistenia bol stanovený podľa ocenenia od spoločnosti Deloitte. Správa od spoločnosti Deloitte obsahuje ocenenia jednotlivých rizík v záväzku zo zákonného poistenia a to v najlepšom a najhoršom scenári, keď predstavuje najnižší záväzok zostavený z najlepších scenárov a najvyššiu hodnotu záväzku zostavenú z najhorších scenárov. SKP stanovila zostavila s použitím hodnôt predložených scenárov výšku záväzku, ktorá rešpektuje výsledky ocenenia jednotlivých rizík v Správe od spoločnosti Deloitte a berie do úvahy skutočný vývoj v týchto rizikách a to podľa najlepšieho scenára.

Aj napriek aktualizovanému odhadu výšky deficitu pretrváva neistota súvisiaca so súdnymi rozhodnutiami a s nedostatkom spoľahlivých údajov o budúcom vývoji poisťných plnení vyplývajúcich zo ZPZ. Podľa Štatútu SKP, poisťovne združené v SKP naďalej ručia za záväzky SKP podľa výšky ich podielu na trhu PZP a musia sa podieľať na krytí deficitu v prípade, že uhradené prostriedky nepostačia a SKP ich k tomu vyzve. V súlade s účtovným postupom aplikovaným väčšinou poisťovní s povolením na poskytovanie PZP, Spoločnosť na takýto prípad rezervu netvorila.

Príspevok na požiarnu ochranu

Podľa § 33 zákona č. 8/2008 o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov je Spoločnosť povinná odvieť 8 % z prijatého poisťného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla z činnosti vykonávanej na území Slovenskej republiky za predchádzajúci kalendárny rok do konca februára príslušného roka na osobitný účet Ministerstva vnútra Slovenskej republiky. Príspevok Spoločnosť vykazuje v technických nákladoch neživotného poistenia (Poznámka 29c).

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

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

Výnosy

Predpísané 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 zahŕňujú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti a výplatu podielu na zisku. Výplaty pri dožití a výplaty dôchodkov sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty. Vyplatené odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v momente zaplattenia. Výplaty pri smrti sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia 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 zisku.

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 zisku vo forme dodatočných výnosov. Podiel na zisku je stanovený vedením spoločnosti na základe výnosov z finančného umiestnenia. DPF je považovaná za záväzok.

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

Dlhodobé poistné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť alebo dožitie) počas dlhého obdobia. Avšak na rozdiel od dlhodobých poistných zmlúv s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami sa v prípade týchto poistných zmlúv časť predpísaného poistného, ktoré sa týka pripísaných podielových jednotiek zaúčtuje v momente alokácie príslušných podielových jednotiek klientovi. Výška záväzkov z týchto poistných zmlúv sa upravuje o zmenu reálnej hodnoty podielových jednotiek, na ktorých je viazaná hodnota záväzku a znižujú sa o administratívne poplatky a poplatky za odkúpenie poistnej zmluvy, ktoré predstavujú výnosy poisťovne.

Dlhodobé poistné zmluvy viazané na podielové jednotky sú poistné zmluvy s vloženým derivátom, ktorý vytvára vzťah medzi poistným plnením a hodnotou podielových jednotiek v investičnom fonde. Tento vložený derivát spĺňa definíciu poistnej zmluvy a preto sa neoddeľuje od samotnej hostiteľskej poistnej zmluvy a neúčtuje sa o ňom osobitne.

(iv) Investičné zmluvy s prvkami dobrovoľnej spoluúčasti (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 zisku.

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

b) Vložené deriváty v poistných zmluvách

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

c) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy

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

Neživotné poistenie

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

Dlhodobé poistné zmluvy s pevne stanovenými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami

Vzhľadom na použitú metódu zillmerizácie životných rezerv sú obstarávacie náklady v životnom poistení časovo rozlíšené prostredníctvom tejto metódy a aktiváciou prechodne záporných zostatkov životných technických rezerv.

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

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

d) Test primeranosti rezerv

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

Jeden z najvýznamnejších predpokladov, ktorý vstupuje do výpočtu primeranosti rezerv je bezriziková úroková miera. Ako bezrizikovú úrokovú mieru Spoločnosť použila euro swapovú krivku k dátumu ocenenia 31. decembra 2015, navýšenú o prírážku na likviditu a riziko krajiny pre Slovenskú republiku (2014: euro swapová krivka k dátumu ocenenia 31. decembra 2014, navýšená o prírážku na likviditu a riziko krajiny pre Slovenskú republiku).

Poistný kmeň životného poistenia bol rozdelený do skupín podľa poistných odvetví v zmysle zákona (poistenie pre prípad smrti, kapitálové poistenia, dôchodkové poistenia, venové poistenia, investičné životné poistenia). Pri výpočte testu dostatočnosti záväzkov spoločnosť využíva vyrovňavanie (tzv. offseting) nedostatočnosti medzi jednotlivými skupinami produktov. V prípade nedostatočnosti Spoločnosť vytvára dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv je vykázaná v ziskoch a stratách príslušného účtovného obdobia.

Primeranosť záväzkov neživotného poistenia je testovaná ako test primeranosti rezervy na poistné budúcich období a rezerv na poistné plnenia. Na posudzovanie dostatočnosti rezervy na poistné budúcich období Spoločnosť sleduje percento 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 používaných na stanovenie rezerv na poistné plnenia Spoločnosť testuje rezervy retrospektívne, na základe skutočného vývoja škodových rezerv. Z tohto dôvodu Spoločnosť vykonáva takzvaný run-off test, kde sa škodové rezervy na začiatku účtovného obdobia porovnávajú ku skutočným nákladom daného účtovného obdobia a ku stavom prislúchajúcich rezerv na konci účtovného obdobia. Významná nedostatočnosť, vyjadrená negatívnym výsledkom (ak nebola spôsobená katastrofickými udalosťami) indikuje nesprávnosť použitých predpokladov alebo kalkulačného modelu a prípadné prehodnotenie aktuálnych rezerv. Následne je dostatočnosť rezerv na poistné plnenia neživotného poistenia testovaná metódou „Best estimate“ pre významné odvetvia, ktorý predstavuje nediskontovaný, nenavýšený o rizikovú prírážku, neskreslený najlepší odhad pravdepodobnosti váženého priemeru (očakávanej hodnoty) možných nevyplatených škôd. V prípade nedostatočnosti Spoločnosť vytvára dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv je vykázaná v ziskoch a stratách príslušného účtovného obdobia.

e) Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

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

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

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu účtovnej závierky. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia, ich účtovná hodnota je znížená na úroveň ich realizovateľnej hodnoty a strata zo zníženia hodnoty je účtovaná do hospodárskeho výsledku. Spoločnosť získava informácie o objektívnych známkach zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia prostredníctvom rovnakého procesu ako v prípade finančných aktív oceňovaných v amortizovanej obstarávacej cene. Strata zo zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia sa tiež počíta rovnakým spôsobom. Tento proces je popísaný v Poznámke číslo 4.7.

f) Pohľadávky a záväzky z 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 zdaniteľnému zisku.

4.15 Zamestnanecké požitky

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

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

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

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

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

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

(ii) Dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami

Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového pripoistenia.

Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie a tiež príspevok do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške na základe hrubých miezd. Počas celého roka Spoločnosť prispievala do týchto fondov vo výške 35,2 % (2014: 35,2 %) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4 % (2014: 13,4 %). Náklady na tieto odvody sa účtujú do hospodárskeho výsledku v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

4.16 Rezervy

Rezervy na právne spory sa tvoria v nasledujúcich prípadoch: Spoločnosť má 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 prenájomca 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 obvyčajne 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 (MTPL) 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 historickú zaplatenosť s ohľadom na možný budúci vývoj.

Spoločnosť zohľadňuje toto riziko pri tvorbe IBNR. IBNR je tvorená ako súčet súčasnej hodnoty očakávaných platieb, pričom sa berú do úvahy predpoklady zahrnuté do výpočtu ako úmrtnosť (použitie úmrtnostných tabuliek), diskontná sadzba, očakávaný rast miezd a dávok dôchodkového zabezpečenia, prípadne odhad nákladov poisťovne a iných faktorov ovplyvňujúcich výšku vyplácanej renty.

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

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

(ii) Odhad budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných zmlúv

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

(iii) Pokles hodnoty cenných papierov určených na predaj

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

Ak by Spoločnosť zaúčtovala do nákladov zníženie reálnej hodnoty cenných papierov (okrem štátnych dlhopisov), ktoré bolo v minulosti zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát, takéto zníženie hodnoty by predstavovalo 1,6 milióna EUR (2014: 1,5 milióna EUR).

6 Riadenie poistného a finančného rizika

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

6.1 Poistné riziko

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

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

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

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

6.1.1 Dlhodobé poistné zmluvy

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

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

Pri zmluvách s DPF sa do určitej miery na časti poistného rizika podieľa poistená strana, čo vyplýva z povahy takejto poistnej zmluvy. Poistné riziko je tiež ovplyvnené právom držiteľa zmluvy na platbu zníženého alebo žiadneho budúceho poistného, na úplné vypovedanie zmluvy, alebo na uplatnenie garantovanej anuitnej možnosti. V dôsledku toho je miera poistného rizika tiež predmetom správania sa držiteľa zmluvy. Za predpokladu, že držiteľ zmlúv budú robiť rozumné rozhodnutia, sa môže celkové poistné riziko takýmto správaním zvýšiť. Napríklad je pravdepodobné, že držiteľ zmlúv, ktorých zdravie sa značne zhoršilo budú menej inklinovať k vypovedaniu zmluvy poskytujúcej poistné plnenie v prípade úmrtia ako držiteľ zmlúv zostávajúci v dobrom zdraví.

Spoločnosť riadi tieto riziká prostredníctvom upisovacej stratégie a zaisťovacích zmlúv. Lekárska prehliadka sa vyžaduje v závislosti od výšky dojednanej poistnej sumy pre prípad smrti alebo invalidity a od vstupného veku poisteného.

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

Koncentrácia poistného rizika

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu pred zaistením	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	2015	2014
do 10 000 EUR	826 576	917 982
10 000 – 20 000 EUR	194 856	219 300
20 000 – 40 000 EUR	62 328	72 493
Nad 40 000 EUR	28 601	35 664
Spolu	1 112 361	1 245 439

Hrubé predpísané poistné zo životného poistenia predstavuje 202 miliónov EUR (2014: 223 miliónov EUR), z čoho predpísané poistné z produktov mimoriadneho poistného (MP11 a MP12) tvorí 125 miliónov EUR (2014: 128 miliónov EUR). Časť mimoriadneho životného poistenia je vysoko koncentrovaná v rámci šiestich fyzických osôb, s časťami obrátami krátkodobých vkladov, s predpísaným poistným vo výške 84 miliónov EUR (2014: 54 miliónov EUR). Priemerný obrat takýchto krátkodobých vkladov je 1 mesiac (2014: 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 držiteľia zmlúv využijú možnosť takéhoto anuitného plnenia.

Neustále zvyšovanie dĺžky života, odrazené v súčasných anuitných mierach zvyšuje pravdepodobnosť, že držiteľia zmlúv uplatnia ich možnosť a tiež zvyšuje úroveň poistného rizika neseného Spoločnosťou v rámci vydaných anuití. Pre stanovenie rezerv preto Spoločnosť vychádza z historických údajov a v teste primeranosti rezerv sa zahrnie pravdepodobnosť uplatnenia možnosti jednorazovej výplaty na úkor anuitných plnení v hodnote 96,59 %.

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 rozloženia rizika v rámci poistného kmeňa. Pracovníci underwritingu každoročne preskúmajú všetky poistné zmluvy (v oblasti podnikateľských poistení majetku a zodpovednosti za škodu) a majú právo zamietnuť obnovenie poistnej zmluvy, resp. upraviť podmienky pri obnove, resp. prolongácii poistnej zmluvy. Medzi konkrétne nástroje riadenia rizík patrí napríklad využívanie maximálneho limitu na škody zaplatené z danej poistnej zmluvy v jednom roku. Pre zainteresovanie klientov na zlepšení škodového priebehu sa využíva systém bonusov a malusov.

Na základe vydaných smerníc:

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

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

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2015

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	160 504	547	-	-	1 960	163 011
Majetkové poistenie	19 972 579	2 141 053	1 621 683	1 387 774	54 700 061	79 823 150
Zodpovednostné poistenie	1 123 877	747 788	317 945	102 357	2 113 240	4 405 207
CASCO	4 774 722	126 720	38 705	30 102	830 529	5 800 778
PZP	170	-	-	-	4 284 920 430	4 284 920 600
Spolu	26 031 852	3 016 108	1 978 333	1 520 233	4 342 566 220	4 375 112 746

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	80 252	273	-	-	980	81 505
Majetkové poistenie	14 979 202	1 604 065	1 214 288	1 038 075	7 220 483	26 056 113
Zodpovednostné poistenie	536 058	270 026	149 759	51 179	399 300	1 406 322
CASCO	4 774 722	126 720	38 705	30 102	830 529	5 800 778
PZP	85	-	-	-	2 142 460 215	2 142 460 300
Spolu	20 370 319	2 001 084	1 402 752	1 119 356	2 150 911 507	2 175 805 018

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2014

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	188 097	547	1 000	1 195	1 960	192 799
Majetkové poistenie	20 227 668	2 243 857	1 713 960	1 479 737	50 958 506	76 623 728
Zodpovednostné poistenie	1 193 104	787 369	304 467	101 547	2 167 346	4 553 833
CASCO	4 635 709	114 754	39 387	32 179	806 475	5 628 504
PZP	606	-	-	-	4 364 962 328	4 364 962 934
Spolu	26 245 184	3 146 527	2 058 814	1 614 658	4 418 896 615	4 451 961 798

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	94 048	274	500	597	980	96 399
Majetkové poistenie	15 146 053	1 680 466	1 282 836	1 107 399	7 170 983	26 387 737
Zodpovednostné poistenie	568 880	290 053	143 270	50 774	391 782	1 444 759
CASCO	4 635 709	114 754	39 387	32 179	806 475	5 628 504
PZP	303	-	-	-	2 182 481 164	2 182 481 467
Spolu	20 444 993	2 085 547	1 465 993	1 190 949	2 190 851 384	2 216 038 866

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

ii) Odhady budúcich poistných plnení

Poistné plnenia sú poisteným obvykle vyplácané na základe princípu vzniku poistnej udalosti (claims occurrence basis). Niektoré poistné zmluvy sú z poistno-technických dôvodov, viažucich sa hlavne k charakteru rizika, uzatvárané na základe princípu zistenia škody (loss occurrence basis). Spoločnosť je zodpovedná za vyplatenie poistných plnení, ktoré vznikli počas doby trvania zmluvy aj v prípade že poistná udalosť sa zistila až po skončení trvania zmluvy. Z tohto dôvodu záväzky z poistných plnení sú vyplácané počas dlhšieho obdobia a významná časť rezervy na poistné plnenia predstavuje rezerva na poistné plnenia vzniknuté a nenahlásené (IBNR). Existuje veľa premenných, ktoré ovplyvňujú výšku a obdobie vyplatenia poistnej udalosti. Odhadované náklady na poistné plnenia zahŕňajú všetky náklady potrebné na vyrovnanie záväzku z poistnej udalosti.

6.2 Finančné riziko

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

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

6.2.1 Riziko likvidity

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

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

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

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

Tabuľka nižšie sumarizuje očakávané nediskontované peňažné toky v závislosti od zmluvnej splatnosti finančných a poisťných aktív a pasív.

31. december 2015	Zostatková hodnota	0 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 -20 rokov	nad 20 rokov	Spolu
Aktíva							
Dlhopisy v amortizovanej hodnote:							
- s pevným výnosom	285 715	86 858	94 892	163 009	80 212	19 692	444 663
Dlhopisy určené na predaj:							
- s pevným výnosom	386 693	133 845	144 659	109 885	21 086	32 981	442 456
- s premenlivým výnosom	16 596	16 607	-	-	-	-	16 607
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:							
- s pevným výnosom	28 085	18 999	12 116	-	-	-	31 115
- s premenlivým	10 340	10 646	-	-	-	-	10 646
Úvery a pohľadávky**	83 925	57 918	20 530	26 235	-	-	104 683
Podielové cenné papiere:							
- určené na predaj	66 538	66 538	-	-	-	-	66 538
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	21 481	21 481	-	-	-	-	21 481
Zmluvy o zaistení	133 522	111 271	15 721	6 530	-	-	133 522
Peniaze a peňažné ekvivalenty	36 989	36 989	-	-	-	-	36 989
Aktíva celkom	1 069 884	561 152	287 918	305 659	101 298	52 673	1 308 700
Pasíva							
Poistné zmluvy pred zaistením	728 295	472 224	108 415	112 520	84 099	183 025	960 283
Vklady od zaistovateľov	72 429	58 293	10 423	4 630	-	-	73 346
Finančné a poisťné záväzky (poznámka 20)	58 957	58 591	283	83	-	-	58 957
Pasíva celkom	859 681	589 108	119 121	117 233	84 099	183 025	1 092 586

** Kategória Úvery a pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva

31. december 2014	Zostatková hodnota	0 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 -20 rokov	nad 20 rokov	Spolu
Aktíva							
Dlhopisy v amortizovanej hodnote:							
- s pevným výnosom	294 698	109 683	94 892	126 496	80 212	19 692	430 975
Dlhopisy určené na predaj:							
- s pevným výnosom	402 758	172 673	171 030	74 716	21 204	32 981	472 604
- s premenlivým výnosom	23 064	23 319	-	-	-	-	23 319
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:							
- s pevným výnosom	19 474	10 441	12 359	-	-	-	22 800
- s premenlivým	24 595	23 505	-	-	-	-	23 505
Úvery a pohľadávky**	84 511	61 513	20 416	25 747	-	-	107 676
Podielové cenné papiere:							
- určené na predaj	70 444	70 444	-	-	-	-	70 444
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	16 077	16 077	-	-	-	-	16 077
Zmluvy o zaistení	142 828	121 997	12 979	7 058	794	-	142 828
Peniaze a peňažné ekvivalenty	51 811	51 811	-	-	-	-	51 811
Aktíva celkom	1 130 260	661 463	311 676	234 017	102 210	52 673	1 362 039

** Kategória Úvery a pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva

Pasíva							
Poistné zmluvy pred zaistením	778 549	469 998	86 100	113 960	91 621	275 668	1 037 347
Pôžičky a vklady od zaistovateľa	70 132	58 811	7 435	4 506	557	-	71 309
Finančné a poistné záväzky (poznámka 20)	53 652	53 285	313	53	1	-	53 652
Pasíva celkom	902 333	582 094	93 848	118 519	92 179	275 668	1 162 308

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

6.2.2 Trhové riziko

Trhové riziká spoločnosť sleduje prostredníctvom sledovania zmien trhových cien finančných aktív, výpočtami Value at Risk, analýzou senzitivity a stress-testami. Na tieto výpočty slúži Market Risk Analyser, ktorý je súčasťou systému SimCorp. Riziko zmeny trhových cien sa sleduje denným výpočtom Value at Risk v súlade so smernicou VIG „Anlage und Risikostrategie“ pre všetky cenné papiere a porovnaním výsledkov výpočtov k pridelenému rizikovému rozpočtu. Prínos jednotlivých tried finančných aktív na hodnotu Value at Risk, s výnimkou dlhových cenných papierov, je pre spoločnosť nevýznamný. Cieľom riadenia rizík je minimalizovať negatívny dopad trhových rizík na hospodársky výsledok spoločnosti.

(i) Úrokové riziko

Riziko úrokovej miery je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových mier. Z poistných a investičných zmlúv s garantovanými a fixnými zmluvnými podmienkami vyplývajú poistné plnenia, ktoré sú fixné a garantované pri uzatvorení zmluvy. Finančným komponentom týchto poistných plnení je zvyčajne garantovaná fixná úroková sadzba a z tohto dôvodu je hlavným finančným rizikom Spoločnosti v súvislosti s týmito zmluvami riziko, že úrokové a kapitálové výnosy z finančných aktív, ktoré kryjú záväzky z poistných a investičných zmlúv, budú nedostatočné na vyplácanie splatných poistných plnení. Finančné aktíva kryjúce krátkodobé neživotné rezervy majú prevažne fixnú úrokovú sadzbu, väčšina finančných aktív kryjúcich životné rezervy má takisto fixnú úrokovú sadzbu, rovnako ako aj s nimi súvisiace záväzky z poistných zmlúv. Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení od 1,9 % do 5,5 %.

Analýza citlivosti

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

31. december 2015	Zmena +/- 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na preceňovaciu rezervu
Finančné aktíva		
Dlhopisy určené na predaj	+/-83	-/+13 213
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+112	-

31. december 2014	Zmena +/- 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na preceňovaciu rezervu
Finančné aktíva		
Dlhopisy určené na predaj	+/-115	-/+13 446
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+192	-

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

Výsledky analýzy citlivosti uskutočnenej pre vklady od zaistovateľa na zmenu úrokovej sadzby o +/- 50 bázičných bodov preukázali dopad na výsledok vo výške +/- 374 tis. EUR (2014: 353 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 2015 dosiahol stav monetárnych aktív v cudzej mene hodnotu 257 tis. EUR (2014: 5 937 tis. EUR) a stav pasív v cudzej mene 1 tis. EUR (2014: pasíva v cudzej mene Spoločnosť neevidovala), 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 2015 predstavoval 88 019 tis. EUR (2014: 86 521 tis. EUR). Pri poklese, resp. náraste trhových cien o 10 %, by dopad na vlastné imanie predstavoval pokles, resp. nárast o 4 881 tis. EUR (2014: 5 103 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 poisťného rizika. V konečnom dôsledku však neznižuje ručenie Spoločnosti ako primárneho poisťovateľa. Ak zaistovateľ zlyhá pri plnení si svojich záväzkov z akýchkoľvek dôvodov, Spoločnosť zostáva zodpovedná za záväzky z poistenia. Spoločnosť prehodnocuje úverové riziko zaistovateľov v spolupráci so svojim akcionárom.

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

Na riadenie pohľadávok z poistenia voči poisteným používa Spoločnosť niekoľko nástrojov, jedným z nich je upomienkový proces pohľadávok po splatnosti, ktorý prebieha v pravidelných intervaloch. V prípade jeho neúspešnosti prijíma Spoločnosť ďalšie opatrenia, pričom uplatňuje viacstupňový proces vymáhania (intervenčná činnosť, súdne a exekučné vymáhanie). Okrem toho mesačne monitoruje pohľadávky, pričom sleduje ich zaplatenosť a vekovú štruktúru. V závislosti na tom zisťuje riziko nezaplatenia pohľadávky a znižuje hodnotu takýchto pohľadávok prostredníctvom tvorby opravnej položky.

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

2015

Úverové riziko	V reálnej hodnote cez hospo- dársky výsledok	Dlhopisy		Úvery	Pohľá- dávky z poistenia a zaistenia	Ostatné pohľá- dávky*	Regresné pohľá- dávky	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekviva- ly
		Určené na predaj	V amortizo- vanej hodnote						
AAA	-	-	44 702	-	-	-	-	-	-
AA+	-	-	16 824	-	11	-	-	195	-
AA	-	68 934	32 762	-	-	-	-	504	-
AA-	-	45 138	38 025	-	226	-	-	12 342	-
A+	8 709	131 471	110 332	38 112	1 034	-	-	107 643	-
A	10 339	40 062	13 557	-	55	-	-	2 899	2 450
A-	8 805	62 559	16 617	-	65	-	-	2 161	-
BB+	-	4 780	-	-	-	-	-	-	-
BB	-	3 613	2 027	-	-	-	-	-	-
BBB+	-	14 738	-	-	50	-	-	1 406	30 297
BBB	10 572	21 733	10 869	-	-	-	-	-	-
BBB-	-	10 261	-	-	-	-	-	-	-
Bez ratingu	-	-	-	226	30 391	2 593**	11 162	6 372	4 242
Spolu	38 425	403 289	285 715	38 338	31 832	2 593	11 162	133 522	36 989

*Kategória Ostatné pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva

** Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 326 tis. EUR

2014

Úverové riziko	V reálnej hodnote cez hospo- dársky výsledok	Dlhopisy		Úvery	Pohľá- dávky z poistenia a zaistenia	Ostatné pohľá- dávky*	Regresné pohľá- dávky	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekviva- lenty
		Určené na predaj	V amortizo- vanej hodnote						
AAA	-	-	43 785	-	-	-	-	-	-
AA+	-	-	16 824	-	11	-	-	277	-
AA	-	-	-	-	3	-	-	603	-
AA-	-	88 568	51 566	-	1 001	-	-	15 574	-
A+	-	78 661	32 771	37 811	2 052	-	-	117 059	-
A	25 821	157 927	119 219	-	177	-	-	1 852	36 414
A-	8 463	19 465	20 058	-	163	-	-	2 265	3 011
BB+	-	-	3 071	-	-	-	-	-	-
BB	-	5 318	-	-	-	-	-	-	-
BBB+	-	47 835	-	-	53	-	-	1 056	678
BBB	9 785	18 210	7 404	-	-	-	-	-	-
BBB-	-	9 838	-	-	-	-	-	-	10 249
Bez ratingu	-	-	-	219	31 469	2 542**	9 010	4 142	1 459
Spolu	44 069	425 822	294 698	38 030	34 929	2 542	9 010	142 828	51 811

*Kategória Ostatné pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva

** Ku dňu zostavenia minuloročnej účtovnej závierky bolo zaplatených 436 tis. EUR

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31. decembru 2015	Do splatnosti a neznehod- notené	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)					Spolu
		Do splatnosti	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	36 989	-	-	-	-	-	36 989
Dlhopisy v amortizovanej hodnote	285 715	-	-	-	-	-	285 715
Dlhopisy určené na predaj	403 289	-	-	-	-	-	403 289
Dlhopisy oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	38 425	-	-	-	-	-	38 425
Úvery	38 338	-	-	-	-	-	38 338
Pohľadávky z poistenia* a zaistenia	6 472	-	12 150	2 244	2 013	8 953	31 832
Regresné pohľadávky	11 162	-	-	-	-	-	11 162
Zaistné aktíva	133 522	-	-	-	-	-	133 522
Ostatné pohľadávky	2 593	-	-	-	-	-	2 593
Spolu	956 505	-	12 150	2 244	2 013	8 953	981 865

* 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 2014	Do splatnosti a neznehod- notené	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)					Spolu
		Do splatnosti	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	51 811	-	-	-	-	-	51 811
Dlhopisy v amortizovanej hodnote	294 698	-	-	-	-	-	294 698
Dlhopisy určené na predaj	425 822	-	-	-	-	-	425 822
Dlhopisy oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	44 069	-	-	-	-	-	44 069
Úvery	38 030	-	-	-	-	-	38 030
Pohľadávky z poistenia* a zaistenia	5 480	-	12 489	2 640	3 683	10 637	34 929
Regresné pohľadávky	9 010	-	-	-	-	-	9 010
Zaistné aktíva	142 828	-	-	-	-	-	142 828
Ostatné pohľadávky	2 542	-	-	-	-	-	2 542
Spolu	1 014 290	-	12 489	2 640	3 683	10 637	1 043 739

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

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

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

Rok končiaci 31. decembra	2015	2014
Opravné položky k pohľadávkam voči poisteným		
Stav na začiatku roka	37 223	38 254
Tvorba	3 814	13 629
Uvoľnenie z titulu odpisu	-12 057	-14 075
Uvoľnenie	-2 720	-585
Stav na konci roka	26 260	37 223
Opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom		
Stav na začiatku roka	3 142	3 553
Tvorba	109	378
Uvoľnenie	-649	-789
Stav na konci roka	2 602	3 142
Opravné položky k ostatným pohľadávkam		
Stav na začiatku roka	1 923	711
Tvorba	83	1 212
Uvoľnenie	-176	-
Stav na konci roka	1 830	1 923

6.3 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu Spoločnosti. Kapitálom sa rozumie celé vlastné imanie Spoločnosti vo výške 301 004 tis. EUR (31. december 2014: 307 342 tis. EUR).

Cieľom riadenia kapitálu je dodržiavať dostatočnú mieru kapitálu v súlade s legislatívnymi ustanoveniami. Zákon o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov č. 8/2008 ustanovuje minimálnu výšku základného imania pre výkon činnosti pre jednotlivé poisťné odvetvia.

Podľa Opatrenia Národnej banky Slovenska z 30. apríla 2013, ktoré upravuje minimálnu výšku garančného fondu poisťovne alebo pobočky zahraničnej poisťovne je minimálna výška garančného fondu poisťovne pre životné poisťovne 3 700 000 EUR a pre neživotné poistenie podľa ponúkaných poisťných odvetví neživotného poistenia 3 700 000 EUR. Na základe opatrenia sa údaje za zaistovacu činnosť vykazujú v samostatnom riadku. Minimálna výška garančného fondu poisťovne pre zaistovacu činnosť je 3 700 000 EUR.

Podľa § 4 zákona č. 8/2008 Z.z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov musí byť základné imanie poisťovne, ktorá vykonáva životné poistenie najmenej 4 000 000 EUR a pre poisťné odvetvia neživotného poistenia 5 000 000 EUR.

V procese riadenia kapitálu Spoločnosť zohľadňuje aj externé regulačné požiadavky stanovené Národnou bankou Slovenska. Tieto vyplývajú z požiadaviek solventnosti a ich dodržiavanie zaistuje, aby bola Spoločnosť schopná v každom okamihu zabezpečiť vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z poisťných zmlúv nad rámec technických rezerv, ktorých tvorba vyplýva priamo z jej činnosti.

Na zabezpečenie tejto schopnosti Spoločnosť vytvára a nepretržite dodržiava skutočnú mieru solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti. Skutočnou mierou solventnosti sa rozumie výška vlastných zdrojov Spoločnosti, ktoré predstavujú vlastné imanie znížené o nehmotný majetok a investície v dcérskych spoločnostiach.

Hodnoty skutočnej miery solventnosti v životnom a neživotnom poistení uvádza nasledovná tabuľka:

Rok končiaci 31. decembra	2015	2014
Životné poistenie		
Požadovaná miera solventnosti	23 279	24 679
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	116 269	131 225
Neživotné poistenie		
Požadovaná miera solventnosti - neživotné poistenie	25 229	22 644
Požadovaná miera solventnosti – zaistenie neživotného poistenia	1 730	1 108
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti - neživotné poistenie	126 004	120 398
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti – zaistenie neživotného poistenia	8 641	5 894
Požadovaná miera solventnosti - spolu	50 238	48 431
Skutočná miera solventnosti - spolu	250 914	257 517

Spoločnosť spĺňa všetky externe stanovené požiadavky na kapitál.

7 Hmotný majetok

	Pozemky a stavby	Zariadenia, motorové vozidlá a ostatný majetok	Spolu
Stav k 1. januáru 2014			
Obstarávacia cena	24 102	15 684	39 786
Oprávky a opravné položky	-6 575	-13 227	-19 802
Zostatková hodnota	17 527	2 457	19 984
Obdobie končiace 31. decembra 2014			
Stav na začiatku obdobia	17 527	2 457	19 984
Prírastky	-	961	961
Odpisy (Poznámka 29 b)	-462	-868	-1 330
Zostatková hodnota na konci obdobia	17 065	2 550	19 615
Stav k 31. decembru 2014			
Obstarávacia cena	24 102	16 437	40 539
Oprávky a opravné položky	-7 037	-13 887	-20 924
Zostatková hodnota	17 065	2 550	19 615
Obdobie končiace 31. decembra 2015			
Stav na začiatku obdobia	17 065	2 550	19 615
Prírastky	56	845	901
Odpisy (Poznámka 29 b)	-478	-1 004	-1 482
Zostatková hodnota na konci obdobia	16 643	2 391	19 034
Stav k 31. decembru 2015			
Obstarávacia cena	24 158	16 594	40 752
Oprávky a opravné položky	-7 515	-14 203	-21 718
Zostatková hodnota	16 643	2 391	19 034

Odpisy vo výške 1 482 tis. EUR (31. december 2014: 1 330 tis. EUR) boli zaúčtované na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Dlhodobý hmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poistnej sume 74 471 tis. EUR (31. december 2014: 74 606 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 2015 predstavuje 27 235 tis. EUR (31. december 2014: 28 085 tis. EUR) a je zaradená do úrovne 3 vzhľadom na hierarchiu hodnôt stanovenú IFRS 13.

8 Investície do nehnuteľností

	Pozemky	Budovy a stavby	Spolu
Stav k 1. januáru 2014			
Obstarávacia cena	917	7 240	8 157
Oprávky a opravné položky	-	-724	- 724
Zostatková hodnota	917	6 516	7 433
Obdobie končiacie 31. decembra 2014			
Stav na začiatku obdobia	917	6 516	7 433
Odpisy (Poznámka 29 b)	-	-145	-145
Zostatková hodnota na konci obdobia	917	6 371	7 288
Stav k 31. decembru 2014			
Obstarávacia cena	917	7 240	8 157
Oprávky a opravné položky	-	-869	-869
Zostatková hodnota	917	6 371	7 288
Obdobie končiacie 31. decembra 2015			
Stav na začiatku obdobia	917	6 371	7 288
Odpisy (Poznámka 29 b)	-	-145	-145
Zostatková hodnota na konci obdobia	917	6 226	7 143
Stav k 31. decembru 2015			
Obstarávacia cena	917	7 240	8 157
Oprávky a opravné položky	-	-1 014	-1 014
Zostatková hodnota	917	6 226	7 143

Investície v nehnuteľnostiach nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Spoločnosť používa model ocenenia obstarávacou cenou. Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach a pozemkoch k 31. decembru 2015 je 8 391 tis. EUR (31. december 2014: 8 511 tis. EUR) a vychádza zo všeobecnej hodnoty nehnuteľnosti stanovenej na základe posudku znalca s využitím metódy polohovej diferenciácie. Podľa hierarchie reálnych hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 3. Vstupným parametrom je hodnota za m²: 2 509,83 EUR/m² (31. december 2014: 2 550,84 EUR/m²) pre budovu a 1 588,05 EUR/m² (31. december 2014: 1 588,05 EUR/m²) pre pozemok. Odpisy vo výške 145 tis. EUR (31. december 2014: 145 tis. EUR) boli zaúčtované na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

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

	Časť využívaná Spoločnosťou	Investícia v nehnuteľnostiach
2015	15 %	85 %
2014	15 %	85 %

Nediskontované budúce peňažné príjmy z nevypovedateľného prenájmu nehnuteľnosti:

Rok končiaci 31. decembra	2015	2014
Peňažné toky splatné do 1 roka (vrátane)	203	203
Peňažné toky splatné od 1 do 5 rokov (vrátane)	814	814
Peňažné toky splatné nad 5 rokov	635	839
Peňažné toky celkom	1 652	1 856

9 Nehmotný majetok

	Kúpený počítačový softvér	Iný nehmotný majetok	Spolu
Stav k 1. januáru 2014			
Obstarávacia cena	12 747	256	13 003
Oprávky a opravné položky	-11 281	-256	-11 537
Zostatková hodnota	1 466	-	1 466
Obdobie končiace 31. decembra 2014			
Stav na začiatku obdobia	1 466	-	1 466
Prírastky	1 336	-	1 336
Amortizácia (Poznámka 29 b)	-796	-	-796
Zostatková hodnota na konci obdobia	2 006	-	2 006
Stav k 31. decembru 2014			
Obstarávacia cena	14 083	256	14 339
Oprávky a opravné položky	-12 077	-256	-12 333
Zostatková hodnota	2 006	-	2 006
Obdobie končiace 31. decembra 2015			
Stav na začiatku obdobia	2 006	-	2 006
Prírastky	1 133	-	1 133
Amortizácia (Poznámka 29 b)	-867	-	-867
Zostatková hodnota na konci obdobia	2 272	-	2 272
Stav k 31. decembru 2015			
Obstarávacia cena	15 216	256	15 472
Oprávky a opravné položky	-12 944	-256	-13 200
Zostatková hodnota	2 272	-	2 272

Amortizácia vo výške 867 tis. EUR (31. december 2014: 796 tis. EUR) bola zaúčtovaná na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

10 Investície v dcérskych spoločnostiach

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

2015

Názov spoločnosti	Predmet činnosti	Aktíva	Závazky	Výnosy	Hospodársky výsledok	Hlasovacie práva %
Komunálna poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	Poisťovňa Likvidácia	325 856	272 657	181 110*	7 081	81,14
Slovexperta, s. r. o.	poistných udalostí	705	434	3 425	263	85
Capitol, a. s.	Sprostredkovanie poistenia	2 227	1 924	3 088	100	100

* hrubé predpísané poistné

2014

Názov spoločnosti	Predmet činnosti	Aktíva	Závazky	Výnosy	Hospodársky výsledok	Hlasovacie práva %
Komunálna poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	Poisťovňa Likvidácia	321 432	269 973	176 840*	6 586	81,14
Slovexperta, s. r. o.	poistných udalostí	596	387	3 049	201	85
Capitol, a. s.	Sprostredkovanie poistenia	1 870	1 666	2 741	4	100

* hrubé predpísané poistné

11 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Rok končiaci 31. decembra	2015	2014
Podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv	133 522	142 828
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom	133 522	142 828
Krátkodobé	71 508	74 139
Dlhodobé	62 014	68 689

Podiel zaistovateľov na záväzkoch z dlhodobých poistných zmlúv životného poistenia predstavuje k 31. decembru 2015 2 270 tis. EUR (31. december 2014: 2 307 tis. EUR) a podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv neživotného poistenia predstavuje k 31. decembru 2015 131 252 tis. EUR (31. december 2014: 140 521 tis. EUR).

Sumy splatné od zaistovateľov v súvislosti s poistnými plneniami, ktoré už boli Spoločnosťou vyplatené z poistných zmlúv, ktoré sú predmetom zaistenia, sú zahrnuté v Úveroch a 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 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: Účtovania a ocenenie.

			FVTPL			
	Úvery a	Majetok k	klasifikovaný	Majetok	Poistné a	
31. december 2015	pohľadávky	dispozícii	dobrovoľne	držaný do	zaistné	Spolu
		na predaj	pri obstaraní	splatnosti	zmluvy	
Podielové cenné papiere:						
- určené na predaj	-	66 538	-	-	-	66 538
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	21 481	-	-	21 481
Dlhové cenné papiere:						
- oceňované v amortizovanej hodnote	58 710	-	-	227 005	-	285 715
- určené na predaj	-	403 289	-	-	-	403 289
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	38 425	-	-	38 425
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	38 338	-	-	-	42 994	81 332
Ostatné pohľadávky	2 593	-	-	-	-	2 593
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	-	-	-	-	133 522	133 522
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	36 989	-	-	-	-	36 989

			FVTPL			
	Úvery a	Majetok k	klasifikovaný	Majetok	Poistné a	
31. december 2014	pohľadávky	dispozícii	dobrovoľne	držaný do	zaistné	Spolu
		na predaj	pri obstaraní	splatnosti	zmluvy	
Podielové cenné papiere:						
- určené na predaj	-	70 444	-	-	-	70 444
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	16 077	-	-	16 077
Dlhové cenné papiere:						
- oceňované v amortizovanej hodnote	58 701	-	-	235 997	-	294 698
- určené na predaj	-	425 822	-	-	-	425 822
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	44 069	-	-	44 069
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	38 030	-	-	-	43 939	81 969
Ostatné pohľadávky	2 542	-	-	-	-	2 542
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	-	-	-	-	142 828	142 828
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	51 811	-	-	-	-	51 811

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

Rok končiaci 31. decembra	2015			2014		
	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu
Podielové cenné papiere						
- určené na predaj	5 004	61 534	66 538	-	70 444	70 444
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	21 481	21 481	-	16 077	16 077
Dlhové cenné papiere						
- oceňované v amortizovanej hodnote	7 210	278 505	285 715	9 931	284 767	294 698
- určené na predaj	48 977	354 312	403 289	33 237	392 585	425 822
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	7 728	30 697	38 425	-	44 069	44 069
Pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	37 706	43 626	81 332	40 257	41 712	81 969
Ostatné pohľadávky	2 593	-	2 593	2 542	-	2 542
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	71 508	62 014	133 522	74 139	68 689	142 828
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	36 989	-	36 989	51 811	-	51 811

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

Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň jeden predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom, (ii) úroveň dva predstavujú ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. 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 reálnou hodnotou

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

Rok končiaci 31. decembra 2015	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Určené na predaj				
- podielové cenné papiere	46 745	-	-	46 745
- dlhové cenné papiere	173 410	174 535	55 344	403 289
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
- podielové cenné papiere	21 481	-	-	21 481
- dlhové cenné papiere	980	7 729	29 716	38 425
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	242 616	182 264	85 060	509 940

Rok končiaci 31. decembra 2014	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Určené na predaj				
- podielové cenné papiere	50 651	-	-	50 651
- dlhové cenné papiere	109 906	266 751	49 165	425 822
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
- podielové cenné papiere	16 076	-	-	16 076
- dlhové cenné papiere	1 147	7 832	35 090	44 069
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	177 780	274 583	84 255	536 618

Okrem vyššie uvedených, sú v portfóliu cenných papierov určených na predaj zaradené aj podielové cenné papiere vykazované v obstarávacích cenách vo výške 19 793 tis. EUR (2014: 19 793 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.

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

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

Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 2:	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre
Dlhové cenné papiere:			
- určené na predaj	174 535 (2014: 266 751)	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	7 729 (2014: 7 832)	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 2. (2014: bez zmeny).

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 k 31. decembru 2015 sú nasledovné:

Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3:	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre – popis	Vstupné parametre (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Dlhové cenné papiere:						
- určené na predaj	55 344	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	1,50 % - 4,23 % (3,17 %)	± 50 bps	± 2 319
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	29 716	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	0,97 % - 3,78 % (1,94 %)	± 50 bps	± 634

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 k 31. decembru 2014 sú nasledovné:

Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3:	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre - popis	Vstupné parametre (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Dlhové cenné papiere:						
- určené na predaj	49 165	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	1,50 % - 4,21 % (3,73 %)	± 50 bps	± 2 334
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	35 090	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	1,05 % - 4,21 % (2,29 %)	± 50 bps	± 799

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 3 (2014: 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 2015 nasledovná:

Dlhové cenové papiere	Určené na predaj	Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
K 1. januára 2015	49 165	35 090	84 255
Celkové zisky a straty	2 245	692	2 937
z toho v ziskoch a stratách	96	692	788
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	2 149	-	2 149
Nákupy	3 500	5 872	9 372
Predaje	-	-11 938	-11 938
Maturita	-1 040	-	-1 040
Ostatné	-599	-	-599
Presuny do úrovne 3	2 073	-	2 073
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	55 344	29 716	85 060

Presuny do úrovne 3 predstavujú presuny cenných papierov, pri oceňovaní ktorých sa v roku 2014 používali informácie získateľné z trhu, ktoré v roku 2015 neboli k dispozícii, a preto sa na ich ocenenie použili expertné odhady.

Zmena finančných nástrojov v úrovni 3 bola počas roka 2014 nasledovná:

Dlhové cenové papiere	Určené na predaj	Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
K 1. januára 2014	36 207	31 643	67 850
Celkové zisky a straty	3 689	2 681	6 370
z toho v ziskoch a stratách	297	2 681	2 978
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	3 392	-	3 392
Nákupy	11 154	8 375	19 529
Predaje	-	-5 420	-5 420
Maturita	-1 885	-2 189	-4 074
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	49 165	35 090	84 255

Stav rezervy z precenenia dlhových cenných papierov určených na predaj zaradených do kategórie 3 predstavoval k 31. decembru 2015 5 330 tis. EUR (31. december 2014: 3 623 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 2015

Dlhové CP v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok	604
---	-----

31. december 2014

Dlhové CP v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok	2 652
---	-------

(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 1 997 tis. EUR na ostatné komplexné zisky a straty (31. december 2014: 3 013 tis. EUR) a 675 tis. EUR na hospodársky výsledok (31. december 2014: 803 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 2015	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	285 715	115 911	258 669	7 819	382 399
Dlhové cenné papiere reklasifikované do Úverov a pohľadávok	38 112	-	50 287	-	50 287
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	323 827	115 911	308 956	7 819	432 686

Rok končiaci 31. decembra 2014	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	294 698	47 337	335 178	7 788	390 303
Dlhové cenné papiere reklasifikované do Úverov a pohľadávok	37 811	-	54 417	-	54 417
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	332 509	47 337	389 595	7 788	444 720

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

Nasledujúca tabuľka uvádza reálnu hodnotu a zisk z precenenia pre finančné aktíva reklasifikované do úverov a pohľadávok v roku 2008:

	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Zisk z precenenia na reálnu hodnotu
31. december 2015			
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky	38 112	50 287	-4 130
31. december 2014			
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky	37 811	54 417	6 579

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

	Hodnota ku dňu reklasifikácie	Očakávaný cash flow ku dňu reklasifikácie	Efektívna úroková miera
Reklasifikované do Úverov a pohľadávok			
Korporátne dlhopisy	36 410	74 815	6,42 %
Dlhopisy vydané finančnými inštitúciami	17 725	52 543	6,98 %
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky spolu	54 135	127 358	

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

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

Zisk/strata z precenenia na trhovú hodnotu vykázaný/á vo výsledku hospodárenia do dňa reklasifikácie (v roku 2008), zisk/strata vykázaný/á cez výsledok hospodárenia po dni reklasifikácie a zisk/strata vykázaný/á cez výsledok hospodárenia, ak by aktívum nebolo reklasifikované, by boli nasledovné:

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

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

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

13 Úvery a pohľadávky

Rok končiaci 31. decembra	2015	2014
Pohľadávky z poisťných a zaistných zmlúv:		
- voči poisteným	51 029	66 223
- opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-26 260	-37 223
- voči zaistovateľom	6 472	5 480
Pohľadávky zo sprostredkovateľských zmlúv:		
- voči maklérom a sprostredkovateľom	3 193	3 591
- opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom	-2 602	-3 142
Regresné pohľadávky	11 162	9 010
Ostatné pohľadávky a úvery:		
- poskytnuté preddavky	377	990
- opravná položka k poskytnutým preddavkom	-229	-505
- časovo rozlíšené nájomné	27	33
- dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky (pozn. 12)	38 112	37 811
- ostatné úvery	227	219
- ostatné pohľadávky	4 422	4 465
- opravná položka k ostatným pohľadávkam	-1 830	-1 923
Celkom úvery a pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	84 100	85 029
Krátkodobá časť	40 474	43 317
Dlhodobá časť	43 626	41 712

Hodnota pohľadávok z titulu poskytnutej zábezpeky predstavovala k 31. decembru 2015 360 tis. EUR (2014: 258 tis. EUR).

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

Na základe novely k IAS 39 – Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie Spoločnosť reklasifikovala v roku 2008 štyri nederivátové cenné papiere v hodnote 54 135 tis. EUR, ktoré splnili definíciu úverov a pohľadávok, z kategórie určené na predaj do kategórie Úvery a pohľadávky. Spoločnosť mala v čase reklasifikácie záujem a schopnosť držať tieto finančné aktíva v dohľadnej dobe, resp. do ich splatnosti a tento záujem má Spoločnosť aj naďalej. Trhová cena zostávajúcich reklasifikovaných cenných papierov predstavuje k 31. decembru 2015 50 287 tis. EUR (2014: 54 417 tis. EUR).

14 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Nasledujúca tabuľka uvádza vývoj v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch počas roka 2015 a 2014:

Rok končiaci 31. decembra	2015	2014
Stav k 1. januáru	24 209	17 353
Prírastky (Poznámka 29)	28 879	23 806
Rozpustenie (Poznámka 29)	-20 472	-16 950
Spolu	32 616	24 209
Krátkodobá časť	23 258	17 500
Dlhodobá časť	9 358	6 709

15 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Rok končiaci 31. decembra	2015	2014
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť	36 989	51 811
Spolu	36 989	51 811

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

16 Ostatné aktíva

Rok končiaci 31. decembra	2015	2014
Poskytnuté preddavky na nehmotný majetok*	1 743	1 743
Zásoby	6	28
Časové rozlíšenie ostatných nákladov	449	612
Spolu	2 198	2 383

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

17 Základné imanie

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v tis. EUR)
Stav k 1. januáru 2014	3 000	49 791
Stav k 31. decembru 2014	3 000	49 791
Stav k 31. decembru 2015	3 000	49 791

Základné imanie k 31. decembru 2015 pozostávalo z 3 000 ks (31. december 2014: 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 2015 predstavovala 9 958 tis. EUR (rok 2014: 9 958 tis. EUR).

Rozdelenie zisku za rok 2014, ktoré bolo schválené valným zhromaždením dňa 23. marca 2015 je nasledovné:

Zisk bežného účtovného obdobia	37 005
Dividendy	-32 349
Nerozdelený zisk	4 656

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

K 1. januáru 2014	9 460
Precenenie – brutto	33 848
Precenenie – daň (Poznámka 22)	-7 446
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto (Poznámka 26)	-2 655
Odložená daň pri predaji (Poznámka 22)	584
K 31. decembru 2014	33 791
Precenenie – brutto	3 049
Precenenie – daň (Poznámka 22)	-671
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto (Poznámka 26)	-7 718
Odložená daň pri predaji (Poznámka 22)	1 698
K 31. decembru 2015	30 149

19 Závazky z poistných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Rok končiaci 31. decembra	2015	2014
Brutto		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	149 441	176 059
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené (IBNR)	36 330	26 553
- nevyplatené záväzky voči poisteným	444	1 667
<i>Medzisúččet</i>	<i>186 215</i>	<i>204 279</i>
- nezaslúžené poistné	71 552	71 063
- záväzky voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov	-	11 955
- prémie a zľavy	-	625
Dlhodobé poistné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	415 816	428 783
- bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové jednotky (unit linked)	50 213	46 020
- investičné zmluvy s DPF	4 264	13 359
- nevyplatené záväzky voči poisteným	235	2 465
Celkom záväzky z poistných zmlúv – brutto	728 295	778 549
Krátkodobé	245 958	287 131
Dlhodobé	482 337	491 418
Podiel zaistovateľa		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	77 799	90 792
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	25 757	20 846
- nezaslúžené poistné	27 696	28 415
- prémie a zľavy	-	468
Dlhodobé poistné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	2 270	2 307
Celkom podiel zaistovateľa na záväzkoch z poistných zmlúv (Poznámka 11)	133 522	142 828
Krátkodobé	71 508	74 139
Dlhodobé	62 014	68 689
	2015	2014
Netto		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	71 642	85 267
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	10 573	5 707
- nevyplatené záväzky voči poisteným	444	1 667
- nezaslúžené poistné	43 856	42 648
- záväzky voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov	-	11 955
- prémie a zľavy	-	157
Dlhodobé poistné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	413 546	426 476
- bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy	50 213	46 020
- investičné zmluvy s DPF	4 264	13 359
- nevyplatené záväzky voči poisteným	235	2 465
Celkom záväzky z poistných zmlúv – netto	594 773	635 721
Krátkodobé	174 450	212 992
Dlhodobé	420 323	422 729

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 Spoločnosť stanovuje pri odhade konečných nákladov na poistné plnenia. Spoločnosť najčastejšie používa rebríkovú metódu, ktorá je najvhodnejšia pre stabilné typy poistenia s relatívne stabilným modelom vývoja.

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

Predpoklady použité pre výpočet záväzkov z poistných zmlúv v neživotnom poistení nemajú významný dopad na ich výšku (odhadovaný predpoklad inflácie má minimálny dopad na zmenu záväzkov z poistných zmlúv).

Analýza vývoja poistných plnení – bez zaistenia

Účtovné obdobie	2011	2012	2013	2014	2015	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
- na konci účtovného obdobia	155 646	175 171	169 107	162 957	179 581	-
- jeden rok neskôr	148 154	157 969	168 556	156 956	-	-
- dva roky neskôr	143 129	151 701	158 369	-	-	-
- tri roky neskôr	135 370	142 420	-	-	-	-
- štyri roky neskôr	133 498	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	133 498	142 420	158 369	156 956	179 581	770 824
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-126 221	-129 117	-138 436	-127 346	-90 690	-611 810
Záväzok vykázaný v súvahe	7 277	13 303	19 933	29 610	88 891	159 014
Záväzok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2011						26 757
Nevyplatené záväzky voči poisteným						444
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						186 215

Účtovné obdobie	2010	2011	2012	2013	2014	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
- na konci účtovného obdobia	201 894	155 646	175 171	169 107	162 957	-
- jeden rok neskôr	187 994	148 154	157 969	168 556	-	-
- dva roky neskôr	186 387	143 129	151 701	-	-	-
- tri roky neskôr	172 633	135 370	-	-	-	-
- štyri roky neskôr	168 074	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	168 074	135 370	151 701	168 556	162 957	786 658
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-159 142	-123 974	-124 633	-128 123	-82 847	-618 719
Záväzok vykázaný v súvahe	8 932	11 396	27 068	40 433	80 110	167 939
Záväzok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2010						34 673
Nevyplatené záväzky voči poisteným						1 667
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						204 279

Analýza vývoja poistných plnení – po zaistení

Účtovné obdobie	2011	2012	2013	2014	2015	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
- na konci účtovného obdobia	100 691	126 688	130 832	124 683	146 294	-
- jeden rok neskôr	89 366	94 524	107 256	78 625	-	-
- dva roky neskôr	84 538	83 618	101 885	-	-	-
- tri roky neskôr	80 804	85 857	-	-	-	-
- štyri roky neskôr	82 626	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	82 626	85 857	101 885	78 625	146 294	495 287
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-78 489	-80 465	-93 813	-88 377	-79 584	-420 728
Závazok vykázaný v súvahe						74 559
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2011						7 656
Nevyplatené záväzky voči poisteným						444
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						82 659

Účtovné obdobie	2010	2011	2012	2013	2014	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
- na konci účtovného obdobia	131 459	100 691	126 688	130 832	124 683	-
- jeden rok neskôr	120 433	89 366	94 524	107 256	-	-
- dva roky neskôr	118 864	84 538	83 618	-	-	-
- tri roky neskôr	110 945	80 804	-	-	-	-
- štyri roky neskôr	108 674	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	108 674	80 804	83 618	107 256	124 683	505 035
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-103 717	-77 220	-79 243	-93 608	-72 029	-425 817
Závazok vykázaný v súvahe	4 957	3 584	4 375	13 648	52 654	79 218
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2010						11 756
Nevyplatené záväzky voči poisteným						1 667
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						92 641

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

a) Proces, akým Spoločnosť stanovuje predpoklady

Pre dlhodobé poistné zmluvy, odhady predpokladov sú 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 predpoklady prehodnocované ku každému súvahovému dňu, kedy sa posudzuje, či vytvorené technické rezervy sú adekvátne pri zohľadnení súčasných hodnôt predpokladov. V prípade, že z dôvodu zmien v predpokladoch je posúdené, že vytvorené technické rezervy nie sú postačujúce na krytie záväzkov, pôvodne odhadované predpoklady sú nahradené novými.

Základné predpoklady stanovované Spoločnosťou sú nasledovné:

- **Úmrtnosť**

Spoločnosť si zvolí vhodnú podkladovú tabuľku štandardnej úmrtnosti podľa typu zmluvy. Spoločnosť sleduje vývoje a trendy úmrtnosti a analyzuje svoju skúsenosť a, v prípade potreby, aktualizuje miery úmrtnosti v tabuľke úmrtnosti.

- **Invalidita, chorobnosť, úrazovosť**

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

- **Stornovanosť**

Spoločnosť analyzuje svoju skúsenosť so stornovanosťou a určí vhodnú mieru zotrvania ("persistency rate"). Miera zotrvania sa mení v závislosti od typu produktu a trvania poistnej zmluvy. Na základe pozorovaných trendov sa údaje o miere zotrvania upravujú tak, aby vyjadrovali najlepší odhad budúcich mier zotrvania, ktoré by brali do úvahy správanie aktuálnych poistených.

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

Súčasná úroveň nákladov je považovaná za vhodnú nákladovú bázu. Inflácia nákladov sa predpokladá na úrovni 0,74 % pre rok 2016 a 1,71 % pre ostatné roky.

- **Výnosová krivka**

Výnosová krivka, použitá pre LAT vychádza z Euro-swapovej krivky (2014: Euro-swapová krivka) k 31. decembru 2015, zvýšená o prirážku za zníženú likviditu (illiquidity premium) v rozsahu 0,001 % - 0,22 % p.a. (2014: 0,0002 % - 0,0938 % p.a.).

- **Daň**

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

b) Výsledok testu primeranosti záväzkov (LAT)

Test primeranosti záväzkov k 31. decembru 2015 preukázal dostatočnosť životných rezerv (2014: dostatočné životné rezervy).

c) Analýza citlivosti

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

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

V tabuľke je uvedená citlivosť záväzkov vzhľadom na zmenu významných predpokladov z pohľadu, ak by boli záväzky z poisťných zmlúv určované na základe najlepších predpokladov. Najväčší vplyv na zmenu záväzkov má predpoklad o zmene výnosnosti investícií a diskontnej miery. U ostatných predpokladov nepredpokladáme významné zmeny záväzkov oproti stavu na konci posledne uzavretého účtovného obdobia.

	Hodnota budúcich finančných tokov (v tis. EUR)	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. EUR)	Percentálna zmena (v %)
31. december 2015			
Najlepší odhad budúcich finančných tokov	344 612		
Úmrtie +10%	346 870	2 258	0.66
Úmrtie -10%	342 340	-2 272	-0.66
Stornovanosť +10%	344 893	281	0.08
Stornovanosť -10%	344 322	-290	-0.08
Náklady +10%	351 047	6 435	1.87
Náklady -10%	338 181	-6 431	-1.87
Bezriziková úroková miera +0,25%	330 100	-14 512	-4.21
Bezriziková úroková miera -0,25%	359 967	15 355	4.46

	Hodnota budúcich finančných tokov (v tis. EUR)	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. EUR)	Percentálna zmena (v %)
31. december 2014			
Najlepší odhad budúcich finančných tokov	341 505		
Úmrtie +10%	343 474	1 969	0.58
Úmrtie -10%	339 530	-1 975	-0.58
Stornovanosť +10%	342 948	1 443	0.42
Stornovanosť -10%	340 008	-1 497	-0.44
Náklady +10%	347 949	6 444	1.89
Náklady -10%	335 062	-6 443	-1.89
Bezriziková úroková miera +0,25%	325 000	-16 505	-4.83
Bezriziková úroková miera -0,25%	359 035	17 530	5.13

Exaktne zmluva po zmluve boli modelované sadzby, ktoré tvoria vzhľadom na celkový počet zmlúv vyše 85 % kmeňa. Zvyšné sadzby boli modelované ako extrapolácia existujúcich modelov podľa jednotlivých poisťných zmlúv a malá časť portfólia bola zohľadnená prostredníctvom tzv. Scale faktora.

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

19.3 Pohyby záväzkov z poisťných zmlúv a zo zaistenia

a) Poistné plnenia a náklady na vybavenie poisťných plnení v neživotnom poistení bez zaistenia:

Rok končiaci 31. decembra	2015	2014
Nahlásené poistné udalosti	176 059	179 063
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	26 553	28 738
Nevyplatené záväzky voči poisteným	1 667	298
Celkom na začiatku roka	204 279	208 099
Poistné plnenie vyplatené počas roka	-157 237	-136 562
Nárast záväzkov z poisťných zmlúv		
- z dôvodu poisťných udalostí, ktoré vznikli v aktuálnom roku	179 581	167 143
- z dôvodu poisťných udalostí, ktoré vznikli v minulých rokoch	-40 408	-34 401
Celkom na konci roka	186 215	204 279
Nahlásené poistné udalosti	149 441	176 059
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	36 330	26 553
Nevyplatené záväzky voči poisteným	444	1 667
Celkom na konci roka	186 215	204 279

b) Rezerva na poistné budúcich období v neživotnom poistení

Rok končiaci 31. decembra	Brutto	2015 Zaistenie	Netto	Brutto	2014 Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	71 063	-28 415	42 648	70 246	-25 729	44 517
Tvorba počas roka (Poznámka 24)	254 245	-106 466	147 779	255 111	-105 392	149 719
Použitie počas roka (Poznámka 24)	-253 756	107 185	-146 571	-254 294	102 706	-151 588
Celkom na konci roka	71 552	-27 696	43 856	71 063	-28 415	42 648

c) Dlhodobé poistné zmluvy s DPF

Rok končiaci 31. decembra	Brutto	2015 Zaistenie	Netto	Brutto	2014 Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	428 783	-2 307	426 476	422 500	-2 362	420 138
Prijaté poistné	64 578	-	64 578	68 129	-	68 129
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-94 639	-	-94 639	-83 556	-	-83 556
Úrokový náklad	17 165	-	17 165	22 335	-	22 335
Zmena stavu rezervy RBNS a IBNR	-226	71	-155	-486	13	-473
Zmena stavu RPBO	-230	-34	-264	-211	42	-169
Zmena pridelených podielov na zisku	385	-	385	72	-	72
Celkom na konci roka	415 816	-2 270	413 546	428 783	-2 307	426 476

d) Dlhodobé poisťné zmluvy bez DPF – unit linked

Rok končiaci 31. decembra	Brutto	2015 Zaistenie	Netto	Brutto	2014 Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	46 020	-	46 020	41 954	-	41 954
Prijaté poisťné	7 929	-	7 929	12 100	-	12 100
Poplatky a rizikové poisťné	-1 821	-	-1 821	-2 091	-	-2 091
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-2 981	-	-2 981	-4 420	-	-4 420
Ostatné pohyby	1 066	-	1 066	-1 523	-	-1 523
Celkom na konci roka	50 213	-	50 213	46 020	-	46 020

e) Investičné zmluvy s DPF

Rok končiaci 31. decembra	Brutto	2015 Zaistenie	Netto	Brutto	2014 Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	13 359	-	13 359	16 541	-	16 541
Prírastky	131 207	-	131 207	143 871	-	143 871
Poplatky a rizikové poisťné	-200	-	-200	-189	-	-189
Vyplatené poisťné plnenia	-140 889	-	-140 889	-147 349	-	-147 349
Úrokový náklad	787	-	787	485	-	485
Celkom na konci roka	4 264	-	4 264	13 359	-	13 359

20 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

Rok končiaci 31. decembra	2015	2014
Finančné a poisťné záväzky:		
Záväzky voči spriazneným stranám	2 495	3 695
Záväzky z poisťných a zaistných zmlúv		
- z dopredu prijatých platieb na poisťné zmluvy	18 209	21 589
- voči poisteným ostatné	5 795	6 991
- voči maklérom a sprostredkovateľom	13 393	10 713
- voči zaistovateľom	9 156	8 081
Záväzky z obchodného styku	9 909	2 583
Finančné a poisťné záväzky spolu (poznámka 6.2.1)	58 957	53 652
Nefinančné záväzky:		
Sociálne poistenie a iné daňové záväzky	1 495	1 394
Záväzky voči zamestnancom	3 243	3 109
Záväzky voči štátu	7 814	7 847
Časovo rozlíšené provízie zaistovateľov	6 159	5 569
Nefinančné záväzky spolu	18 711	17 919
Spolu	77 668	71 571
Krátkodobá časť	76 302	70 299
Dlhodobá časť	1 366	1 272

Reálna hodnota finančných záväzkov sa približne rovná účtovnej hodnote k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014.

Záväzky z dopredu prijatých platieb na poisťné zmluvy obsahujú čiastky zinkasovaného poisťného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla týkajúce sa nasledujúceho roka vo výške 10 244 tis. EUR k 31. decembru 2015 (31. december 2014: 11 337 tis. EUR).

Položka záväzky voči štátu predstavuje záväzok vyplývajúci z § 33 Zákona o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov č. 8/2008 Z.z. v znení neskorších predpisov, a to odvod časti poistného vo výške 7 814 tis. EUR k 31. decembru 2015 (31. december 2014: 7 847 tis. EUR), ktorý je určený hasičským jednotkám a zložkám záchrannej zdravotnej služby.

Výška záväzkov zo sociálneho fondu zahrnutá v záväzkoch voči zamestnancom:

	2015	2014
Zostatok k 1. januáru	9	-4
Tvorba	198	170
Čerpanie	-197	-157
Zostatok k 31. decembru	10	9

21 Vklady od zaistovateľov

Rok končiaci 31. decembra	2015	2014
Vklady od zaistovateľov	72 429	70 132
Spolu	72 429	70 132
Krátkodobá časť	36 370	33 619
Dlhodobá časť	36 059	36 513

Reálna hodnota prijatých úverov a pôžičiek je 72 488 tis. EUR (31. december 2014: 69 990 tis. EUR) a predstavuje diskontovanú hodnotu budúcich peňažných tokov.

22 Odložená daň z príjmu

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	2015	2014
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	6 866	2 998
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	1 222	2 484
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-3 051	-3 107
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-9 743	-11 141
Spolu odložený daňový záväzok	-4 706	-8 766

Pohyb čistého odloženého daňového záväzku (-) je nasledovný:

Rok končiaci 31. decembra	2015	2014
Stav na začiatku roka	-8 766	-803
Náklad (-) / výnos (+) vykázaný v ziskoch a stratách (Poznámka 32)	3 033	-1 101
Daň účtovaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 18)	1 027	-6 862
Stav na konci roka	-4 706	-8 766

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	Ostatné	Celkom
K 1. januáru 2014	2 956	195	1 257	1 888	373	6 669
Zaúčtované na ťarchu/v prospech hospodárskeho výsledku	-1 364	324	-	-143	-1	-1 184
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-	-3	-	-	-3
K 31. decembri 2014	<u>1 592</u>	<u>519</u>	<u>1 254</u>	<u>1 745</u>	<u>372</u>	<u>5 482</u>
Zaúčtované na ťarchu/v prospech hospodárskeho výsledku	1 045	1 052	-	-1 258	1 910	2 749
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-	-143	-	-	-143
K 31. decembri 2015	<u>2 637</u>	<u>1 571</u>	<u>1 111</u>	<u>487</u>	<u>2 282</u>	<u>8 088</u>

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

Odložený daňový záväzok:

	Odpisy hmotného majetku	Rezerva na vyrovnanie mimoriadnych rizík	Úroky z omeškania	Zisky z precenenia na reálnu hodnotu	Celkom
K 1. januáru 2014	2 939	346	262	3 925	7 472
Zaúčtované na ťarchu/v prospech hospodárskeho výsledku	145	-173	-55	-	-83
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-	-	6 859	6 859
K 31. decembri 2014	<u>3 084</u>	<u>173</u>	<u>207</u>	<u>10 784</u>	<u>14 248</u>
Zaúčtované na ťarchu/v prospech hospodárskeho výsledku	-33	-173	-78	-	-284
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-	-	-1 170	-1 170
K 31. decembri 2015	<u>3 051</u>	<u>0</u>	<u>129</u>	<u>9 614</u>	<u>12 794</u>

Odložená daň z príjmov zaúčtovaná do ostatných komplexných ziskov a strát v priebehu roka 2015 a 2014 sa vzťahuje na rozdiely z precenenia portfólia finančných aktív určených na predaj na reálnu hodnotu (Poznámka 18).

23 Rezervy

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

Súdne spory	2015	2014
Stav k 1. januáru	1 221	1 404
Zúčtované do hospodárskeho výsledku:		
- tvorba rezerv	245	293
- čerpanie počas roka	-40	-476
Stav k 31. decembru	1 426	1 221
Dlhodobé rezervy	1 426	1 221

24 Čisté zaslúžené poistné

	2015	2014
Dlhodobé poistné zmluvy		
- predpísané poistné, z toho:	201 821	222 560
poistné zmluvy	76 511	94 213
investičné zmluvy s DPF	125 310	128 347
- zmena rezervy na poistné budúcich období (poistné zmluvy)	230	211
Krátkodobé poistné zmluvy		
- predpísané poistné (poistné zmluvy)	254 245	255 111
- zmena rezervy na poistné budúcich období (poistné zmluvy)	-489	-816
Poistné z uzatvorených poistných zmlúv	455 807	477 066
Dlhodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaistovateľom (poistné zmluvy)	-6 974	-7 029
- zmena rezervy na poistné budúcich období (poistné zmluvy)	33	-8
Krátkodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaistovateľom (poistné zmluvy)	-106 466	-105 392
- zmena rezervy na poistné budúcich období (poistné zmluvy)	-719	2 686
Poistné postúpené zaistovateľom z uzatvorených poistných zmlúv (poistné zmluvy)	-114 126	-109 743
Čisté zaslúžené poistné	341 681	367 323

25 Výnosy z finančných investícií

	2015	2014
Úrokové výnosy z finančných investícií v amortizovanej hodnote	13 741	14 155
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	13 986	15 204
Úrokové výnosy z finančných investícií oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	220	76
Úrokové výnosy z finančných investícií v rámci úverov a pohľadávok	2 100	3 051
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	15	65
Kurzové rozdiely	46	-134
Spolu	30 108	32 417

Výnosy z investícií v dcérskych spoločnostiach predstavujú dividendy v celkovej výške k 31. decembru 2015 4 714 tis. EUR (31. december 2014: 4 860 tis. EUR).

26 Ostatné výnosy a náklady z finančných investícií

a) Čisté realizované zisky z finančných investícií

	2015	2014
Realizované zisky z predaja finančných aktív určených na predaj		
- podielové cenné papiere	373	242
- dlhové cenné papiere	7 268	4 672
- z toho zrealizované z precenenia CP určených na predaj	7 718	4 661
Realizované zisky z predaja finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	87	7
Realizované straty z predaja finančných aktív v amortizovanej hodnote	-26	-
Realizované zisky z predaja finančných aktív v rámci úverov a pohľadávok, ktoré boli v minulosti reklasifikované z aktív určených na predaj	-	3 620
- z toho zrealizované precenenie	-	-2 006
Spolu	7 702	8 541

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

	2015	2014
Čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (z toho úrokové výnosy 2015: 1 250 tis. EUR, 2014: 818 tis. EUR)	1 206	4 254
Spolu	1 206	4 254

27 Ostatné prevádzkové výnosy

	2015	2014
Kurzové rozdiely	39	13
Úroky z omeškania	432	476
Výnosy z nájomného	344	292
Spracovateľské poplatky	410	407
Provízie za správu	248	285
Odpis neumiestnených platieb	277	323
Odpis a opravné položky k ostatným pohľadávkam a zálohám	191	-
Ostatné	388	191
Spolu ostatné prevádzkové výnosy	2 329	1 987

28 Poistné úžitky a poistné plnenia

	Brutto	2015 Zaistenie	Netto	Brutto	2014 Zaistenie	Netto
Dlhodobé zmluvy						
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	206 864	-1 643	205 221	205 140	-1 773	203 367
Zmena stavu rezerv	-17 639	71	-17 568	7 379	47	7 426
Krátkodobé zmluvy						
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	157 237	-59 174	98 063	140 717	-48 084	92 633
Zmena regresnej pohľadávky	-2 152	1 097	-1 055	-479	457	-22
Zmena stavu rezerv	-17 467	8 550	-8 917	-4 976	-9 439	-14 415
Príspevok SKP	9 338	-	9 338	1 389	-	1 389
Zmena stavu rezervy na úhradu záväzkov SKP	-11 955	-	-11 955	-5 849	-	-5 849
Spolu	324 226	-51 099	273 127	343 321	-58 792	284 529

29 Ostatné náklady podľa účelu použitia
a) Náklady na obstaranie poisťných zmlúv

	2015	2014
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (Poznámka 14)	-8 407	-6 856
Náklady na obstaranie poisťných zmlúv zaúčtované do hospodárskeho výsledku v danom roku	81 579	76 403
Spolu náklady na obstaranie poisťných zmlúv	73 172	69 547

b) Náklady na marketing a administratívne náklady

	2015	2014
Náklady na marketing a administratívne náklady	15 395	12 768
Odpisy hmotného majetku (Poznámka 7)	1 482	1 330
Odpisy investície v nehnuteľnosti (Poznámka 8)	145	145
Amortizácia nehmotného majetku (Poznámka 9)	867	796
Spolu náklady na marketing a administratívne náklady	17 889	15 039

c) Ostatné prevádzkové náklady

	2015	2014
Opravné položky k pohľadávkam a odpis pohľadávok z poistenia	4 246	14 563
Opravné položky k ostatným pohľadávkam a zálohám	-	1 191
Opravné položky k pohľadávkam a odpis pohľadávok voči sprostredkovateľom	109	377
Príspevok na požiaru ochranu	7 814	7 847
Úrokové náklady ostatné	449	564
Ostatné	500	371
Spolu ostatné náklady	13 118	24 913

30 Náklady podľa druhu

	2015	2014
Odpisy, amortizácia a opravné položky (Poznámka 7, 8 a 9)	2 494	2 271
Opravné položky k pohľadávkam	554	13 845
Odpisy pohľadávok	3 800	2 421
Ostatné rezervy	205	-183
Príspevky (8 % odvod z časti poisťného z povinného zmluvného poistenia vozidiel)	7 814	7 847
Náklady na reklamu a marketing	2 042	2 365
Nájomné	1 888	1 630
Náklady na odmeňovanie zamestnancov*	22 019	21 428
Provízie a ostatné obstarávacie náklady	46 574	42 933
Ostatné personálne náklady	1 178	1 113
Služby	9 750	8 930
Audít	162	162
Ostatné dane a súdne poplatky	135	93
Materiálové náklady a energie	4 895	4 119
Ostatné	669	525
Náklady celkom	104 179	109 499

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

31 Náklady na odmeňovanie zamestnancov

	2015	2014
Platy, mzdy a náklady na odstupné	18 427	17 969
Dôchodkové náklady – schémy s definovanými príspevkami	2 578	2 541
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	2 833	2 815
Spolu	23 838	23 325

32 Daň z príjmov

	2015	2014
Splatná daň z príjmov	10 297	9 054
Odložená daň (Poznámka 22)	-3 033	1 101
Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach	1 325	1 794
Spolu	8 589	11 949

V roku 2015 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 22 %. Sadzba osobitného odvodu v regulovaných odvetviach bola 4,356 % zo zisku nad 3 milióny EUR po zohľadnení prijatých dividend, ktoré nie sú súčasťou základu pre jeho výpočet. Odvod bol účinný od septembra 2012 a je odpočítateľný pri výpočte dane z príjmov.

	2015	2014
Sadzba dane z príjmu	22,0 %	22,0 %
Podiel osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach na zisku pred zdanením po znížení o zákonom stanovené položky	4,356 %	4,356 %
Sadzba dane celkom	26,356 %	26,356 %

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

	2015	2014
Zisk pred zdanením	38 242	48 954
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach (2015: 26,356 %, 2014: 26,356 %)	10 079	12 902
Daňovo neuznatelné náklady	257	803
Dividendy	-1 408	-1 377
Ostatné výnosy nepodliehajúce dani	-	-40
Dopad položiek znižujúcich základ pre výpočet osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach	-339	-339
Daňový náklad	8 589	11 949

33 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	Rok končiaci 31. decembra	
	2015	2014
Hospodársky výsledok bežného roka pred zdanením	38 242	48 954
Odpisy hmotného a nehmotného majetku (Poznámka 7, 8 a 9)	2 494	2 271
Dividendy	-6 400	-6 261
Výnosové úroky	-30 062	-32 551
Nákladové úroky	344	468
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere v amortizovanej hodnote	9 723	8 165
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere určené na predaj	22 845	-46 369
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	22	-3 575
Zmena časového rozlíšenia obstarávacích nákladov	-8 407	-6 856
Zmena stavu pohľadávok a úverov	931	36 515
Zmena stavu aktív vyplývajúcich zo zaistenia	9 306	-12 070
Zmena stavu ostatných aktív	185	-124
Zmena stavu záväzkov z poisťných zmlúv	-50 254	499
Zmena stavu ostatných záväzkov	6 191	1 644
Zmena stavu ostatných rezerv	205	-183
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	-4 635	-9 473

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

34 Podmienené záväzky

Daňová legislatíva

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva dovoľujú viac ako jednu interpretáciu (hlavne transferové oceňovanie), daňové orgány sa môžu rozhodnúť dodaním niektoré činnosti Spoločnosti, pri ktorých sa Spoločnosť domnieva, že by nemali byť zdanené. Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie obdobia rokov 2015, 2014, 2013 a 2012 a preto existuje riziko dorubenia dodatočnej dane. Manažment Spoločnosti si nie je vedomý skutočností, ktoré by mohli v tejto súvislosti viesť k významným nákladom v budúcnosti. Zdaňovacie obdobia za roky 2015, 2014, 2013 a 2012 môžu byť predmetom daňovej kontroly až do rokov 2020, 2019, 2018, respektíve 2017.

35 Transakcie so spriaznenými stranami

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

Materská spoločnosť:

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe

Dcérske spoločnosti:

Komunálna poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, Capitol, a.s., Slovexperta, s.r.o

Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou:

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

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

Rok končiaci 31. decembra	Hlasovacie práva v %	2015	2014
Komunálna poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	81,14	47 818	47 818
Capitol, a. s.	100,00	5 199	5 199
Slovexperta, s. r. o.	85,00	6	6
Stav na konci roka		53 023	53 023

Investície v ostatných spoločnostiach pod spoločnou kontrolou sú nasledovné:

Rok končiaci 31. decembra	Hlasovacie práva v %	2015	2014
VIG RE zajišťovna, a.s.	10,00	10 274	10 274
Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group	5,00	7 184	7 184
VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s.	1,54	2 310	2 310
Stav na konci roka		19 768	19 768

Najvýznamnejšie transakcie so spriaznenými stranami vyplývajú z uzatvorených zaistných zmlúv. Zaistný program v oblasti proporčného zaistenia zahŕňa kvótové zaistenie majetku, zodpovednosti, 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 2015 a 2014 sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

31. december 2015	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Pohľadávky z poistenia a sprostredkovania poistenia	187	17	91
Pohľadávky voči zaisťovateľom	-	-	207
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	72 966	449	15 422
Poskytnuté zálohy a ostatné pohľadávky	1 743	143	28
Spolu pohľadávky	74 896	609	15 748
Záväzky vyplývajúce z poistenia	1 947	157	1 487
Záväzky voči sprostredkovateľom	-	854	1
Záväzky voči zaisťovateľom	1 206	-	42
Vklady pri pasívnom zaistení	72 429	-	-
Ostatné záväzky	381	-	11
Spolu záväzky	75 963	1 011	1 541

31. december 2014	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Pohľadávky z poistenia a sprostredkovania poistenia	-	345	320
Pohľadávky voči zaistovateľom	-	3	602
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	70 243	581	11 833
Poskytnuté zálohy a ostatné pohľadávky	1 743	148	138
Spolu pohľadávky	71 986	1 077	12 893
Závazky vyplývajúce z poistenia	784	201	1 522
Závazky voči sprostredkovateľom	-	609	1
Závazky voči zaistovateľom	2 170	-	46
Vklady pri pasívnom zaistení	70 132	-	-
Ostatné záväzky	840	1	28
Spolu záväzky	73 926	811	1 597

b) Transakcie so spriaznenými stranami

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2015 nasledovné:

	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Výnosy vyplývajúce z poistenia	4 924	278	1 862
Výnosy vyplývajúce zo zaistenia	51 932	743	11 931
Úrokové výnosy a dividendy	-	4 714	1 686
Prevádzkové výnosy	-	89	-
Spolu výnosy	56 856	5 824	15 479
Náklady vyplývajúce z poistenia	6 225	5 813	1 191
Náklady vyplývajúce zo zaistenia	59 573	1 880	11 945
Úrok zo zaistného depozita	344	-	-
Nákladové úroky	88	-	-
Prevádzkové náklady	1 132	-	281
Spolu náklady	67 362	7 693	13 417

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2014 nasledovné:

	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Výnosy vyplývajúce z poistenia	3 584	472	1 468
Výnosy vyplývajúce zo zaistenia	53 097	1 165	10 483
Úrokové výnosy a dividendy	-	4 860	1 400
Prevádzkové výnosy	-	66	-
Spolu výnosy	56 681	6 563	13 351
Náklady vyplývajúce z poistenia	637	5 581	1 062
Náklady vyplývajúce zo zaistenia	60 548	2 113	12 515
Úrok zo zaistného depozita	468	-	-
Nákladové úroky	80	-	-
Prevádzkové náklady	1 284	-	295
Spolu náklady	63 017	7 694	13 872

c) Odmeny členov orgánov spoločnosti

Štruktúra odmien prijatých členmi orgánov Spoločnosti v roku 2015 a 2014:

	2015	2014
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	2 062	1 705
Dôchodkové náklady	42	55
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	57	64
Spolu	2 161	1 824

d) Úvery poskytnuté spriazneným stranám a prijaté od spriaznených strán

Spoločnosť k 31. decembru 2015 neeviduje žiadnu poskytnutú pôžičku spriazneným stranám ani pôžičky prijaté od spriaznených strán, okrem vkladov pri zaistení.

Vklad od zaistovateľa v hodnote 72 429 tis. EUR (31. december 2014: 70 132 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

Po dni, ku ktorému bola účtovná závierka zostavená, nenastali udalosti, ktoré by v nej neboli zohľadnené a mali by významný vplyv na verné zobrazenie skutočností obsiahnutých v účtovnej závierke.

Ing. Vladimír Bakeš
predseda predstavenstva
a generálny riaditeľ

Ing. Vladimír Chalupka
člen predstavenstva
a riaditeľ

Ing. Ján Kubaľa
riaditeľ ekonomického
úseku

Ing. Martina Kostolná
vedúca oddelenia
účtárne

Podpisový záznam členov štatutárneho
orgánu účtovnej jednotky

Podpisový záznam osoby
zodpovednej za vedenie
účtovníctva

Podpisový záznam osoby
zodpovednej za zostavenie
individuálnej účtovnej závierky