

Wüstenrot poisťovňa, a.s.

Individuálna účtovná závierka

zostavená podľa

**Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za rok končiaci 31. decembra 2016**

a správa nezávislého audítora

OBSAH

Správa nezávislého audítora

Súvaha

Výkaz ziskov a strát a výkaz o komplexnom výsledku

Výkaz o zmenách vlastného imania

Výkaz peňažných tokov

Poznámky individuálnej účtovnej závierky

1	VŠEOBECNÉ ÚDAJE	1
1.1	Obchodné meno a sídlo Spoločnosti	1
1.2	Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra	1
1.3	Štruktúra akcionárov Spoločnosti	1
1.4	Informácie o orgánoch Spoločnosti	1
1.5	Informácie o konsolidovanom celku	2
1.6	Počet zamestnancov	2
1.7	Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky	2
2	ZHRNUTIE HLAVNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD	3
2.1	Základ prezentácie	3
2.2	Východiská zostavenia účtovnej závierky	3
2.3	Vykazovanie podľa odvetví	4
2.4	Funkčná mena a prepočet údajov v cudzej mene	7
2.5	Pozemky, budovy a zariadenia	7
2.6	Investície do nehnuteľností	7
2.7	Nehmotný majetok	7
2.8	Finančný majetok	8
2.9	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	9
2.10	Ostatný majetok	9
2.11	Zníženie hodnoty majetku	10
2.12	Vlastné imanie	10
2.13	Poistné zmluvy - klasifikácia	10
2.14	Daň z príjmov	13
2.15	Rezervy	14
2.16	Vykazovanie výnosov	14
3	VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A POSÚDENIA PRI UPLATNENÍ ÚČTOVNÝCH POSTUPOV	15
4	RIADENIE POISTNÉHO A FINANČNÉHO RIZIKA	16
4.1	Poistné riziko	16
4.2	Finančné riziko	19
5	DODATOČNÉ INFORMÁCIE K SÚVAHE A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT	26
5.1	Pozemky, budovy a zariadenia	26
5.2	Investície do nehnuteľností	27
5.3	Nehmotný majetok	27
5.4	Finančný majetok	29
5.5	Podiel zaistovateľov na rezervách na poisťné zmluvy	31
5.6	Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov	32
5.7	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	32
5.8	Ostatný majetok	33
5.9	Vlastné imanie a riadenie vlastného kapitálu	33
5.10	Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv	34
5.11	Finančné záväzky	39
5.12	Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	39
5.13	Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	40
5.14	Výnosy z poisťného, netto	40
5.15	Príjmy z poplatkov a provízií	41
5.16	Výnosy z investícií	41
5.17	Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	42
5.18	Čisté náklady na poisťné plnenia	42

5.19	Náklady na obstaranie poisťných zmlúv a náklady na prevádzku	44
5.20	Finančné náklady	45
5.21	Daň z príjmov	45
5.22	Transakcie so spriaznenými osobami	45
5.23	Podmienené záväzky a ostatné	47
5.24	Dôležité udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	47

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a. s.

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a. s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2016, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2016, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

Výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu účtovnej závierky nemali k dispozícii.

Keď získame výročnú správu, posúdime, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve, a na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky vyjadríme názor, či:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho uvedieme, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky.

16. marec 2017

Bratislava, Slovenská republika

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



Zodpovedný audítor:
Ing. Ľuboš Vančo
Licencia SKAU č. 745

Súvaha

zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
k 31. decembru 2016

Súvaha

v tis. EUR	Pozn.	31.12.2016	31.12.2015
Majetok			
Pozemky, budovy a zariadenia	5.1	1 448	1 415
Investície do nehnuteľností	5.2	6 460	6 940
Nehmotný majetok	5.3	12 762	17 441
- Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	5.3.1	9 873	14 531
- Iný nehmotný majetok	5.3.2	2 889	2 910
Finančný majetok	5.4	147 079	134 728
- držaný do splatnosti		66 591	63 059
.. Dlhové cenné papiere		66 591	63 059
- v reálnej hodnote zúčtovaný cez výkaz ziskov a strát		66 561	54 930
.. Dlhové cenné papiere		31 427	25 880
.. Podielové fondy		10 860	8 097
.. Finančné umiestnenie v mene poistených		24 274	20 953
- Termínované vklady		6 401	7 703
- Úvery a pohľadávky		7 526	9 036
.. úvery		3 576	4 081
.. pôžičky poisteným		1 134	1 402
.. pohľadávky z poistenia		1 890	2 610
.. pohľadávky zo zaistenia		149	168
.. preddávky a časové rozlíšenie na strane aktív		440	432
.. ostatné pohľadávky		337	343
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy	5.5	664	682
Pohľadávky z dane z príjmov		1 047	1 181
- Splatnej	5.6.1	0	0
- Odloženej	5.6.2	1 047	1 181
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5.7	4 105	1 364
Ostatný majetok	5.8	82	75
Majetok celkom		173 647	163 826
Vlastné imanie			
Základné imanie		12 419	12 419
Emisné ážio		306	306
Ostatné fondy		2 343	1 926
Nerozdelený zisk		16 101	13 106
- z predchádzajúcich období		12 688	8 937
- z bežného roka		3 413	4 169
Vlastné imanie celkom	5.9	31 169	27 757
Závazky			
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	5.10	135 184	127 324
- Rezerva na poistné budúcich období		10 846	10 414
- Rezerva na poistné plnenia		26 751	25 860
- Rezerva na životné poistenie		73 247	70 055
- Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených		24 274	20 953
- Rezerva na poistné prémie a zľavy		66	42
Finančné záväzky	5.11	0	0
- Úvery a pôžičky		0	0
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	5.12	5 926	7 401
- Záväzky z poistenia		3 299	3 584
- Záväzky zo zaistenia		243	455
- Záväzky voči zamestnancom		409	418
- Časové rozlíšenie na strane pasív		0	0
- Ostatné záväzky		1 975	2 944
Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	5.13	1 056	769
Záväzky z dane z príjmov		312	575
- Splatnej	5.6.1	312	575
- Odloženej		0	0
Záväzky celkom		142 478	136 069
Záväzky a vlastné imanie celkom		173 647	163 826

Výkaz ziskov a strát

<i>v tis. EUR</i>	Pozn.	Za rok končiaci 31.12.2016	Za rok končiaci 31.12.2015
Predpísané poistné v hrubej výške		58 531	59 880
Zmena rezervy na poistné budúcich období		-455	205
Výnosy z poistného v hrubej výške	5.14	58 076	60 085
Poistné postúpené zaisťovateľom		-1 672	-1 610
Podiel zaisťovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období		1	-1
Výnosy z poistného v čistej výške	5.14	56 405	58 474
Príjmy z poplatkov a provízií	5.15	723	717
Výnosy z investícií	5.16	6 881	2 698
- vo vlastnom mene		4 191	3 508
- v mene poistených		2 690	-810
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	5.17	441	417
Čisté výnosy		64 450	62 306
Poistné plnenia		-25 175	-24 705
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia		-892	-1 625
Zmena stavu rezervy na životné poistenie		-3 192	-5 003
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených		-3 322	-933
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaisťovateľov		311	41
Refundácia nákladov na zmenu stavu rezervy na poistné plnenia od zaisťovateľov		-20	163
Čisté náklady na poistné plnenia	5.18	-32 290	-32 062
Náklady na obstaranie poistných zmlúv	5.19	-14 211	-15 252
Náklady na prevádzku	5.19	-12 495	-9 521
Prevádzkový výsledok		5 454	5 471
Finančné náklady	5.20	0	-23
Výsledok hospodárenia pred daňou z príjmov		5 454	5 448
Daň z príjmov	5.21	-2 041	-1 279
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		3 413	4 169

Výkaz o komplexnom výsledku

Spoločnosť nemá žiadne zložky ostatných súčastí komplexného výsledku, a teda **výsledok hospodárenia za účtovné obdobie predstavuje aj komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobie.**

Výkaz o zmenách vlastného imania

za rok končiaci 31. decembra 2016

<i>v tis. EUR</i>	Základné imanie	Emisné ážio	Ostatné fondy	Nerozdelený zisk	Spolu
Vlastné imanie 1. januára 2016	12 419	306	1 926	13 106	27 757
Prídel tvorby zákonného rezervného fondu zo zisku			417	-417	0
Výplata dividend				0	0
Zisk po zdanení				3 413	3 413
Vlastné imanie 31. decembra 2016	12 419	306	2 343	16 101	31 169

za rok končiaci 31. decembra 2015

<i>v tis. EUR</i>	Základné imanie	Emisné ážio	Ostatné fondy	Nerozdelený zisk	Spolu
Vlastné imanie 1. januára 2015	12 419	306	1 648	11 214	25 587
Prídel tvorby zákonného rezervného fondu zo zisku			278	-278	0
Výplata dividend				-2 000	-2 000
Zisk po zdanení				4 169	4 169
Vlastné imanie 31. decembra 2015	12 419	306	1 926	13 106	27 757

Výkaz peňažných tokov
zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016

Výkaz peňažných tokov - nepriama metóda

<i>v tis. EUR</i>	Za rok končiaci 31.12.2016	Za rok končiaci 31.12.2015
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Hospodársky výsledok bežného obdobia pred zdanením	5 454	5 448
Odpisy budov a zariadení	241	200
Odpisy ostatného nehmotného majetku	497	455
Zisky (-)/straty (+) z predaja pozemkov, budov a zariadení	-30	-11
Zostatková hodnota opotrebovaného/poškodeného majetku	0	0
Nárast (+)/pokles (-) opravných položiek, odpisy pohľadávok (+)	2 505	428
Zmena v reálnej hodnote investícií v nehnuteľnostiach	498	14
Výnosy (-)/náklady (+) z investícií v reálnej hodnote	-4 424	277
Ostatné výnosy z finančných investícií	-2 955	-2 989
Úrokové náklady	0	23
Nárast (-)/pokles (+) v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch	4 658	2 418
Nárast (-)/pokles (+) vo finančnom majetku	-9 851	-10 855
Nárast (-)/pokles (+) v pohľadávkach z poistenia, ostatných pohľ. a časovom rozlíšení	-1 787	-414
Nárast (-)/pokles (+) v majetku vyplývajúceho zo zaistenia	37	-181
Nárast (-)/pokles (+) v zásobách	-7	-7
Nárast (+)/pokles (-) v rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	7 860	7 354
Nárast (+)/pokles (-) v záväzkoch z poistenia, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení	-1 263	598
Nárast (+)/pokles (-) v záväzkoch zo zaistenia	-213	141
Nárast (+)/pokles (-) v ostatných záväzkoch a krátkodobých rezervách	286	-1 115
Prijaté úroky a iné príjmy z finančných investícií	3 636	3 701
Splátky poskytnutých úverov	505	5
Splátky prijatých úverov	0	-2 050
Zaplatené úroky	0	-23
Zaplatená daň z príjmu	-2 170	-645
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	3 477	2 772
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup budov a zariadení	-277	-286
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadení	34	11
Nákup ostatného nehmotného majetku	-475	-415
Nákup investícií do nehnuteľností	-18	-14
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-736	-704
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Vyplatené dividendy	0	-2 000
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	0	-2 000
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	1 364	1 296
Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	4 105	1 364
Zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	2 741	815

1 VŠEOBECNÉ ÚDAJE

1.1 Obchodné meno a sídlo Spoločnosti

Wüstenrot poisťovňa, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) bola založená zakladateľskou zmluvou dňa 29. septembra 1994 a do obchodného registra bola zapísaná dňa 22. novembra 1994 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel Sa, vložka č. 757/B) pod identifikačným číslom organizácie (IČO) 31383408. Do 17. decembra 2003 pôsobila Spoločnosť pod obchodným menom Univerzálna banková poisťovňa, a.s.

Sídlo Spoločnosti je: Wüstenrot poisťovňa, a.s.
Karadžičova 17
825 22 Bratislava 26
IČO: 31383408
IČDPH: SK2020843561

Povolenie k prevádzkovaniu poisťovacej činnosti získala Spoločnosť dňa 27. marca 1995. Hlavné činnosti Spoločnosti sa popisujú v nasledujúcej časti 1.2.

Úrad pre finančný trh rozhodnutím č. GRUFT-009/2003/POIS zo dňa 18. decembra 2003 povolil Spoločnosti poskytovať „Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla“. Dňom 1. januára 2004 sa Spoločnosť stala členom Slovenskej kancelárie poisťovateľov a povinné zmluvné poistenie za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla začala poskytovať od 1. mája 2004.

1.2 Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra

Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra sú nasledovné:

- poisťovacia činnosť v oblasti životného poistenia a neživotného poistenia vrátane pripoistení podľa § 4 ods. 1 zákona č. 39/2015 Z.z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej „zákon o poisťovníctve“)

Spoločnosť poskytuje svoje služby prostredníctvom siete agentúrnych riaditeľstiev a 30 Wüstenrot centier len na území Slovenskej republiky.

1.3 Štruktúra akcionárov Spoločnosti

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2016:

	<i>Podiel na základnom imaní v EUR</i>	<i>Hlasovacie práva v %</i>	<i>Hlasovacie práva v %</i>
Akcionári			
Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, Rakúsko	12 418 766	99,99973	99,99973
Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s., Bratislava, Slovenská republika	34	0,00027	0,00027
Spolu	12 418 800	100,00000	100,00000

1.4 Informácie o orgánoch Spoločnosti

Zloženie štatutárnych a dozorných orgánov Spoločnosti bolo v roku 2016 nasledovné:

Predstavenstvo	Dozorná rada
Predseda: Ing. Jozef Adamkov	Predseda: Mag. Gerald Hasler
Členovia: Mag. Michael Ziegler (do 31. decembra 2016)	Podpredseda: Dr. Susanne Riess
Mag. Rainer Hager, MBA (do 31. mája 2016)	Členovia: Mag. Dr. Andreas Grünbichler
Mag. Christian Sollinger, CIIA (od 1. júna 2016)	Roman Andersch
	Ing. Slavomír Kurjan

Od 1. januára 2017 je novým členom predstavenstva Mag. Dr. Klaus Wöhry.

Prokuristami Spoločnosti sú JUDr. Klaudia Mitura, Ing. Petra Brečková a Ing. Vladimír Gál. Menom Spoločnosti konajú dvaja členovia predstavenstva spoločne alebo jeden člen predstavenstva spolu s prokuristom.

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016**

1.5 Informácie o konsolidovanom celku

Spoločnosť je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky materskej spoločnosti Wüstenrot Versicherungs-AG, Alpenstrasse 61, Salzburg, Rakúsko, ktorá je zostavovaná podľa rakúskych účtovných štandardov. Konsolidovaná účtovná závierka bude po jej zostavení k dispozícii v sídle materskej spoločnosti a na Krajskom súde, Rudolfsplatz 2, Salzburg, Rakúsko. Konečnou materskou spoločnosťou Wüstenrot poisťovne, a.s. je Wüstenrot Wohnungswirtschaft, reg.Gen.m.b.H, Salzburg, Rakúsko.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

1.6 Počet zamestnancov

	k 31.12.2016	k 31.12.2015
Počet zamestnancov celkom	315	308
- z toho počet riadiacich pracovníkov	23	21
	2016	2015
Priemerný prepočítaný počet zamestnancov v roku	240,37	225,7

1.7 Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Uvedená riadna individuálna účtovná závierka (ďalej len „účtovná závierka“) bola zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (ďalej len „IFRS“), ktoré sú záväzné pre všetky poisťovacie spoločnosti na území Slovenskej republiky v zmysle zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov. Účtovná závierka bude po zostavení zverejnená na web stránke Spoločnosti.

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu, že Spoločnosť bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

Účtovná závierka je zostavená pre všeobecné použitie. Informácie v nej uvedené nie je možné použiť pre žiadne špecifické účely alebo posúdenie jednotlivých transakcií. Čitatelia účtovnej závierky by sa pri rozhodovaní nemali spoliehať na túto účtovnú závierku ako jediný zdroj informácií.

2 ZHRNUTIE HLAVNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD

Hlavné účtovné zásady použité pri zostavovaní tejto účtovnej závierky sa popisujú v nasledujúcich častiach. Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady sa uplatňovali konzistentne vo všetkých prezentovaných rokoch.

2.1 Základ prezentácie

Účtovná závierka Spoločnosti za rok končiaci 31. decembra 2016 a porovnateľné údaje za predchádzajúce účtovné obdobia boli vypracované v súlade s IFRS.

Spoločnosť aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „EÚ“) účinné k 31. decembru 2016. Nasledujúce nové štandardy, interpretácie a dodatky k prijatým štandardom prijaté EÚ do 31. decembra 2016 nadobudnú účinnosť až po 31. decembri 2016:

Doplnenie štandardu **IFRS 15** (Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi) účinné najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. januára 2018 a neskôr, stanovuje komplexný rámec, kedy vykázať výnos a v akej výške. Základným princípom je 5-krokový model, ktorý musia spoločnosti prijať, aby určili, kedy sa má vykázať výnos a v akej výške. Nový model špecifikuje, že výnosy sa majú vykázať vtedy, keď spoločnosť prevedie kontrolu nad tovarom a službami na zákazníka a vo výške, o ktorej spoločnosť očakáva, že bude mať na ňu nárok. Podľa toho, či sa určité kritériá splnia, výnos sa vykáže v priebehu času, spôsobom, ktorý zobrazuje výkon spoločnosti, alebo v okamihu, kedy sa kontrola nad tovarom a službami prevedie na zákazníka. Spoločnosť analyzuje dopad zmien tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

Doplnenie štandardu **IFRS 9** (Finančné nástroje) účinné najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. januára 2018 a neskôr. Štandard nahrádza štandard IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie, okrem výnimiek podľa IAS 39 pre zabezpečenie reálnej hodnoty úrokového rizika portfólia finančného majetku alebo finančných záväzkov, ktoré naďalej zostávajú v platnosti. Spoločnosti majú možnosť voľby účtovnej politiky medzi zabezpečovacím účtovníctvom podľa IFRS 9 alebo pokračovaním v zabezpečovacom účtovníctve podľa IAS 39 pre všetky zabezpečovacie transakcie. Finančný majetok sa ocení umorovanou hodnotou, ak sú splnené nasledovné dve podmienky:

- majetok je držaný v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať majetok za účelom obdržať zmluvné peňažné toky,
- zmluvné podmienky vedú k určenému termínu pre peňažné toky, ktorý predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nezaplatenej istiny.

Model znehodnotenia majetku „vzniknutá strata“ v IAS 39 je v IFRS 9 nahradený modelom „očakávané úverové straty“, čo znamená, že stratová udalosť nemusí vzniknúť predtým, ako sa vykáže opravná položka. IFRS 9 obsahuje nový model zabezpečovacieho účtovníctva, ktorý prináša zabezpečovacie účtovníctvo bližšie k riadeniu rizík. Typy zabezpečovacích vzťahov – reálna hodnota, cash flow a čisté investície v zahraničných prevádzkach – zostávajú nezmenené, ale vyžadujú sa dodatočné úsudky. Spoločnosť analyzuje dopad zmien tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

Ročné vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, cyklus 2014 – 2016, ktorých cieľom je riešiť otázky, ktoré nie sú naliehavé, ale sú potrebné, a o ktorých diskutuje Rada pre medzinárodné účtovné štandardy počas projektového cyklu, ktorý sa týka oblastí nedôslednosti v rámci medzinárodných štandardov finančného výkazníctva alebo prípadov, v ktorých sa vyžaduje objasnenie znenia. Cyklus Ročné vylepšenia IFRS 2014 – 2016 boli vydané 8. decembra 2016 a prinášajú 2 doplnenia 2 štandardov a nadväzujúce doplnenia k ostatným štandardom a interpretáciám, ktoré majú za následok účtovné zmeny v prezentácii, vykazovaní alebo oceňovaní. Doplnenia k IFRS 12 Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách sú účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2017 alebo neskôr a doplnenia k IAS 28 Investície do pridružených a spoločných podnikov sú účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, pričom sa majú aplikovať retrospektívne. Skoršia aplikácia je dovoľovaná. Spoločnosť analyzuje dopad zmien týchto štandardov na jej účtovnú závierku.

2.2 Východiská zostavenia účtovnej závierky

Účtovná závierka je zostavená na základe historických cien okrem investícií v nehnuteľnostiach, finančných nástrojov účtovaných cez výkaz ziskov a strát alebo určených na predaj, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje použitie odhadov a predpokladov. Od vedenia Spoločnosti sa navyše požaduje, aby pri uplatňovaní účtovných zásad bol použitý vlastný úsudok. Odhady a súvisiace predpoklady vychádzajú z historických skúseností a rôznych iných faktorov, ktoré sa považujú za primerané za daných okolností. Oblasť, ktoré zahŕňajú vyššiu mieru úsudku alebo zložitosti, resp. oblastí, kde sú predpoklady a odhady pre účtovnú závierku významné, sa uvádzajú v časti 3.

Účtovná závierka je zostavená v eurách a hodnoty sú vykázané s presnosťou na tisíce, pokiaľ sa neuvádza inak.

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016**

Za obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015 bola zostavená individuálna závierka podľa IFRS účinných ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, a schválená riadnym valným zhromaždením konaným dňa 19. mája 2016.

2.3 Vykazovanie podľa odvetví

Napriek tomu, že Spoločnosť nemá povinnosť aplikovať IFRS 8 *Segment Reporting*, a v predkladanej účtovnej závierke ho ani neaplikovala, doleuvedené informácie sú vykázané v členení na dve odvetvia podnikania a to, životné a neživotné poistenie.

Prevažná časť majetku, záväzkov, resp. nákladov a výnosov Spoločnosti sú priamo priradené odvetviu životného alebo neživotného poistenia. Majetok, záväzky, výnosy a náklady, ktoré nie sú priamo priraditeľné na odvetvia životného a neživotného poistenia, sú rozdelené prostredníctvom zvolených kľúčov:

- všeobecné prevádzkové náklady a výnosy spoločné pre životné a neživotné poistenie sú rozdelené podľa podielu zaslúženého poistného týchto odvetví na celkovom zaslúženom poistnom,
- základňou pre rozdelenie obstarávacích nákladov spoločných pre životné a neživotné poistenie je vážený podiel počtu novouzatvorených poistných zmlúv,
- majetok a záväzky, ktoré sa vzťahujú na konkrétne nákladové alebo výnosové položky, sú priradené odvetviu rovnako ako tieto výsledkové položky,
- všetky ostatné položky majetku a záväzkov, nákladov a výnosov spoločné pre životné a neživotné poistenie sú rozdelené medzi tieto odvetvia rovnakým podielom (50:50).

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016**

Výkaz ziskov a strát podľa odvetví za rok končiaci 31. decembrom 2016

<i>v tis. EUR</i>	<i>Pozn.</i>	<i>Život</i>	<i>Neživot</i>	Spolu
Predpísané poistné v hrubej výške		34 832	23 699	58 531
Zmena rezervy na poistné budúcich období		224	-679	-455
Výnosy z poistného v hrubej výške	5.14	35 056	23 020	58 076
Poistné postúpené zaistovateľom		-759	-913	-1 672
Podiel zaistovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období		-1	2	1
Výnosy z poistného v čistej výške	5.14	34 296	22 109	56 405
Príjmy z poplatkov a provízií	5.15	478	245	723
Výnosy z investícií	5.16	5 655	1 226	6 881
- vo vlastnom mene		2 965	1 226	4 191
- v mene poistených		2 690	0	2 690
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	5.17	227	214	441
Čisté výnosy		40 656	23 794	64 450
Poistné plnenia		-14 049	-11 126	-25 175
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia		-80	-812	-892
Zmena stavu rezervy na životné poistenie		-3 192	0	-3 192
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených		-3 322	0	-3 322
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov		288	23	311
Refundácia nákladov na zmenu stavu rezervy na poistné plnenia od zaistovateľov		-44	24	-20
Čisté náklady na poistné plnenia	5.18	-20 399	-11 891	-32 290
Náklady na obstaranie poistných zmlúv	5.19	-8 387	-5 824	-14 211
Náklady na prevádzku	5.19	-6 435	-6 060	-12 495
Prevádzkový zisk		5 435	19	5 454
Finančné náklady	5.20	0	0	0
Zisk pred daňou z príjmov		5 435	19	5 454
Daň z príjmov	5.21	-2 071	30	-2 041
Zisk za rok a celkový komplexný výsledok		3 364	49	3 413

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016**

Výkaz ziskov a strát podľa odvetví za rok končiaci 31. decembra 2015

<i>v tis. EUR</i>	<i>Pozn.</i>	<i>Život</i>	<i>Neživot</i>	Spolu
Predpísané poistné v hrubej výške		37 359	22 521	59 880
Zmena rezervy na poistné budúcich období		632	-427	205
Výnosy z poistného v hrubej výške	5.14	37 991	22 094	60 085
Poistné postúpené zaistovateľom		-709	-901	-1 610
Podiel zaistovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období		-1	0	-1
Výnosy z poistného v čistej výške	5.14	37 281	21 193	58 474
Príjmy z poplatkov a provízií	5.15	575	142	717
Výnosy z investícií	5.16	1 758	940	2 698
- vo vlastnom mene		2 568	940	3 508
- v mene poistených		-810	0	-810
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	5.17	247	170	417
Čisté výnosy		39 861	22 445	62 306
Poistné plnenia		-14 840	-9 865	-24 705
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia		-640	-985	-1 625
Zmena stavu rezervy na životné poistenie		-5 003	0	-5 003
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených		-933	0	-933
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov		25	16	41
Refundácia nákladov na zmenu stavu rezervy na poistné plnenia od zaistovateľov		167	-4	163
Čisté náklady na poistné plnenia	5.18	-21 224	-10 838	-32 062
Náklady na obstaranie poistných zmlúv	5.19	-9 483	-5 769	-15 252
Náklady na prevádzku	5.19	-4 451	-5 070	-9 521
Prevádzkový zisk		4 703	768	5 471
Finančné náklady	5.20	-23	0	-23
Zisk pred daňou z príjmov		4 680	768	5 448
Daň z príjmov	5.21	-1 166	-113	-1 279
Zisk za rok a celkový komplexný výsledok		3 514	655	4 169

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016**

2.4 Funkčná mena a prepočet údajov v cudzej mene

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

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

Kurzové zisky a straty vyplývajúce z realizácie takýchto transakcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke *Výnosy z investícií, Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti, Náklady na obstaranie poisťných zmlúv a Náklady na prevádzku*.

2.5 Pozemky, budovy a zariadenia

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

Odpisy budov a zariadení prevádzkového charakteru vychádzajú z odhadov ich ekonomickej životnosti a fyzického opotrebenia.

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

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

2.6 Investície do nehnuteľností

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

Prvotne sú oceňované obstarávacou cenou vrátane nákladov súvisiacich s transakciou. Po prvotnom vykázaní sa tento majetok vykazuje v reálnej hodnote, ktorá vychádza z odhadu vypracovaného nezávislým znalcom. Uvedený odhad odráža ceny na voľnom trhu upravené podľa potreby o akékoľvek rozdiely vyplývajúce z charakteru, lokality alebo stavu konkrétneho majetku. Zisky alebo straty vyplývajúce zo zmeny reálnej hodnoty sú vykázané v položke *Výnosy z investícií* vo výkaze ziskov a strát.

2.7 Nehmotný majetok

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

Najpodstatnejšou súčasťou nehmotného majetku sú časovo rozlíšené obstarávacie náklady, ktoré sú bližšie popísané v časti 2.12.1.

2.7.2 Počítačový softvér a iné položky nehmotného majetku

Spoločnosť obstarala najmä licencie a poisťný a účtovný softvér.

Drobný nehmotný majetok v obstarávacej cene do 300 EUR sa odpisuje k dátumu jeho zaradenia do používania. Majetok zaradený do 31. decembra 2013 v obstarávacej cene od 170 do 300 EUR sa naďalej odpisuje.

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016**

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

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

2.8 Finančný majetok

Spoločnosť zaraďuje svoj finančný majetok do týchto kategórií: finančný majetok držaný do splatnosti, finančný majetok k dispozícii na predaj, finančný majetok v reálnej hodnote zúčtovaný cez výkaz ziskov a strát, úvery a pohľadávky. Zaradenie závisí od účelu, na aký boli dané investície nadobudnuté.

Všetok finančný majetok je prvotne zaúčtovaný v reálnej hodnote. V prípade, že finančný majetok nie je oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, reálna hodnota sa zvýši o transakčné náklady, ktoré je možné priamo priradiť k obstaraniu alebo emisii finančného majetku, napríklad poplatky a provízie maklérom, poradcom, tuzemským burzám.

Po prvotnom účtovaní je finančný majetok určený na predaj a finančný majetok v reálnej hodnote zúčtovaný cez výkaz ziskov a strát následne oceňovaný reálnou hodnotou bez odpočítania transakčných nákladov, ktoré môžu vzniknúť pri jeho vyradení.

Stanovenie reálnej hodnoty

Reálna hodnota je suma, ktorá by bola prijatá v prípade predaja majetku, alebo zaplatená v prípade prevodu záväzku v rámci riadnej transakcie medzi účastníkmi trhu v deň oceňovania. Spoločnosť stanovuje reálnu hodnotu finančného nástroja na základe kótovaných trhových cien pre daný finančný nástroj obchodovaný na aktívnom trhu, pokiaľ sú takéto ceny k dispozícii. Trh je považovaný za aktívny, ak sú kótované ceny rýchlo a pravidelne dostupné a predstavuje skutočné a pravidelne realizované transakcie na princípe obvyklých obchodných vzťahov medzi nezávislými subjektmi.

Zvolená oceňovacia technika využíva, v čo možno najväčšej miere, vstupy dostupné priamo z trhu, minimalizuje spoliehanie sa na odhady špecifické pre Spoločnosť, zahŕňa všetky faktory, ktoré by účastníci trhu zvažovali pri stanovení ceny a je konzistentná so všeobecne uznávanými ekonomickými metodológiami pre oceňovanie finančných nástrojov.

Reálne hodnoty finančného majetku a finančných záväzkov sa určujú nasledovným spôsobom:

Úroveň 1 - ocenenie reálnou hodnotou odvodenou z kótovaných cien (neupravených) na aktívnych trhoch pri identickom majetku alebo záväzku,

Úroveň 2 - použitie oceňovacích techník s pozorovateľnými vstupmi - ocenenie reálnou hodnotou odvodenou od iných vstupov ako kótované ceny zahrnuté v rámci Úrovně 1, ktoré sú stanovené pre majetok alebo záväzkov priamo (t. j. ako ceny) alebo nepriamo (t. j. odvodené od cien),

Úroveň 3 - použitie oceňovacích techník s nepozorovateľnými vstupmi - ocenenie reálnou hodnotou odvodenou od metód oceňovania, ktoré zahŕňajú vstupné informácie týkajúce sa majetku alebo záväzku, ktoré nie sú založené na zisťiteľných trhových údajoch (nezisťiteľné vstupy).

Ak sú k dispozícii trhové ceny (v tomto prípade najmä pri cenných papieroch, s ktorými sa obchoduje na burze cenných papierov a na fungujúcich trhoch), Spoločnosť zaraďí daný finančný nástroj podľa zistenia trhovej ceny do Úrovně 1. V prípade ak sa aktívne neobchoduje s cenným papierom na burze cenných papierov alebo nie je zverejnený benchmark NBS cenného papiera, Spoločnosť oceňuje cenný papier reálnou hodnotou odvodenou od iných vstupov ako kótované ceny.

Prehľad výšky finančných nástrojov vykázaných v reálnej hodnote rozdelených podľa úrovni stanovenia ich reálnej hodnoty je uvedený v časti 5.4.

V prípade ocenenia cenného papiera reálnou hodnotou odvodenou z kótovaných cien - Úroveň 1 a daný cenný papier je vyradený z obchodovania na burze cenných papierov, ako aj z benchmarku NBS, Spoločnosť uvedený cenný papier presunie do Úrovně 2. Ak bol cenný papier na začiatku primárne ocenený teoretickou cenou - Úroveň 2, Spoločnosť mení zaradenie cenného papiera z Úrovně 2 do Úrovně 1 uskutočnením prvého obchodu na burze cenných papierov a zverejnením jeho ceny. V prípade, ak sa s daným papierom v nasledovných dňoch nebude obchodovať a nezverejní sa cena cenného papiera, bude daný cenný papier prevedený naspäť do Úrovně 2.

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016**

2.8.1 Finančný majetok držaný do splatnosti

Finančný majetok držaný do splatnosti je nederivátový finančný majetok s pevne určenými alebo určiteľnými platbami a s pevným termínom splatnosti (okrem majetku spĺňajúceho definíciu úverov a pohľadávok), ktorý Spoločnosť plánuje a je schopná držať do splatnosti.

Finančný majetok držaný do splatnosti sa oceňuje v umorovanej hodnote (angl. výraz: *amortised cost*) pomocou metódy efektívnej úrokovej miery, po zohľadnení prípadného znehodnotenia. Rozdiel medzi obstarávacou cenou a menovitou hodnotou sa časovo rozlišuje ako amortizovaný diskont alebo prémie a upravuje obstarávaciu cenu cenného papiera. Diskont a prémie sa zúčtováva cez výkaz ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery počas obdobia, kedy je uvedený cenný papier v držbe Spoločnosti. V prípade vzniku objektívneho dôkazu zníženia hodnoty je finančný majetok držaný do splatnosti ocenený zostatkovou hodnotou s použitím efektívnej úrokovej miery upravenej o identifikované zníženie hodnoty.

2.8.2 Finančný majetok k dispozícii na predaj

Túto kategóriu Spoločnosť momentálne nevyužíva.

2.8.3 Finančný majetok v reálnej hodnote zúčtovaný cez výkaz ziskov a strát

Finančný majetok zaradený v portfóliu v reálnej hodnote zúčtovaný cez výkaz ziskov a strát sa prvotne oceňuje v obstarávacej cene bez transakčných nákladov a následne sa preceňuje na reálnu hodnotu cez položku *Výnosy z investícií* vo výkaze ziskov a strát.

Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmeny reálnej hodnoty (vrátane zmeny menového kurzu) finančného majetku zúčtovaného v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa vykáže v položke *Výnosy z investícií* vo výkaze ziskov a strát v období svojho vzniku. Obdobne sa vykazuje čistá výška výnosov z úrokov, ktorá sa časovo rozlišuje.

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

V tejto kategórii sú zaradené štyri štátne dlhopisy, podielové fondy v správcovských spoločnostiach, štyri podnikateľské dlhopisy a šesť bankových dlhopisov.

2.8.4 Úvery a pohľadávky

Úvery predstavujú nederivátový finančný majetok s fixnými alebo stanoviteľnými platbami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu. Úvery sú oceňované v umorovanej hodnote (angl. výraz: *amortised cost*) s použitím metódy efektívnej úrokovej miery, znížené o opravné položky vyjadrujúce znehodnotenie.

Úrokové výnosy sú vypočítané pomocou metódy efektívnej úrokovej miery a účtované cez výkaz ziskov a strát.

Pohľadávky sú vykázané v obstarávacej cene, pričom Spoločnosť posudzuje ich prípadné zníženia hodnoty (viď. bod 2.10.1).

2.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, ceniny a vklady splatné na požiadanie (termínované vklady v bankách sú vykázané ako Úvery a pohľadávky v rámci finančného majetku).

2.10 Ostatný majetok

Ostatný majetok je vykázaný v obstarávacej cene. V prípade zistenia, že nie je použiteľný, bude odpísaný. K uvedenému ale v priebehu tohto účtovného obdobia nedošlo.

2.11 Zníženie hodnoty majetku

2.11.1 Finančný majetok v umorovanej hodnote

Spoločnosť posudzuje ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty finančného majetku alebo skupiny finančného majetku. Hodnota finančného majetku alebo skupiny finančného majetku sa zníži a straty zo zníženia jeho hodnoty vzniknú, iba ak existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty v dôsledku jednej alebo viacerých udalostí, ktoré sa vyskytli po prvotnom vykázaní majetku („stratová udalosť“), pričom takáto stratová udalosť (alebo udalosti) má dopad na odhad budúcich peňažných tokov z daného finančného majetku alebo skupiny finančného majetku, ktorý možno spoľahlivo odhadnúť.

V prípade identifikovaného znehodnotenia sa hodnota majetku oceňovaného v umorovanej hodnote zníži prostredníctvom vytvorenej opravnej položky, pričom súvisiaci náklad sa vykáže v položke *Náklady na prevádzku* vo výkaze ziskov a strát.

2.11.2 Pozemky, budovy a zariadenia a nehmotný majetok

V prípade indikácií zníženia hodnoty majetku Spoločnosť odhaduje jeho realizovateľnú hodnotu. Keď účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho odhadovanú realizovateľnú hodnotu, zníži sa na túto realizovateľnú hodnotu. Ak sa zistí, že majetok je pre Spoločnosť nadbytočný, vedenie Spoločnosti posúdi jeho realizovateľnú hodnotu porovnaním s čistou predajnou cenou vypočítanou na základe správ o ocenení, ktoré vypracovala tretia strana, upravenou o odhadované náklady spojené s predajom.

2.12 Vlastné imanie

Akcie sa klasifikujú ako vlastné imanie, keď neexistuje záväzok na prevod peňažných prostriedkov alebo iného majetku. Dodatočné náklady priamo spojené s emisiou akciových nástrojov, ako odmena za sprostredkovanie emisie, sa zahŕňajú do obstarávacej ceny.

2.13 Poistné zmluvy - klasifikácia

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

Spoločnosť vykonáva klasifikáciu svojich produktov, v rámci ktorej posudzuje, či v poistných zmluvách jednotlivých produktov dochádza k prenosu významného poistného rizika na Spoločnosť. Existuje nepatrný počet zmlúv (0,17% zo zmlúv investičného životného poistenia), ktoré neprenášajú významné poistné riziko. V súlade s *IFRS 4 Poistné zmluvy* účtuje Spoločnosť o všetkých svojich zmluvách ako o poistných zmluvách.

Krátkodobé poistné zmluvy

Krátkodobé poistné zmluvy zahŕňajú zmluvy o poistení zodpovednosti, zmluvy o poistení majetku a krátkodobé poistenie osôb. Zmluvy o poistení zodpovednosti chránia klientov pred rizikom spôsobenia škody tretím stranám v dôsledku ich oprávnených činností. Najčastejšie ide o ochranu zamestnancov, ktorým vznikne právna povinnosť náhrady škody zamestnávateľovi (zodpovednosť zamestnanca) a fyzických osôb alebo podnikateľov, ktorým vznikla povinnosť vyplatiť náhradu tretej strane pri ujme na zdraví alebo škode na majetku (všeobecná zodpovednosť, profesijná zodpovednosť). Zmluvy o poistení majetku odškodňujú klientov Spoločnosti najmä za škody spôsobené na majetku alebo za stratu majetku. Klienti, ktorí vykonávajú obchodnú činnosť vo vlastných priestoroch, môžu získať aj odškodnenie za ušlý zisk v dôsledku nemožnosti používať poistený majetok pri svojej obchodnej činnosti (poistenie prerušenia prevádzky). Krátkodobé poistenie osôb chráni klientov Spoločnosti pred následkami udalostí (napr. smrť alebo invalidita), ktoré by ovplyvnili schopnosť klienta alebo osôb, ktoré sú od neho závislé, zachovať si súčasnú úroveň príjmov. Garantované poistné plnenia vyplácané pri výskyte špecifikovaných poistných udalostí sú buď pevne určené, alebo závisia od rozsahu ekonomickej straty, ktorá vznikla poškodenému. Zmluvy nezahŕňajú plnenie pri ich vypršaní alebo odkúpení. Pri všetkých zmluvách sa poistné vykazuje ako výnos (zaslúžené poistné) proporcionálne počas obdobia poistného krytia. Časť predpísaného poistného z platných zmlúv, ktorá sa vzťahuje na neukončené riziká ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, sa vykazuje ako technická rezerva na poistné budúcich období. Poistné sa vykazuje pred odpočítaním provízie. Úprava výdavkov na poistné nároky a straty sa účtuje cez výkaz ziskov a strát v skutočnej výške na základe odhadu záväzkov z odškodnenia, ktoré Spoločnosť dlhuje poškodeným. Zahŕňajú priame a nepriame náklady na likvidáciu škôd a vyplývajú z udalostí, ktoré sa vyskytli do dňa, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje aj v prípade, že Spoločnosť ešte neboli nahlásené. Spoločnosť nediskontuje svoje záväzky z nevyplatených nárokov okrem nárokov vyplácaných formou annuity. Záväzky z nevyplatených nárokov sa odhadujú pomocou vstupného posúdenia jednotlivých už nahlásených

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016**

prípadoch, ako aj štatistických analýz nárokov, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené, aby sa získal odhad očakávaných konečných nákladov na zložitejšie nároky, ktoré môžu byť ovplyvnené externými faktormi (napr. rozhodnutím súdu).

Dlhodobé poisťné zmluvy s pevnými a garantovanými podmienkami

Tieto zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napr. poistenie pre prípad smrti alebo dožitia). Poistné sa vykazuje do výnosov pri splatnosti zo strany poistníka. Poistné sa vykazuje pred odpočítaním provízie.

Závazok na zmluvné plnenia, ktoré sa očakávajú v budúcnosti, sa vykazuje pri účtovaní poistného. Závazok sa určí ako suma predpokladanej diskontovanej hodnoty výšky vyplatených poistných plnení a budúcich nákladov na správu poistenia, ktoré priamo súvisia so zmluvou, mínus predpokladaná diskontovaná hodnota teoretického poistného, ktoré by sa požadovalo na pokrytie poistných plnení a správy poistenia na základe použitých oceňovacích predpokladov (odhad poistného). Závazok je založený na predpokladoch týkajúcich sa úmrtnosti, invalidity, diskontnej sadzby, stornovanosti, nákladov na správu poistenia a výnosov z investícií definovaných pri vzniku zmluvy. Predpoklady zahŕňajú aj maržu na negatívne odchýlky.

Poisťné zmluvy s právom na dodatočné podiely na prebytku

Štatutárne predpisy, vzťahy a podmienky týchto zmlúv vymedzujú základ určenia súm, z ktorých sa odvodí dodatočné podiely na prebytku podľa uváženia Spoločnosti (právo na podiely na prebytku DPF, angl. výraz: *discretionary participation features*). Spoločnosť môže rozhodovať o hodnote a načasovaní výplaty týchto prebytkov poistníkom a poisteným. Podiely na prebytku sú vykazované ako súčasť rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv.

Vložené deriváty v poistných zmluvách

Poisťné zmluvy Spoločnosti obsahujú opcie a garancie, ktoré sú obsiahnuté v hlavnej zmluve a sú oceňované spolu s hlavnou zmluvou, ak ich nie je možné oceniť samostatne, a to aj v tom prípade, ak neobsahujú prenos významného poistného rizika. Budúce očakávané peňažné toky z takýchto opcií a garancií sú zohľadnené v teste dostatočnosti rezerv. Vloženými derivátmi sú napr. nárok na odkupnú hodnotu, nárok na redukciu poistenia, nárok na indexáciu, nárok na zvýšenie poistného alebo poistnej sumy, nárok na výplatu poistnej sumy formou renty.

2.13.1 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poisťné zmluvy (DAC)

Priame obstarávacie náklady na poisťné zmluvy (provízie a iné variabilné obstarávacie náklady), ktoré vznikli pri obstaraní nových poistných zmlúv a obnovení už existujúcich poistných zmlúv sa kapitalizujú ako nehmotný majetok (DAC). Všetky ostatné obstarávacie náklady sa priebežne vykazujú do nákladov. DAC sa následne amortizuje počas životnosti zmlúv, a to nasledovne:

- V prípade poistenia zodpovednosti, poistenia majetku, úrazového poistenia a krátkodobých poistných zmlúv na životné poistenie sa DAC rozpúšťa počas trvania doby vyplácania sprostredkovateľských provízií súčasne s vykázaním zaslúženého poistného.
- Pri dlhodobých poistných zmluvách s pevným a garantovaným obdobím sa DAC rozpúšťa v súlade s výnosom z poistného na základe predpokladov, ktoré sa zhodujú s predpokladmi použitými pri výpočte budúcich záväzkov z poistných plnení.
- Časť obstarávacích nákladov životného poistenia je časovo rozlíšená pomocou zillmerizácie. V tomto prípade je o časové rozlíšenie upravený záväzok vyplývajúci zo zmluvy (rezerva na životné poistenie) a ako majetok sa vykazuje iba v prípade, že výsledný upravený záväzok je záporný. Pri výpočte zohľadňuje Spoločnosť stornovanosť poistných zmlúv.

Spoločnosť nemá k 31. decembru 2016 v portfóliu životných poistných zmlúv dlhodobé poisťné zmluvy bez pevne stanovenej doby.

2.13.2 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv

Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv sú prvotne oceňované podľa zákona o poisťovníctve pomocou predpokladov, ktoré boli použité pri stanovení sadzieb. Zmena stavu rezerv vytvorených v minulých a bežnom období je nákladom zohľadneným v účtovnej závierke v období, v ktorom sa zmena vykonala.

Rezerva na poisťné budúcich období

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

Rezerva na poistné plnenia

Rezerva na poistné plnenia predstavuje odhad konečných nákladov na vyrovnanie všetkých nárokov vyplývajúcich zo vzniknutých poistných udalostí, aj nenahlásených, ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Pri ocenení sa zohľadňujú interné ako aj externé predvídateľné udalosti, ako napríklad zmeny v spôsobe likvidácie škôd, inflácia, trendy v súdnych sporoch týkajúcich sa poistných udalostí, zmeny v legislatíve a historické skúsenosti a trendy.

Tvorí sa na poistné udalosti, ktoré boli nahlásené, ale ešte neboli vybavené (RBNS - angl. výraz: *Reported But Not Settled*) a na poistné udalosti, ktoré vznikli, ale ešte neboli nahlásené (IBNR - angl. výraz: *Incurred But Not Reported*). Rezerva na nahlásené poistné udalosti sa tvorí na každú jednu nahlásenú poistnú udalosť samostatne, oceňuje sa na základe kvalifikovaného odhadu likvidátora poistnej udalosti a obsahuje aj náklady súvisiace s likvidáciou (napr. za znalecké posudky, externé obhliadky a pod.). Rezerva na nenahlásené poistné udalosti sa oceňuje kvalifikovaným odhadom a pomocou poistno-matematických (aktuárskych) metód pre jednotlivé druhy poistenia na základe predchádzajúcich rokov a skúseností.

Rezerva na životné poistenie

Rezerva na životné poistenie predstavuje aktuársky odhad výšky záväzkov Spoločnosti vyplývajúci z tradičných zmlúv životného poistenia. Rezervy na životné poistenie sa oceňujú osobitne pre každú poistnú zmluvu prospektívnou Zillmerovou metódou, berúc do úvahy všetky garantované poistné plnenia a podiely na výnosoch, ktoré už boli alokované a budúce Zillmerove poistné. Rezerva sa oceňuje pri použití rovnakých aktuárskych predpokladov, aké boli použité pri stanovení poistných sadzieb. Súčasťou životnej rezervy je aj rezerva na podiel na zisku, ktorá predstavuje podiely na prebytkoch pre oprávnené zmluvy.

Rezerva na poistné prémie a zľavy

Rezerva na poistné prémie a zľavy sa tvorí na prémie a zľavy v súlade s poistnou zmluvou a jej poistnými podmienkami a zmluvnými dojednaniami a je určená na poskytovanie zliav na poistnom vo forme vrátenia časti poistného alebo formou zľavy, ktorá má byť vyplatená na základe skutočnej škodovosti jednotlivých zmlúv.

Rezerva na krytie rizika z investovania finančného umiestnenia v mene poistených

Rezerva na investičné životné poistenie sa určuje ako reálna hodnota klientských jednotiek týchto zmlúv ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Zmena rezervy počas bežného obdobia sa vykáže cez výkaz ziskov a strát. Počet klientských jednotiek je závislý od výšky zaplateného poistného a rôznych dohodnutých poplatkov. Cena jednotiek závisí od čistej hodnoty finančného umiestnenia v mene poistených.

Rezerva na neukončené riziká

Rezerva sa vytvára na neukončené riziká vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv, keď predpokladaná hodnota budúcich plnení, ktoré sú kryté platnými poistnými zmluvami a ostatných súvisiacich nákladov týkajúcich sa budúcich období, prevyšuje rezervu na poistné budúcich období vytvorenú pre príslušné poistné zmluvy po odrátaní súvisiacich časovo rozlíšených obstarávacích nákladov. Rezerva na neukončené riziká sa vytvára osobitne pre poistné druhy, ktoré sú spravované spoločne, po zohľadnení budúcich výnosov z investícií držaných na krytie nezaslúženého poistného a nezlikvidovaných poistných udalostí.

2.13.3 Test primeranosti záväzkov

Ku každému dátumu súvahy sa vykonávajú testy primeranosti záväzkov, aby sa zabezpečila primeranosť zmluvných záväzkov po odpočítaní súvisiaceho majetku DAC. Pri týchto testoch sa používajú súčasne najlepšie odhady budúcich zmluvných peňažných tokov, nákladov na likvidáciu poistných udalostí a administratívnych nákladov, ako aj výnosy z investícií z majetku, ktorými sú tieto záväzky kryté. Celková nedostatočnosť sa zaúčtuje do výkazu ziskov a strát najskôr odpísaním DAC a následne dotvorením príslušnej technickej rezervy.

Cieľom testu je preveriť, či výška rezerv vypočítaných podľa v minulosti stanovených aktuárskych predpokladov a pri použitých metódach, ako zillmerizácia, je dostatočná v porovnaní s výpočtami pri použití aktuálnych aktuárskych predpokladov a metódy diskontovaných peňažných tokov. Ak test primeranosti rezerv ukáže, že pôvodne určená rezerva bola nedostatočná v porovnaní s rezervou určenou metódou diskontovaných cash flow pri použití aktuálnych predpokladov, vytvorí sa dodatočná rezerva na nedostatočnosť poistného ako náklad bežného obdobia.

V rámci testovania primeranosti technických rezerv sa používajú rizikové prirážky na nepriaznivý vývoj a neistotu k aktuárskym predpokladom. Východiskom pre stanovenie ich výšky bola Odborná smernica SSA č. 1 o Teste primeranosti technických rezerv v Životnom poistení obsahujúca odporúčanú minimálnu výšku rizikových prirážok.

Testom primeranosti technických rezerv v neživotnom poistení sa preveruje dostatočnosť výšky technických rezerv v neživotnom poistení pred zaistením. Test primeranosti výšky technických rezerv v neživotnom poistení sa vykonáva dvakrát do roka. Porovnaním vypočítanej rezervy v teste primeranosti rezerv k technickej rezerve RBNS a

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016**

IBNR pred zaistením sa zisťuje primeranosť týchto rezerv. Zároveň sa sleduje vývoj zmeny celkových výplat a rezerv na udalostiach, ktoré nastali v minulých rokoch (run off test).

Súčasťou testovania primeranosti rezerv v neživotnom poistení je test na dostatočnosť rezervy na poistné budúcich období. Test sa vykonáva na rezervu na poistné budúcich období, ktorá je znížená o príslušné časové rozlíšenie obstarávacích nákladov. Táto hodnota je porovnávaná s hodnotou očakávaných budúcich peňažných tokov z príslušných poistných zmlúv. V prípade nedostatočnosti Spoločnosť rozpustí príslušné časové rozlíšenie obstarávacích nákladov a ak nedostatočnosť pretrváva, vytvorí dodatočnú rezervu na neukončené riziká.

2.13.4 Zaistné zmluvy

Zmluvy so zaistovateľmi, na základe ktorých sa Spoločnosť odškodní za straty z jednej alebo viacerých zmlúv Spoločnosti, ktoré spĺňajú požiadavky na vykazovanie ako poistné zmluvy uvedené v bode 2.12, sa klasifikujú ako zaistné zmluvy. Zmluvy, ktoré uvedené požiadavky na klasifikáciu nespĺňajú, sa klasifikujú ako finančný majetok.

Plnenia, na ktoré má Spoločnosť nárok na základe svojich zaistných zmlúv, sa vykazujú ako zaistný majetok. Tento majetok tvoria krátkodobé zostatky splatné od zaistovateľov (vykázané v rámci položky *Úvery a pohľadávky*), ako aj dlhodobejšie pohľadávky klasifikované ako zaistný majetok (vykázaný v položke *Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy*), ktoré závisia od očakávaných poistných udalostí a plnení vyplývajúcich zo súvisiacich zaistných zmlúv. Sumy, ktoré možno inkasovať od zaistovateľov, alebo ktoré sú im splatné, sa oceňujú podľa súm vyplývajúcich z príslušných zaistných zmlúv. Záväzky vyplývajúce zo zaistenia predstavujú najmä splatné poistné zo zaistných zmlúv (zaistné) a vykazujú sa do nákladov v období, s ktorým vecne a časovo súvisia.

2.13.5 Pohľadávky a záväzky z poistenia

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

2.13.6 Aktívne zaistenie

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

2.14 Daň z príjmov

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

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

- dočasných rozdielov medzi účtovnou zostatkovou hodnotou a daňovou základňou majetku a záväzkov,
- možnosti umorovať daňovú stratu v budúcnosti, pod ktorou sa rozumie možnosť odpočítať daňovú stratu od základu dane v budúcnosti,
- možnosti previesť nevyužitú daňovú odpočty a iné daňové nároky do budúcich období.

Na určenie odloženej dane z príjmov bola použitá očakávaná daňová sadzba pre nasledujúce roky, t. j. 21%.

Odložená daňová pohľadávka sa vyказuje len v takom rozsahu, v akom je pravdepodobné, že Spoločnosť v budúcnosti dosiahne dostatočné daňové základy, voči ktorým sa tieto dočasné rozdiely dajú vyrovnat'. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

Spoločnosť vyказuje daň z príjmov právnických osôb vo výkaze ziskov a strát v položke *Daň z príjmov* a v položke súvahy *Pohľadávky z dane z príjmov* alebo *Záväzky z dane z príjmov*.

2.15 Rezervy

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

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

2.16 Vykazovanie výnosov

Výnosy sú ocenené reálnou hodnotou po odpočítaní dane z pridanej hodnoty, pokiaľ tieto výnosy nie sú od dane z pridanej hodnoty oslobodené.

2.16.1 Výnosy z poisťného

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

Hrubé predpísané poisťné sa účtuje znížené o bonusy a zľavy dojednané pri uzatvorení poisťnej zmluvy. Zľavy poskytované následne (napr. za bezškodový priebeh) sa účtujú na vrub nákladov, pri vykazovaní však rovnako znižujú sumy hrubého predpísaného poisťného.

2.16.2 Výnosy z investícií

Výnosy z investícií obsahujú výnosy z finančného majetku a výnosy z prenájmu nehnuteľností.

Výnosy z finančného majetku zahŕňajú úrokové výnosy, výnosy z dividend, čistý zisk z precenenia finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, realizované výnosy z finančného majetku určeného na predaj.

Výnosové úroky z finančného majetku, ktoré nie sú preceňované na reálnu hodnotu, sa vykazujú použitím metódy efektívnej úrokovej miery. V prípade zníženia hodnoty pohľadávky Spoločnosť zníži účtovnú hodnotu pohľadávky na jej vymožiteľnú hodnotu, ktorá predstavuje odhadované budúce peňažné toky diskontované pôvodnou efektívnou úrokovou mierou daného nástroja a pokračuje vo vykazovaní diskontu ako výnosového úroku. Výnosy z prenájmu nehnuteľností sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát rovnomerne počas doby trvania zmluvy o prenájme.

3 VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A POSÚDENIA PRI UPLATNENÍ ÚČTOVNÝCH POSTUPOV

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

Významné oblasti, ktoré si vyžadujú posúdenie:

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

Určenie záväzkov vyplývajúcich z dlhodobých poisťných zmlúv závisí od odhadov Spoločnosti. Odhady sa týkajú očakávaných poisťných udalostí (úmrtí, kritických chorôb, invalidity, úrazov) za každý rok, v ktorom je Spoločnosť vystavená riziku. Spoločnosť pri týchto odhadoch vychádza najmä z národných dekrementných tabuliek pre dané odvetvie, ktoré odrážajú najnovšie historické údaje, pričom ich v prípade potreby upraví tak, aby zohľadňovali vlastnú skúsenosť Spoločnosti. Pri zmluvách, ktoré poisťujú riziko dlhovekosti, sa tvorí rezerva na očakávané zlepšenie úmrtnosti. Odhadovaný počet poisťných udalostí určuje hodnotu vyplatených poisťných plnení a hodnotu kalkulovaného poisťného. Neistota spočíva hlavne v skutočnosti, že epidémie ako sú AIDS a SARS a zmeny životného štýlu s ďalekosiahlymi dopadmi, napr. štýl stravovania, fajčenie, fyzická aktivita, môžu spôsobiť, že frekvencia poisťných udalostí v budúcnosti bude vo vekových skupinách, v ktorých je Spoločnosť vystavená významnému riziku, horšia než v minulosti. Na druhej strane neustále zlepšovanie zdravotnej starostlivosti a sociálnych podmienok môže viesť k takému zlepšeniu dlhovekosti, ktoré bude presahovať zlepšenie zohľadnené v odhadoch, ktoré sa používajú na určenie záväzkov súvisiacich so zmluvami, ktoré Spoločnosť vystavujú riziku dlhovekosti.

Daň z príjmov

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

Stanovenie reálnej hodnoty investícií do nehnuteľností

Spoločnosť vykazuje k 31. decembru 2016 investície do nehnuteľností v celkovej reálnej hodnote 6 460 tis. EUR a náklad na precenenie v sume 498 tis. EUR vykázaný vo výkaze ziskov a strát. Uvedené hodnoty boli stanovené na základe ocenenia nezávislým znalcom s použitím postupov platných pre ocenenie nehnuteľností, v ktorých sú alokované prostriedky technických rezerv. Vzhľadom na nízku aktivitu realitného trhu a malú početnosť porovnateľných transakcií (prihliadajúc na požiadavky ocenenia majetku, v ktorom sú alokované prostriedky technických rezerv) však uvedené hodnoty nie sú priamo založené na predajných cenách dosiahnutých pri predaji prípadných porovnateľných nehnuteľností. Preto existuje prirodzená neistota, že sa hodnota investícií do nehnuteľností pri ich predaji môže v budúcnosti od uvedeného ocenenia líšiť a tento rozdiel môže byť významný.

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

4 RIADENIE POISTNÉHO A FINANČNÉHO RIZIKA

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktoré prenášajú poistné alebo finančné riziko, prípadne oboje. V tejto časti sú zhrnuté tieto riziká, ako aj spôsob, akým ich Spoločnosť riadi.

4.1 Poistné riziko

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

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

4.1.1 Riziká súvisiace so zodpovednostným poistením

(a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí

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

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

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

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

Poistné udalosti zodpovednostného poistenia sú často hlásené po dlhšom období od svojho vzniku, čo je zohľadnené vyšším podielom technickej rezervy na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené (IBNR). Existuje tu niekoľko premenných, ktoré majú vplyv na množstvo a načasovanie peňažných tokov vyplývajúcich z týchto zmlúv. Týkajú sa hlavne rizika obsiahnutého v aktivitách, ktoré vykonávajú jednotliví poistení a v postupoch riadenia rizík, ktoré uplatňujú.

Odhadované náklady na poistné udalosti zahŕňajú aj náklady, ktoré vzniknú pri likvidácii poistných udalostí. Spoločnosť prijíma všetky primerané opatrenia, aby si zabezpečila dostatočné informácie o svojej angažovanosti na poistných udalostiach. Vzhľadom na neistotu pri stanovovaní technickej rezervy na poistné plnenie je však pravdepodobné, že konečný výsledok sa bude od pôvodne stanoveného záväzku líšiť. Záväzok týkajúci sa týchto zmlúv predstavuje rezervu IBNR a rezervu na nahlásené poistné udalosti, pri ktorých ešte nebolo vyplatené plnenie (RBNS). Výška zodpovednostných poistných udalostí je mimoriadne citlivá na úroveň nálezov súdu a na vznik právneho precedensu v otázkach zmluvnej a občianskoprávnej zodpovednosti. Zodpovednostné poistenie podlieha aj výskytu nových druhov latentných poistných udalostí. Pri výpočte odhadovaných nákladov na nevyplatené poistné udalosti (nahlásené aj nenahlásené) Spoločnosť používa metódy založené na vývojových trojuholníkoch vzniknutých a nahlásených škôd, pričom sa používa primeraná bezpečnostná prírážka zohľadňujúca neistotu budúceho vývoja týchto škôd.

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016**

4.1.2 Dlhodobé zmluvy životného poistenia

(a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí

V prípade zmlúv, v ktorých je poisteným rizikom úmrtie, najvýznamnejšími faktormi, ktoré by mohli zvýšiť celkovú frekvenciu plnení, sú epidémie (napr. AIDS alebo SARS) alebo rozšírené zmeny životného štýlu (napr. stravovanie, fajčenie a fyzické aktivity), ktoré majú za následok predčasné alebo častejšie plnenia oproti predpokladom.

V súčasnosti sa tieto riziká významne nemenia vo vzťahu k lokalizácii rizika, ktoré Spoločnosť poistila. Nadmerná koncentrácia podľa súm by však mohla mať dopad na závažnosť vyplatených plnení na úrovni portfólia. V prípade zmlúv s pevným a garantovaným plnením a pevným budúcim poistným neexistujú žiadne zmierňujúce podmienky, ktoré redukujú prijaté poistné riziko. Spoločnosť riadi uvedené riziká prostredníctvom stratégie zdravotného a finančného upisovania a prostredníctvom uzavretých zaistných zmlúv.

Cieľom stratégie upisovania je zabezpečiť dobrú diverzifikáciu prijatých rizík z hľadiska typu jednotlivých rizík a úrovne poistných plnení, pričom diverzifikáciou dosahuje aj vyváženie navzájom sa dopĺňajúcich rizík úmrtnosti a dožitia. Pri uzatváraní poistných zmlúv Spoločnosť využíva aj lekárske prehliadky, pričom poistné odráža rôzny zdravotný stav žiadateľov a históriu ich rodinného zdravotného stavu. Spoločnosť v životnom poistení akceptuje na vlastný vrub iba riziká v kumulovanej výške nepresahujúcej limit 0,42 mil. EUR.

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení a príjmov z poistného

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

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

4.1.3 Krátkodobé zmluvy životného poistenia

(a) Frekvencia a závažnosť poistných nárokov

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

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

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

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

4.1.4 Zmluvy na poistenie majetku

(a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí

V prípade poistných zmlúv na poistenie majetku spôsobujú klimatické zmeny častejšie a závažnejšie udalosti v dôsledku extrémneho počasia (najmä záplavy, víchrice a krúpy) a ich dôsledky (napr. poistné udalosti súvisiace so zosuvom pôdy). Pri niektorých zmluvách má Spoločnosť navyše limitovaný počet poistných udalostí, ktoré môžu byť vyplatené v poistnom roku, resp. zaviedla maximálnu výšku splatnú za poistné udalosti v danom poistnom roku. Spoločnosť má právo preceniť riziko pri obnovení zmluvy. Navyše môže uplatniť spoluúčasť a odmietnuť vyplatiť podvodnú poistnú udalosť. Tieto zmluvy sú upísané s odvolaním sa na trhovú reprodukčnú hodnotu poisteného majetku a predmetov, pričom na stanovenie hornej hodnoty splatnej sumy pri výskyte poistnej udalosti sa používajú limity poistných udalostí. Náklady na prestavbu nehnuteľností, náhradu predmetu poistenia alebo odškodnenie zaň a čas potrebný na opätovné začatie činnosti po prerušení predstavujú kľúčové faktory, ktoré ovplyvňujú výšku poistných nárokov vyplývajúcich z takýchto zmlúv. Najväčšia pravdepodobnosť významných strát z týchto poistení vzniká v súvislosti so škodami spôsobenými víchricami a záplavami. Spoločnosť má na takéto škody zabezpečené

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016**

zaistné krytie formou škodového nadmerku na báze jednotlivého rizika, ako aj pre prípad katastrofy, pričom prioritá Spoločnosti (a teda maximálna čistá strata vyplývajúca z jednej poistnej udalosti, resp. z jednej katastrofy) je vo výške 1,20 mil. EUR.

Hlavnými rizikovými skupinami poistných zmlúv pre poistenie majetku sú živé, krádež a havária. Spoločnosť uplatňuje diverzifikáciu majetkových rizík, a to geografickú (Spoločnosť pôsobí na území celej SR), ako aj typologickú (Spoločnosť poisťuje majetok vo vlastníctve obyvateľstva, ako aj majetok slúžiaci na podnikateľskú činnosť).

V tabuľke nižšie je uvedená skutočná škodovosť kmeňa neživotného poistenia.

Škodovosť neživotného poistenia	2016	2015
Povinné zmluvné poistenie	55%	46%
Havarijné poistenie	72%	61%
Poistenie majetku a zodpovednosti	28%	23%
Ostatné	2%	57%
Spolu k 31. decembru	50%	45%

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

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

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

(c) Riziko koncentrácie

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

Koncentrácia rizík	2016	2015
Banskobystrický kraj	7,78%	7,95%
Bratislavský kraj	37,27%	36,24%
Košický kraj	11,55%	11,24%
Nitriansky kraj	8,94%	8,99%
Prešovský kraj	9,95%	10,15%
Trnavský kraj	10,52%	10,88%
Trenčiansky kraj	6,70%	6,97%
Žilinský kraj	7,29%	7,58%
Spolu k 31. decembru	100,00%	100,00%

Spoločnosť nemá žiadneho významného klienta, kde by sa koncentrácia považovala za významnú.

Pre zmluvy v životnom poistení, kde je rizikom smrť, je dôležité poznať rozdelenie výšok poistných súm, nakoľko prípadná koncentrácia poistných plnení s vysokými poistnými sumami by mohla významne ovplyvniť hospodársky výsledok Spoločnosti.

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016**

Tabuľka nižšie ilustruje koncentráciu rizika na základe agregovaných poistných súm podľa deviatich skupín zmlúv, definovaných podľa výšky poistnej sumy pre riziká smrti a dožitia na zmluvu.

<i>v tis. EUR</i>		Počet poistných zmlúv	
Poistná suma		2016	2015
0,0 - 2,5		24 407	28 238
2,5 - 5,0		11 053	12 702
5,0 - 7,5		8 699	9 715
7,5 - 10,0		11 730	12 453
10,0 - 20,0		23 416	25 273
20,0 - 30,0		11 226	12 218
30,0 - 40,0		5 267	5 771
40,0 - 50,0		2 659	2 956
viac ako 50,0		3 399	3 690
Spolu k 31. decembru		101 856	113 016

4.2 Finančné riziko

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojho finančného majetku a záväzkov, majetku vyplývajúceho zo zaistenia a poistných záväzkov. Hlavným finančným rizikom je najmä skutočnosť, že výnosy z finančného majetku Spoločnosti nebudú postačovať na financovanie záväzkov vyplývajúcich z jej poistných zmlúv. Najdôležitejšou súčasťou tohto finančného rizika je úrokové riziko, riziko súvisiace s cenou majetkových cenných papierov, menové a úverové riziko. Tieto riziká vznikajú z otvorených pozícií a zmien úrokových sadzieb, menových a majetkových produktov. Všetky sú totiž vystavené všeobecným a špecifickým pohybom na trhu.

Spoločnosť tieto pozície riadi v rámci systému správy majetku a záväzkov (ALM), ktorý vyvinula na dosiahnutie dlhodobej návratnosti investícií, ktorá by prevyšovala záväzky vyplývajúce pre Spoločnosť z poistných zmlúv. Hlavný princíp systému ALM je priradiť majetok k záväzkom vyplývajúcich z poistných zmlúv s odvolaním sa na druh plnení splatných držiteľom zmlúv. Pre každú osobitnú kategóriu záväzkov sa eviduje samostatné portfólio majetku. Systém ALM Spoločnosti je integrovaný s riadením finančných rizík súvisiacich s ostatným finančným majetkom a so záväzkami Spoločnosti, ktoré priamo nesúvisia s poistnými záväzkami.

Nasledujúce poznámky vysvetľujú spôsob riadenia finančných rizík pomocou kategórií využívaných v rámci systému riadenia majetku a záväzkov Spoločnosti.

4.2.1 Úrokové riziko

Nižšie uvedené tabuľky zachytávajú vplyv očakávanej možnej zmeny úrokovej miery na finančný majetok a záväzky Spoločnosti k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015.

<i>v tis. EUR</i>		kladná zmena			záporná zmena			
	účtovná hodnota	hodnota po zohľ. zmeny	vplyv zmeny na VH	vplyv zmeny na VI	účtovná hodnota	hodnota po zohľ. zmeny	vplyv zmeny na VH	vplyv zmeny na VI
k 31. decembru 2016								
Finančné aktíva								
Dlhové cenné papiere	31 427	23 075	-8 352	0	0	0	0	0
Termínované vklady	0	0	0	0	6 401	6 398	-3	0
Podielové fondy	0	0	0	0	0	0	0	0
Finančné umiestnenie v mene poistených	0	0	0	0	0	0	0	0
Finančné aktíva, ktoré nie sú citlivé na úrokové riziko	109 251	109 251	0	0	0	0	0	0
Celkový nárast / pokles			-8 352				-3	
Celkový nárast / pokles spolu							-8 355	

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016**

v tis. EUR

	účtovná hodnota	kladná zmena			účtovná hodnota	záporná zmena		
		hodnota po zohľ. zmeny	vplyv zmeny na VH	vplyv zmeny na VI		hodnota po zohľ. zmeny	vplyv zmeny na VH	vplyv zmeny na VI
k 31.decembru 2015								
Finančný majetok								
Dlhové cenné papiere	0	0	0	0	25 880	25 254	-626	0
Termínované vklady	0	0	0	0	7 703	7 703	0	0
Podielové fondy	0	0	0	0	0	0	0	0
Finančné umiestnenie v mene poistených	0	0	0	0	0	0	0	0
Finančný majetok, ktorý nie je citlivý na úrokové riziko	101 145	101 145	0	0	0	0	0	0
Celkový nárast / pokles			0				0	
Celkový nárast / pokles spolu							-626	

Spoločnosť predpokladá v roku 2017 zníženie výnosov dosahovaných z termínovaných vkladov o 0,05 p.b. v porovnaní so skutočnosťou k 31. decembru 2016 (odhad úrokovej sadzby v roku 2017 na úrovni 0,00% p.a.) a nárast výnosnosti štátnych dlhopisov o 0,32 p.b. oproti skutočnosti k 31. decembru 2016 (odhad výnosnosti na úrovni 1,19% p.a.). Podielové fondy nie sú priamo citlivé na pohyb úrokových sadzieb. Na základe týchto predpokladov Spoločnosť očakáva vplyv na hospodársky výsledok a vlastné imanie v roku 2017 vo výške vyčíslenej vo vyššie uvedených tabuľkách.

V minulom roku Spoločnosť predpokladala udržanie sa základnej úrokovej sadzby a mierny pokles výnosnosti štátnych dlhopisov. Z vyššie uvedeného vyplýva, že Spoločnosť očakáva pokračujúci mierny pokles výnosov termínovaných vkladov. Pri výnosoch štátnych dlhopisov Spoločnosť po dlhšom čase očakáva mierny nárast.

Vzhľadom k tomu, že na rok 2017 Spoločnosť očakáva nárast výnosov štátnych dlhopisov na finančnom trhu a kupóny zo štátnych dlhopisov v portfóliu Spoločnosti sú fixné, Spoločnosť predpokladá pokles trhových cien dlhopisov.

4.2.2 Úverové riziko

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

Spoločnosť rozlišuje stupeň úverového rizika, ktoré preberá pomocou limitov angažovanosti voči jednej zmluvnej strane, resp. voči skupine zmluvných strán a voči jednotlivým odvetviám. Úverové riziká sú predmetom ročných alebo častejších previerok. Na riadenie poisťných rizík sa používa zaistenie. Tým však nezaniká zodpovednosť Spoločnosti ako bezprostredného poisťovateľa. Ak zaistovateľ z akéhokoľvek dôvodu nie je schopný uhradiť nárok, za výplatu poisťného nároku majiteľovi poisťnej zmluvy zodpovedá Spoločnosť. Dôveryhodnosť zaistovateľov sa preveruje raz ročne posúdením ich finančnej sily pred uzatvorením príslušných zaistných zmlúv a priebežne počas ich trvania. Angažovanosť voči jednotlivým zmluvným stranám sa riadi aj pomocou iných mechanizmov, napr. právom na vzájomné zúčtovanie, keď zmluvné strany sú dlžníkmi a zároveň veriteľmi Spoločnosti. Informácie pre vedenie predkladané Spoločnosti obsahujú detailné informácie o opravných položkách na zníženie hodnoty úverov a pohľadávok a o následných odpisoch. Údaje o angažovanosti voči jednotlivým majiteľom poisťných zmlúv a skupine majiteľov poisťných zmlúv sa zbierajú v rámci nepretržitého monitoringu kontrolných mechanizmov týkajúcich sa likvidity požadovanej regulačnými orgánmi.

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

Finančné umiestnenie v mene poistených je zaradené do kategórie „nezaradené“ a pre Spoločnosť nepredstavuje úverové riziko, nakoľko všetky potenciálne straty z tohto majetku znášajú priamo klienti Spoločnosti.

Nižšie uvedené tabuľky obsahujú údaje o finančnom majetku, ktoré sú do splatnosti a po splatnosti. Neznehodnotené pohľadávky do splatnosti sú rozdelené do kategórií podľa ratingu dlžníkov. Pohľadávky po splatnosti sú rozdelené na znehodnotenú a neznehodnotenú, pričom pri neznehodnotených pohľadávkach je uvedená ich veková štruktúra a pri znehodnotených pohľadávkach výška opravnej položky, ktorá bola stanovená

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016**

individuálne alebo portfóliovo. Opravné položky pre portfóliové pohľadávky sa stanovujú na základe analýz úspešnosti vymáhania jednotlivých pohľadávok a tiež kvalifikovaným odhadom.

Neznehodnotený finančný majetok do splatnosti predstavuje k 31. decembru 2016 čiastku 144 947 tis. EUR (2015: 131 833 tis. EUR). Nižšie uvedená tabuľka zároveň poskytuje informáciu o celkovej výške úverového rizika.

v tis. EUR

k 31. decembru
2016

Standard&Poor's	A+	A	A-					
Moody's	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3	nezara	spolu
FITCH	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	dené	
Dlhové cenné papiere	2 964	68 387	10 172	11 943	2 051	1 046	1 455	98 018
štát	0	63 357	6 090	0	0	1 046	0	70 493
finančné inštitúcie	2 102	5 030	4 082	9 151	2 051	0	0	22 416
ostatné podniky	862	0	0	2 792	0	0	1 455	5 109
Termínované vklady	0	0	0	6 401	0	0	0	6 401
finančné inštitúcie	0	0	0	6 401	0	0	0	6 401
Podielové fondy	0	0	0	0	0	0	10 860	10 860
finančné inštitúcie	0	0	0	0	0	0	10 860	10 860
Finančné umiestnenie v mene poistených	0	0	0	0	0	0	24 274	24 274
malí klienti	0	0	0	0	0	0	24 274	24 274
Úvery a pohľadávky	0	338	0	0	0	0	5 056	5 394
úvery	0	0	0	0	0	0	3 576	3 576
ostatné podniky	0	0	0	0	0	0	3 484	3 484
malí klienti	0	0	0	0	0	0	92	92
pôžičky poisteným	0	0	0	0	0	0	1 134	1 134
malí klienti	0	0	0	0	0	0	1 134	1 134
pohľadávky z poistenia	0	0	0	0	0	0	0	0
malí klienti	0	0	0	0	0	0	0	0
ostatné podniky	0	0	0	0	0	0	0	0
malí klienti	0	0	0	0	0	0	0	0
pohľadávky zo zaistenia	0	0	0	0	0	0	149	149
preddavky a časové rozlíšenie aktívne	0	338	0	0	0	0	102	440
štát	0	338	0	0	0	0	0	338
finančné inštitúcie	0	0	0	0	0	0	0	0
ostatné podniky	0	0	0	0	0	0	68	68
malí klienti	0	0	0	0	0	0	34	34
zamestnanci	0	0	0	0	0	0	0	0
ostatné pohľadávky	0	0	0	0	0	0	95	95
štát	0	0	0	0	0	0	0	0
finančné inštitúcie	0	0	0	0	0	0	52	52
ostatné podniky	0	0	0	0	0	0	0	0
malí klienti	0	0	0	0	0	0	41	41
zamestnanci	0	0	0	0	0	0	2	2
Finančný majetok do splatnosti celkom	2 964	68 725	10 172	18 344	2 051	1 046	41 645	144 947

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016**

v tis. EUR

k 31. decembru 2015

Standard&Poor's	A+	A	A-					
Moody's	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3	nezara	spolu
FITCH	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	dené	
Dlhové cenné papiere	2 303	70 232	4 830	11 574	0	0	0	88 939
štát	0	66 226	2 860	0	0	0	0	69 086
finančné inštitúcie	0	4 006	1 970	9 013	0	0	0	14 989
ostatné podniky	2 303	0	0	2 561	0	0	0	4 864
Termínované vklady	0	0	0	7 703	0	0	0	7 703
finančné inštitúcie	0	0	0	7 703	0	0	0	7 703
Podielové fondy	0	0	0	0	0	0	8 097	8 097
finančné inštitúcie	0	0	0	0	0	0	8 097	8 097
Finančné umiestnenie v mene poistených	0	0	0	0	0	0	20 953	20 953
malí klienti	0	0	0	0	0	0	20 953	20 953
Úvery a pohľadávky	0	312	0	0	0	0	5 829	6 141
úvery	0	0	0	0	0	0	4 081	4 081
ostatné podniky	0	0	0	0	0	0	3 984	3 984
malí klienti	0	0	0	0	0	0	97	97
pôžičky poisteným	0	0	0	0	0	0	1 402	1 402
malí klienti	0	0	0	0	0	0	1 402	1 402
pohľadávky z poistenia	0	0	0	0	0	0	0	0
malí klienti	0	0	0	0	0	0	0	0
ostatné podniky	0	0	0	0	0	0	0	0
malí klienti	0	0	0	0	0	0	0	0
pohľadávky zo zaistenia	0	0	0	0	0	0	168	168
preddavky a časové rozlíšenie aktívne	0	312	0	0	0	0	120	432
štát	0	312	0	0	0	0	0	312
finančné inštitúcie	0	0	0	0	0	0	0	0
ostatné podniky	0	0	0	0	0	0	70	70
malí klienti	0	0	0	0	0	0	50	50
zamestnanci	0	0	0	0	0	0	0	0
ostatné pohľadávky	0	0	0	0	0	0	58	58
štát	0	0	0	0	0	0	0	0
finančné inštitúcie	0	0	0	0	0	0	7	7
ostatné podniky	0	0	0	0	0	0	0	0
malí klienti	0	0	0	0	0	0	49	49
zamestnanci	0	0	0	0	0	0	2	2
Finančný majetok do splatnosti celkom	2 303	70 544	4 830	19 277	0	0	34 879	131 833

Finančný majetok po lehote splatnosti za roky 2016 a 2015 je uvedený v tabuľkách nižšie. Výška pohľadávok predstavuje k 31. decembru 2016 čiastku 2 132 tis. EUR (2015: 2 895 tis. EUR).

Finančný majetok po splatnosti

v tis. EUR

	<i>pohľadávky z poistenia</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>	<i>spolu</i>
Brutto k 31. decembru 2016	9 674	507	157	10 338
Opravné položky				
Stav k 1. januáru 2016	5 475	327	96	5 898
tvorba (+) / použitie (-)	2 309	-2	1	2 308
Stav k 31. decembru 2016	7 784	325	97	8 206
Netto k 31. decembru 2016	1 890	182	60	2 132

Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016

<i>v tis. EUR</i>	<i>pohľadávky z poistenia</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>	<i>spolu</i>
Brutto k 31. decembru 2015	8 085	537	171	8 793
Opravné položky				
Stav k 1. januáru 2015	5 312	315	88	5 715
tvorba (+) / použitie (-)	163	12	8	183
Stav k 31. decembru 2015	5 475	327	96	5 898
Netto k 31. decembru 2015	2 610	210	75	2 895

Časť z vyššie uvedených pohľadávok po splatnosti nie je znehodnotená. Ich veková štruktúra za roky 2016 a 2015 je nasledovná:

Finančný majetok po splatnosti, neznehodnotený

<i>v tis. EUR</i>	<i>pohľadávky z poistenia</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>	<i>spolu</i>
do 3 mesiacov	490	0	8	498
od 3 mesiacov do 1 roka	0	0	4	4
od 1 roka do 5 rokov	0	0	1	1
nad 5 rokov	1	0	0	1
Stav k 31. decembru 2016	491	0	13	504

<i>v tis. EUR</i>	<i>pohľadávky z poistenia</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>	<i>spolu</i>
do 3 mesiacov	302	98	40	440
od 3 mesiacov do 1 roka	348	0	1	349
od 1 roka do 5 rokov	1	0	1	2
nad 5 rokov	0	0	0	0
Stav k 31. decembru 2015	651	98	42	791

Zvyšnú časť pohľadávok po splatnosti tvoria znehodnotené pohľadávky vo výške 1 628 tis. EUR (2015: 2 104 tis. EUR). Nasledujúca tabuľka obsahuje prehľad znehodnotených pohľadávok z poistenia a ostatných pohľadávok po lehote splatnosti, ku ktorým tvorí Spoločnosť opravné položky, ktoré sú stanovené individuálne alebo portfóliovo.

Finančný majetok po splatnosti, znehodnotený

<i>v tis. EUR</i>	<i>pohľadávky z poistenia</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>	<i>spolu</i>
Brutto k 31. decembru 2016	9 183	507	144	9 834
Individuálne stanovené opravné položky	244	120	65	429
Portfóliovo stanovené opravné položky	7 540	205	32	7 777
Netto k 31. decembru 2016	1 399	182	47	1 628

<i>v tis. EUR</i>	<i>pohľadávky z poistenia</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>	<i>spolu</i>
Brutto k 31. decembru 2015	7 434	439	129	8 002
Individuálne stanovené opravné položky	6	149	66	221
Portfóliovo stanovené opravné položky	5 469	178	30	5 677
Netto k 31. decembru 2015	1 959	112	33	2 104

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016**

4.2.3 Riziko likvidity

Spoločnosť musí zabezpečiť každodenné požiadavky na dostupné zdroje hotovosti najmä v súvislosti s nárokmi vyplývajúcimi z krátkodobých poisťných zmlúv. Riziko likvidity spočíva v tom, že Spoločnosť nebude mať k dispozícii hotovosť za primeranú cenu na úhradu splatných záväzkov.

Spoločnosť investuje do finančného majetku v takej štruktúre, aby bola schopná plniť všetky svoje splatné záväzky. Veľká časť finančného majetku je držaná v likvidnej forme.

Spoločnosť má v portfóliu na obchodovanie štyri štátne dlhopisy, štyri podnikateľské dlhopisy, šesť bankových dlhopisov a podielové jednotky v otvorených podielových fondoch. Tento finančný majetok je schopný kedykoľvek v prípade potreby premeniť na peňažné prostriedky na bežných účtoch a vyplatiť aj neočakávané vysoké poisťné plnenia. Spoločnosť sleduje priebežne plánované finančné toky a následne môže pohotovo reagovať na neočakávané požiadavky vyplývajúce z poisťných plnení. Vďaka tomu má Spoločnosť zabezpečený v každom momente dostatok peňažných prostriedkov na úhradu všetkých svojich záväzkov.

V tabuľkách nižšie je uvedená analýza finančného a poisťného majetku a záväzkov vykonaná v zmysle ich očakávaných zostávajúcich zmluvných splatností rozdelená podľa príslušných termínov splatnosti. Tabuľky boli zostavené na báze nediskontovaných hotovostných tokov finančných záväzkov. Schodok likvidity je vyjadrený k 31. decembru 2016 a 2015.

v tis. EUR

k 31.12.2016	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Nešpeci- fikované	Celkom
Finančný majetok celkom	9 675	6 005	31 798	63 333	36 268	147 079
Finančné záväzky celkom	0	0	0	0	0	0
Súvahová pozícia	9 675	6 005	31 798	63 333	36 268	147 079
Poisťný majetok celkom	151	118	294	101	0	664
Poisťné záväzky celkom	-20 351	-12 978	-54 203	-47 652	0	-135 184
Súvahová pozícia	-20 200	-12 860	-53 908	-47 551	0	-134 519
Finančný majetok a záväzky	9 675	6 005	31 798	63 333	36 268	147 079
Poisťný majetok a záväzky	-20 200	-12 859	-53 909	-47 551	0	-134 519
Súvahová pozícia	-10 525	-6 854	-22 111	15 782	36 268	12 560

v tis. EUR

k 31.12.2015	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Nešpeci- fikované	Celkom
Finančný majetok celkom	13 309	500	34 569	55 898	30 452	134 728
Finančné záväzky celkom	0	0	0	0	0	0
Súvahová pozícia	13 309	500	34 569	55 898	30 452	134 728
Poisťný majetok celkom	237	130	249	66	0	682
Poisťné záväzky celkom	-17 494	-13 929	-44 390	-51 511	0	-127 324
Súvahová pozícia	-17 257	-13 799	-44 141	-51 445	0	-126 642
Finančný majetok a záväzky	13 309	500	34 569	55 898	30 452	134 728
Poisťný majetok a záväzky	-17 257	-13 799	-44 141	-51 445	0	-126 642
Súvahová pozícia	-3 948	-13 299	-9 572	4 453	30 452	8 086

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016**

Zmeny, ktoré nastali v rozdelení finančného majetku podľa doby do splatnosti oproti roku 2015, súvisia najmä so splatením dlhopisov, skrátením splatnosti dlhopisov, ktoré zostali v portfóliu a s nákupom nových dlhopisov. V priebehu roka 2016 Spoločnosť investovala najmä do štátnych a bankových dlhopisov so splatnosťou prevyšujúcou 5 rokov.

Najväčší vplyv na medziročný nárast poistných záväzkov mal nárast technickej rezervy v životnom poistení a technickej rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených.

4.2.4 Menové a iné cenové riziká

Spoločnosť nevykazovala v roku 2016 významný finančný majetok a záväzky citlivé na menové a iné cenové riziká s vplyvom na hospodársky výsledok.

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016**

5 DODATOČNÉ INFORMÁCIE K SÚVAHE A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

5.1 Pozemky, budovy a zariadenia

Prehľad pohybov pozemkov, budov a zariadení za roky 2016 a 2015 je nasledovný:

<i>v tis. EUR</i>	<i>Pozemky</i>	<i>Budovy</i>	<i>Stroje a zariadenia</i>	<i>Motorové vozidlá</i>	<i>Ostatný majetok</i>	<i>Spolu</i>
Obstarávacia cena						
Stav k 1. januáru 2016	78	939	1 577	463	1 521	4 578
Prírastky	0	0	139	138	1	278
Úbytky	0	0	-448	-182	-18	-648
Presuny	0	0	0	0	0	0
Stav k 31. decembru 2016	78	939	1 268	419	1 504	4 208
Oprávky						
Stav k 1. januáru 2016	0	80	1 262	330	1 491	3 163
Prírastky	0	23	143	69	10	245
Úbytky	0	0	-448	-182	-18	-648
Presuny	0	0	0	0	0	0
Stav k 31. decembru 2016	0	103	957	217	1 483	2 760
Zostatková hodnota k 31. decembru 2016	78	836	311	202	21	1 448
<i>v tis. EUR</i>	<i>Pozemky</i>	<i>Budovy</i>	<i>Stroje a zariadenia</i>	<i>Motorové vozidlá</i>	<i>Ostatný majetok</i>	<i>Spolu</i>
Obstarávacia cena						
Stav k 1. januáru 2015	78	934	1 567	486	1 432	4 497
Prírastky	0	5	207	69	5	286
Úbytky	0	0	-101	-92	-12	-205
Presuny	0	0	-96	0	96	0
Stav k 31. decembru 2015	78	939	1 577	463	1 521	4 578
Oprávky						
Stav k 1. januáru 2015	0	57	1 338	370	1 403	3 168
Prírastky	0	23	116	52	9	200
Úbytky	0	0	-101	-92	-12	-205
Presuny	0	0	-91	0	91	0
Stav k 31. decembru 2015	0	80	1 262	330	1 491	3 163
Zostatková hodnota k 31. decembru 2015	78	859	315	133	30	1 415

V roku 2016 zaradila Spoločnosť do užívania výpočtovú a inú techniku vo výške 136 tis. EUR (2015: 207 tis. EUR), motorové vozidlá na obnovu vozového parku vo výške 138 tis. EUR (2015: 69 tis. EUR), nábytok a ostatný inventár vo výške 1 tis. EUR (2015: 5 tis. EUR) a telekomunikačná technika vo výške 3 tis. EUR (2015: 0 EUR). Súčasťou zostatkovej hodnoty majetku, ktorá k 31. decembru 2016 predstavuje 1 448 tis. EUR (2015: 1 415 tis. EUR), sú aj nevýznamné čiastky nákladov na obstaranie nového majetku, ktorý k 31. decembru 2016 nebol uvedený do užívania. Jedná sa o sumu v celkovej výške 27 tis. EUR (2015: 25 tis. EUR).

K 31. decembru 2016 eviduje Spoločnosť plne odpísaný hmotný majetok v obstarávacej cene 2 257 tis. EUR (2015: 2 793 tis. EUR), ktorý stále využíva.

Poistením zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla má Spoločnosť do výšky 5 000 tis. EUR poistenú škodu na zdraví alebo usmrtením a do výšky 1 000 tis. EUR má poistené vecné škody a ušlý zisk. Havarijné poistenie motorových vozidiel kryje poškodenie alebo zničenie, krádež a lúpež motorového vozidla a jeho výbavy, vrátane batožiny a poistenie úrazu, pričom poisťná suma je stanovená ako nová hodnota vozidla zistená z cenníka autorizovaných predajcov.

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016**

5.2 Investície do nehnuteľností

<i>v tis. EUR</i>	2016	2015
Stav k 1. januáru	6 940	6 939
Obstaranie	18	15
Presuny	0	0
Úpravy reálnej hodnoty	-498	-14
Stav k 31. decembru	6 460	6 940

K 31. decembru 2016 Spoločnosť vlastní budovy v Bratislave na Dunajskej ulici č. 72 a Grösslingovej ulici č. 62, nebytový priestor na Košickej ulici č. 58 a nehnuteľnosť na ulici Mlynské Nivy č. 6.

K 31. decembru 2016 bola reálna hodnota týchto štyroch nehnuteľností (posúdená na základe aktuálnych znaleckých posudkov vypracovaných nezávislým znalcom) znížená o hodnotu 498 tis. EUR (2015: znížená o 14 tis. EUR).

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

Súčasťou hodnoty investícií do nehnuteľností sú aj nevýznamné čiastky nákladov na obstaranie investícií do nehnuteľností, ktoré k 31. decembru 2016 neboli uvedené do používania. Jedná sa o sumu v celkovej výške 7 tis. EUR (2015: 7 tis. EUR).

Spoločnosť mala v priebehu roka 2016 nehnuteľnosti poistené u tretích osôb, a to do celkovej výšky poistnej sumy 6 821 tis. EUR (2015: 6 821 tis. EUR) pre prípad poškodenia živelnou udalosťou a poistenie zodpovednosti za škodu. Výška poistného bola 2 tis. EUR (2015: 2 tis. EUR).

5.3 Nehmotný majetok

5.3.1 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

<i>v tis. EUR</i>	2016	Zmena stavu	2015
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady v životnom poistení tvorené pomocou zillmerizácie rezerv životného poistenia	356	-52	408
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady investičného životného poistenia	8 437	-4 446	12 883
Provízie životného poistenia nezahrnuté v zillmerizácii rezerv k poistným zmluvám	-111	-241	130
Provízie neživotného poistenia	1 191	81	1 110
Celkom	9 873	-4 658	14 531

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy v životnom poistení súvisí predovšetkým s zillmerizáciou rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv životného poistenia (popísané v časti 2.12.1). Spoločnosť v roku 2016 aktivovala 70% zillmerovej negatívnej rezervy, nakoľko zohľadnila stornovanosť poistných zmlúv v životnom poistení.

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016**

5.3.2 Iný nehmotný majetok

Prehľad pohybov iného nehmotného majetku za roky 2016 a 2015 je nasledovný:

<i>v tis. EUR</i>	Softvér	Iný nehmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena			
Stav k 1. januáru 2016	6 911	16	6 927
Prírastky	476	0	476
Úbytky	-66	0	-66
Stav k 31. decembru 2016	7 321	16	7 337
Oprávky			
Stav k 1. januáru 2016	4 001	16	4 017
Prírastky	497	0	497
Úbytky	-66	0	-66
Stav k 31. decembru 2016	4 432	16	4 448
Zostatková hodnota k 31.decembru 2016	2 889	0	2 889

<i>v tis. EUR</i>	Softvér	Iný nehmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena			
Stav k 1. januáru 2015	6 562	16	6 578
Prírastky	414	0	414
Úbytky	-65	0	-65
Stav k 31. decembru 2015	6 911	16	6 927
Oprávky			
Stav k 1. januáru 2015	3 611	16	3 627
Prírastky	455	0	455
Úbytky	-65	0	-65
Stav k 31. decembru 2015	4 001	16	4 017
Zostatková hodnota k 31.decembru 2015	2 910	0	2 910

V priebehu roka 2016 Spoločnosť obstarala softvér v celkovej hodnote 476 tis. EUR (2015: 451 tis. EUR) a zaradila do užívania softvér v celkovej hodnote 468 tis. EUR (2015: 414 tis. EUR).

K 31. decembru 2016 eviduje Spoločnosť plne odpísaný nehmotný majetok v obstarávacej cene 2 483 tis. EUR, ktorý stále využíva (2015: 2 498 tis. EUR).

Súčasťou zostatkovej hodnoty nehmotného majetku sú aj nevýznamné čiastky nákladov na obstaranie nového nehmotného majetku, ktorý k 31. decembru 2016 nebol uvedený do užívania. Jedná sa o sumu v celkovej výške 34 tis. EUR (2015: 26 tis. EUR).

Významnú položku iného nehmotného majetku tvorí účtovný a poisťný softvér. Doba odpisovania tohto softvéru bola stanovená na 10 rokov. Zostatková cena tohto softvéru k 31. decembru 2016 je vo výške 2 533 tis. EUR (2015: 2 667 tis. EUR), pričom zostatková doba životnosti je u účtovného podsystemu do roku 2021 a u poisťného podsystemu do roku 2022.

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016**

5.4 Finančný majetok

Prehľad finančného majetku Spoločnosti podľa zatriedenia pri oceňovaní:

Finančný majetok držaný do splatnosti

v tis. EUR

	2016	2015
štátne dlhopisy	56 542	55 987
kótované	56 542	55 987
fixná úroková sadzba	56 542	55 987
variabilná úroková sadzba	0	0
hypotekárne záložné listy	10 049	7 072
kótované	10 049	7 072
fixná úroková sadzba	10 049	7 072
variabilná úroková sadzba	0	0
Celkom k 31. decembru	66 591	63 059

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

Spoločnosť nadobudla v roku 2016 štátne dlhopisy a hypotekárne záložné listy spolu v objeme 6 191 tis. EUR, ktoré zaradila do portfólia do splatnosti (v roku 2015 neboli kúpené žiadne dlhopisy, ktoré by boli zaradené do portfólia do splatnosti).

Reálna hodnota finančného majetku držaného do splatnosti predstavuje k 31. decembru 2016 čiastku 78 754 tis. EUR (2015: 75 621 tis. EUR).

Finančný majetok v reálnej hodnote zúčtovaný cez výkaz ziskov a strát

v tis. EUR

	2016	2015
podielové fondy	10 860	8 097
otvorené	10 860	8 097
podielové fondy (finančné umiestnenie v mene poistených)	24 274	20 953
otvorené	24 274	20 953
štátne dlhopisy	13 951	13 098
kótované	13 951	13 098
fixná úroková sadzba	13 951	13 098
podnikové dlhopisy	17 476	12 782
kótované	17 476	12 782
fixná úroková sadzba	17 476	12 782
Celkom k 31. decembru	66 561	54 930

Spoločnosť nadobudla počas roka 2016 z prostriedkov životných rezerv a z vlastných zdrojov vo vlastnom mene podielové fondy správcovskej spoločnosti Spängler IQAM Invest, Rakúsko, C-Quadrat KAG, Rakúsko, THEAM, Francúzsko, Pioneer Investments, Luxembursko a IAD Investments, správ. Spol., a.s., Slovenská republika denominované v EUR, ktoré zaradila do portfólia majetku v reálnej hodnote účtovaného cez výkaz ziskov a strát.

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

V priebehu roka 2016 obstarala Spoločnosť štátne a bankové dlhopisy v hodnote 5 065 tis. EUR, ktoré zaradila do portfólia na obchodovanie.

Spoločnosť eviduje k 31. decembru 2016 termínované vklady v celkovej výške 6 401 tis. EUR (2015: 7 703 tis. EUR). Termínované vklady sú oceňované zostatkovou hodnotou (angl. výraz: *amortised cost*) s príslušným úrokovým výnosom.

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016**

	2016	2015
Úvery a pohľadávky		
<i>v tis. EUR</i>		
Úvery	3 576	4 081
poskytnuté úvery spoločnosti Wüstenrot Reality s.r.o.	3 484	3 983
ostatné poskytnuté úvery	92	98
Pôžičky poisteným	1 134	1 402
Pohľadávky z poistenia (pred znížením o opravné položky)	9 674	8 085
pohľadávky voči poisteným	6 767	6 692
z titulu dlžného poistného	4 973	4 939
z titulu stornovaných poistných udalostí a omylom vyplatených vratiek	8	8
z postihov	1 786	1 745
pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	2 907	1 393
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia	-7 784	-5 475
opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-5 037	-4 743
z titulu dlžného poistného	-3 645	-3 399
z titulu stornovaných poistných udalostí a omylom vyplatených vratiek	-7	-7
z postihov	-1 385	-1 337
opravné položky k pohľadávkam voči sprostredkovateľom poistenia	-2 747	-732
Pohľadávky zo zaistenia	149	168
Preddavky	34	65
Časové rozlíšenie aktívne	406	367
Ostatné pohľadávky (pred znížením o opravné položky)	760	766
z toho pohľadávky z uplatnených regresov	507	537
Opravné položky k ostatným pohľadávkam	-423	-423
z toho opravné položky z uplatnených regresov	-325	-327
Spolu k 31. decembru	7 526	9 036

Vysoký nárast pohľadávok voči sprostredkovateľom, ako aj opravných položiek k nim, súvisí s nárastom stornovanosti poistných zmlúv v životnom poistení, s následným stornom provízií, ako aj s prehodnotením tvorby opravných položiek na základe vykonanej analýzy vymožitelnosti týchto pohľadávok.

V roku 2016 Spoločnosť odpísala pohľadávky z dlžného poistného vo výške 185 tis. EUR (2015: 82 tis. EUR) a ostatné pohľadávky vo výške 12 tis. EUR (2015: 162 tis. EUR). Z celkovej sumy odpísaných ostatných pohľadávok predstavuje 98 tis. EUR odpis pohľadávky, ktorú Spoločnosť aj naďalej vymáha prostredníctvom exekútora, a preto ju eviduje v podsúvahe.

Reálnu hodnotu vyššie popísaného finančného majetku zachytáva nasledujúca tabuľka.

Reálna a účtovná hodnota finančného majetku	2016		2015	
<i>v tis. EUR</i>	<i>Účtovná hodnota</i>	<i>Reálna hodnota</i>	<i>Účtovná hodnota</i>	<i>Reálna hodnota</i>
Držané do splatnosti	66 591	78 754	63 059	75 621
dlhové cenné papiere	66 591	78 754	63 059	75 621
Úvery a pohľadávky	4 710	6 529	5 483	7 501
úvery	3 576	5 334	4 081	6 049
pôžičky poisteným	1 134	1 195	1 402	1 452
Finančný majetok, pri ktorom sa účtovná hodnota rovná reálnej hodnote	75 778	75 778	66 186	66 186
Finančný majetok celkom k 31. decembru	147 079	161 061	134 728	149 308

Reálna hodnota finančného majetku je vykázaná vrátane alikvótného úrokového výnosu.

Reálna hodnota úverov je vypočítaná metódou diskontovania budúcich finančných tokov. Účtovná hodnota vyjadruje zostatkovú hodnotu istiny spolu s úrokom predpísaným podľa úverovej zmluvy a k danému dátumu neuhradeným.

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016**

Nasledujúca tabuľka predstavuje prehľad finančného majetku vykázaného v rozdelení podľa spôsobu stanovenia jeho reálnej hodnoty:

<i>v tis. EUR</i>	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Dlhové cenné papiere	98 881	11 300	0	110 181
Podielové fondy	10 860	0	0	10 860
Finančné umiestnenie v mene poistených	24 274	0	0	24 274
Termínované vklady	6 401	0	0	6 401
Úvery	0	6 529	0	6 529
Pohľadávky	0	2 816	0	2 816
Celkom k 31. decembru 2016	140 416	20 645	0	161 061

<i>v tis. EUR</i>	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Dlhové cenné papiere	92 991	8 510	0	101 501
Podielové fondy	8 097	0	0	8 097
Finančné umiestnenie v mene poistených	20 953	0	0	20 953
Termínované vklady	7 703	0	0	7 703
Úvery	0	7 501	0	7 501
Pohľadávky	0	3 553	0	3 553
Celkom k 31. decembru 2015	129 744	19 564	0	149 308

5.5 Podiel zaist'ovateľov na rezervách na poistné zmluvy

<i>v tis. EUR</i>	2016	2015
<i>Neživotné poistenie</i>		

Podiel zaist'ovateľov na rezerve na poistné budúcich období

Stav k 1. januáru	108	108
Prírastky	194	187
Úbytky	-191	-187
Stav k 31. decembru	111	108

Podiel zaist'ovateľov na rezerve na poistné plnenia

Stav k 1. januáru	291	294
Prírastky	37	15
Úbytky	-13	-18
Stav k 31. decembru	315	291

Životné poistenie

Podiel zaist'ovateľov na rezerve na poistné budúcich období

Stav k 1. januáru	9	10
Prírastky	224	229
Úbytky	-225	-230
Stav k 31. decembru	8	9

Podiel zaist'ovateľov na rezerve na poistné plnenia

Stav k 1. januáru	274	107
Prírastky	4	180
Úbytky	-48	-13
Stav k 31. decembru	230	274
Stav k 31. decembru celkom	664	682

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016**

5.6 Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov

5.6.1 Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov splatnej

<i>v tis. EUR</i>	2016	2015
Preddavky k dani z príjmov	1 419	841
Vzájomné započítanie pohľadávok a záväzkov k splatnej dani	-1 419	-841
Pohľadávky z dane z príjmov splatnej k 31. decembru	0	0

<i>v tis. EUR</i>	2016	2015
Splatná daň z príjmu	1 731	1 416
Vzájomné započítanie pohľadávok a záväzkov k splatnej dani	-1 419	-841
Záväzky z dane z príjmov splatnej k 31. decembru	312	575

5.6.2 Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov odloženej

Odložené daňové pohľadávky a záväzky boli k 31. decembru 2016 vzájomne zúčtované, nakoľko existuje právny nárok na zúčtovanie splatných daňových pohľadávok a záväzkov a daň z príjmov podlieha tomu istému správcovi dane. Ide o tieto sumy:

<i>v tis. EUR</i>	2016	2015
Odpočítateľné dočasné rozdiely:		
- zo záväzkov, ktoré znižujú základ dane až po zaplatení a iných záväzkov	1 397	1 311
- z rezerv životného a neživotného poistenia na poistné plnenie nenahlásené	3 842	4 453
Celkom	5 239	5 764

Pripočítateľné dočasné rozdiely:		
- z dočasného rozdielu medzi účtovnou zostatkovou hodnotou majetku a jeho daňovou základňou	254	4
- z pohľadávok, ktoré zvyšujú základ dane až po zaplatení	0	0
- z precenenia investícií do nehnuteľností	0	394
Celkom	254	398

Sadzba dane z príjmov	21%	22%
Odložená daňová pohľadávka k 31. decembru	1 047	1 181

Na výpočet odloženej dane Spoločnosť použila sadzbu 21% vyplývajúcu zo sadzby dane z príjmov právnických osôb účinnéj od 1. januára 2017 a platnej pre zdaňovacie obdobie roku 2017.

Pohyb v odloženej dani bol počas roka nasledovný:

<i>v tis. EUR</i>	2016	2015
Stav odloženej dane z príjmov k 1. januáru	1 181	998
Zmena odloženej dane účtovaná vo výkaze ziskov a strát	-134	183
Stav odloženej dane z príjmov k 31. decembru	1 047	1 181

5.7 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

<i>v tis. EUR</i>	2016	2015
Prostriedky na bežných účtoch v bankách	4 099	1 359
Pokladničná hotovosť	3	5
Peňažné ekvivalenty	3	0
Celkom k 31. decembru	4 105	1 364

Peňažnými prostriedkami môže Spoločnosť voľne disponovať.

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016**

5.8 Ostatný majetok

<i>v tis. EUR</i>	2016	2015
Zásoby	82	75
Ostatný majetok k 31. decembru	82	75

Spoločnosť eviduje k 31. decembru 2016 zásoby v obstarávacej cene 82 tis. EUR, ktorými sú najmä poistné a propagačné tlačivá, kancelársky materiál a reklamné predmety.

5.9 Vlastné imanie a riadenie vlastného kapitálu

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

Ostatné fondy tvorí najmä zákonný rezervný fond (k 31. decembru 2016 vo výške 2 335 tis. EUR, k 31. decembru 2015 vo výške 1 918 tis. EUR). V roku 2016 bol prídel do zákonného rezervného fondu zo zisku schválený valným zhromaždením vo výške 417 tis. EUR (viď tabuľka nižšie). Spoločnosť môže použiť zákonný rezervný fond len na krytie budúcich strát. Podľa Obchodného zákonníka Slovenskej republiky zákonný rezervný fond nemožno rozdeliť akcionárom.

Riadne valné zhromaždenie Spoločnosti schválilo dňa 19. mája 2016 účtovnú závierku a hospodársky výsledok za rok 2015. Schválené rozdelenie zisku za rok 2015 ako aj návrh predstavenstva na rozdelenie zisku za rok 2016 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tis. EUR</i>	Návrh na rozdelenie zisku 2016	Rozdelenie zisku 2015
Zisk po zdanení	3 413	4 169
Prídel do zákonného rezervného fondu	149	417
Dividendy	0	0
Nerozdelený zisk	3 264	3 752
Nerozdelený zisk minulých rokov	0	0

Spoločnosť investuje vlastné zdroje najmä do cenných papierov (59%), otvorených podielových fondov (17,51%) a úverov (11,60%). Investovanie vlastných zdrojov nepodlieha legislatívnym požiadavkám. Spoločnosť sa pri jeho riadení usiluje o maximalizáciu bezpečnosti a rentability.

Počas celého roka 2016 Spoločnosť spĺňala všetky legislatívne požiadavky solventnosti podľa zákona o poisťovníctve (Solventnosť II).

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016**

5.10 Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv

v tis. EUR

Neživotné poistenie

Rezerva na poisťné budúcich období

- povinné zmluvné poistenie	4 181	3 843
- havarijné poistenie	2 247	1 965
- majetok a ostatná zodpovednosť	2 143	2 075
- cestovné poistenie	130	140
- úrazové poistenie	39	40

Celkom	8 740	8 063
---------------	--------------	--------------

Rezerva na poisťné plnenia

- rezerva na poisťné plnenia nahlásené	16 107	15 189
- rezerva na poisťné plnenia nenahlásené	1 859	1 965

Celkom	17 966	17 154
---------------	---------------	---------------

Rezerva na poisťné prémie a zľavy

30	28
-----------	-----------

Rezervy vyplývajúce z neživotných poisťných zmlúv spolu

26 736	25 245
---------------	---------------

Životné poistenie

Rezerva na poisťné budúcich období

- kapitálové životné poistenie	1 318	1 367
- rizikové životné poistenie	65	72
- investičné životné poistenie	723	912

Celkom	2 106	2 351
---------------	--------------	--------------

Rezerva na poisťné plnenia

- rezerva na poisťné plnenia nahlásené	6 741	6 125
- rezerva na poisťné plnenia nenahlásené	2 044	2 581

Celkom	8 785	8 706
---------------	--------------	--------------

Rezerva na poisťné prémie a zľavy

36	14
-----------	-----------

Rezerva na životné poistenie

73 247	70 055
---------------	---------------

Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených

24 274	20 953
---------------	---------------

Rezervy vyplývajúce zo životných poisťných zmlúv celkom

108 448	102 079
----------------	----------------

Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv celkom k 31. decembru

135 184	127 324
----------------	----------------

Rezerva na životné poistenie sa zvýšila o 3 192 tis. EUR najmä v dôsledku zvýšenia rezervy kapitálových životných poistení spôsobeného starnutím kmeňa životného poistenia.

Na základe testu primeranosti záväzkov vykonaného k 31. decembru 2016 Spoločnosť zvýšila technické rezervy pre nedostatočnosť vyplývajúce zo životných poisťných zmlúv o hodnotu 424 tis. EUR, technické rezervy vyplývajúce z neživotných poisťných zmlúv navýšené neboli (vývoj rezervy na nedostatočnosť poisťného je bližšie popísaný v bode 5.10.2.).

Rezerva na poisťné plnenia v neživotnom poistení sa zvýšila o 812 tis. EUR a výška rezervy na poisťné budúcich období v neživotnom poistení o 677 tis. EUR.

Rezerva na poisťné plnenia v životnom poistení sa zvýšila o 79 tis. EUR a výška rezervy na poisťné budúcich období v životnom poistení poklesla o 245 tis. EUR.

Výška rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených sa zvýšila o 3 321 tis. EUR.

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016**

<i>v tis. EUR</i>	2016	2015
<i>Neživotné poistenie</i>		
Rezerva na poistné budúcich období		
Stav k 1. januáru	8 063	7 629
Prírastky	810	570
Úbytky	-133	-136
Stav k 31. decembru	8 740	8 063
Rezerva na poistné plnenia		
Stav k 1. januáru	17 154	16 169
Prírastky	14 326	14 863
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	12 328	11 275
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	1 998	3 588
Úbytky	-13 514	-13 878
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	-11 410	-10 374
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	-2 104	-3 504
Stav k 31. decembru	17 966	17 154
Rezerva na poistné prémie a zľavy		
Stav k 1. januáru	28	36
Prírastky	30	28
Úbytky	-28	-36
Stav k 31. decembru	30	28
<i>Životné poistenie</i>		
Rezerva na poistné budúcich období		
Stav k 1. januáru	2 351	2 988
Prírastky	149	309
Úbytky	-394	-946
Stav k 31. decembru	2 106	2 351
Rezerva na poistné plnenia		
Stav k 1. januáru	8 706	8 067
Prírastky	14 026	15 216
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	13 923	14 683
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	103	533
Úbytky	-13 947	-14 577
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	-13 307	-14 095
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	-640	-482
Stav k 31. decembru	8 785	8 706
Rezerva na poistné prémie a zľavy		
Stav k 1. januáru	14	9
Prírastky	26	9
Úbytky	-4	-4
Stav k 31. decembru	36	14

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016**

	2016	2015
Rezerva na životné poistenie		
Stav k 1. januáru	70 055	65 052
Prírastky	4 876	8 338
- z toho navýšenie z dôvodu nárastu nedostatočnosti	1 185	3 559
- z toho rezerva zo zisku	3	150
Úbytky	-1 684	-3 335
- z toho zníženie z dôvodu poklesu nedostatočnosti	-761	-1 520
- z toho rezerva zo zisku	-254	-230
Stav k 31. decembru	73 247	70 055

Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených

Stav k 1. januáru	20 953	20 020
Prírastky	4 325	4 121
Úbytky	-1 004	-3 188
Stav k 31. decembru	24 274	20 953

Súčet poistných plnení vyplatených v účtovnom období na poistné udalosti, ktoré nastali počas minulých účtovných období a výšky rezervy na dosiaľ neuhradené poistné plnenia týchto poistných udalostí na konci účtovného obdobia bol nižší ako výška rezervy na poistné plnenia týchto poistných udalostí na začiatku účtovného obdobia, takže Spoločnosť tvorí rezervu na poistné plnenia v dostatočnej výške.

Vývoj poistných plnení a rezerv na poistné plnenia (brutto) neživotného poistenia

v tis. EUR

Rok hlásenia poistných udalostí	2013	2014	2015	2016	Spolu
Odhad celkových plnení (poistné plnenia a RBNS):					
na konci roka hlásenia poistných plnení	11 762	11 230	11 740	13 595	
o 1 rok neskôr	12 158	11 413	11 520		
o 2 roky neskôr	12 299	11 262			
o 3 roky neskôr	12 004				
Aktuálny odhad celkových plnení	12 004	11 262	11 520	13 595	48 381
Celkové platby poistných plnení	-10 252	-9 508	-9 364	-8 438	-37 563
Závazok (RBNS)	1 752	1 753	2 156	5 157	10 818
RBNS pre skoršie roky hlásenia					5 140
RBNS celkom k 31. decembru 2016					15 958

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

v tis. EUR

Rok hlásenia poistných udalostí	2013	2014	2015	2016	Spolu
Odhad celkových plnení (poistné plnenia a RBNS):					
na konci roka hlásenia poistných udalostí	5 959	5 198	5 486	6 635	
o 1 rok neskôr	6 303	5 461	5 478		
o 2 roky neskôr	6 468	5 328			
o 3 roky neskôr	6 275				
Aktuálny odhad celkových plnení v PZP	6 275	5 328	5 478	6 635	23 716
Celkové platby poistných plnení v PZP	-5 068	-4 120	-4 156	-3 733	-17 077
Závazok (RBNS PZP)	1 207	1 208	1 322	2 902	6 639
RBNS pre skoršie roky hlásenia					3 845
RBNS celkom k 31. decembru 2016					10 484

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016**

Vývoj poistných plnení a rezervy na poistné plnenia neživotného poistenia (vrátane rezervy na nenahlásené poistné plnenia) Spoločnosť verifikuje raz štvrťročne run-off testom. Tabuľka nižšie zachytáva výsledky run-off testu. Pre časť RBNS nie je zahrnutá ručná evidencia.

<i>v tis. EUR</i>	2016	2015
Rezerva na nahlásené poistné plnenia k 1. januáru	15 064	13 971
Vyplatené poistné plnenia vzniknuté a nahlásené v predchádzajúcich rokoch	2 915	2 992
Zostatok rezervy na poistné plnenia vzniknuté a nahlásené v predchádzajúcich rokoch k 31. decembru	10 801	10 479
Run-off rezervy na nahlásené poistné plnenia	1 348	500

<i>v tis. EUR</i>	2016	2015
Rezerva na vzniknuté ale nenahlásené poistné plnenia k 1. januáru	1 965	1 881
Vyplatené poistné plnenia vzniknuté v predchádzajúcich rokoch a nahlásené v aktuálnom roku (bez zohľadnenia prijatých regresov)	316	346
Zostatok rezervy na poistné udalosti nahlásené v aktuálnom roku týkajúce sa predchádzajúcich rokov k 31. decembru	403	680
Zostatok rezervy na vzniknuté ale nenahlásené poistné udalosti z predchádzajúcich rokov k 31. decembru	602	527
Run-off rezervy na vzniknuté, ale nenahlásené poistné udalosti	644	328

5.10.1 Analýza senzitivity

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

Hodnota testovaných predpokladov vychádzala:

(a) pre životné poistenie

- úmrtnosť z predpokladanej a skutočnej úmrtnosti kmeňa poistných zmlúv Spoločnosti používaných pri poistno-matematických výpočtoch,
- bežné správne náklady zo skutočných pozorovaných bežných správnych nákladov Spoločnosti a vývoja týchto nákladov,
- inflácia bežných správnych nákladov z pozorovanej a predpokladanej inflácie bežných správnych nákladov Spoločnosti
- diskontná krivka z odvodenej diskontnej krivky spoločnosti
- stornokvóta z pozorovanej stornokvóty spoločnosti pre životné poistenie

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016**

Predpoklady pre životné poistenie <i>v tis. EUR</i>	Zmena predpokladu o	Zvýšenie záväzku a nákladu, pokles vlastného imania o	
		2016	2015
Úmrtnosť	10% -10%	44 -41	414 -426
Výška bežných správnych nákladov	10% -10%	1 122 -1 122	1 080 -1 080
Inflácia bežných správnych nákladov	10% -10%	58 -57	36 -36
Riziková diskontná miera	-0,25 p.b. 0,25 p.b.	1 136 -1 098	951 -912
Stornokvóta	10% -10%	-561 616	-573 639

(b) pre neživotné poistenie

- škodovosť z pozorovanej škodovosti kmeňa neživotného poistenia Spoločnosti,
- správne náklady z pozorovaných správnych nákladov Spoločnosti za rok 2016,
- trhový podiel zo skutočného trhového podielu Spoločnosti v neživotnom poistení k 31.decembru 2016.

Predpoklady pre neživotné poistenie <i>v tis. EUR</i>	Zmena predpokladu o	Zvýšenie záväzku a nákladu, pokles vlastného imania o	
		2016	2015
Zvýšenie škodovosti	10%	436	402
Zvýšenie správnych nákladov	10%	264	244
Zvýšenie trhového podielu Spoločnosti v povinnom zmluvnom poistení	10%	40	127
Zníženie výnosu z TR	-0,25 p.b.	126	126

5.10.2 Zmena predpokladov

Vplyv zmeny jednotlivých predpokladov, vplyv zmeny modelov a vývoj portfólia pre životné poistenie je uvedený v nasledujúcej tabuľke. V neživotnom poistení neboli dotvárané technické rezervy pre nedostatočnosť.

<i>v tis. EUR</i>	
Rezerva pre nedostatočnosť k 31. decembru 2015	7 834
Vývoj portfólia	-3 106
Zmena modelov	0
Zmena storien	0
Zmena úmrtnosti	0
Zmena nákladov	0
Zmena úrazovej morbidity	365
Zmena investičného výnosu (výnosovej krivky)	3 165
Rezerva pre nedostatočnosť k 31. decembru 2016	8 258

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016**

5.11 Finančné záväzky

Spoločnosť prijala za účelom nadobudnutia dvoch nehnuteľností pôžičku vo výške 5 050 tis. EUR od akcionára Spoločnosti, ktorá je bližšie popísaná v časti 5.20. V priebehu roka 2012 bola splatená istina vo výške 1 000 tis. EUR, v priebehu roka 2014 bola splatená istina vo výške 2 000 tis. EUR a v priebehu roka 2015 bola splatená zvyšná časť istiny vo výške 2 050 tis. EUR.

5.12 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

<i>v tis. EUR</i>	2016	2015
Záväzky z poistenia a zaistenia		
voči poisteným	2 498	2 643
- nepriradené platby od poistených a preplatky na poistnom	2 458	2 609
- nevyplatené poistné plnenia	40	34
voči sprostredkovateľom poistenia	801	941
voči zaistovateľom	243	455
Celkom	3 542	4 039
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie		
Záväzky voči zamestnancom	409	418
- mzdy	395	370
- sociálny fond	11	41
- ostatné	3	7
Ostatné záväzky	1 975	2 944
- voči dodávateľom	736	1 775
- voči správcom daní (okrem dane z príjmov)	153	136
- voči inštitúciám sociálneho a zdravotného poistenia	251	246
- 8% povinný odvod z prijatého poistného PZP	835	787
- ostatné	0	0
Celkom	2 384	3 362
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky celkom k 31. decembru	5 926	7 401

Spoločnosť tvorí sociálny fond na ťarchu nákladov vo výške 1% z vymeriavacieho základu stanoveného internými normami vo forme Kolektívnej zmluvy vyššieho stupňa uzatvorenej na roky 2014 - 2016. Fond sa čerpá na príspevky na stravovanie zamestnancov, prípadne inú formu ďalšej realizácie podnikovej sociálnej politiky v oblasti starostlivosti o zamestnancov.

V roku 2016 bol fond tvorený vo výške 40 tis. EUR (2015: 39 tis. EUR), na stravovanie zamestnancov bol fond použitý vo výške 24 tis. EUR (2015: 24 tis. EUR), iné použitie bolo vo výške 46 tis. EUR (2015: 19 tis. EUR).

Spoločnosť nevykazovala k 31. decembru 2016 záväzky po splatnosti.

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016**

5.13 Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody

<i>v tis. EUR</i>	2016	2015
Nevyplatené provízie sprostredkovateľom poistenia	359	402
Podiel zaistovateľa na regresných pohľadávkach	6	6
Nevyčerpané dovolenky zamestnancov a povinné odvody k nim	222	225
Ostatné krátkodobé rezervy	469	136
Celkom k 31. decembru	1 056	769

V rámci ostatných krátkodobých rezerv sú zohľadnené najmä rezervy na prevádzkové náklady na budovu vo vlastníctve Spoločnosti, ktoré budú výčíslené v nasledujúcom roku po ich vyúčtovaní, rezerva na poplatky za vymáhanie pohľadávok, rezerva na súdne spory, rezerva na účtovnú závierku a audit, rezerva na odmeny členov štatutárneho orgánu a tantiémy.

5.14 Výnosy z poistného, netto

<i>v tis. EUR</i>	2016	2015	2016	2015
<i>Neživotné poistenie</i>	<i>pred zaistením</i>		<i>podiel zaistovateľa</i>	
Predpis poistného				
- povinné zmluvné poistenie	10 464	9 949	-266	-260
- havarijné poistenie	6 571	5 617	-245	-211
- poistenie majetku a zodpovednosti	5 399	5 580	-278	-304
- cestovné poistenie	560	387	-124	-126
- úrazové poistenie	725	1 007	0	0
- poistné prémie a zľavy	-20	-19	0	0
Neživotné poistenie celkom	23 699	22 521	-913	-901
Zmena rezervy na poistné budúcich období				
- poistné budúcich období	-677	-435	2	0
- poistné prémie a zľavy	-2	8	0	0
Neživotné poistenie celkom	-679	-427	2	0
<i>Životné poistenie</i>				
Predpis poistného				
- kapitálové životné poistenie	10 670	11 177	-70	-105
- rizikové životné poistenie	1 141	1 046	-61	-62
- investičné životné poistenie	23 024	25 139	-628	-542
- poistné prémie a zľavy	-3	-3	0	0
Životné poistenie celkom	34 832	37 359	-759	-709
Zmena rezervy na poistné budúcich období				
- kapitálové životné poistenie	50	91	-1	-1
- rizikové životné poistenie	7	-1	0	0
- investičné životné poistenie	189	547	0	0
- poistné prémie a zľavy	-22	-5	0	0
Životné poistenie celkom	224	632	-1	-1
Výnosy z poistného celkom	58 076	60 085	-1 671	-1 611
Výnosy z poistného neživotného poistenia, netto			22 109	21 193
Výnosy z poistného životného poistenia, netto			34 296	37 281
Výnosy z poistného, netto celkom			56 405	58 474

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016**

Spoločnosť dosiahla v roku 2016 predpísané poistné pred zaistením vo výške 58 076 tis. EUR (2015: 60 085 tis. EUR), čo v porovnaní s minulým rokom predstavuje pokles o 3,3%. V rámci životného poistenia nastal pokles vo výške 2 527 tis. EUR a to najmä v oblasti investičného životného poistenia.

V roku 2016 je v predpise poistného zahrnutá aj zmluva aktívneho zaistenia vo výške 59 tis. EUR (2015: 46 tis. EUR). Ide o fakultatívne zaistenie jednej konkrétnej poistnej zmluvy uzavretej poisťovňou pôsobiacou v SR.

5.15 Príjmy z poplatkov a provízií

<i>v tis. EUR</i>	2016	2015
Provízie od zaistovateľov	186	260
Ostatné provízie	152	150
Výnosy z poplatkov, prijaté náhrady poplatkov	385	307
Výnosy z poplatkov a provízií celkom	723	717

Výnosy z poplatkov a provízií vzrástli v porovnaní s rokom 2015 o 0,84% pričom výnosy z poplatkov a prijaté náhrady poplatkov medziročne vzrástli o 25,41%, naproti tomu provízie od zaistovateľov medziročne klesli o 28,46%. Provízie od zaistovateľov výrazne klesli najmä pri životnom a investičnom životnom poistení. Vo výnosoch z poplatkov a prijatých náhrad poplatkov bol zaznamenaný nárast úrokov a poplatkov z vymáhania pohľadávok a vrátených náhrad za súdne poplatky. V rámci výnosov z poplatkov bol evidovaný najvyšší pokles pri prijatých úrokoch z omeškania.

5.16 Výnosy z investícií

<i>v tis. EUR</i>	2016	2015
Výnosy z investícií držaných do splatnosti	2 435	2 452
Investície v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	4 424	-277
- podielové fondy	535	-112
- finančné umiestnenie v mene poistených	2 690	-810
- dlhopisy	1 199	645
Výnosové úroky z termínovaných vkladov	4	10
Výnosové úroky z poskytnutých úverov	223	244
Výnosové úroky z pôžičiek poisteným	109	124
Výnosy z nájomného	179	153
Úpravy reálnej hodnoty nehnuteľností	-498	-14
Ostatné výnosy z investícií	5	6
Výnosy z investícií celkom	6 881	2 698

Výnosy z precenenia cenných papierov držaných v portfóliu na obchodovanie boli v roku 2016 takmer dvojnásobné oproti roku 2015. Spôsobené to bolo najmä zmenšením kreditných spreadov, čo spôsobilo nárast cien dlhopisov na finančných trhoch.

Pri investíciách v reálnej hodnote zúčtovaných cez výkaz ziskov a strát zaznamenala celkovo Spoločnosť zisk, a to vo výške 4 424 tis. EUR. Spôsobené to bolo už vyššie spomínanými výnosmi z dlhopisov a dobrou výkonnosťou podielových fondov, a to aj podielových fondov investovaných v mene Spoločnosti, ako aj investovaných v mene poistených.

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016**

5.17 Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti

<i>v tis. EUR</i>	2016	2015
Výnosy vyplývajúce z poisťných zmlúv	170	183
Ostatné prevádzkové výnosy		
tržby z predaja dlhodobého majetku	33	11
kurzové rozdiely	3	0
nájomné	200	194
úroky z poskytnutých pôžičiek	1	0
ostatné	34	29
Celkom	271	234
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti celkom	441	417

5.18 Čisté náklady na poisťné plnenia

<i>v tis. EUR</i>	2016	2015	2016	2015
<i>Neživotné poistenie</i>	<i>pred zaistením</i>		<i>podiel zaistovateľa</i>	
Poisťné plnenia				
- povinné zmluvné poistenie	5 456	4 923	0	0
- regresovanie škôd povinného zmluvného poistenia	-337	-277	0	0
- havarijné poistenie	4 598	3 943	0	0
- regresovanie škôd havarijného poistenia	-616	-718	0	3
- poistenie majetku a zodpovednosti	859	739	0	0
- regresovanie škôd poistenia majetku a zodpovednosti	-18	-18	0	0
- cestovné poistenie	49	47	-23	-19
- úrazové poistenie	455	605	0	0
- náklady súvisiace s poisťnými plneniami	680	621	0	0
Neživotné poistenie celkom	11 126	9 865	-23	-16
Zmena stavu rezervy na poisťné plnenia				
- zmena stavu rezervy na poisťné plnenia nahlásené	918	902	-24	4
- zmena stavu rezervy na poisťné plnenia nenahlásené	-106	83	0	0
Neživotné poistenie celkom	812	985	-24	4
Čisté náklady na poisťné plnenia neživotného poistenia			11 891	10 838

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016**

<i>v tis. EUR</i>	2016	2015	2016	2015
<i>Životné poistenie</i>	<i>pred zaistením</i>		<i>podiel zaist'ovateľa</i>	
Poistné plnenia				
- dožitie	3 685	4 778	0	0
- odkup	5 937	5 107	0	0
- smrť	757	965	-52	-23
- vyžrebovanie	116	75	0	0
- úraz	619	638	-236	-2
- dôchodky	155	116	0	0
- kritické choroby a nemocenské dávky	2 537	2 936	0	0
- oslobodenie od platenia	209	176	0	0
- sobáš	13	9	0	0
- náklady súvisiace s poistnými plneniami	21	40	0	0
Životné poistenie celkom	14 049	14 840	-288	-25
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia				
- zmena stavu rezervy na poistné plnenia nahlásené	617	588	12	-108
- zmena stavu rezervy na poistné plnenia nenahlásené	-537	52	32	-59
Životné poistenie celkom	80	640	44	-167
Zmena stavu rezervy na životné poistenie	3 192	5 003	0	0
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených	3 322	933	0	0
Čisté náklady na poistné plnenia životného poistenia			20 399	21 224
Čisté náklady na poistné plnenia celkom			32 290	32 062

Poistné plnenia v neživotnom poistení vzrástli v porovnaní s rokom 2015 o 12,78%. Pokles bol zaznamenaný iba v oblasti úrazového poistenia, a to o 24,79%.

V životnom poistení klesli poistné plnenia v porovnaní s rokom 2015 o 5,33%, pričom sa medzироčnej zvýšili poistné plnenia odkup, vyžrebovanie, dôchodky a poistné plnenia pre prípad oslobodenia od platenia. V najväčšej miere sa znížili životné poistné plnenia pre prípad dožitia a pre prípad kritickej choroby a nemocenské dávky.

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016**

5.19 Náklady na obstaranie poisťných zmlúv a náklady na prevádzku

<i>v tis. EUR</i>	2016	2015
Náklady na obstaranie poisťných zmlúv		
Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov tvorených pomocou zillmerizácie rezerv životného poistenia	4 498	2 504
Provízie a odmeny sprostredkovateľom poistenia	5 330	8 242
Náklady na reklamu	498	751
Osobné náklady	2 003	1 834
Odpisy	117	90
Spotreba materiálu	196	233
Nájomné a prevádzkové náklady súvisiace s nájmom	612	610
Ostatné všeobecné náklady na obstaranie poisťných zmlúv	957	988
Celkom	14 211	15 252
Náklady na prevádzku		
Náklady na prevádzku vyplývajúce z poisťných zmlúv		
Tvorba opravných položiek, predaj pohľadávok	2 308	-51
- pohľadávky z poisťného	246	11
- regresné pohľadávky	-2	12
- pohľadávky z postihov	48	24
- pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	2 016	-98
Odpis pohľadávok	190	239
- pohľadávky z poisťného	162	49
- regresné pohľadávky	5	59
- postihy	23	33
- voči sprostredkovateľom poistenia	0	98
Príspevky do SKP, rezerva na záväzky SKP	152	-186
8% povinný odvod z prijatého poisťného PZP	811	776
Ostatné náklady vyplývajúce z poisťných zmlúv	40	34
Celkom	3 501	812
Všeobecné náklady na prevádzku		
Osobné náklady	4 821	4 514
Odpisy	621	565
Spotreba materiálu	34	31
Služby	1 037	977
Poplatky a dane (zahrnutá daň z pridanej hodnoty)	565	583
Nájomné a prevádzkové náklady súvisiace s nájmom	556	556
Náklady na IT (okrem odpisov)	1 006	910
Náklady na cestovné	21	31
Kurzové rozdiely	19	5
Ostatné náklady na prevádzku	314	537
Celkom	8 994	8 709
Náklady na prevádzku celkom	12 495	9 521

Vysoký nárast nákladov na tvorbu opravných položiek voči sprostredkovateľom poistenia súvisí s nárastom rizikových pohľadávok voči sprostredkovateľom, ktoré vznikli zo storna provízií v životnom poistení.

Spoločnosť v roku 2016 vynaložila náklady na služby audítora súvisiace s overením účtovnej závierky a overením bezpečnosti informačných systémov vo výške 102 tis. EUR (2015: 66 tis. EUR), ktoré zahŕňajú aj rezervu na overenie solvency vo výške 42 tis. EUR. Nakoľko audítor poskytne spoločnosti aj služby spojené s vypracovaním daňového priznania, vytvorila na to Spoločnosť rezervu vo výške 6 tis. Eur (2015: 6 tis. EUR).

Spoločnosť prehodnotila doterajšie vykazovanie nákladov týkajúcich sa tvorby opravných položiek voči sprostredkovateľom (vykázaných na účte „Ostatné náklady na prevádzku“) a presunula vykazovanie na účet „Tvorba opravných položiek z pohľadávok voči sprostredkovateľom poistenia“.

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016**

5.20 Finančné náklady

Spoločnosť prijala v júni 2007 za účelom nadobudnutia dvoch nehnuteľností pôžičku vo výške 5 050 tis. EUR od Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, akcionára Spoločnosti, ktorá bola splatná do 31. decembra 2017. Pôžička bola do 30. septembra 2014 úročená sadzbou 5% p.a. a od 1. októbra 2014 bola sadzba znížená na 2,5% p.a. Počas roka 2015 Spoločnosť splatila zvyšnú časť pôžičky, ako je bližšie popísané v časti 5.11.

5.21 Daň z príjmov

<i>v tis. EUR</i>	2016	2015
Splatná daň	1 907	1 462
Zmena odloženej dane	134	-183
Daňový náklad celkom	2 041	1 279

Vysvetlenie rozdielu medzi daňou zo zisku Spoločnosti pred zdanením a teoretickou daňou za rok 2016 a 2015:

<i>v tis. EUR</i>	2016	2015
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia pred zdanením	5 454	5 448
- z toho teoretická daň z príjmov 22%	1 200	1 199
Daňovo neuznané náklady	841	80
 Celková vykázaná daň z príjmov	 2 041	 1 279
 Daň z príjmov splatná vrátane zrážkovej dane	 1 737	 1 423
Odložená daň	134	-183
Osobitný odvod	170	39
Daňové náklady na daň z príjmov spolu	2 041	1 279

5.22 Transakcie so spriaznenými osobami

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

Medzi spriaznené osoby Spoločnosti patria:

Akcionári Spoločnosti

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

Ostatné podniky v skupine

- Wüstenrot Datenservice GmbH.,
- Wüstenrot Reality s.r.o.,
- WR Partner Service GmbH,
- Spängler IQAM Invest GmbH,
- Wüstenrot Servis, spol. s.r.o.,
- Bausparkasse Wüstenrot AG.

Štatutárne orgány Spoločnosti

- členovia dozornej rady,
- členovia predstavenstva.

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016**

Transakcie s akcionármi Spoločnosti a ostatnými podnikmi v skupine

<i>v tis. EUR</i>	2016		2015	
	Akcionári Spoločnosti	Ostatné podniky v skupine	Akcionári Spoločnosti	Ostatné podniky v skupine
Poskytnutý úver	0	3 483	0	3 983
Ostatné pohľadávky	11	35	6	30
Majetok celkom k 31.decembru	11	3 518	6	4 013
Závazky zo zaistenia	37	0	196	0
Finančné záväzky	0	0	0	0
Ostatné záväzky	10	337	1	306
Závazky celkom k 31.decembru	47	337	197	306
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov	259	0	22	0
Príjmy z poplatkov a provízií	20	133	42	131
Výnosy z investícií	30	218	37	239
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	199	0	194	0
Výnosy celkom	508	351	295	370
Poistné postúpené zaistovateľom	309	0	256	0
Finančné náklady	0	0	23	0
Prevádzkové náklady	312	1 377	227	1 291
Náklady celkom	621	1 377	506	1 291

Spoločnosť poskytla v minulosti prostriedky spoločnosti Wüstenrot Reality s.r.o., zostatok úveru k 31. decembru 2016 bol vo výške 3 483 tis. EUR (2015: 3 983 tis. EUR).

Spoločnosť prijala v júni 2007 za účelom nadobudnutia dvoch nehnuteľností úver vo výške 5 050 tis. EUR od Wüstenrot Versicherungs-AG Salzburg, akcionára Spoločnosti. V roku 2015 bol zostatok úveru v plnej výške splatený. Uvedené finančné záväzky sú bližšie popísané v časti 5.11 a 5.20.

Spoločnosť investovala vo vlastnom mene a v mene klientov do podielových fondov denominovaných v EUR, ktoré spravuje správcovská spoločnosť Spängler IQAM Invest GmbH, Rakúsko. Hodnota uvedených podielových fondov predstavuje k 31. decembru 2016 čiastku 26 339 tis. EUR (2015: 22 690 tis. EUR).

Spoločnosť využíva poistný a účtovný softvér od spoločnosti Wüstenrot Datenservice GmbH. Odpisy softvéru predstavovali v roku 2016 čiastku 421 tis. EUR (2015: 393 tis. EUR). Zostatková hodnota softvéru k 31. decembru 2016 bola 2 533 tis. EUR (2015: 2 667 tis. EUR). Najväčšiu časť prevádzkových nákladov pri transakciách so spriaznenými osobami predstavuje údržba softvéru (885 tis. EUR) a prenájom.

Transakcie so štatutárnymi orgánmi

<i>v tis. EUR</i>	2016	2015
Mzdy a odmeny	219	218
Povinné odvody	33	32
Nepeňažné príjmy	5	4
Celkom	257	254

Nepeňažné príjmy zahŕňajú najmä používanie služobných motorových vozidiel na súkromné účely.

Na odmeny za výkon funkcie členov dozornej rady a členov predstavenstva za rok 2016, tvorila Spoločnosť k 31. decembru 2016 krátkodobú rezervu vo výške 315 tis. EUR (2015: 91 tis. EUR).

5.23 Podmienené záväzky a ostatné

V rámci svojej riadnej činnosti je Spoločnosť účastníkom rôznych súdnych sporov a žalôb. Vedenie Spoločnosti je presvedčené, že konečná výška záväzkov, ktoré pre Spoločnosť prípadne vyplynú zo sporov alebo žalôb, nebude mať významný dopad na finančnú situáciu ani na výsledky budúcej činnosti Spoločnosti. Spoločnosť tvorí na uvedené riziká rezervy. Výška uplatňovaných nárokov k 31. decembru 2016 vo významných pasívnych súdnych sporoch je 12 904 tis. EUR (2015: 12 236 tis. EUR).

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

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

Po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, do dňa zostavenia účtovnej závierky nenastali žiadne iné udalosti, ktoré by vyžadovali úpravu alebo zverejnenie v účtovnej závierke.

V Bratislave, dňa 16. marca 2017

Podpisy členov štatutárneho orgánu Spoločnosti:



Ing. Jozef Adamkov
predseda predstavenstva
Wüstenrot poisťovne, a.s.



Mag. Christian Sollinger, CIIA
člen predstavenstva
Wüstenrot poisťovne, a.s.



Dr. Klaus Wöhry
člen predstavenstva
Wüstenrot poisťovne, a.s.

Osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva a zostavenie účtovnej závierky:



Ing. Katarína Hubáčová
riadiťka Ekonomického úseku
Wüstenrot poisťovne, a.s.