

**KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance
Group**

**Výročná správa a účtovná závierka k
31. decembru 2016**

marec 2017

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Výročná správa za rok 2016

OBSAH

1. Príhovor predsedu dozornej rady
2. Úvodné slovo predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa
3. O spoločnosti
 - 3.1 Organizačná štruktúra
 - 3.2 Dozorná rada
 - 3.3 Predstavenstvo, životopisy členov
 - 3.4 Manažment úsekov centrály
 - 3.5 Obchodná štruktúra
4. Vienna Insurance Group
5. Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2016
 - 5.1 Ekonomické prostredie a poisťný trh
 - 5.2 Bilancia obchodného roka
 - 5.3 Životné poistenie
 - 5.4 Neživotné poistenie
 - 5.5 Zaistenie
 - 5.6 Ľudské zdroje
 - 5.7 Marketingová komunikácia
 - 5.8 Informačné technológie
 - 5.9 Prevádzka poistenia
 - 5.10 Kontrolná činnosť
 - 5.11 Riadenie rizík a compliance officer
 - 5.12 Finančné umiestnenie
 - 5.13 Návrh na rozdelenie zisku
 - 5.14 Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia
 - 5.15 Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja
 - 5.16 Nadobúdanie vlastných akcií
 - 5.17 Organizačné zložky
 - 5.18 Predpokladaný vývoj účtovnej jednotky
6. Správa dozornej rady
7. Správa audítora
8. Ročná účtovná závierka a komentár
9. Adresár

1. Príhovor predsedu dozornej rady

Vážené dámy a vážení páni,

skupina Vienna Insurance Group urobila pred 27 rokmi správne rozhodnutie, keď vstúpila na vtedy ešte neznámy trh v strednej a východnej Európe. Práve na Slovensku bol položený veľmi dôležitý základný kameň úspešného príbehu Vienna Insurance Group. Potvrďuje to aj fakt, že Slovensko patrí dlhodobo medzi štyri krajiny, ktoré sa najviac podieľajú na hospodárskych výsledkoch celého holdingu Vienna Insurance Group.

Krajina aj v roku 2016 pokračovala v ekonomickom raste a podnikateľské prostredie je v porovnaní s mnohými inými časťami sveta stabilné. Napriek tomu bol rok 2016 pre celé odvetvie finančníctva rokom mnohých výziev, čo najmä v súvislosti s pretrvávajúco nízkymi úrokovými mierami prinieslo nové úlohy aj pre poisťovne. Z tohto dôvodu bola ťažiskom roka 2016 profitabilita produktov, na ktorú sme sa zamerali s cieľom identifikovať možný potenciál úspor.

S radosťou môžeme konštatovať, že všetky stanovené obchodné a hospodárske ciele pre rok 2016 sa nám podarilo realizovať, a to aj vďaka KOMUNÁLNEJ poisťovni.

KOMUNÁLNA poisťovňa je úspešná a progresívna spoločnosť a vďaka výsledkom ostatných rokov má jedinečnú šancu byť ešte ambicioznejšia. Som presvedčený, že za úspešným rastom KOMUNÁLNEJ poisťovne stoja predovšetkým Predstavenstvo a všetci zamestnanci, ktorí vynikajúco poznajú svojich klientov a ich potreby, a zároveň sú schopní adaptovať naše globálne know-how, dizajn produktov a ich distribúciu na potreby slovenského trhu.

Informácie o výsledkoch KOMUNÁLNEJ poisťovne, ktoré predkladáme v tejto výročnej správe dokazujú, že našim klientom na Slovensku sme aj v roku 2016 dokázali ponúknuť atraktívne produkty a vysokokvalitné služby. Aby sme sa im ešte viac priblížili a naplnili ich požiadavku modernej digitálnej komunikácie a distribučných kanálov, zameriavame sa – ako na globálnej, tak aj na lokálnej úrovni – na rozvíjanie digitalizácie našich produktov a služieb. Toto je jedna z kľúčových úloh, ktoré stoja v nadchádzajúcom období aj pred KOMUNÁLNOU poisťovňou.

Na záver by som chcel poďakovať všetkým zamestnancom a predstavenstvu KOMUNÁLNEJ poisťovne za každodennú prácu a za osobný príspevok každého jednotlivca k týmto vynikajúcim výsledkom roka 2016. Takisto by som sa chcel poďakovať našim klientom a obchodným partnerom za ich dlhoročnú dôveru, ktorou rovnakou mierou prispievajú k úspechu KOMUNÁLNEJ poisťovne.

2. Úvodné slovo predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa

Vážení akcionári, vážení klienti, obchodní partneri, milé kolegyne, milí kolegovia!

Pri hodnotení roka 2016 začnem faktormi, ktoré KOMUNÁLNU poisťovňu a jej výsledky ovplyvnili zásadným spôsobom. Kľúčové boli rast slovenskej ekonomiky vrátane znižovania nezamestnanosti, ale aj stagnácia poistného trhu na Slovensku a stále nízka miera poistenia obyvateľov a ich majetku v porovnaní s rozvinutými krajinami Európskej únie. Príkladom je oblasť havarijného poistenia, ktoré má na Slovensku uzatvorených len okolo 30 % majiteľov áut. Podobne je to v oblasti životného poistenia, kde má zodpovedajúcu poistku len menej ako polovica obyvateľov.

O to viac nás teší, že KOMUNÁLNA poisťovňa aj v tomto náročnom prostredí podľa predbežných výsledkov posilnila svoje postavenie na trhu a narástol aj počet našich klientov. V roku 2016 prekročilo predpísané poistné úroveň 188 miliónov eur, čo predstavuje medziročný nárast o takmer štyri percentá. Tomuto nárastu výrazne pomohli výsledky za štvrtý kvartál, kedy sa predpísané poistné vyvíjalo mimoriadne priaznivo. Celkový zisk pred zdanením dosiahol výšku 9,56 mil. eur, a to najmä vďaka našej stratégii investovania, ktorá sa svojim charakterom radí ku konzervatívnym.

Výsledky nášho investimentu splnili svoje ciele, a zároveň boli prínosom do výsledkov spoločnosti. Predpis v neživotnom poistení stúpol o 13,5 % na úroveň takmer 80 miliónov eur, pričom v každej produktovej skupine tohto segmentu sme zaznamenali nadštandardné výsledky.

Väčšia časť predpísaného poistného pripadla aj v roku 2016 na segmenty životného poistenia a dosiahla úroveň 108,5 milióna eur.

Rok 2016 sa niesol aj v znamení reštrukturalizácie, skvalitnenia a zatraktívnenia portfólia životných a neživotných produktov. Počas roka sa nám podarilo uviesť na poistný trh niekoľko nových, ako aj inovovaných produktov v oboch segmentoch.

Aj v roku 2016 sme pokračovali v posilňovaní obchodnej služby KOMUNÁLNEJ poisťovne. Neustále rastie počet našich zamestnancov a externých spolupracovníkov, ktorí sa venujú obchodnej činnosti a v rámci kontinuálneho rozširovania siete našich obchodných miest ich máme aktuálne 92 vo všetkých regiónoch Slovenska. To potvrdzuje náš zámer stať sa súčasťou lokálnych komunít a byť našim klientom naozaj blízko. Obchodnú službu sa nám navyše podarilo obohatiť o nový distribučný kanál, a to o predajcov áut a posilnili sme aj online distribúciu.

Filantropické aktivity sme zamerali na rozvoj detí a mladých ľudí v rôznych regiónoch Slovenska, najmä prostredníctvom spolupráce s Nadáciou pre deti Slovenska a jej programu Komunity priateľské k deťom a mladým ľuďom. Náš systematický a dlhotrvajúci prístup k spoločenskej zodpovednosti ocenila aj naša materská spoločnosť, keď nám v roku 2016 udelila bronzovú Cenu Güntera Geyera za sociálnu angažovanosť.

Výsledky KOMUNÁLNEJ poisťovne v roku 2016 ukazujú, že našu snahu o poskytovanie kvalitných služieb a starostlivosti o klientov spolu so zrozumiteľnými produktami naši klienti oceňujú. Napokon, patrí k DNA našej spoločnosti, že sme súčasťou lokálnych komunít, že dobre poznáme slovenský trh, obyvateľov Slovenska a ich potreby. Verím, že tím KOMUNÁLNEJ poisťovne bude aj naďalej plniť stanovené ciele, pokračovať v zavádzaní inovácií – a to nielen v oblasti produktov, ale aj v oblasti digitalizácie – a že bude schopný oslovovať aj nových klientov z radov fyzických osôb či malých a stredných podnikateľov.

Za rozhodnutie a prácu v roku 2016 ďakujem celému tímu KOMUNÁLNEJ poisťovne. Poďakovanie samozrejme patrí aj našim klientom za dôveru, akcionárom za podnetné konzultácie, spolupracujúcim organizáciám a spoločnostiam za pomoc pri naplňovaní našej stratégie a poslania. Vďaka vám všetkým bola KOMUNÁLNA poisťovňa aj v roku 2016 úspešná a posilnila svoje postavenie stabilnej a silnej poisťovne.

3. O spoločnosti

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group je komerčnou poisťovňou s univerzálnou licenciou, ktorá pôsobí na slovenskom poistnom trhu od roku 1994. Jej poslaním je poskytovať svojim klientom kvalitné poistné produkty a služby v oblastiach životného poistenia, poistenia motorových vozidiel a majetku občanov, zodpovednostného poistenia a tiež v oblasti poistenia priemyselných rizík.

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group bola založená zakladateľskou listinou zo dňa 19. októbra 1993 a svoju činnosť oficiálne začala 1. januára 1994. V pomerne krátkom čase si vybudovala silné putá na komunálnu klientelu, ktorá dodnes tvorí jeden zo základných pilierov nášho podnikania.

K výraznej zmene došlo v spoločnosti po akvizícii v roku 2001, keď sa poisťovňa stala súčasťou silnej medzinárodnej finančnej a poisťovacej skupiny Vienna Insurance Group. Klienti tým získali istotu v podobe silného a stabilného akcionára, ktorým Vienna Insurance Group bezpochyby je. Dokazuje to aj dlhodobé pozitívne hodnotenie agentúry Standard & Poor's.

Výhodou mnohopočetnej rodiny poisťovní holdingu Vienna Insurance Group je zúročenie najlepších skúseností sesterských poisťovní v iných krajinách pre klientov na Slovensku. KOMUNÁLNA poisťovňa

dokáže čerpať zo skúseností a rokmi osvedčeného know-how akcionára, najmä pri inovácii produktov a služieb tak, aby spĺňali európske štandardy a boli pre klientov čo najatraktívnejšie a najvýhodnejšie. Práve preto sa nachádza na vysokých priečkach v povedomí slovenských spotrebiteľov pri kúpe poistenia.

Ďalším dôležitým medzníkom bol pre poisťovňu rok 2009, keď do svojho portfólia integrovala kmeň klientov poisťovne KONTINUITA.

KOMUNÁLNA poisťovňa si postupne zlepšovala a upevňovala svoje postavenie na slovenskom poistnom trhu a postupne sa prepracovala medzi najväčšie poisťovacie spoločnosti na slovenskom poistnom trhu. KOMUNÁLNEJ poisťovni dôveruje stále viac záujemcov o poistenie. Ako v životnom, tak aj v neživotnom poistení zaznamenáva rastové tendencie, najmä v poistení motorových vozidiel, kde je, so svojimi partnermi v skupine Vienna Insurance Group, jednotkou na trhu.

Všeobecné informácie o spoločnosti, poradenstvo pri výbere zo širokej ponuky poistenia osôb, majetku, vozidiel, podnikateľov a priemyslu a zabezpečenie kontaktu na obchodného zástupcu vám KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group ponúka aj na elektronickej adrese info@kpas.sk, infolinke 0800 11 22 22 alebo na internetovej stránke www.kpas.sk.

Údaje o spoločnosti

Obchodné meno: KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
Sídlo: Štefánikova 17, 811 05 Bratislava
Zapísaná: Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 3345/B
Dátum zápisu do obchodného registra: 1. 1. 1994
Základné imanie: 13 944 000,00 eur
Rozsah splatenia: 13 944 000,00 eur
Počet akcií: 4 200 kmeňové, zaknihované
Menovitá hodnota jednej akcie: 3 320,00 eur

Akcionárska štruktúra

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group - 81,14 %, 3 408 akcií
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe - 18,86 %, 792 akcií

Majetkové účasti

Slovexperta, s. r. o. – 15 %
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s.r.o. – 9 %

Predmet podnikania

Predmetom podnikania spoločnosti je vykonávanie poisťovacej činnosti pre poistný druh neživotného poistenia a pre poistný druh životného poistenia podľa jednotlivých poistných odvetví, a to v rozsahu:

Časť A – odvetvia neživotného poistenia

1. Poistenie úrazu (vrátane pracovných úrazov a chorôb z povolania)
 - a) fixné peňažné plnenie,
 - b) s plnením majúcim povahu odškodnenia,
 - c) s kombinovaným plnením,
 - d) cestujúcich,
 - e) individuálne zdravotné poistenie.
2. Poistenie choroby
 - a) fixné peňažné plnenie,
 - b) s plnením majúcim povahu odškodnenia,
 - c) s kombinovaným plnením,

- d) individuálne zdravotné poistenie.
- 3. Poistenie škôd na pozemných dopravných prostriedkoch iných než koľajových
 - a) motorových dopravných prostriedkoch,
 - b) nemotorových dopravných prostriedkoch.
- 7. Poistenie dopravy tovaru počas prepravy vrátane batožín a iného majetku bez ohľadu na použitý dopravný prostriedok.
- 8. Poistenie škôd na inom majetku, ako je uvedené v treťom až siedmom bode, spôsobených
 - a) požiarom,
 - b) výbuchom,
 - c) víchricou,
 - d) prírodnými živlami inými ako víchrica,
 - e) jadrovou energiou,
 - f) zosuvom alebo zosadením pôdy.
- 9. Poistenie iných škôd na inom majetku, ako je uvedené v treťom až siedmom bode, vzniknutých krupobitím alebo mrazom, alebo inými príčinami (napr. krádežou), ak nie sú tieto príčiny zahrnuté v ôsmom bode.
- 10. Poistenie zodpovednosti
 - a) za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla,
 - b) dopravcu.
- 13. Všeobecné poistenie zodpovednosti za škodu iné, ako je uvedené v bodoch 10 až 12.
- 14. Poistenie úveru
 - a) všeobecná platobná neschopnosť,
 - b) exportný úver,
 - c) splátkový úver,
 - d) hypotekárny úver,
 - e) poľnohospodársky úver.
- 15. Poistenie záruky
 - a) priame záruky,
 - b) nepriame záruky.
- 16. Poistenie rôznych finančných strát vyplývajúcich
 - a) z výkonu povolenia,
 - b) z nedostatočného príjmu,
 - c) zo zlých poveternostných podmienok,
 - d) zo straty zisku,
 - e) z trvalých všeobecných nákladov,
 - f) z neočakávaných obchodných nákladov,
 - g) zo straty trhovej hodnoty,
 - h) zo straty pravidelného zdroja príjmov,
 - i) z inej nepriamej obchodnej finančnej straty,
 - j) z ostatných iných ako obchodných finančných strát,
 - k) z ostatných finančných strát.
- 18. Asistenčné služby.

Časť B - odvetvia životného poistenia

1. Poistenie

- a) pre prípad dožitia, pre prípad smrti, pre prípad smrti alebo dožitia, pre prípad dožitia s možnosťou vrátenia poistného, poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami,
- b) dôchodkové poistenie,
- c) doplnkové poistenie uzavreté popri životnom poistení, najmä pre prípad ublíženia na zdraví vrátane práceneschopnosti, pre prípad smrti následkom úrazu a pre prípad invalidity následkom úrazu alebo choroby.

2. Poistenie pre prípad narodenia dieťaťa, poistenie prostriedkov na výživu a poistenie pre prípad uzavretia manželstva.

3. Poistenie uvedené v prvom bode písm. a) a b) a druhom bode spojené s investičnými fondmi.

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

2. Vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore:

1. prijímania vkladov,
2. poskytovania úverov a spotrebiteľských úverov.

3. Vykonávanie zaistovacej činnosti pre poistné odvetvie neživotného poistenia.

3.1 Organizačná štruktúra

3.2 Dozorná rada

Dr. Günter Geyer – predseda dozornej rady

Dr. Judit Havasi – podpredsedníčka dozornej rady

Ing. Jana Bibová – člen

Mag. Christian Brandstetter - člen

Ing. Martin Diviš - člen

Kurt Ebner – člen

Mag. Erwin Hammerbacher – člen

Tanasis Charizopoulos – člen

Ing. Milan Muška – člen

Ing. Roman Remeň – člen

Dr. Peter Thirring – člen

3.3 Predstavenstvo, životopisy členov

Ing. Vladimír Bakeš

predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

1967, absolvent Slovenskej vysokej školy technickej, Bratislava

V poisťovníctve pracuje 17 rokov.

Odborná prax:

- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

- predseda predstavenstva a generálny riaditeľ od 1. 1. 2016
- KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
člen predstavenstva
- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (2000 – 2009)
člen predstavenstva a riaditeľ
viaceré riadiace pozície v oblasti obchodu
- vedúce pozície v rôznych oblastiach podnikateľskej činnosti (do roku 2000)

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

- Slovenská asociácia poisťovní – prezident
- Slovenská kancelária poisťovateľov – podpredseda Správnej rady
- BRK SOPK – člen predstavenstva
- Družstevná únia – člen predstavenstva
- VIG Re – člen Dozornej rady
- Slovexperta, s.r.o. – predseda dozornej rady
- Republiková únia zamestnávateľov – člen prezídia

Oblasti zodpovednosti:

- vedenie spoločnosti
- spolupráca s dozornou radou a akcionármi
- zastupovanie voči dozorným orgánom
- reprezentácia navonok / spolupráca s médiami
- všeobecná obchodná politika
- marketing / reklama
- strategická spolupráca so ZMOS
- kooperácie s bankami – SLSP
- personalistika / personálne plánovanie
- riadenie pobočiek
- riadenie vlastných obchodných zástupcov
- riadenie externých odbytových sietí
- obchod - poistenie majetku / vozidiel
- obchod - životné poistenie
- právna oblasť / manažment sťažností

Mag. iur. Patrick Skyba

člen predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa

1974, absolvent Právnickej fakulty Viedenskej univerzity

V poisťovníctve pracuje 17 rokov.

Odborná prax:

- KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
člen predstavenstva od 1. 7. 2007
- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (2008 – 2009)
člen rozšíreného vedenia
- Wiener Städtische Osiguranje, Srbsko (2002 – 2007)
predseda predstavenstva
- Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group (2000 – 2002)
Country Manager pre Chorvátsko a juhovýchodnú Európu

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

- Sloexperta, s.r.o. – člen dozornej rady
- Slovenská asociácia poisťovní – člen prezídia
- Slovenská kancelária poisťovateľov – člen Správnej rady

Oblasti zodpovednosti:

- poisťovacie a odborové zväzy
- poistenie majetku a vozidiel, vrátane poistných plnení a vzdelávania
- zaistenie
- investment
- nehnuteľnosti (nákup, predaj)
- prevádzka
- informačné technológie
- zúčtovanie plátov

Mgr. Blanka Hatalová

členka predstavenstva

1976, absolventka Filozofickej fakulty Univerzity Komenského v Bratislave

V poisťovníctve pracuje 17 rokov.

Odborná prax:

- KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
členka predstavenstva od 1. 4. 2016
riaditeľka úseku poistenia osôb (2011 – 2016)
- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (2011 – 2016)
riaditeľka úseku poistenia osôb
- Generali poisťovňa, a.s. (1999 – 2011)
riaditeľka odboru správy poistenia osôb
viaceré pozície v oblasti poistenia osôb

Oblasti zodpovednosti:

- životné poistenie, vrátane poistných plnení a vzdelávania
- zdravotné poistenie, úrazové a dôchodkové poistenie
- Asset Risk Management
- aktuariát – životné, zdravotné, úrazové a dôchodkové poistenie

Ing. Slávka Miklošová

členka predstavenstva

1969, absolventka Vysokej školy ekonomickej v Bratislave

V poisťovníctve pracuje 17 rokov.

Odborná prax:

- KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
členka predstavenstva od 1. 4. 2016
riaditeľka úseku controllingu (2013 – 2016)
- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (2013 – 2016)
riaditeľka úseku controllingu
- Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group (2013 – 2016)
Tím líder controllingu
- Vienna Insurance Group (2007 – 2013)
Country Controller

- Allianz – Slovenská poisťovňa a.s. (1999 – 2006)
Vedúca oddelenia koncernového controllingu

Oblasti zodpovednosti:

- finančný a ekonomický odbor, účtovníctvo
- controlling
- interný servis
- aktuariát – poistenie majetku a vozidiel

JUDr. Zuzana Brožek Mihóková

členka predstavenstva

1973, absolventka Právnickej fakulty Univerzity Komenského v Bratislave
V poisťovníctve pracuje 9 rokov.

Odborná prax:

- KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
členka predstavenstva od 1. 1. 2013 (od 1. 5. 2015 dočasne mimo výkonu funkcie)
- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
riaditeľka právneho úseku (2007 – 2013)

Dipl. Ing. Doris Wendler

členka predstavenstva do 31. 3. 2016

1971, absolventka Technickej univerzity vo Viedni – technická matematika
V poisťovníctve pracuje viac ako 20 rokov.

Odborná prax:

- KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
členka predstavenstva
členka rozšíreného vedenia
- Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group (1994 – 2013)

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

- Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group – členka dozornej rady

Oblasti zodpovednosti:

- neživotné poistenie – underwriting a vývoj produktov
- zaistenie
- aktuariát – neživotné a životné poistenie
- životné poistenie / likvidácia poistných udalostí v životnom poistení
- zdravotné, úrazové a dôchodkové poistenie

Dr. Franz Kosyna

člen rozšíreného vedenia

1954, absolvent Právnickej fakulty Viedenskej univerzity
V poisťovníctve pracuje 34 rokov.

Odborná prax:

- KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
člen rozšíreného vedenia od 1. 1. 2016
- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
člen rozšíreného vedenia od 1. 1. 2016

- Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Rakúsko
poverenec predstavenstva pre oblasť IT (od 2014)
námestník generálneho riaditeľa (2012 – 2013)
člen predstavenstva (2011 – 2013)
- DONAU Versicherung AG Vienna Insurance Group, Rakúsko (2009 – 2012)
generálny riaditeľ a predseda predstavenstva
- Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group, Česká republika (2006 – 2008)
predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
- Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group, Česká republika (2004 – 2006)
námestník generálneho riaditeľa
- KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
námestník generálneho riaditeľa (2003 – 2004)
člen predstavenstva (1999 – 2004)
- Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group, Rakúsko (1996 – 1998)
generálny tajomník
- Union Versicherungs-AG, Rakúsko (1992 – 1995)
člen predstavenstva
- Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group, Rakúsko (1983)
vstup do spoločnosti

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

- CAPITOL, akciová spoločnosť – člen dozornej rady

Oblasti zodpovednosti:

- obchodné aktivity

3.4 Manažment úsekov centrály

Aktuariát	Ing. Jozef Dúcky
Úsek controllingu	Bc. Zuzana Domanovská, od 1. 4. 2016 Ing. Slávka Miklošová, do 31. 3. 2016
Úsek ekonomický	Mgr. Michal Galbavý
Úsek informačných technológií	Mgr. Martin Mitro, MSc.
Úsek interného servisu	Ing. Ľubomír Budzák
Úsek komunikácie a bankopoistovníctva	Ing. Daniela Michaličová
Úsek likvidácie poisťných udalostí neživotného poistenia	Mgr. Peter Ďurík / Ing. Helena Baričová
Úsek neživotného poistenia	Ing. Juraj Chochol, od 1. 3. 2016 / Ing. Ján Pavlík Ing. Miroslav Škripec, do 29. 2. 2016
Úsek obchodu	Radoslav Koprda / Ing. Miloslav Kulhan
Úsek poistenia osôb	Ing. Peter Gál, od 1. 4. 2016 / Mgr. Beata Vojtechová, od 1. 4. 2016 Mgr. Blanka Hatalová, do 31. 3. 2016
Úsek právny	JUDr. Ľuboš Tóth / JUDr. Jana Mucsková, od 1. 7. 2016
Úsek prevádzky	Mgr. Darina Bednáriková / Mgr. Jana Zacharová
Úsek riadenia rozvoja ľudských zdrojov	Hana Horvatovič, MA / Ing. Tatiana Šatarová
Úsek zaistenia	Ing. Martin Pospíšil, MBA
Útvár vnútorného auditu	Ing. Milan Tarčák

3.5 Obchodná štruktúra

KOMUNÁLNA poisťovňa má dvojstupňovú obchodnú organizačnú štruktúru.

Centrála so sídlom v Bratislave plní funkciu riadiaceho a koordinačného centra a zodpovedá za výsledky v celkovom celoslovenskom vyjadrení.

Poisťovňa podáva svoju pomocnú ruku na 92 obchodných miestach vo všetkých regiónoch Slovenska, kde pracuje v zamestnaneckom pomere viac ako 229 interných regionálnych obchodných zástupcov, ktorým pri predaji asistuje 75 viazaných finančných agentov pod vedením dvoj- a viacčlenných manažérskych tímov, a zároveň cez 565 viazaných finančných agentov organizovaných v MLM štruktúre.

KOMUNÁLNA poisťovňa poskytuje kvalitné a adresné služby aj prostredníctvom rozvinutej externej siete sústredenej a koordinovanej prostredníctvom špecializovanej pobočky pre externé siete, ktorú tvorí riaditeľ pobočky, jeden manažér a 17 maklérskeho poradcov. Vzájomne pôsobia celoslovensky vo všetkých krajských mestách s výnimkou Trnavy.

Manažment obchodných sietí

	<u>Interná sieť</u>	<u>MLM sieť Kontinuita</u>
Bratislava	Dušan Idešic	Bc. Katarína Mošaťová, od 18. 4. 2016 Henrieta Selková, do 17. 4. 2016
Nitra	Tanasis Charizopulos	Ing. Roman Remeň
Trenčín	Ing. Ivan Lacko	Ing. Andrea Lengyelová
Banská Bystrica	Ing. Jana Bibová	Dana Sládková
Žilina	Ing. Dušan Chmelko	Daniela Pinčiarová
Košice	Jana Gregorová	Ing. Ján Sabo, od 8. 9. 2016 Lýdia Orgovánová, do 7. 9. 2016
Prešov	Vasilij Belan	Vasilij Belan

Pobočka pre externý obchod

Martin Zimmer

4. Vienna Insurance Group

Koncern Vienna Insurance Group (VIG) je dobre situovaný vo všetkých poistných odvetviach, čo mu umožňuje ponúkať rozsiahle portfólio produktov a služieb so silnou orientáciou na klienta. Tento prísľub VIG naplňa prostredníctvom 50 koncernových spoločností a viac ako 24 000 zamestnancov v 25 krajinách. V roku 2016 koncern vygeneroval poistné v objeme približne 9 miliárd eur. VIG tak opätovne posilnila svoju pozíciu lídra na trhu v Rakúsku a krajinách strednej a východnej Európy, v ktorých pôsobí už viac ako 25 rokov.

Úspešný príbeh o expanzii do strednej a východnej Európy

Korene VIG v Rakúsku siahajú viac ako 190 rokov do minulosti. V roku 1824 padol štartovací výstrel pre bezprecedentný vývoj lokálnej poisťovne na poisťovací koncern s medzinárodným pôsobením. Vizionári z Wiener Städtische v roku 1990 rozpoznali množstvo príležitostí, ktoré ponúkal región strednej a východnej Európy a odhodlali sa vstúpiť na trh vtedajšieho Československa. Nasledujúce roky sa niesli v znamení ďalšieho rozširovania. Od Estónska po Albánsko, od Nemecka po Gruzínsko, postupne sa podarilo pokryť celý región. Vstup na trh Moldavskej republiky v roku 2014 znamenal, že bolo zaplnené aj posledné biele miesto na mape strednej a východnej Európy.

Spojiť sily a stať sa jednotkou

VIG sa v uplynulých rokoch prepracovala na špicu poistného trhu v mnohých krajinách. Pomocou jasnej stratégie rastu a dlhodobej perspektívy položila stabilnú bázu, ktorá sa pretavila do

dvojciferných trhových podielov na mnohých trhoch. Čísla z regiónu svedčia o tom, že rozhodnutie expandovať do krajín strednej a východnej Európy bolo správne: asi polovica celkového poistného VIG v objeme približne 9 miliárd eur bola v roku 2016 vygenerovaná v krajinách strednej a východnej Európy. Koncern aj naďalej verí, že potenciál regiónu postavený na dlhodobom ekonomickom raste so sebou prinesie rastúci dopyt po poistných produktoch. Význam regiónu potvrdilo aj ďalšie rozhodnutie v roku 2008, keď sa koncern rozhodol umiestniť sídlo koncernovej zaistovacej spoločnosti VIG Re do Českej republiky.

Spoločné zameranie na hlavný predmet činnosti

Uvedené rozhodnutia podčiarkujú správnosť cesty, ktorú VIG zvolila a upriamujú jej koncentráciu na poisťovaciu činnosť ako jednoznačne hlavný predmet činnosti. V popredí sa nachádza progresívna poisťovacia stratégia so zvýšenou pozornosťou venovanou rizikám. Spoľahlivosť, dôveryhodnosť a stabilita sú atribúty, ktoré definujú vzťahy s našimi obchodnými partnermi, zamestnancami a akcionármi. Tento základný postoj sa odzrkadľuje v stratégii nepretržitého a udržateľného rastu ako aj vo vynikajúcom ratingu. Medzinárodná ratingová agentúra Standard & Poor's opätovne tento trend potvrdila a udelila VIG rating „A+“ so stabilným výhľadom. VIG sa tak aj naďalej môže preukázať najlepším ratingom spomedzi všetkých spoločností s hlavným indexom Viedenskej burzy cenných papierov ATX.

Bok po boku s našimi klientmi

Lojalita a blízkosť ku klientovi sú rozhodujúcimi faktormi úspechu VIG. Naši zamestnanci v regiónoch najlepšie poznajú potreby svojich klientov, a preto vkladá VIG svoju dôveru práve do nich a do podnikania na lokálnej úrovni. Za účelom budovania stability zastáva koncern stratégiu viacerých značiek, v rámci ktorej zostávajú jednotlivé etablované značky zachované a stretávajú sa pod spoločnou strechou Vienna Insurance Group. Tento prístup umožňuje využívať rozličné distribučné kanály. Strategickú orientáciu spoločnosti uzatvára konzervatívna investičná politika a zaistný program.

Erste Group a VIG: spoločne silnejší

Poisťovací koncern Erste Group je stabilne ukotvený na rakúskom poistnom trhu a je považovaný za jedného z top hráčov v regióne strednej a východnej Európy. Strategické partnerstvo medzi Erste Group a VIG sa začalo v roku 2008 a počas uplynulých ôsmich rokov sa veľmi dobre vyvíjalo a úspešne posilňovalo. Koncernové spoločnosti VIG ponúkajú produkty Erste Group a Erste Group na oplátku na svojich pobočkách predáva poistné produkty VIG.

Stabilná dividendová politika koncernu

VIG je na Viedenskej burze kótovaná už od roku 1994. Dnes patrí k popredným spoločnostiam v segmente „prime market“ a prezentuje sa atraktívnou dividendovou politikou, ktorá akcionárom zabezpečuje mieru vyplácania dividend na úrovni minimálne 30 % zisku spoločnosti (po zdanení a bez menšinových podielov). K zdôrazneniu významu hospodárskeho priestoru strednej a východnej Európy došlo opätovne vo februári 2008, keď bola spoločnosť druhýkrát kótovaná na pražskej burze. Aj tu sa akcie VIG dokázali etablovať ako jedny z najžiadanejších. Štruktúra akcionárov zostáva stabilná od zvýšenia základného imania v roku 2005. Asi 70 % akcií je v držbe hlavného akcionára - Wiener Städtische Versicherungsverein. Zvyšných 30 % si delia ostatní akcionári.

Spoločne hľadáme najlepších

Všetky koncernové spoločnosti VIG sa usilujú získať pre seba tie najmúdrejšie hlavy a najväčšie talenty. Z tohto dôvodu patria rozpoznávanie a rozvíjanie schopností jednotlivcov medzi hlavné priority v agende personálneho manažmentu spoločnosti. Podpora rozmanitosti sa prikladá rovnako veľký význam ako tvorbe základných podmienok pre ďalšie vzdelávanie zamestnancov. VIG si uvedomuje, že jej úspech je priamo založený na motivácii jej viac ako 24 000 zamestnancov.

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

5. Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2016

Vážení akcionári,

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group uzatvorila rok 2016 s výsledkami hospodárenia, ktoré vzhľadom na lokálny ekonomický vývoj možno považovať za nadštandardné. Spoločnosť aj v roku 2016 pokračovala v racionalizácii postupov a kontrole nákladov, čo malo pozitívny dopad na hospodárenie a efektívnosť všetkých činností.

Celkové predpísané poistné spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group zaúčtované za rok 2016 predstavovalo 188,1 mil. eur a hospodársky výsledok dosiahol úroveň 9,56 mil. eur zisku pred zdanením, čo znamená zlepšenie v porovnaní s rokom 2015, keď bol hospodársky výsledok na úrovni 9,35 mil. eur pred zdanením.

V roku 2016 pracovalo Predstavenstvo spoločnosti v nasledovnom zložení: Ing. Vladimír Bakeš – predseda predstavenstva a generálny riaditeľ, Mag. iur. Patrick Skyba – člen predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa, Dipl. Ing. Doris Wendler – členka predstavenstva (do 31. 3. 2016), Mgr. Blanka Hatalová – členka predstavenstva (od 1. 4. 2016), Ing. Slávka Miklošová – členka predstavenstva (od 1. 4. 2016), JUDr. Zuzana Brožek Mihóková – členka predstavenstva (dočasne mimo výkonu funkcie) a Dr. Franz Kosyna – člen rozšíreného vedenia. Predstavenstvo prijalo počas roka 2016 na svojich 22 zasadnutiach množstvo rozhodnutí. Pozornosť v rozhodovaní venovalo najmä dosiahnutiu strategických cieľov:

- naplnenie hospodárskych plánov
- naplnenie obchodných cieľov
- ústretovosť a starostlivosť o klienta
- zvýšenie trhového podielu
- efektívnosť back-office štruktúry v rámci VIG
- rozširovanie obchodnej siete zamestnancov a sprostredkovateľov poistenia
- zintenzívnenie spolupráce s externými sprostredkovateľmi predaja
- zefektívnenie hospodárenia a zabezpečenie finančnej stability spoločnosti
- zintenzívnenie spolupráce so Slovenskou sporiteľňou a Združením miest a obcí Slovenska

Záujmom vedenia spoločnosti bolo okrem uvedeného aj budovanie lojality a zvyšovanie profesionality zamestnancov a spolupracovníkov spoločnosti.

V oblasti obchodných aj back-office činností sme pokračovali v realizácii optimalizačných opatrení, ktoré viedli k zvýšeniu výkonnosti a efektívnosti všetkých zložiek spoločnosti. Zároveň prebiehali inovácie produktov životného a neživotného poistenia, inovácie prístupov k externým a interným klientom a potvrdzovanie zvýraznenia príslušnosti k silnej koncernovej značke Vienna Insurance Group navonok aj dovnútra spoločnosti.

Počas roka 2016 sme od našich klientov dostali 230 sťažností, z ktorých 34 bolo opodstatnených a 196 neopodstatnených.

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group sa počas celého roka prostredníctvom predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa aktívne zapájala do činnosti Slovenskej kancelárie poisťovateľov a Slovenskej asociácie poisťovní.

Nadalej sme upevňovali spoluprácu so Združením miest a obcí Slovenska (ZMOS), keď zástupcovia našej spoločnosti boli pravidelne prizývaní na zasadnutia Rady ZMOS a celoslovenský snem ZMOS.

Vážení akcionári,

uvedené výsledky nás zaväzujú aj v budúcnosti podávať výkony, ktoré od nás očakávate – zvyšovať kvalitu a efektívnosť hospodárenia. Počas roka 2016 sa nám podarilo dosiahnuť náročné ciele a vytvorili sme dobrý predpoklad na úspešné zvládnutie úloh pre ďalšie obdobia. V roku 2016 sa KOMUNÁLNA poisťovňa významne podieľala na úspešných výsledkoch skupiny Vienna Insurance Group a aj v ďalšom období má za cieľ zvýšiť svoj trhový podiel a zisk spoločnosti a výraznejšie sa podieľať na celkových výsledkoch skupiny na Slovensku.

Na plnení hospodárskych plánov a realizácii obchodných výsledkov sa budú podieľať všetky zložky spoločnosti, zamestnanci a spolupracovníci. Na strane vedenia bude našou podporou správne zvolená stratégia a neustála motivácia, na strane zamestnancov a spolupracovníkov angažovanosť a starostlivosť o klientov. To všetko má prispieť k dosiahnutiu ďalších úspechov spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group na poisťnom trhu Slovenskej republiky v nasledujúcich rokoch.

Ing. Vladimír Bakeš

predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

Bratislava, marec 2017

5.1 Ekonomické prostredie a poisťný trh

Slovenskej ekonomike sa aj v roku 2016 darilo. Podpísal sa na tom rýchly ekonomický rast, znižovanie dlhu a pokračujúci záujem zo strany investorov. Dynamicky sa vyvíjal export tovarov a služieb a slovenskej ekonomike sa darilo zvyšovať trhový podiel v zahraničnom obchode. Ekonomovia predpokladajú, že celoročný rast slovenskej ekonomiky za rok 2016 bol na úrovni 3,3 %.

Rast ekonomiky sa prejavil aj v raste pracovných miest. Pokračoval teda trend z predchádzajúcich rokov, nezamestnanosť naďalej klesala a v roku 2016 sa dostala pod úroveň 10 %. Trh práce sa úplne obrátil – z trhu, kde si ľudia hľadali prácu, na trh, kde firmy hľadajú ľudí. Vývoj počtu voľných pracovných miest na Slovensku tak poukázal na jeden z najvýznamnejších aktuálnych problémov ekonomiky Slovenska, ktorým je nedostatok pracovných síl. Svoje tempo rastu zvýšila v roku 2016 aj priemerná mzda. Zrýchlenie sa odzrkadľovalo v súkromnom aj vo verejnom sektore. Vyšší rast platiev vo verejnom sektore, vzdelávaní a zdravotníctve bol spôsobený dohodnutým zvýšením tarifných platiev. Spomedzi ďalších odvetví podporil rast miezd aj priemysel, predovšetkým automobilový a strojársky. K zrýchleniu došlo aj v službách. Rast miezd bol podporený dynamickým rastom dopytu po nových zamestnancoch. Reálny rast miezd je pri tempe 4 % pomerne silný, pričom podobná dynamika bola pozorovaná aj v predkrízovom období.

Napriek výraznému nárastu na pracovnom trhu spotreba domácností zaznamenala len malý posun vpred. Narástla však miera úspor domácností. Za prvé tri štvrtroky 2016 sa miera úspor domácností zvýšila na 6,8 % zo 6,2 % v porovnateľnom období roku 2015. Akcelerácia vkladov domácností sa zrýchlila a dosiahla tak najvyššiu hodnotu od roku 2009. Na tento vývoj pozitívne vplyva najmä situácia na trhu práce, bezinflačné prostredie a úverové aktivity. Pohľad na spotrebné výdavky, ktoré na území Slovenska minuli obyvatelia a nerezidentské domácnosti, poukazuje na stále väčšiu spotrebu nerezidentov. Dokumentuje to jednak zvýšený záujem turistov o Slovensko, viac krátkodobo zamestnaných cudzincov na tunajšom území a pravdepodobný vplyv administratívnych procesov súvisiacich s predsedníctvom Slovenskej republiky v Rade EÚ.

Slovenský bankový sektor bol aj v roku 2016 stabilný a dobre kapitalizovaný a podiel nesplácaných úverov je na prijateľnej úrovni. Úrokové sadzby bankových úverov spojených s bývaním boli aj v roku 2016 na svojich historických minimách. Ich zníženie vyvolané politikou Európskej centrálnej banky i konkurenčným bojom umožnilo klientom zadŕžať sa na vyššie sumy, respektíve sprístupnilo úver väčšiemu počtu klientov.

Vývoj slovenského poisťného trhu v roku 2016

Slovenský poisťný trh je solventný. Ukázali to výsledky stresového testovania poisťovní, ktoré sa konalo v roku 2016 a ktoré zverejnil Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov (EIOPA). Ako informovala Národná banka Slovenska, zo Slovenska bolo do testovania zapojených šesť poisťovní, ktoré pokryli 84,3 % trhu. Agregovaná marža kapitálovej požiadavky na solventnosť pred stresovými scenármi bola za slovenský trh vo výške 247 % a po jednotlivých stresových scenároch klesla na 194 % pri scenári tzv. dvojitého šoku a na 237 % pri scenári dlhodobých nízkych výnosov.

Životné poistenie v roku 2016 pokleslo, za čím treba hľadať najmä výrazný pokles v segmente investičného životného poistenia. Naopak, kapitálové poisťky a pripoistenia zaznamenali mierny nárast. Celý slovenský poisťný trh v roku 2016 stagnoval – o čo poklesol v oblasti životného poistenia, o to narástol v neživotnom poistení, pričom všetky segmenty neživotného poistenia zaznamenali medziročný nárast.

Poisťný trh na Slovensku sa v roku 2016 sústredil aj na odbornú konzultáciu k navrhnutému a koncom roka parlamentom schválenému 8 % odvodu z neživotného poistenia. Podľa odhadov môže nový odvod výrazne zasiahnuť ziskovosť poisťného sektora a v konečnom dôsledku môže viesť k zvýšeniu cien pre klientov.

5.2 Bilancia obchodného roka

Pre spoločnosť KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group sa rok 2016 niesol v znamení posilňovania obchodnej služby. Neustále rastie počet našich zamestnancov, ktorí sa venujú obchodnej činnosti a organizujeme aj vlastnú sieť podnikajúcich osôb, v ktorej viac ako 500 obchodníkov poskytuje poisťné produkty výhradne pre našu poisťovňu. Rozšírenie obchodnej siete v roku 2016 znamená, že aktuálne máme 92 obchodných miest. To potvrdzuje náš zámer stať sa súčasťou lokálnych komunít a byť našim klientom naozaj blízko. Obchodnú službu sa nám navyše podarilo obohatiť o nový distribučný kanál, a to o predajcov áut. Posilnili sme aj online distribúciu. Spolupracujeme s 20 najdôležitejšími online predajcami poistenia, vytvorili sme podporné mechanizmy na doručovanie poisťných zmlúv (KOWA) a sme súčasťou všetkých webových porovnávačov poistení vrátane životných.

V tržbách kopíruje KOMUNÁLNA poisťovňa trendy na trhu. V roku 2016 dosiahla predpísané poisťné vo výške 188,135 mil. eur, čo bolo o 7,02 mil. eur viac ako v predchádzajúcom roku. V životnom poistení poisťovňa zaznamenala oproti roku 2015 pokles o 2,44 mil. eur predpísaného poisťného, a to aj napriek zvýšenému predaju bežne plateného poistenia. Získavanie tržieb v odvetví neživotného poistenia má opačnú polarizáciu. Svoj podiel si poisťovňa udržala pri dvojcifernom tempe rastu predaja poistenia motorových vozidiel a v ostatných sledovaných produktových skupinách zaknihovala viac financií s výnimkou úrazového poistenia. Poisťné 79,66 mil. eur je oproti roku 2015 o 9,47 mil. eur viac s rastom 13,49 %.

Spolupráca so SLSP

Už pred približne desiatimi rokmi banky a poisťovne pochopili, že vzájomnou spoluprácou dokážu dosiahnuť významné synergie. Aj KOMUNÁLNA poisťovňa má v tomto segmente strategického partnera – spoločnosť Slovenská sporiteľňa, a. s., člen skupiny Erste.

Spolupráca sa začala už v roku 2008 uzatvorením partnerskej zmluvy, ktorej predmetom bol predaj bankových produktov Slovenskej sporiteľne prostredníctvom predajných sietí KOMUNÁLNEJ poisťovne. V prvej fáze spolupráce išlo o Úvery zabezpečené záložným právom k nehnuteľnosti (Úver na bývanie, Hypotekárny úver pre mladých), ako aj služby bezhotovostného platobného styku, Súhlas s inkasom. Od roku 2012 je naše portfólio bankových produktov rozšírené o Spotrebný úver na Čokoľvek, ktorý je jedným z najžiadanejších produktov svojho druhu na slovenskom trhu.

Aj napriek silnej konkurencii medzi bankami v ponuke predaja bankových produktov dokázala obchodná sieť KOMUNÁLNEJ poisťovne v roku 2016 sprostredkovať 116 úverov zabezpečených záložným právom k nehnuteľnosti v celkovom objeme 4,693 mil. eur, čo v porovnaní

s predchádzajúcim rokom predstavuje nárast o 9,75 %, 82 spotrebných úverov v celkovom objeme 829 635 eur, čo v porovnaní s predchádzajúcim rokom predstavuje nárast o 5 % a 1 280 ks súhlasov s inkasom, čo je porovnateľný objem ako v roku 2015.

V roku 2016 sa predaju bankových produktov venovalo viac ako 130 profesionálnych poradcov obchodnej siete, ktorí poskytovali služby mimoriadnej kvality s veľkým dôrazom na klienta a jeho potreby. Poradcovia absolvovali prostredníctvom Slovenskej asociácie poisťovní podľa zákona č. 186/2009 Z. z. o finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve skúšky odbornej spôsobilosti pre stredný stupeň odbornej spôsobilosti v sektore poskytovania úverov a prijímania vkladov so záverečnou skúškou s osvedčením na vykonávanie predaja bankových produktov.

5.3 Životné poistenie

Rok 2016 sa niesol v znamení reštrukturalizácie, skvalitnenia a zatraktívnenia portfólia životných produktov ponúkaných klientom. Počas roka sa nám podarilo uviesť na poistný trh niekoľko novinek. Jednou z nich je investičné životné poistenie VIG profit 127. Tento produkt ponúka atraktívne zhodnotenie investovaného kapitálu prostredníctvom podriadeného dlhopisu emitenta SPARKASSEN VERSICHERUNG, ktorý je súčasťou najväčšej a najúspešnejšej poisťovacej spoločnosti Rakúska - Vienna Insurance Group. Cieľom poistenia VIG profit 127 je najmä zhodnotenie vložených finančných prostriedkov klienta s dojednaním ochrany proti inflácii, a zároveň krytie rizika smrti počas trvania poistenia. Tento produkt bol pozitívne prijatý na trhu už niekoľko generácií po sebe.

V roku 2016 do nášho portfólia pribudol aj produkt pre dospelých Provital DUO, ktorý je obdobnou variáciou obľúbeného hybridného detského produktu Provital Junior. Ich výhodou je možnosť popri tradičnom sporení poistnej sumy pre prípad dožitia investovať aj do fondov, a tým zvýšiť možnosť zhodnotenia.

Výraznou zmenou v portfóliu bolo „zoštíhlenie“ ponuky tradičných kapitálových produktov, ktoré boli spracované do jedného univerzálneho produktu Provital Kapitál. Ten ponúka naozaj širokú variabilitu pri výbere či už samotného rizika, ako aj pri výbere a kombinácii poistných súm. Provital Kapitál v sebe nesie znaky pôvodných produktov Provital, Kapitál Dôvera a Prístav, presnejšie povedané: to najlepšie z nich.

Ďalšou úlohou, na ktorej sme pracovali, bola výrazná zmena produktu Partner Flexi, ktorý sa následne premenoval na Provital Partner. Tento produkt bol rozšírený o plnenie pri plnej invalidite, doba platenia sa stala zhodnou s dobou poistenia. Produkt tak výrazne zlacnel a stal sa atraktívnejším pre klientov, ktorí si chcú poistiť napr. hypotekárny alebo spotrebný úver. Pri jeho tvorbe sme v prvom rade stavili na prieskum, čo naši klienti potrebujú v kombinácii s úvermi.

Vzhľadom na vysoký záujem klientov o pripoistenia sme sa snažili promptne reagovať na ich potreby, a to po celý rok 2016. Pripoistenia sú silnou črtou životného poistenia a správnou voľbou môžu naozaj uľahčovať život. Preto sme vytvorili zaujímavé balíky benefitov pre vybrané produkty, ktoré zabezpečia atraktívnejšie poistné plnenie v prípade poistných udalostí, ale hlavne sa zameriavajú na okolnosti, ktoré spôsobujú od drobných komplikácií každodenného života po závažné a zložité životné situácie. Naším cieľom bolo nastaviť plnenia z pripoistení tak, aby si klient mohol bezstarostnejšie užívať život. Aby sme uľahčili klientom voľbu, ako si má vybrať medzi veľkým množstvom pripoistení, do našich produktov sme namiešali rôzne balíky pripoistení za zvýhodnené ceny. Niektoré produkty sme dokonca obohatili rôznymi úrazovými pripoisteniami zdarma pre našich verných klientov. Samozrejme, že tejto téme sa budeme venovať aj naďalej, aby sme s našou ponukou boli čo najbližšie ku klientom.

V roku 2016 predstavovala celková produkcia KOMUNÁLNEJ poisťovne 8 841 ks nových poistných zmlúv v životnom poistení a celkové predpísané poistné bolo 108 472 622,31 eur.

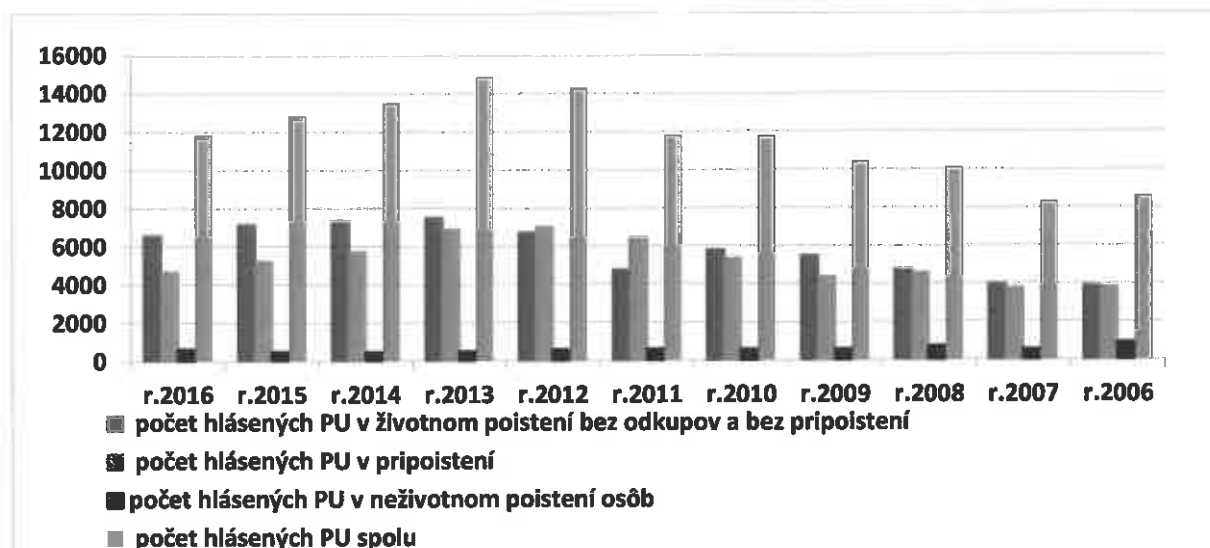
Likvidácia poistných udalostí poistenia osôb

Likvidácia poistných udalostí na úseku poistenia osôb pokračovala aj v tomto roku v skvalitňovaní služieb zákazníkom. Pri vybavovaní nárokov na poistné plnenie sme kladli veľký dôraz najmä na

kvalitu a rýchlosť vybavovania nahlásených poistných udalostí. Pokračovali sme v eliminácii klientov, ktorí vykazovali známky podozrivých poistných udalostí a vysokej škodovosti.

Z poistenia osôb bolo v roku 2016 hlásených **11 845** poistných udalostí (bez odkupov), z toho:

- **životné poistenia spolu (bez odkupov)** **11 233 ks**
 - z toho:
 - životné poistenia bez pripoistení 6 572 ks
 - pripoistenia k životným poisteniam 4 661 ks
- **neživotné poistenia osôb** **612 ks**



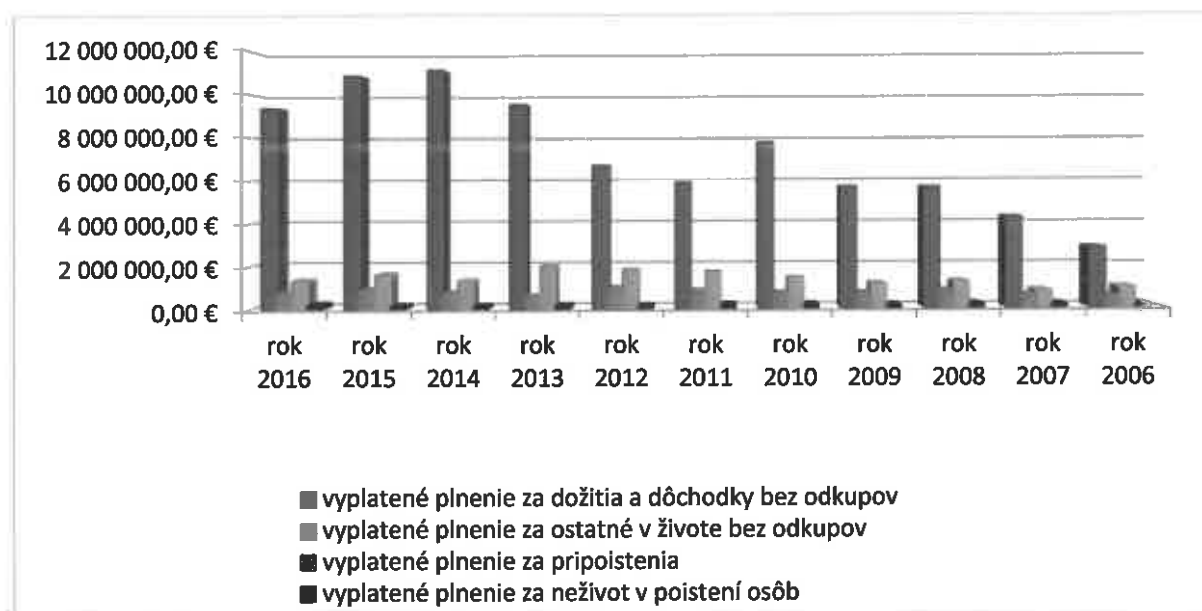
Vývoj počtu hlásených PU (bez odkupov) v poistení osôb v ks

Poistné plnenia zo všetkých poistných udalostí vybavovaných úsekom poistenia osôb (životné aj neživotné bez odkupov) za obdobie 1. 1. - 31. 12. 2016 predstavovali sumu 11,53 mil. eur, čo je v porovnaní s obdobím od 1. 1. do 31. 12. 2015 pokles o 14,2 %.

Vyplatené poistné plnenie zo životných poistných zmlúv (bez odkupov a bez pripoistení) predstavovalo sumu 10,07 mil. eur, čo je v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roku pokles len o 13,95 %. Z tejto sumy tvorilo 92,82 % poistné plnenie z dožití a výplat dôchodkov. Suma vyplatených poistných plnení za dožitia a dôchodky v období od 1. 1. do 31. 12. 2016 je vo výške 9,34 mil. eur.

Z pripoistení k životným poisteniam bolo za obdobie 1. 1. - 31. 12. 2016 vyplatené poistné plnenie vo výške 1,30 mil. eur, čo predstavuje v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roku medzoročný pokles o 17,1 %.

Za poistné udalosti neživotného poistenia (napr. samostatné úrazové poistenia osôb) vybavované úsekom poistenia osôb bolo za obdobie 1. 1. - 31. 12. 2016 vyplatené plnenie 0,16 mil. eur, čo je v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roku medzoročný pokles o 1,16 %.



Vývoj vyplatených plnení (bez odkupov) v poistení osôb v eurách

5.4 Neživotné poistenie

V celkovom pohľade na vývoj tržieb môžeme konštatovať, že KOMUNÁLNA poisťovňa v roku 2016 zaznamenala s výnimkou úrazového poistenia nárast vo všetkých sledovaných odvetviach neživotného poistenia, pričom predpísané poistné za celý segment narástlo o 9,466 mil. eur. V PZP sme narástli o rekordných 16,7 %, v havarijnom poistení o 13,7 % a v ostatnom neživotnom poistení poisťovňa dosiahla rast tržieb o 4,1%. Najväčší priestor na rast je stále v segmente poistenia majetku občanov, keďže podľa odhadov je na Slovensku poistených menej ako 50 percent bytov a domov. Vďaka novému produktu a novej užívateľskej kalkulačke KOWA ProDomo sa nám v tomto segmente podarilo dosiahnuť nárast tržieb vo výške 6,7 %.

V segmente poistenia malých, stredných podnikateľov a poistenia miest a obcí sme zaznamenali stagnáciu poistného s indexom nárastu poistného cca. 1,00. V segmente korporátneho poistenia nárast v tržbách však predstavuje takmer dvojciferný rast o 9,6 %.

Vznik a vývoj produktov

V 1. kvartáli 2016 sme našu pozornosť sústredili do oblasti povinného zmluvného poistenia z prevádzky motorových vozidiel (PZP MV), kde sme prostredníctvom produktovej zmeny od 1. 4. cenovo zjednotili súborové poistenie s individuálnym, a zároveň sme pristúpili k prvému navýšeniu sadzieb poistného pre škodovo najexponovanejšiu kategóriu vozidiel – skupinu F / ťahače. Aktualizovaný PZP produkt pre nových klientov naďalej obsahoval štvrtý bezplatný benefit „Vráť ma“, keď poistený klient v prípade straty kľúčov od vozidla sa k nim môže dostať vďaka systému poistnej karty/kľúčanky, čím mu nevzniknú náklady na výmenu zámku. Samozrejmosťou pre užívateľský komfort je, že produkt je naďalej ponúkaný pre interných a externých sprostredkovateľov poistenia aj cez webovú poistnú kalkulačku KOWA.

Konkurenčné prostredie v havarijnom poistení vyvolalo k 15. 4. úpravu akciového poistného krytia „4 ročné obdobie“ na 3 varianty spoluúčasti zahrňujúce pripoistenie, resp. nepripoistenie čelného skla, zohľadňujúce vývoj škodovosti havarijného poistenia ako v individuálnom, tak aj v súborovom poistení.

Následne v 2. a 3. kvartáli sme sa zamerali najmä na oblasť havarijného poistenia, kde sme s platnosťou od 1. 9. pripravili aktualizované Všeobecné poistné podmienky VPP KAS-5, ktoré v nadväznosti na inštitút ochrany spotrebiteľa zaviedli nový pojem „Zmluvné pokuty“ za porušenie niektorých povinností poisteného a rozšírili okruh jeho povinností aj o prípady porušenia pravidiel cestnej premávky (porušenie zákazu predchádzania, prekročenie dovolenej rýchlosti, nedanie

prednosti v jazde, porušenie zastaviť vozidlo pri STOP, prejazd cez železničné priecestie). Snažili sme sa týmto transparentným spôsobom upriamiť pozornosť poisteného, že výška poistného plnenia je priamoúmerne ovplyvnená porušením jeho povinností. Od 1. 7. sme v segmente PZP MV zároveň pristúpili v k druhému navýšeniu sadzieb poistného skupiny F / ťahače.

V 4. kvartáli sme sa zamerali na oblasť užívateľského prostredia, kde poistná kalkulačka KOWA bola rozšírená o individuálne havarijné poistenie. Aj toto odvetvie je teda ponúkané pre interných a externých sprostredkovateľov poistenia cez webovú poistnú kalkulačkovú aplikáciu KOWA, ktorá umožňuje poistným poradcům v zjednodušenej forme okrem kalkulácie poistného a vystavenia poistnej zmluvy aj „online“ zaslanie poistnej zmluvy priamo do produkčného systému poisťovne, čo eliminuje riziko neskorého spracovania a zabezpečuje správny výpočet poistného. Na zvýšenie komfortu užívateľov táto kalkulačka ponúka aj archiváciu rozpracovaných ponúk (poistný poradca sa tak môže vrátiť kedykoľvek v čase k rozpracovaným ponukám). KOWA webová kalkulačka tak aktuálne obsahuje štyri produkty neživotného poistenia (občianske poistenie Dom/Domácnosť, firemné poistenie pre malých podnikateľov Moja firma, individuálne PZP MV poistenie a individuálne havarijné poistenie).

Od 1. 11. 2016 sme v segmente PZP MV zároveň pristúpili v k tretiemu navýšeniu sadzieb poistného skupiny F / ťahače pre nepriaznivý vývoj škodovosti v tejto skupine vozidiel. Záver roku sa niesol v znamení zmeny sadzobníkov produktov neživotného poistenia v dôsledku novely zákona č. 39/2015 Z.z. o poisťovníctve - zavedenie 8 % odvodu z poistných zmlúv uzavretých po 31. 12. 2016.

Likvidácia poistných udalostí v neživotnom poistení

V priebehu roku 2016 KOMUNÁLNA poisťovňa cielené pokračovala vo zvyšovaní kvality služieb a poradenstva pre klientov v procesoch likvidácie škôd. Z pohľadu klientov je oblasť likvidácie škôd dôležitá najmä pri rozhodovaní sa o uzatvorení ďalších poistení, prípadne pri odporúčaní poisťovne známym.

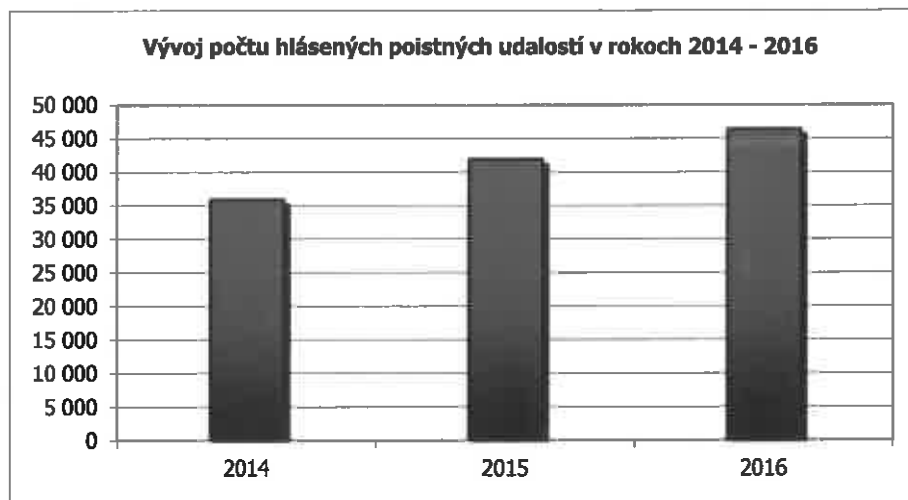
Za týmto účelom bola v priebehu roku 2016 začatá realizácia projektu so servismi, ktorého cieľom je upevnenie pozície poisťovne na trhu, s pozitívnym dopadom na náklady poisťovne, a to formou zvýšenia kvality služieb nielen pre klientov, ale aj partnerov – servisy. S týmto zámerom bola rozšírená možnosť komunikácie digitálnou formou. Klienti v zvýšenej miere využívajú možnosť nahlásenia a uplatnenia si náhrady škody prostredníctvom internetovej aplikácie a spolupracujúce servisy využívajú na komunikáciu s poisťovňou a doručenie dokladov ku škodám Webportal poisťovne. Tým je zaručené skrátenie času v jednotlivých stupňoch likvidačného procesu.

V rámci uvedeného projektu bolo vybraným servisom umožnené vykonávať samoobhliadky poškodených vozidiel, čo rovnako v nemalej miere prispieva k urýchleniu vybavenia škody. Ku koncu roka 2016 malo túto možnosť 97 spolupracujúcich servisov. Celkovo bolo v roku 2016 do projektu zapojených 324 spolupracujúcich servisov.

V neposlednom rade poisťovňa v závere roka začala vykonávať kroky k zrýchleniu likvidácie totálnych škôd na motorových vozidlách s využitím digitálnej komunikácie s internetovými burzami. Zároveň bola spustená nová služba pre klientov *Online náhľad na škodu*, ktorá umožňuje klientovi kedykoľvek získať informácie o stave spracovania jeho škody a to nielen v poistení motorových vozidiel ale aj v poistení majetku a zodpovednosti.

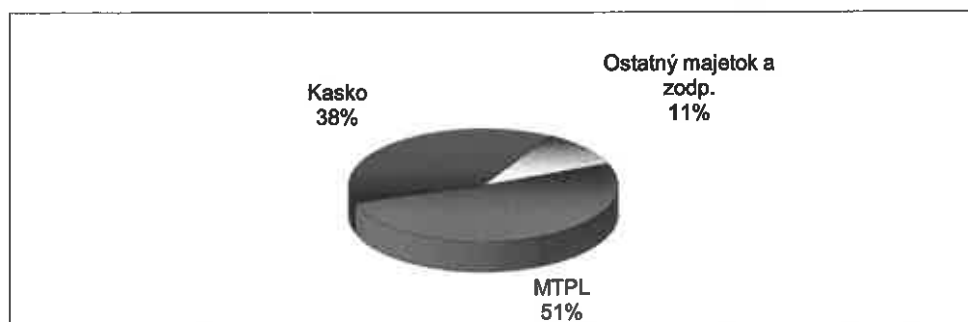
Poisťovňa aj roku 2016 využívala možnosti vykonávania obhliadok motorových vozidiel po oprave s cieľom kontroly kvality vykonanej opravy a dodržanie technologického postupu opravcom za účelom ochrany klienta ako spotrebiteľa. V povinnom zmluvnom poistení sme zvýšili objem vykonávaných obhliadok motorových vozidiel škodcov, ktoré sú osvedčeným a účinným prostriedkom objektivizácie nárokov poškodených.

V roku 2016 bolo celkovo hlásených **46 437** poistných udalostí. Index rastu počtu hlásených poistných udalostí je **1,11**, čo znamená nárast hlásených poistných udalostí o 11 % v porovnaní s rokom 2015.



Vývoj počtu hlásených PU v období rokov 2014 – 2016

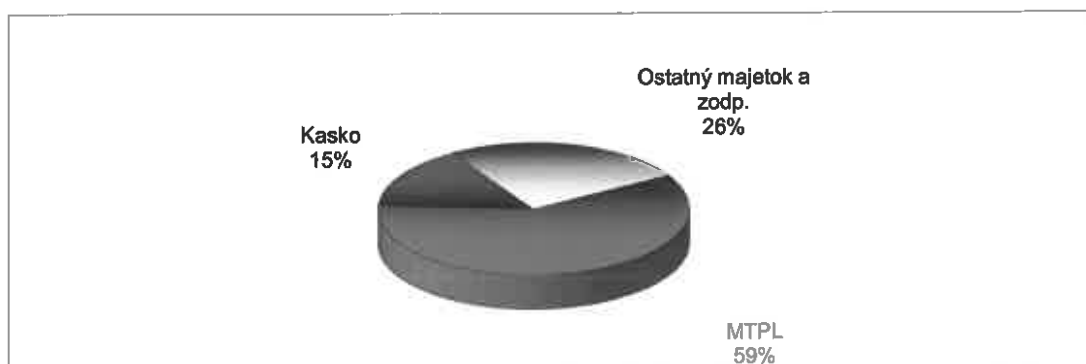
V povinnom zmluvnom poistení bolo v roku 2016 hlásených **23 732** poistných udalostí, čo predstavuje nárast o 20 % v porovnaní s rokom 2015. V roku 2016 bolo nahlásených 495 škôd na čelných sklách z povinného zmluvného poistenia, v roku 2015 ich bolo 453. V havarijnom poistení bolo v roku 2016 hlásených **17 835** poistných udalostí, čo predstavuje nárast o 3,3 % oproti roku 2015. V poistení ostatného majetku a zodpovednosti bolo hlásených **4 870** poistných udalostí, čo je pokles o 1,6 % v porovnaní s rokom 2015.



Porovnanie podielov jednotlivých produktových skupín na celkovom počte hlásených poistných udalostí v roku 2016

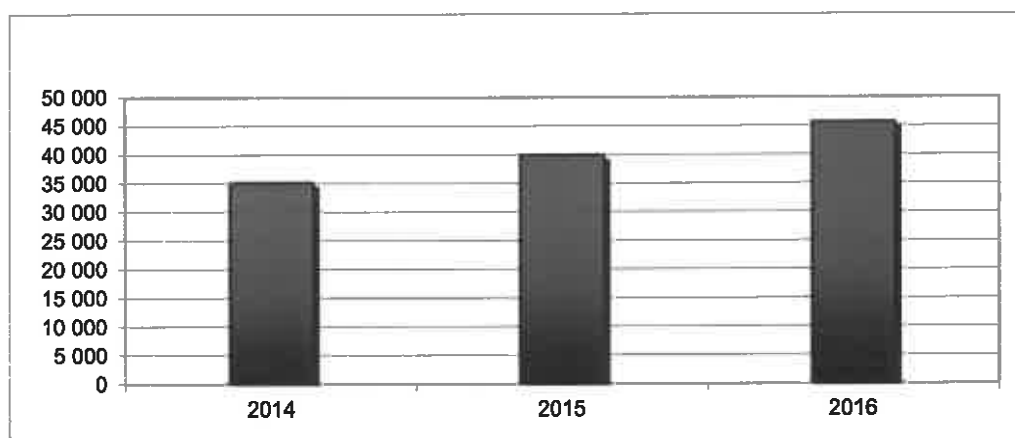
Za rok 2016 bolo v oblasti neživotného poistenia vyplatené poistné plnenie v celkovej výške **43,878 mil. eur**, čo znamená nárast o 14 % oproti roku 2015. Z toho v povinnom zmluvnom poistení bolo vyplatené poistné plnenie v celkovej výške **24,526 mil. eur**, čo predstavuje nárast o 32,7 % oproti roku 2015. V havarijnom poistení bolo vyplatené poistné plnenie v celkovej výške **17,089 mil. eur**, čo predstavuje pokles o 2,7 % oproti roku 2015. V poistení ostatného majetku a zodpovednosti bolo vyplatené poistné plnenie v celkovej výške **2,263 mil. eur**, čo predstavuje pokles o 7,4 % ako v roku 2015.

Stav RBNS rezerv ku koncu roka 2016 bol v oblasti neživotného poistenia v objeme **30,471 mil. eur**. V povinnom zmluvnom poistení bol stav RBNS rezerv v objeme **18,042 mil. eur**, v havarijnom poistení bol stav RBNS rezerv v objeme **4,682 mil. eur** a v poistení ostatného majetku a zodpovednosti bol stav RBNS rezerv v objeme **7,747 mil. eur**.



Podiel produktových skupín na zmene stavu RBNS rezervy k 31. 12. 2016

Za rok 2016 bolo v oblasti neživotného poistenia vybavených celkovo **45 669** poistných udalostí. Index rastu počtu vybavených poistných udalostí je **1,143**, čo znamená nárast počtu vybavených poistných udalostí o 14,3 % v porovnaní s rokom 2015.



Vývoj počtu vybavených poistných udalostí v rokoch 2014 – 2016

V povinnom zmluvnom poistení bolo v roku 2016 vybavených **22 518** poistných udalostí, čo predstavuje nárast o 23,4 % v porovnaní s rokom 2015. V havarijnom poistení bolo v roku 2016 vybavených **18 099** poistných udalostí, čo predstavuje nárast o 8,3 % oproti roku 2015. V poistení ostatného majetku a zodpovednosti bolo vybavených **5 052** poistných udalostí, čo predstavuje nárast o 1,4 % v porovnaní s rokom 2015.

V sledovanom období bolo hlásených **3 673** poistných udalostí z povinného zmluvného poistenia so zahraničným prvkom, z ktorých bolo vyplatené poistné plnenie v celkovej výške **7,465 mil. eur**, z toho na škodách na zdraví bolo vyplatené **1,032 mil. eur** a škodách na majetku bolo vyplatené **6,433 mil. eur**.

5.5 Zaistenie

Zaistná stratégia KOMUNÁLNEJ poisťovne sa nemení a predstavuje významný stabilizačný faktor spoločnosti. Zaistný program je zostavený konzervatívnym spôsobom a v súlade s koncernovou stratégiou Vienna Insurance Group s cieľom obmedziť riziko finančnej straty a ochrániť vlastné kapitálové zdroje.

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

plnenia si záväzkov. Na krytie prírodných katastrof využíva KOMUNÁLNA poisťovňa skupinové zaistenie, ktoré zabezpečuje krytie až do výšky 250-ročnej škody a spĺňa tiež požiadavky vyplývajúce z regulatívneho rámca Solvency II. Modelovanie a umiestnenie tohto skupinového katastrofického programu sa uskutočnilo v spolupráci s renomovanými zaistnými maklérmi AonBenfield a Willis. Parametre zaistného programu spĺňajú všetky interné požiadavky VIG, ako aj požiadavky Útvaru dohľadu nad finančným trhom Národnej banky Slovenska.

5.6 Ľudské zdroje

V priebehu roka 2016 sme sa v oblasti ľudských zdrojov sústreďovali pri komunikácii so zamestnancami a ich rozvoji na neustále skvalitňovanie služieb a komunikácie s klientmi tiež na zvyšovanie úrovne požiadaviek na pracovné pozície na všetkých organizačných stupňoch spoločnosti, čo viedlo k dosahovaniu stanovených výsledkov.

Personálne obsadenie firmy, angažovanosť zamestnancov, ich iniciatívny prístup k práci, lojalita a rešpekt k cieľom spoločnosti vplýva nielen na klienta, ale aj na dobré pracovné prostredie, vzťahy medzi zamestnancami.

Vzdelávanie

Spoločnosť výrazne podporuje budovanie firemnej značky a identifikáciu zamestnancov so svojím zamestnávateľom, preto rôznymi formami buduje profesionálny a osobnostný rozvoj pracovníkov. Pre svojich zamestnancov organizujeme periodické a odborné vzdelávanie.

Tréningové a rozvojové aktivity boli v roku 2016 realizované:

- interne – vlastnými zamestnancami,
- prostredníctvom e-learningu,
- v rámci medzinárodných vzdelávacích programov pre manažérov a vybraných zamestnancov,
- prostredníctvom workshopov na medzinárodnej aj lokálnej úrovni.

V roku 2016 sme v oblasti vzdelávania obchodníkov v rámci spoločnosti pokračovali v realizácii koncepcie, ktorá sa osvedčila v predchádzajúcom období so zameraním na strategické produkty, komunikáciu so zákazníkmi, predajný cyklus.

Priebežne sme realizovali aktuálne produktové školenia pre všetky odbytové siete, s výrazným pôsobením pre maklérske spoločnosti, zároveň bola celá obchodná služba preškolená na trendy v oblasti finančných služieb so zameraním na investičné produkty.

Ciele personálneho manažmentu

Cieľom personálneho manažmentu je zabezpečiť primeraný počet zamestnancov vo vhodnej štruktúre a optimálne využívať ich vedomosti, schopnosti a zručnosti. Tento cieľ dosahujeme priebežným hodnotením kvality pracovného výkonu, adekvátnymi systémami odmeňovania, systémom nefinančného odmeňovania, ktoré slúžia na motiváciu zamestnancov. Ako člen nadnárodnej skupiny Vienna Insurance Group sa podieľame aj na naplňaní celkovej stratégie spoločnosti dosahovaním požadovanej úrovne hospodárskeho výsledku a vedúcej pozície na poistnom trhu. Snahou spoločnosti pri naplňaní týchto cieľov je orientácia na zvyšovanie výkonnosti zamestnancov a podpora ich motivácie najmä:

- aktívnou podporou obchodnej stratégie spoločnosti,
- tvorbou prostredia, ktoré umožňuje podporu manažérov pri získavaní, rozvíjaní a motivácii zamestnancov na plnenie firemných cieľov,
- otvorenou komunikáciou so zamestnancami.

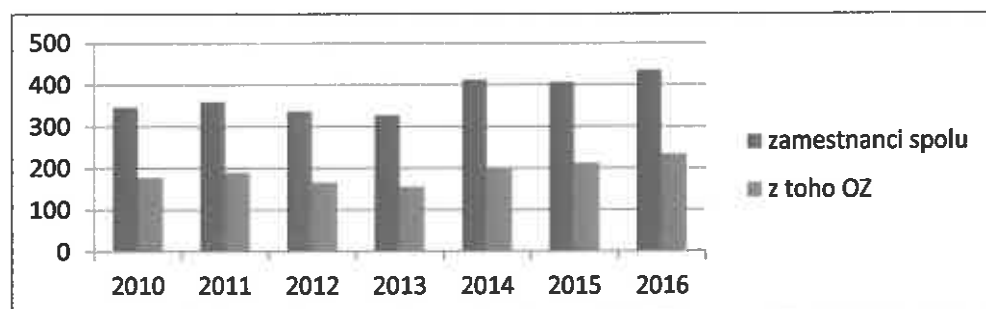
V roku 2016 sme sa v rámci personálneho controllingu zamerali na nadväzovanie na strategické ciele spoločnosti. V oblasti personálneho controllingu sa zameriavame na:

- vykonávanie analýz a stanovovanie potrieb zamestnancov v jednotlivých organizačných útvaroch,
- efektívny spôsob získavania nových zamestnancov z hľadiska nákladov na ich získavanie

- obsadzovanie pracovných miest z interných a externých zdrojov,
- monitorovanie rozvojových a tréningových programov, výsledkov odborných školení a manažovanie rozvoja kariéry,
- zostavovanie rozpočtu personálnych nákladov a sledovanie efektivity vynaložených nákladov,
- efektívne hodnotenie výkonnosti zamestnancov.

Stav a vývoj personálneho obsadenia

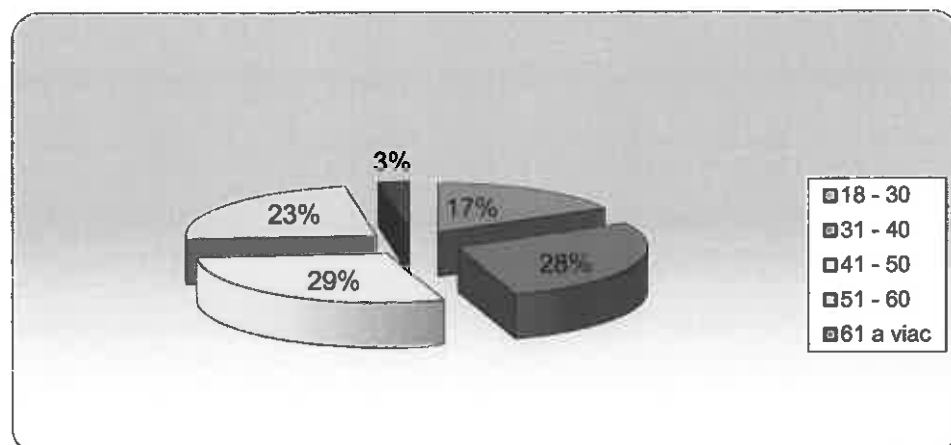
Priemerný prepočítaný počet zamestnancov roku 2016 bol 436.



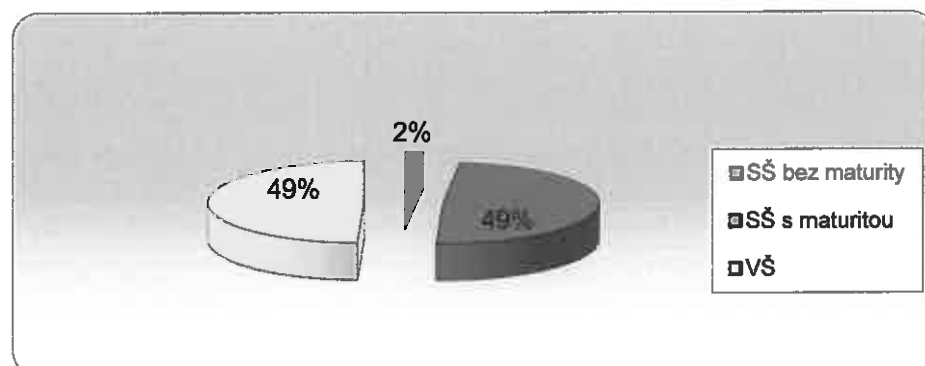
Vývoj počtu zamestnancov 2010 - 2016 (priemerný prepočítaný počet k 31. 12. daného roka)

K 31. 12. 2016 v spoločnosti pracovalo celkom 452 zamestnancov, z toho 220 obchodníkov a 33 zamestnancov pre vybrané back-office činnosti na čiastočný pracovný úväzok.

V roku 2016 pôsobilo na manažérskych pozíciách (riaditeľ, resp. člen predstavenstva) 27 osôb, z tohto počtu pôsobilo v manažmente 8 žien, čo tvorí ich 30 %-né zastúpenie.



Veková štruktúra zamestnancov k 31. 12. 2016



Vzdelanostná štruktúra zamestnancov k 31. 12. 2016

Zamestnanecké benefity

Poskytovaním zamestnaneckých benefitov ako formy motivácie zamestnancov spoločnosť prispieva k zlepšovaniu vnútrofirmej komunikácie, podpore lojality zamestnancov a k rozvíjaniu produktívnych vzťahov v pracovnom procese.

KOMUNÁLNA poisťovňa každoročne tvorí sociálny fond nad rámec stanovený zákonnými povinnosťami. V roku 2016 boli prostriedky zo sociálneho fondu využité formou príspevku na stravovanie a poskytovanie finančných odmien pri životných jubileách zamestnancov. S cieľom stabilizácie dlhoročných zamestnancov sa spoločnosť rozhodla posilniť lojalitu a motiváciu zamestnancov zavedením finančných odmien aj pri pracovných jubileách za každých 5 odpracovaných rokov v spoločnosti.

Spoločnosť poskytuje ďalšie zamestnanecké výhody vo forme finančných, aj nefinančných benefitov:

- príspevky na doplnkové dôchodkové sporenie
- platené voľno vybraným skupinám zamestnancov nad povinný nárok
- podpora pri krátkodobej práceneschopnosti a odchode do dôchodku

5.7 Marketingová komunikácia

V oblasti marketingovej komunikácie a Public Relations sa v roku 2016 KOMUNÁLNA poisťovňa zamerala na budovanie svojej reputácie, posilňovanie znalosti značky, komunikáciu s kľúčovými cieľovými skupinami a podporu predaja produktov a služieb.

Pokiaľ ide o budovanie reputácie našej spoločnosti, sústredili sme sa na päť kľúčových oblastí – komunikáciu so zamestnancami poisťovne, komunikáciu s našimi zákazníkmi, spoluprácu s predstaviteľmi miest a obcí Slovenska a ich stavovskou organizáciou ZMOS, na transparentnú, partnerskú a odbornú komunikáciu s predstaviteľmi regulačných inštitúcií – predovšetkým Národnej banky Slovenska a ďalšími účastníkmi poisťovacieho trhu, a v neposlednom rade na ďalšie rozvíjanie našej spoločenskej zodpovednosti.

Interná komunikácia

Naša spoločnosť si uvedomuje, že zamestnanci sú jej prvými reprezentantmi. Odborne kvalifikovaní, motivovaní a zameraní pracovníci sú najlepšou vizitkou spoločnosti. Aktivity v rámci internej komunikácie môžu podporovať ich rozvoj a včas identifikovať prípadné problémy. Počas celého roku 2016 sme preto pokračovali vo vydávaní nášho zamestnaneckého časopisu Kompas a pokúsili sme sa robiť ho opäť o čosi zaujímavejší.

Súčasťou aktivít internej komunikácie boli aj ad hoc emailom distribuované aktuálne informácie, tradičné podujatia ako oceňovanie najlepších obchodníkov, športové hry či výjazdové stretnutia vedenia firmy so zamestnancami po celom Slovensku.

Externá komunikácia

V rámci externej komunikácie sme pokračovali v rozvíjaní proaktívnej komunikácie prostredníctvom tradičných i sociálnych médií. V roku 2016 sme sa okrem vydávania tlačových správ sústredili aj na získanie spätnej väzby o úrovni našej komunikácie od novinárov prostredníctvom štruktúrovaného prieskumu. S výsledkami prieskumu plánujeme pracovať aj v roku 2017.

V oblasti reaktívnej komunikácie sme odpovedali na otázky novinárov, ktoré sa najčastejšie týkali poistenia vozidiel, majetku občanov a riešení poistných udalostí.

V roku 2016 sme sa zamerali aj na rozvíjanie komunity našich fanúšikov na facebookovom profile KOMUNÁLNEJ poisťovne. Nárast počtu fanúšikov a ich aktivita boli v roku 2016 zaznamenaniahodné a v roku 2017 plánujeme v takto nastavenej komunikácii pokračovať.

Ďalším komunikačným kanálom v oblasti externej komunikácie je Zákaznícka linka KOMUNÁLNEJ poisťovne. V roku 2016 sme jej prostredníctvom zodpovedali 52 749 prichádzajúcich hovorov, čo predstavuje dovolateľnosť na úrovni 83,5 %. Zároveň bolo pracovníkmi infolinky vybavených 31 135 e-mailových požiadaviek našich klientov a obchodných partnerov.

Budovanie značky

V oblasti posilňovania znalosti značky sme aj v roku 2016 realizovali tradičnú jesennú nadlinkovú reklamnú kampaň. Od roku 2014 pokračujeme v rozvíjaní úspešného komunikačného konceptu navrhnutého v spolupráci s reklamnou agentúrou MUW Saatchi & Saatchi, ktorý je postavený na vtipе a zábave.

V roku 2016 bolo cieľom našej reklamnej kampane pokračovať v budovaní značky KOMUNÁLNEJ poisťovne ako univerzálnej poisťovne s prirodzeným vzťahom a väzbami s mestami, obcami a ich obyvateľmi. Kampaň pod názvom Veľké haló recipientom komunikovala posolstvo, že poistenie môže pomôcť zmierniť následky menšej, ale aj väčšej poistnej udalosti. Koncept bol zameraný na druhý najsilnejšie zastúpený segment v našom portfóliu, a to poistenie motorových vozidiel, predovšetkým havarijné poistenie.

V rámci brand buildingu sme pokračovali aj v systematickej práci na vizibilitе našej značky v súlade s korporátnym brandingom. Predovšetkým sme sa však sústredili na konzistenciu našich posolstiev a ich komunikácie na všetkých úrovniach.

Komunikácia s kľúčovými cieľovými skupinami

KOMUNÁLNA poisťovňa je už dlhé roky hrdým partnerom Združenia miest a obcí Slovenska. Preto sme inovovali produkt poistenia zameraný špecificky na potreby miest a obcí pod názvom CECRI. Ide o poistné krytie projektov revitalizácie miest a obcí z eurofondov zahŕňajúce revitalizáciu infraštruktúry (cesty, chodníky, kanalizácie, vodovody a pod.), obecných parkov, "mŕtvych" skládok odpadu a pod. Z komunikácie s našimi partnermi – primátormi a starostami – vyplýva, že toto poistenie mimoriadne oceňujú, a to z dôvodu zabezpečenia flexibilnej poistnej ochrany (variantné poistenie) s primeranou cenou.

Súčasťou komunikácie s kľúčovými cieľovými skupinami je aj naša participácia na práci Slovenskej asociácie poisťovní a jej odborných sekcií, ako aj Slovenskej kancelárie poisťovateľov.

Spoločenská zodpovednosť

KOMUNÁLNA poisťovňa za uplynulých šesť rokov výrazne napredovala. S narastajúcim trhovým podielom a ziskom prišiel aj záväzok v podobe spoločenskej zodpovednosti. Zodpovedné podnikanie pre nás znamená spôsob, akým dosahujeme zisk, etický a transparentný prístup k našim obchodným partnerom, klientom i zamestnancom. A ak máme možnosť urobiť niečo navyše, chceme podporovať najmä budúcu generáciu, teda deti a mladých ľudí.

Okrem iných projektov podporuje naša spoločnosť aj program Komunity priateľské deťom a mladým ľuďom, ktorý realizujeme v spolupráci so ZMOS a Nadáciou pre deti Slovenska. Cieľom programu je budovanie takých komunít, ktoré zohľadňujú potreby detí a mladých ľudí, pýtajú sa na ich názory a umožňujú im spolupodieľať sa na plánovaní a realizácii aktivít v komunite.

KOMUNÁLNA poisťovňa berie partnerstvo s mestami a obcami na Slovensku a ich obyvateľmi vážne, a preto má prospech a rozvoj slovenských regiónov na zreteli. Okrem toho, že dokážeme pomôcť prostredníctvom krytia mestského a obecného majetku, ktorý chránime pred následkami nečakaných rizík, v mestách a obciach na Slovensku sme prítomní aj pri radostnejších udalostiach. Každoročne podporujeme desiatky športových, kultúrnych či spoločenských podujatí v jednotlivých komunitách. V roku 2016 sme finančne podporili viac ako 140 takýchto podujatí.

So ZMOS sme tiež pokračovali v spolupráci na projekte Oskar bez bariér, ktorý má pomôcť uľahčiť a skvalitniť život našim hendikepovaným spoluobčanom.

Ľuďom v núdzi sme pomáhali aj v spolupráci s Nadáciou TA3 a jej správcom Petrom Káčerom. Ten už tretikrát prešiel na špeciálne upravenom bicykli stovky kilometrov naprieč východným Slovenskom, aby zvýšil povedomie o možnostiach liečby a publicitu o zbierke pre hendikepovaných spoluobčanov. Aj v roku 2016 sme pokračovali v tradícii, ktorú sme založili pred niekoľkými rokmi. V rámci tzv. Dní sociálnych aktivít navštívili v predvianočnom období naši kolegovia viac ako 300 detí v detských domovoch, materských a základných školách a 650 seniorov v celkovo 5 mestách a 5 obciach v rámci celého Slovenska a odovzdali im darčeky.

Náš systematický a dlhotrvajúci prístup k spoločenskej zodpovednosti ocenila aj naša materská spoločnosť. V roku 2016 získala KOMUNÁLNA poisťovňa bronzovú Cenu Güntera Geyera za sociálnu angažovanosť. Túto cenu udeľuje spoločnosť Wiener Städtische Versicherungsverein, hlavný akcionár Vienna Insurance Group, od roku 2012.

5.8 Informačné technológie

V roku 2016 KOMUNÁLNA poisťovňa v oblasti informačných technológií pokračovala v napĺňaní strategických cieľov spoločnosti zintenzívňovaním podpory obchodných činností a vnútropodnikových procesov, so zameraním sa na zvyšovanie kvality poskytovaných služieb a komfortu zákazníkov. V oblasti informačných technológií poisťovní skupiny Vienna Insurance Group na Slovensku sa naďalej pokračuje vo funkčnom spoločnom back-office spoločností KOOPERATIVA a KOMUNÁLNA poisťovňa. Obe poisťovne využívajú služby jedného dátového centra a poistno-technického systému centrálne udržiavaného a vyvíjaného jedným tímom pracovníkov v poisťovni KOOPERATIVA, čo poskytuje synergické efekty pri implementácii nových funkčností.

Digitalizácia obchodných procesov bola podporená masívnym rozvojom digitálneho predaja produktov formou implementácie produktových kalkulačiek s tvorbou digitálnej dokumentácie a automatickým importom do poistno-technického systému. Pre zvýšenie dátovej kvality bola zrealizovaná konsolidácia a čistenie klientskych údajov.

V súvislosti s optimalizáciou pracovných podmienok a nákladov bol v priebehu roku 2016 naďalej rozširovaný Document management system (DMS) a automatizované procesy pre digitalizáciu poistno-technickej dokumentácie.

Počas celého roka 2016 sa intenzívne pracovalo na projekte reimplementácie Manažérskeho Informačného Systému (MIS), ktorý bol v závere roku úspešne dodaný do rutínnej prevádzky, čím je podporená vyššia schopnosť manažérskeho rozhodovania detailnejšími dátami a dátovo-analytickými možnosťami. Zároveň bolo odstránené prevádzkové riziko vyplývajúce zo zastarenej platformy.

V oblasti znižovania rizík bol na zvýšenie informačnej bezpečnosti naštartovaný projekt implementácie systému na riadenie identít a na zlepšenie prevencie pred podvodmi bola začatá realizácia skupinového riešenia Fraud management.

V oblasti hardvérovej infraštruktúry sa realizovala prvá časť investície do modernizácie a obnovy serverovej infraštruktúry, dátových úložísk, sieťovej a bezpečnostnej infraštruktúry. Najdôležitejšiu iniciatívou v oblasti služieb IT infraštruktúry bolo vytvorenie a spozdnenie metropolitného záložného dátového centra v aktívnej topológii s primárnym centrom, čím je podporený súlad s požiadavkami kladenými na kontinuitu činností.

5.9 Prevádzka poistenia

Rok 2016 bol v znamení rozširovania prevádzky a využívania nástrojov DMS, ktorých pilotné nasadzovanie začalo koncom roka 2015. Postupné rozširovanie systému DMS na ďalšie dokumenty agendy neživotného poistenia umožnilo vznik elektronického archívu s konzistentnými elektronickými zložkami obchodných prípadov, minimalizáciu manipulácie s papierovou dokumentáciou, simultánnu a rýchlejší prístup k dokumentácii obchodných prípadov. Zavedenie nových spracovateľských nástrojov zabezpečilo nezávislosť procesov spracovania od fyzického umiestnenia dokumentov, umožnilo automatizáciu procesov spracovania dokumentov a zvýšilo produktivitu spracovania jednotlivých obchodných prípadov.

V priebehu minulého roka došlo k presunu časti správy papierových dokumentov z regionálnych centier prevádzky na jedno centrálné úložisko. Súčasťou presunu papierovej dokumentácie bola ich digitalizácia s následným napĺňaním elektronického archívu.

5.10 Kontrolná činnosť

Útvar vnútorného auditu vykonáva svoju činnosť v súlade so Zákonom č.39/2015 Z. z.

o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, a stanovami spoločnosti.

Činnosť útvaru vnútorného auditu predstavuje nezávislú, objektívnu a konzultačnú činnosť zameranú na pridanie kvalitatívnej hodnoty a zlepšenie procesov v spoločnosti, za účelom splnenia cieľov poisťovne prostredníctvom systematického metodického prístupu k hodnoteniu a zlepšovaniu efektívnosti rizikového manažmentu, kontrolných a riadiacich procesov.

Útvar vnútorného auditu vykonáva svoju činnosť na základe a v súlade s Plánom činnosti útvaru vnútorného auditu na daný rok, ktorý je každoročne vopred schválený predstavenstvom spoločnosti a následne predkladaný do Národnej banky Slovenska.

V priebehu roka 2016 vykonal útvar vnútorného auditu osem auditov podľa schváleného obsahového a časového plánu. Audity boli zamerané na procesy v kľúčových oblastiach fungovania poisťovne, najmä v oblasti likvidácie poistných udalostí, pohľadávok, prevádzky, upisovania rizík a systému správy a riadenia podľa Solvency II. Na základe týchto auditov boli navrhnuté a uvedené do praxe viaceré opatrenia.

Predstavenstvo spoločnosti zriadilo v máji 2016 v rámci svojej kompetencie samostatné oddelenie kontroly so zameraním na procesy prešetrovania podozrení na interné a externé podvody a inú nezákonnú činnosť.

5.11 Riadenie rizík a compliance officer

Riziko, ktoré môže mať významný negatívny dopad na finančnú situáciu firmy alebo jej výsledky, je považované za významné. KOMUNÁLNA poisťovňa pristupuje zodpovedne a obozretne k riadeniu všetkých rizík, ktorým je vystavená, monitoruje, znižuje alebo úplne eliminuje riziká, vyplývajúce priamo z poisťovacej činnosti (upisovacie riziká) alebo z investovania finančných prostriedkov (trhové riziko). Ostatné riadené riziká sú riziko zlyhania protistrany, riziko nehmotného majetku, riziko likvidity, operačné riziká, reputačné riziko a strategické riziko.

Smernica Solventnosť II vstúpila do platnosti od 1. 1. 2016 a je založená na rizikových princípoch, ktoré sú definované na základe troch pilierov: kvantitatívny pilier, kvalitatívny pilier a pilier vykazovania.

Štandardizované dokumenty, výpočty a vykazovacie riešenia a pokročilé riadenie rizikových procesov boli v KOMUNÁLNEJ poisťovni vyvinuté a implementované.

Intenzívna práca na vývoji a implementácii čiastočného vnútorného modelu pokračovala aj po schválení čiastočného vnútorného modelu orgánmi dohľadu v Slovenskej republike a Rakúsku na konci roku 2015. V priebehu riešenia nápravných opatrení k čiastočnému vnútornému modelu boli vykonané finálne vylepšenia a zmeny. S ohľadom na kvalitatívne požiadavky riadenia rizík nastavila poisťovňa primeraný systém správy a riadenia pre Solventnosť II tak, že zahŕňa všetky nevyhnutné kľúčové funkcie a jasne definuje zodpovednosti a procesy. Komplexné štandardy a metódy pre kategorizáciu rizík a vlastné posúdenie rizík a solventnosti boli takisto vyvinuté a úspešne implementované.

Poisťovňa sa pravidelne na kvartálnej báze venuje analýze, hodnoteniu a monitorovaniu rizík použitím rôznych techník a procesov.

Počas celého roka 2016 spĺňala KOMUNÁLNA poisťovňa požadovanú mieru solventnosti. Dokonca aj po stresovom testovaní a po testovaní senzitivít je ukazovateľ solventnosti nad minimálnou hranicou pre kapitálovú požiadavku, ktorá je stanovená pre spoločnosti skupiny VIG vo výške 125 %.

Compliance officer zodpovedá za implementáciu a monitorovanie politiky bezúhonnosti a vykonávanie kontroly jej dodržiavania. Venuje sa najmä predchádzaniu rizikám vzniku právnej alebo regulačnej sankcie, materiálnej finančnej straty alebo poškodenia reputácie spoločnosti, ktoré môžu

spoločnosť postihnúť v dôsledku nedodržania zákonov, nariadení a správnych opatrení, viažucich na jej činnosť. Zabezpečuje súlad s platnými právnymi predpismi vo všetkých oblastiach činnosti poisťovne.

5.12 Finančné umiestnenie

Finančné aktíva v roku 2016 zaznamenali mierny nárast v porovnaní s predchádzajúcim obdobím o 0,95 % a dosiahli úroveň 217 498 tis. eur. Najvyšší podiel na finančných aktívach majú tradične dlhové cenné papiere. V súlade s investičnou politikou spoločnosť zvýšila podiel podnikových dlhopisov na celkovom objeme cenných papierov, avšak naďalej investuje aj do štátnych dlhopisov a hypotekárnych záložných listov. Podrobnejšie informácie sú uvedené v poznámkach k účtovnej závierke (poznámka č. 11).

Výnosy z finančných aktív a aktív kryjúcich rezervy

Spoločnosť v roku 2016 dosiahla výnosy z finančných aktív na úrovni 7,322 mil. eur, a to najmä z dlhových cenných papierov. Podrobnejšie informácie sú uvedené v poznámkach k účtovnej závierke (poznámka č. 21).

5.13 Návrh na rozdelenie zisku

Spoločnosť KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group dosiahla v roku 2016 hospodársky výsledok po zdanení vo výške 7 101 tis. eur.

Predstavenstvo spoločnosti navrhuje Valnému zhromaždeniu hospodársky výsledok rozdeliť nasledovne:

Hospodársky výsledok po zdanení	7 100 748,31 eur
Prídel do zákonného rezervného fondu	0 eur
Dividendy	6 035 400,00 eur
Nerozdelený zisk	1 065 348,31 eur

Rozdelenie zisku bude predložené na schválenie Valnému zhromaždeniu dňa 29. marca 2017.

5.14 Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia

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

5.15 Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť nevynakladala finančné prostriedky na výskum a vývoj.

5.16 Nadobúdanie vlastných akcií

Spoločnosť nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2016 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, ani dočasné listy a obchodné podiely materskej spoločnosti.

5.17 Organizačné zložky

Spoločnosť nemá vytvorené žiadne organizačné zložky v zahraničí.

5.18 Predpokladaný vývoj účtovnej jednotky

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group má za dlhodobý cieľ byť modernou a stabilnou spoločnosťou. Váži si dôveru svojich klientov a obchodných partnerov, čo chce aj v roku 2017 dokazovať poskytovaním kvalitných produktov a služieb. Aj naďalej plánuje zlepšovať spoluprácu s externými partnermi pre zabezpečenie vysokej miery spokojnosti klientov.

V oblasti životného poistenia spoločnosť plánuje dosiahnuť nárast predpísaného poistného o 2,1 %, s to hlavne zvýšením atraktivity produktového portfólia, zefektívnením procesu predaja a skvalitnením elektronických nástrojov.

V oblasti neživotného poistenia si chce spoločnosť aj naďalej udržať výrazné postavenie a neustále zvyšovať svoj trhový podiel. Plánovaný nárast predpísaného poistného o 4,9 % chce spoločnosť dosiahnuť hlavne posilnením dynamiky firemného, majetkového a zodpovednostného poistenia a zachovaním dynamiky v oblasti motorového poistenia.

KOMUNÁLNA poisťovňa je súčasťou skupiny Vienna Insurance Group, ktorá je už niekoľko rokov lídrom na slovenskom poistnom trhu. Spoločnosť verí, že vďaka svojim výsledkom opäť prispeje k rastu celej skupiny.

6. Správa dozornej rady

Dozorná rada obdržala od Predstavenstva riadnu ročnú účtovnú závierku k 31. 12. 2016 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za rok 2016, správu Predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2016, ako aj výročnú správu spoločnosti za rok 2016, ktoré preštudovala a dôsledne preskúmala.

Ako výsledok tejto kontroly prijala Dozorná rada jednohlasne uznesenie, v ktorom bola odsúhlasená Predstavenstvom zostavená riadna individuálna účtovná závierka k 31. 12. 2016 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za obchodný rok 2016, správa Predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2016, ako aj výročná správa spoločnosti za rok 2016.

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

V roku 2016 sa konalo jedno riadne Valné zhromaždenie, jedno mimoriadne Valné zhromaždenie a päť zasadnutí Dozornej rady.

Dozorná rada oznamuje Valnému zhromaždeniu, že riadna účtovná závierka k 31. 12. 2016 bola overená audítorom PricewaterhouseCoopers Slovensko, s. r. o., že Dozorná rada dostala audítorskú správu, ktorú preštudovala a prerokovala a berie na vedomie, že tento audit nedáva v konečnom dôsledku dôvod na námietky.

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

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

V obchodnom roku 2016 Dozorná rada spoločnosti neudelila žiadne povolenie k uzatváraniu zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.

Bratislava, marec 2017

Dr. Günter Geyer
predseda dozornej rady

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

**Účtovná závierka k 31. decembru 2016
zostavená podľa Medzinárodných štandardov
pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii**

Správa nezávislého audítora

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

Náš názor

Podľa nášho názoru priložená účtovná závierka vyjadruje objektívne, vo všetkých významných súvislostiach, finančnú situáciu spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (ďalej len „Spoločnosť“) k 31. decembru 2016, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

Čo sme auditovali

Účtovná závierka Spoločnosti obsahuje tieto súčasti:

- Súvahu k 31. decembru 2016,
- Výkaz komplexných ziskov a strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- Výkaz zmien vlastného imania za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- Výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a
- poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné postupy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Východisko pre náš názor

Audit sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky.

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

Nezávislosť

Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle Etického kódexu pre účtovných odborníkov, ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov pri Medzinárodnej federácii účtovníkov ("Etický kódex"), ako aj v zmysle iných požiadaviek kladených legislatívou v Slovenskej republike, ktorá sa vzťahuje na náš audit účtovnej závierky. V súlade s týmito požiadavkami a Etickým kódexom sme splnili na nás kladené ostatné povinnosti týkajúce sa etiky.

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

The company's ID (IČO) No. 35739347.

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

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

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, pod vložkou č. 16611/B, oddiel: Sro.

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

Správa k ostatným informáciám uvedeným vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za výročnú správu vypracovanú v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve (ďalej len „Zákon o účtovníctve“). Výročná správa pozostáva z (a) účtovnej závierky a (b) ostatných informácií. Náš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie uvedené vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou prečítať si výročnú správu a v rámci toho posúdiť, či existuje významný nesúlad medzi ostatnými informáciami a auditovanou účtovnou závierkou alebo poznatkami, ktoré sme počas auditu získali, ako aj či existuje iná indikácia, že tieto informácie sú významne nesprávne.

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe za rok končiaci sa 31. decembra 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou, a že
- výročná správa bola vypracovaná v súlade so Zákonom o účtovníctve.

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

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 pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii a za internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Naším cieľom je získať primerané uistenie o tom, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá bude obsahovať náš názor. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa Medzinárodných 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 úhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe danej účtovnej závierky.

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

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

S vedením Spoločnosti komunikujeme okrem iných záležitostí plánovaný rozsah a časový harmonogram auditu, a významné zistenia z auditu, vrátane významných nedostatkov v interných kontrolách, ktoré identifikujeme počas auditu.

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



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

V Bratislave, 2. marca 2017

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

OBSAH	Strana
Správa nezávislého audítora	
Súvaha	1
Výkaz komplexných ziskov a strát	2
Výkaz zmien vlastného imania	3
Výkaz peňažných tokov	4
1. Všeobecné informácie	5
2. Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií	7
3. Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje	8
4. Prehľad významných účtovných postupov	11
5. Zásadné účtovné odhady a postupy účtovania	22
6. Riadenie poistného a finančného rizika	24
7. Hmotný majetok	36
8. Investície v nehnuteľnostiach	37
9. Nehmotný majetok	38
10. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	38
11. Finančné nástroje podľa kategórie	39
12. Pohľadávky	44
13. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	44
14. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	45
15. Základné imanie	45
16. Zákonný rezervný fond a ostatné súčasti vlastného imania	45
17. Záväzky z poistných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia	46
18. Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	51
19. Odložená daň z príjmu	52
20. Čisté zaslúžené poistné	53
21. Výnosy z finančných investícií	54
22. Čisté zisky z finančných investícií	54
23. Ostatné výnosy	54
24. Poistné úžitky a poistné plnenia	54
25. Ostatné náklady podľa účelu použitia	55
26. Náklady na odmeňovanie zamestnancov	56
27. Daň z príjmov	56
28. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	57
29. Podmienené záväzky	57
30. Transakcie so spriaznenými stranami	57
31. Udalosti po súvahovom dni	59

Súvaha

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

AKTÍVA	Poznámka	31. december 2016	31. december 2015
Hmotný majetok	7	7 539	4 326
Investície v nehnuteľnostiach	8	2 079	1 111
Nehmotný majetok	9	1 785	877
Finančné aktíva			
Podielové cenné papiere:			
- určené na predaj	11	12 596	16 435
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	11	32 859	29 889
Dlhové cenné papiere:			
- oceňované v amortizovanej hodnote	11	68 843	69 726
- určené na predaj	11	114 164	117 969
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	11	32 505	27 765
Poskytnuté úvery	11	1 986	-
Pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	12	13 545	12 392
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	13	9 445	6 589
Pohľadávky dane z príjmu		678	-
Zaistné aktíva	10	31 991	29 284
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	14	10 297	9 493
Aktíva celkom		340 312	325 856
Vlastné imanie			
Základné imanie	15	13 944	13 944
Zákonný rezervný fond	16	2 941	2 941
Precenenie cenných papierov	16	11 656	10 761
Nerozdelené hospodárske výsledky	16	26 635	25 553
Vlastné imanie celkom		55 176	53 199
Závazky			
Závazky z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	17	246 783	233 519
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	18	36 401	37 472
Závazky z dane z príjmu		-	295
Odložený daňový záväzok	19	1 952	1 371
Závazky celkom		285 136	272 657
Pasíva celkom		340 312	325 856



Ing. Vladimír Bakeš
predseda predstavenstva
a generálny riaditeľ



Ing. Slávka Miklošová
člen predstavenstva

	Poznámka	Rok 2016	Rok 2015
Zaslúžené poistné	20	185 613	179 410
Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom	20	-33 314	-31 415
Čisté zaslúžené poistné		152 299	147 995
Výnosy z finančných investícií	21	7 322	7 289
Provízie od zaisťovateľov	24	8 201	12 134
Čisté realizované zisky z finančných investícií	22	2 146	1 097
Čistý zisk / (strata) z precenenia na reálnu hodnotu finančných investícií	22	4 577	-824
Ostatné výnosy	23	1 944	550
Čisté výnosy		176 489	168 241
Poistné úžitky	24	-109 581	-107 224
Poistné úžitky postúpené zaisťovateľom	24	299	456
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí	24	-48 582	-36 791
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí postúpené zaisťovateľom	24	20 525	14 074
Čisté poistné úžitky a plnenia		-137 339	-129 485
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	25, 26	-20 857	-20 971
Náklady na marketing a administratívne náklady	25, 26	-5 543	-6 893
Ostatné prevádzkové náklady	25, 26	-3 189	-1 540
Náklady		-166 928	-158 889
Zisk pred zdanením		9 561	9 352
Dane	27	-2 460	-2 271
Zisk po zdanení		7 101	7 081
Ostatné komplexné zisky/straty (položky, ktoré môžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku)			
Zisk z precenenia finančného majetku určeného na predaj a prevody do čistého zisku pri predaji po odpočítaní odloženej dane	16	895	258
Ostatné komplexné zisky spolu, znížené o daň		895	258
Komplexný zisk spolu		7 996	7 339

Výkaz zmien vlastného imania

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

	Pozn	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Rozdiely z precenenia CP určených na predaj	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2015		13 944	2 692	10 503	24 320	51 459
Zisk po zdanení		-	-	-	7 081	7 081
Ostatné komplexné zisky za rok 2015		-	-	258	-	258
Komplexné zisky spolu		-	-	258	7 081	7 339
Prídel do fondov	16	-	249	-	-249	-
Vyplatené dividendy	16	-	-	-	-5 599	-5 599
Stav k 31. decembru 2015		13 944	2 941	10 761	25 553	53 199
Zisk po zdanení		-	-	-	7 101	7 101
Ostatné komplexné zisky za rok 2016		-	-	895	-	895
Komplexné zisky spolu		-	-	895	7 101	7 996
Vyplatené dividendy	16	-	-	-	-6 019	-6 019
Stav k 31. decembru 2016		13 944	2 941	11 656	26 635	55 176

Výkaz peňažných tokov

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

	Poznámka	Rok 2016	Rok 2015
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	28	8 533	4 796
Zaplatené dane z príjmov		-2 915	-3 069
Prijaté úroky		7 000	7 419
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		12 618	9 146
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Prijaté dividendy		61	30
Nákup hmotného a nehmotného majetku	7, 9	-5 773	-1 248
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-5 712	-1 218
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Vyplatené dividendy		-6 019	-5 599
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-6 019	-5 599
Prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		804	2 299
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		9 493	7 194
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	14	10 297	9 493

1. Všeobecné informácie

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

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

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2016 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	tis. eur	%	%
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	11 315	81,14	81,14
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	2 629	18,86	18,86
Spolu	13 944	100	100

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2015 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	tis. eur	%	%
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	11 315	81,14	81,14
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	2 629	18,86	18,86
Spolu	13 944	100	100

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Viedeň je 100 %-ným vlastníkom spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. VIG. Konečnou materskou spoločnosťou a konečnou ovládajúcou spoločnosťou je Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsanstalt – Vermögensverwaltung, Schottenring 30, 1010 Vienna, Austria.

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti k 31.12.2016 bol 436 z toho 5 riadiaci pracovníci a z nich jedna členka predstavenstva na materskej dovolenke (k 31.12.2015: 407 zamestnancov, z toho 4 riadiaci pracovníci).

Zloženie orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:

Predstavenstvo:	k 31. decembru 2016	k 31. decembru 2015
Predseda:	Ing. Vladimír Bakeš	Ing. Vladimír Bakeš
Členovia:	Mag. Patrick Skyba	Mag. Patrick Skyba
	JUDr. Zuzana Brožek Mihóková	JUDr. Zuzana Brožek Mihóková
	Ing. Slávka Miklošová	Dipl. Ing. Doris Wendler
	Mgr. Blanka Hatalová	

Dozorná rada:	k 31. decembru 2016	k 31. decembru 2015
Predseda:	Dr. Günter Geyer	Ing. Juraj Leikes
Podpredseda:	Dr. Judit Havasi	Ing. Regina Ovesny Straka
Členovia:	Mag. Erwin Hammerbacher Ing. Martin Diviš Mag. Christian Brandstetter Ing. Jana Bibová Ing. Roman Remeň Ing. Milan Muška Dr. Peter Thirring Tanasis Charizopoulos Kurt Ebner	Mag. Erwin Hammerbacher Mag. Peter Höfinger Mag. Christian Brandstetter Ing. Jana Bibová Ing. Roman Remeň Ing. Milan Muška Dkfm. Karl Fink Tanasis Charizopoulos Kurt Ebner

Sídlo Spoločnosti:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Štefánikova 17,

811 05 Bratislava, Slovenská republika

Identifikačné číslo: 31 595 545

Daňové identifikačné číslo: 2021097089

Táto účtovná závierka je zostavená, v súlade s požiadavkami § 17a odseku 1) Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov ("Zákona o účtovníctve") a v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v EÚ ("IFRS"). Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom Spoločnosti dňa 2. marca 2017.

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

Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou finančných aktív určených na predaj a finančných aktív a pasív, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote, ktorej zmena je zaúčtovaná v hospodárskom výsledku.

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

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

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

2. Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

Vylepšenia k IFRS za rok 2012 (vydané 12. decembra 2013 a účinné v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2015 alebo neskôr). Vylepšenia pozostávajú zo zmien siedmich štandardov. Novela IFRS 2 prináša objasnenie definície "podmienky vzniku nároku na odmenu" a samostatnú definíciu pre "podmienky výkonov" a "podmienky služby". Novela sa bude aplikovať na platby na základe podielov, pri ktorých dátum ich udelenia je 1. júl 2014 alebo neskôr. IFRS 3 bol novelizovaný s úmyslom objasniť, že (1) povinnosť vysporiadať podmienenú kúpnu cenu, ktorá spĺňa definíciu finančného nástroja sa klasifikuje ako finančný záväzok alebo nástroj vlastného imania na základe definícií v IAS 32 a (2) všetky podmienené úhrady, finančné aj nefinančné, ktoré nie sú klasifikované ako nástroje vlastného imania sa oceňujú v reálnej hodnote ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a zmena v reálnej hodnote sa vykáže vo výkaze ziskov a strát. Novely IFRS 3 sú účinné pre podnikové kombinácie s dátumom akvizície 1. júla 2014 alebo neskôr. Novela IFRS 8 vyžaduje (1) zverejnenie uplatnenia úsudku manažmentom v prípade agregovania prevádzkových segmentov, vrátane popisu jednotlivých agregovaných segmentov a ekonomických indikátorov, ktoré sa posudzovali pri stanovení, že agregované segmenty majú podobné ekonomické charakteristiky a (2) odsúhlasenie aktív segmentu na aktíva účtovnej jednotky, ak sa aktíva segmentu vykazujú. Bola upravená dôvodová správa k IFRS 13 s cieľom objasniť, že zámerom zrušenia niektorých odsekov v IAS 39 v rámci vydania IFRS 13 nebolo zrušiť možnosť oceňovania krátkodobých pohľadávok a záväzkov fakturovanou nominálnou hodnotou v prípadoch, kde je dopad diskontovania nevýznamný. Novelizácia IAS 16 a IAS 38 mala za cieľ objasniť výpočet brutto účtovnej hodnoty a oprávok v prípade, že účtovná jednotka uplatňuje preceňovací model. IAS 24 bol upravený tak, aby sa ako spriaznená osoba vykazovala účtovná jednotka poskytujúca kľúčových manažérskych pracovníkov účtovnej jednotke zostavujúcej účtovnú závierku alebo jej materskej spoločnosti ("manažérska spoločnosť"), a aby sa vyžadovalo zverejnenie súm, ktoré za poskytnuté služby účtuje manažérska spoločnosť účtovnej jednotke zhotovujúcej účtovnú závierku. Novely nemali významný dopad na účtovnú závierku.

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

Novela IAS 1 v súvislosti s Iniciatívou o zverejňovaní (vydaná 18. decembra 2014 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Novela štandardu objasňuje princíp významnosti a vysvetľuje, že účtovná jednotka nemusí uviesť niektoré zverejnenia požadované IFRS, ak informácia, ktorá zo zverejnenia vyplýva, nie je významná, a to aj v prípade, že IFRS štandard uvádza zoznam konkrétnych požiadaviek na zverejnenie alebo ich označuje ako minimálne požiadavky. Štandard okrem toho poskytuje nové usmernenia ohľadom medzisúčtov v účtovnej závierke – konkrétne to, že tieto medziúčty (a) musia pozostávať z riadkových položiek, ktoré pozostávajú z hodnôt účtovaných a oceňovaných podľa IFRS, (b) musia byť prezentované a označované tak, aby boli jednotlivé riadkové položky, ktoré spadajú do medzisúčtu, jasné a zrozumiteľné, (c) musia byť používané konzistentne v jednotlivých účtovných obdobiach a (d) nesmú byť zvýraznené viac než medzisúčty a súčty požadované IFRS štandardami. Novela nemala významný dopad na účtovnú závierku.

Spoločnosť neočakáva, že by nasledovné nové štandardy a novelizácie mali akýkoľvek vplyv na jej účtovnú závierku:

- **Investičné spoločnosti: Uplatňovanie výnimky z konsolidácie – novela IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28** (vydané 18. decembra 2014 a účinné v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- **Účtovanie obstarania podielov v spoločných činnostiach – Novela IFRS 11** (vydaná 6. mája 2014 a účinná v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- **Objasnenie prijateľných metód odpisovania – Novela IAS 16 a IAS 38** (vydaná 12. mája 2014 a účinná v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- **Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke – Novela IAS 27** (vydaná 12. augusta 2014 a účinná v EÚ pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- **Novela IAS 19 – Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnancov** (vydaná 21. novembra 2013 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2015 alebo neskôr).
- **Poľnohospodárstvo: Nosné rastliny – Novela IAS 16 a IAS 41** (vydaná 30. júna 2014 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).

3. Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

IFRS 9, Finančné nástroje: klasifikácia oceňovanie (vydaný v júli 2014 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2018 alebo neskôr). Spoločnosť očakáva, že dôjde k zvýšeniu opravných položiek k pohľadávkam z úverov a finančného leasingu v čase aplikácie IFRS 9, pretože tento štandard zavádza nový model pre účtovanie opravných položiek na zníženie hodnoty tzv. model očakávaných strát (ECL). Podľa nových pravidiel Spoločnosť bude musieť okamžite zaúčtovať opravnú položku na základe nového modelu očakávaných strát, a to už v čase vzniku pohľadávky, ktorá nie je po splatnosti a ani nevykazuje iné známky zníženia jej hodnoty. Rozumný odhad tohto nárastu opravných položiek nie je možné uskutočniť, pretože nie je možné spoľahlivo predpokladať, aké informácie o budúcich okolnostiach, vrátane makroekonomických predpokladoch a pravdepodobnostiach priradených alternatívnym makroekonomickým predpovediam, budú relevantné k 1. januáru 2018, keď vplyv aplikácie štandardu bude zaúčtovaný voči počiatočnému stavu nerozdeleného zisku. Spoločnosť aktuálne vyhodnocuje ostatné aspekty nového štandardu a ich vplyv jej na účtovnú závierku.

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

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

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

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

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

Iniciatíva o zverejňovaní - Novela IAS 7 (vydaná 29. januára 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr). Táto novela bude požadovať zverejnenie pohybov v záväzkoch, ktoré sa týkajú finančných aktivít. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2014-2016 (vydané 8. decembra 2016 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr v prípade novelizácie štandardu IFRS 12 a 1. januára 2018 alebo neskôr v prípade novelizácie štandardov IFRS 1 a IAS 28). Vylepšenia sa týkajú troch štandardov. Novelizácia objasňuje rozsah požiadaviek na zverejňovanie v IFRS 12, keď špecifikuje, že požiadavky na zverejňovanie uvedené v IFRS 12 (s výnimkou tých, ktoré sa vzťahujú na sumarizované finančné informácie za dcérske spoločnosti, spoločné podniky a pridružené spoločnosti) sa týkajú majetkových podielov účtovnej jednotky v iných subjektoch, ktoré sú klasifikované ako držané na predaj alebo ako ukončované činnosti v súlade s IFRS 5. Novelizovaný bol aj štandard IFRS 1, keď boli zrušené niektoré krátkodobé výnimky z IFRS, ktoré sa týkali zverejňovania informácií o finančných nástrojoch, zamestnaneckých požitkoch a investičných subjektoch, pretože už naplnili plánovaný účel, kvôli ktorému boli zavedené. Novelizácia IAS 28 objasňuje, že účtovná jednotka má pri každej jednotliví investícii na výber, či bude oceňovať príjemcu investície v reálnej hodnote v súlade s IAS 28, ak ide o organizáciu spravujúcu rizikový kapitál, investičný fond, otvorený podielový fond alebo podobný subjekt, vrátane fondov investičného poistenia. Okrem toho účtovná jednotka, ktorá nie je investičným subjektom, môže mať pridruženú spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré ním sú. IAS 28 povoľuje, aby si takáto účtovná jednotka pri aplikovaní metódy podielu na vlastnom imaní ponechala oceňovanie v reálnej hodnote, ktoré používa jej pridružená spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré sú investičným subjektom. Novelizácia objasňuje, že túto voľbu možno uplatňovať jednotlivo pri každej investícii. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

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

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

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

4. Prehľad významných účtovných postupov

4.1. Prepočet cudzích mien

(i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

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

(ii) Transakcie a súvahové zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným v deň transakcie. Kurzové zisky a straty z vyrovnania týchto transakcií a z prepočtu monetárneho majetku a záväzkov v cudzej mene výmenným kurzom ku koncu roka sa účtujú v ziskoch a stratách.

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

4.2. Hmotný majetok

(i) Obstarávacía cena

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

(ii) Odpisy

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

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

Budovy	30 až 50 rokov
Dopravné prostriedky, počítačové zariadenia	3 až 4 roky
Kancelárske zariadenie a nábytok	4 až 15 rokov

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

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

4.3. Investície do nehnuteľností

Investície do nehnuteľností predstavujú administratívne budovy vo vlastníctve Spoločnosti, ktoré však nie sú využívané Spoločnosťou a sú držané za účelom získania dlhodobých výnosov z prenájmu. Investície do nehnuteľností sú vykázané v obstarávacích cenách znížených o odpisy a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacía cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Nehnuteľnosti sú odpisované ako je popísané v poznámke 4.2 ii).

4.4. Nehmotný majetok

Náklady vynaložené na obstaranie licencií a uvedenie softvéru do užívania sa kapitalizujú. Tieto náklady sa odpisujú rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti, ktorá nepresahuje dobu 5 rokov.

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

4.5. Finančný majetok

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

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

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

Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok predstavuje majetok, pri ktorom sa Spoločnosť pri prvotnom zaúčtovaní rozhodla, že bude oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok je taký majetok, ktorý je riadený a ktorého výkonnosť je hodnotená na základe reálnej hodnoty v súlade s investičnou stratégiou Spoločnosti. Informácie o reálnych hodnotách takéhoto finančného majetku sú interne poskytované vedeniu Spoločnosti. Investičnou stratégiou Spoločnosti je investovať do majetkových a dlhových cenných papierov v súvislosti s ich reálnou hodnotou.

Úvery a pohľadávky predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Nezahŕňajú finančný majetok, ktorý Spoločnosť plánuje predať v dohľadnej budúcnosti, ktorý sa pri prvotnom účtovaní zaradí ako oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok, alebo ktorý je určený na predaj. Do tejto skupiny sa zaraďujú aj pohľadávky z poistenia, pôžičky poskytnuté poisťovňou, ktorých možné zníženie hodnoty je preverované v rámci preverovania možného zníženia hodnoty úverov a pohľadávok a peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.

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

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

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

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

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

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

4.6. Pokles hodnoty majetku

(i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

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

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

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

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

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

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

(ii) Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote

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

(iii) Pokles hodnoty ostatného nefinančného majetku

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

4.7. Kompenzácia finančného majetku

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

4.8. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

4.9. Základné imanie

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

4.10. Poistné a investičné zmluvy

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

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

Poistné riziko je významné vtedy, ak by vznik poistnej udalosti donútil Spoločnosť vyplatiť významnú sumu plnení, ktorá je o minimálne 10% vyššia ako plnenie v prípade, že poistná udalosť nenastala.

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

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

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

4.11. Klasifikácia poistných a investičných zmlúv

a) Vykázanie a oceňovanie

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

(i) Krátkodobé poistné zmluvy

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

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

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

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

Výnosy

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

Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období obsahuje pomernú časť predpísaného poistného, ktorá bude zaslúžená v budúcom alebo ďalších účtovných obdobiach. Je vypočítaná osobitne pre každú poistnú zmluvu použitím metódy pro rata temporis (365-inová metóda) a upravovaná, ak je potrebné zohľadniť akékoľvek odchýlky vo výskyte rizík počas doby poistenia dohodnutej v poistnej zmluve.

Poistné udalosti

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

Rezerva na poistné plnenia

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

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

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

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

- Ekonomické, právne, politické a sociálne trendy
- Zmena postupov pri likvidácii poistných udalostí
- Zmena v portfóliu neživotného poistenia
- Náhodne výkyvy vrátane možných veľkých strát

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

Rezerva na deficit v povinnom zmluvnom poistení

Poisťovatelia s povolením na poskytovanie povinného zmluvného poistenia (PZP) sú členmi Slovenskej kancelárie poisťovateľov (SKP). Podľa Štatútu SKP, poisťovne združené v SKP ručia za záväzky SKP podľa výšky ich podielu na trhu PZP a musia sa podieľať na krytí deficitu v účtovnom období, v ktorom sa deficit prejaví a SKP ich k tomu vyzve. Poisťovne združené v SKP sa v roku 2015 dohodli na finančnom vyrovnaní záväzkov vyplývajúcich z deficitu, a to dvoch splátkach, ktoré zaplatia poisťovne na účet SKP v roku 2016. SKP stanovila výšku záväzku na základe výšky očakávaného deficitu a trhového podielu Spoločnosti v danom segmente. Stav záväzku SKP zo zákonného poistenia bol stanovený podľa ocenenia od spoločnosti Deloitte, ktoré berie do úvahy skutočný vývoj v týchto rizikách a to podľa najlepšieho scenára. Aj napriek aktualizovanému odhadu výšky deficitu pretrváva neistota súvisiaca so súdnymi rozhodnutiami a s nedostatkom spoľahlivých údajov o budúcom vývoji poistných plnení vyplývajúcich zo ZPZ. Podľa Štatútu SKP, poisťovne združené v SKP naďalej ručia za záväzky SKP podľa výšky ich podielu na trhu PZP a musia sa podieľať na krytí deficitu v prípade, že uhradené prostriedky nepostačia a SKP ich k tomu vyzve. V súlade s účtovným postupom aplikovaným väčšinou poisťovní s povolením na poskytovanie PZP, Spoločnosť na takýto prípad rezervu v roku 2016 netvorila. Manažment nepredpokladá, že potenciálny záväzok vyplývajúci z dodatočnej potreby krytia deficitu je významný.

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

Dlhodobé poistné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť, dožitie, vážne ochorenia, úraz, invaliditu a pod.) počas dlhého obdobia. Niektoré zmluvy obsahujú prvok dobrovoľnej spoluúčasti (DPF).

Výnosy

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

Poistné plnenia

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

Rezerva na poistné plnenia

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

Výška technickej rezervy na poistné plnenia vzniknuté a nenahlásené v bežnom účtovnom období je vypočítaná na základe poistno-matematických metód. Pre výpočet sa používa Chain-Ladder metóda (rebríková metóda) – a to buď štandardný postup alebo modifikovaný postup Cape-Cod.

Rezerva na životné poistenie

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

Pri výpočte rezerv sa používajú tie isté úmrtnostné tabuľky a technická úroková miera ako pri určovaní sadzieb poistného. Pre celé portfólio poistných zmlúv (zmluvy ktoré boli od svojho začiatku evidované v systéme KOOP SQL tj. od roku 2005) Spoločnosť počíta a účtuje zillmerizovanú rezervu. Záporné zostatky rezerv jednotlivých zmlúv životného poistenia sú nahradené nulovými zostatkami. Pre ostatné poistné zmluvy (ktoré boli v čase svojho začiatku evidované v ostatných systémoch) Spoločnosť účtuje nezillmerizovanú rezervu.

Rezerva na DPF

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

iii) Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok

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

Predpísané poistné je zaúčtované do výnosov v momente, kedy je poistné uhradené.

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

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

iv) Investičné zmluvy s prvkami dobrovoľnej spoluúčasti (DPF)

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

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

Dlhodobé poistné zmluvy OPÚ sú investičné zmluvy s DPF, pri ktorých má poistený právo na dodatočné podiely na zisku vo forme úroku, o výške ktorého rozhoduje manažment spoločnosti na základe investičných výnosov a zisku Spoločnosti z portfólia týchto zmlúv.

Do tejto skupiny patria ešte v podmienkach Spoločnosti zmluvy jednorazového poistného k ostatným produktom životného poistenia v rámci produktu Mimoriadne poistné Invest a zmluvy poistenia pre prípad smrti za jednorazové poistné v rámci produktu Projekt Istota a Program Výnos VIG.

b) Vložené deriváty v poisťných zmluvách

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

c) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poisťné zmluvy

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

Neživotné poistenie

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

Dlhodobé poisťné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami

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

Dlhodobé poisťné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – unit-linked

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov pri investičnom životnom poistení, v rámci ktorého sa používa aktuárske fondovanie, je realizované tak, že zohľadňuje k momentu účtovnej závierky aktuálnu výšku neuhradených kalkulovaných obstarávacích nákladov pre každú poisťnú zmluvu zvlášť.

d) Test primeranosti rezerv

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

Výnosová krivka, ktorú Spoločnosť používa pre diskontovanie budúcich finančných tokov k 31.12.2016 je vypočítaná ako očakavaná výnosnosť slovenských štátnych dlhopisov interpolovaná a extrapolovaná Smith-Wilsonovou metódou. Následne sa krivka navyšuje o nadhodnotu nerealizovaných ziskov z dlhopisov, ktoré Spoločnosť drží do splatnosti (31.12.2015: Euro Swapová krivka – Euro Swap Curve, navýšená o prírážku za nestabilitu (volatility adjustment) a country spread. Vplyv zmeny výnosovej krivky je zverejnený v poznámke 17.2 b).

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

Primeranosť záväzkov neživotného poistenia je testovaná ako test primeranosti rezervy na poistné budúcich období a rezerv na poistné plnenia. Na posudzovanie dostatočnosti rezervy na poistné budúcich období Spoločnosť sleduje percento celkových technických nákladov tzv. „combined ratio“ (prípadne škodové percento tzv. „loss ratio“). Na základe trendov tohto sledovaného ukazovateľa je možné odhadnúť budúcu výšku technických nákladov, ktoré by mali byť kryté touto rezervou. Na posúdenie správnosti predpokladov a modelov používaných na stanovenie rezerv na poistné plnenia Spoločnosť testuje rezervy retrospektívne, na základe skutočného vývoja škodových rezerv. Z tohto dôvodu Spoločnosť vykonáva takzvaný run-off test, kde sa škodové rezervy na začiatku účtovného obdobia porovnávajú ku skutočným nákladom daného účtovného obdobia a ku stavom prislúchajúcich rezerv na konci účtovného obdobia. Významná nedostatočnosť, vyjadrená negatívnym výsledkom (ak nebola spôsobená katastrofickými udalosťami) indikuje nesprávnosť použitých predpokladov alebo kalkulačného modelu a prípadné prehodnotenie aktuálnych rezerv. V prípade nedostatočnosti Spoločnosť vytvára dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv je vykázaná v ziskoch a stratách príslušného účtovného obdobia.

e) Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

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

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia obsahujú krátkodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako pohľadávky a úvery) ako aj dlhodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako zaistné aktíva), ktoré závisia od očakávaných poistných udalostí a plnení vznikajúcich zo zaistených poistných zmlúv. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú oceňované na rovnakom základe ako príslušné zaistené poistné zmluvy a v súlade s podmienkami jednotlivých zaistných zmlúv. Záväzky vyplývajúce zo zaistných zmlúv predstavujú predovšetkým postúpené poistné a účtujú sa do nákladov v období, ktorého sa týkajú.

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

f) Pohľadávky a záväzky z poistných a investičných zmlúv

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

4.12. Odložená daň z príjmov

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

4.13. Zamestnanecké požitky

(i) Nezaistený penzijný program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením

Spoločnosť vypláca v súlade so Zákonníkom práce zamestnancom pri prvom skončení pracovného pomeru po nadobudnutí nároku na predčasný starobný dôchodok, starobný dôchodok, invalidný dôchodok, ak pokles schopnosti vykonávať zárobkovú činnosť je viac ako 70%, odchodné vo výške jeden a pol násobku priemerného mesačného zárobku zamestnanca.

Spoločnosť tiež vypláca jubilejné odmeny pri dosiahnutí veku 50 a 60 rokov, v prípade, že mu neprináleží odchodné. Maximálna výška odmeny sa priznáva v závislosti od počtu odpracovaných rokov v spoločnosti.

Dĺžka zamestnania	eur
Do 2 rokov	100
3 – 4 roky	160
5 – 6 rokov	260
7 rokov	500
Viac ako 8 rokov	665

Závazok vykázaný v súvahe vyplývajúci z dôchodkových programov s vopred stanoveným plnením predstavuje súčasnú hodnotu záväzku z definovaných požitkov k súvahovému dňu. Poistní matematici počítajú raz ročne záväzok definovaných plnení použitím metódy „Projected Unit Credit“.

Súčasná hodnota záväzku z definovaných plnení je stanovená oddiskontovaním odhadovaných budúcich úbytkov peňažných tokov použitím úrokových mier vysoko kvalitných korporátnych dlhopisov, ktoré majú dobu splatnosti blížiacu sa k záväzku z dôchodkových programov.

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

(ii) Dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami

Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového pripoistenia.

Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie, poistenie do rezervného fondu solidarity a tiež príspevok do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške 35,2% (2015: 35,2%) z hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4% (2015: 13,4%). Náklady na tieto odvody sa účtujú do ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

4.14. Rezervy

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

4.15. Vykazovanie výnosov

(i) Úrokové výnosy

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

(ii) Výnosy z dividend

Výnosy z dividend sú vykázané v období kedy Spoločnosť nadobudne právo na získanie dividend.

4.16. Leasing

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

4.17. Dividendy

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

4.18. Regresné aktívum

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

5. Zásadné účtovné odhady a postupy účtovania

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

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

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

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

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

Poistenie motorových vozidiel Spoločnosti tvorí poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (PZP) a havarijné poistenie (poznámka 17). Toto poistenie zahŕňa aj nároky na náhradu škody na zdraví. Likvidácia poistných udalostí spojených so vznikom škôd na zdraví trvá dlhšie a odhad výšky poistného plnenia je z tohto dôvodu podstatne komplikovanejší. Spoločnosť zohľadňuje toto riziko pri tvorbe IBNR. Pri vyplácaní anuit z PZP sa vytvorí RBNS anuity rezerva, ktorá je tvorená ako súčet súčasnej hodnoty očakávaných platieb, pričom sa berú do úvahy predpoklady zahrnuté do výpočtu ako úmrtnosť (použitie úmrtnostných tabuliek), diskontná sadzba, očakávaný rast miezd a dávok dôchodkového zabezpečenia, prípadne odhad nákladov poisťovne a iných faktorov ovplyvňujúcich výšku vyplácanej renty.

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

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

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

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

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

Ak by sa počet úmrtí v budúcich rokoch odlišoval od odhadov manažmentu o 10% viac, výsledný záväzok by bol vyšší o 55 tis. eur (o 42 tis. eur vyšší v 2015). Ak o 10% menej, výsledný záväzok by bol nižší o 51 tis. eur (o 37 tis. eur nižší v 2015).

V rámci dlhodobých poistných zmlúv s garantovanými zmluvnými podmienkami je ďalším odhadovaným faktorom investičná výnosová krivka vyplývajúca z ich aktív. Tento odhad je založený na najlepšom súčasnem odhade trhového výnosu, zohľadňujúc budúci ekonomický vývoj.

Ak by sa priemerný investičný výnos odlišoval od odhadov manažmentu o 25 bazických bodov vyššie, výsledný záväzok by bol nižší o 1 301 tis. eur (nižší o 2 051 tis. eur v 2015). Ak o 25 bazických bodov nižšie, výsledný záväzok by bol vyšší o 1 315 tis. eur (vyšší o 2 186 tis. eur v 2015).

(iii) Pokles hodnoty cenných papierov určených na predaj

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

Ak by Spoločnosť zaúčtovala do nákladov zníženie reálnej hodnoty cenných papierov vykazujúcich pokles hodnoty pod obstarávaciu cenu, resp. amortizovanú hodnotu, ktorý bol zaúčtovaný do ostatných komplexných ziskov a strát, takéto zníženie hodnoty by predstavovalo 201 tis. eur (2015: 520 tis. eur).

(iv) Súčasná volatilita na globálnych finančných trhoch

Rok 2016 sa niesol v znamení pretrvávajúceho poklesu úrokových sadzieb. Centrálné banky v snahe oživiť globálny ekonomický rast preferovali uvoľnenú menovú politiku, čo viedlo k náznakom oživenia predovšetkým americkej ekonomiky. ECB v snahe dosiahnuť inflačný cieľ pokračovala v nákupe aktív na finančnom trhu v objeme 80 mld. EUR mesačne. Kým americká centrálna banka (FED) zvýšila hlavnú úrokovú sadzbu o 25 bázičných bodov na úroveň 0,5-0,75%, ECB znížila úrokovú sadzbu na úroveň -0,40% pre jednoduché operácie s komerčnými bankami. Neistotu na finančné trhy v polovici roku prinieslo rozhodnutie občanov Spojeného kráľovstva vystúpiť z Európskej únie. V závere roka výrazne prorastovo na svetovú ekonomiku pôsobili vyhlásenia novozvoleného amerického prezidenta Donalda Trumpa. Veľmi úspešný rok majú za sebou akciové trhy, ktoré závere roka prudko posilnili. Ceny dlhopisov naďalej ovplyvňuje kvantitatívne uvoľňovanie zo strany Európskej centrálnej banky.

Manažment vypočítal straty zo zníženia hodnoty pomocou modelu "vzniknutých strát" vyžadovaným platnými účtovnými štandardmi. Tieto štandardy vyžadujú zaúčtovanie strát zo zníženia hodnoty, ktoré vznikli z minulých udalostí a zakazuje zaúčtovanie straty zo zníženia hodnoty, ktorá by mohla vzniknúť z budúcich udalostí, vrátane budúcich zmien v ekonomickom prostredí bez ohľadu na pravdepodobnosť výskytu takýchto budúcich udalostí. Preto sa skutočné straty zo zníženia hodnoty finančných aktív môžu podstatne líšiť od súčasnej úrovne.

Manažment nemôže spoľahlivo odhadnúť dopad možného ďalšieho vývoja ekonomickej situácie krajiny a eurozóny na budúcu finančnú situáciu Spoločnosti. Na základe vykonaných analýz vedenie Spoločnosti prijalo opatrenia na zabezpečenie rozvoja Spoločnosti.

6. Riadenie poisťného a finančného rizika

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

6.1. Poisťné riziko

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

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

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

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

6.1.1 Riadenie rizika v životnom poistení

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

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

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

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

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

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

Koncentrácia poistného rizika pred zaistením

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	31.12.2016	31.12.2015
do 10 000 eur	278 347	283 547
10 000 eur - 15 000 eur	56 566	60 754
15 000 eur - 30 000 eur	63 047	68 248
30 000 eur - 300 000 eur	53 226	56 462
nad 300 000 eur	7 376	3 075
Spolu	458 562	472 086

Koncentrácia poistného rizika po zaistení

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	31.12.2016	31.12.2015
do 10 000 eur	264 701	283 547
10 000 eur - 15 000 eur	47 984	60 754
15 000 eur - 30 000 eur	55 193	68 248
30 000 eur - 300 000 eur	45 422	38 921
nad 300 000 eur	7 376	136
Spolu	420 676	451 606

Hrubé predpísané poistné zo životného poistenia predstavuje 108,5 miliónov EUR (2015: 111 miliónov EUR), z čoho mimoriadne poistné tvorí 15,3 miliónov EUR (2015: 15,4 miliónov EUR). Časť jednorazového životného poistenia s predpísaným poistným na zmluvu nad 0,5 milióna EUR (2015: 0,5 milióna EUR) je vysoko koncentrovaná v rámci troch fyzických osôb s častými obratmi krátkodobých vkladov, s predpísaným poistným vo výške 9,8 miliónov EUR (2015: 8,5 miliónov EUR). Priemerný obrat takýchto krátkodobých vkladov je menej ako jeden mesiac (2015: menej ako jeden mesiac). Zostávajúca časť jednorazového životného poistenia je rovnomerne rozložená medzi veľký počet osôb.

ii) Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z platieb poistného

Neistota pri odhade budúcich výplat plnení a potvrdení o poistnom z dlhodobých poistných zmlúv vzniká z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien v celkovej úrovni úmrtnosti a variability v správaní držiteľov zmlúv. Spoločnosť používa rôzne úmrtnostné tabuľky pre rôzne typy poistenia (úmrtie, zmiešané poistenie resp. dôchodkové poistenie). Spoločnosť používa štatistiku dobrovoľných vypovedaní poistných zmlúv, aby zistila odchýlku skutočnej skúsenosti s vypovedaním zmlúv oproti predpokladom. Štatistické metódy sa používajú na určenie vhodných storno kvót. Pri zmluvách s garantovanou možnosťou anuity stupeň poistného rizika tiež závisí od počtu držiteľov zmlúv, ktorí si uplatnia možnosť anuitného poistného plnenia. Čím nižšie sú súčasné úrokové miery na trhu vo vzťahu k mieram implicitným v garantovaných anuitných plneniach, tým je pravdepodobnejšie, že držiteľia zmlúv využijú možnosť takéhoto anuitného plnenia. Neustále zvyšovanie dĺžky života, odrazené v súčasných anuitných mierach zvyšuje pravdepodobnosť, že držiteľia zmlúv uplatnia ich možnosť, a tiež zvyšuje úroveň poistného rizika neseného spoločnosťou v rámci vydaných anuití. Spoločnosť zatiaľ nemá dostatočné historické údaje, na ktorých by mohla založiť svoj odhad počtu držiteľov zmlúv, ktorí si uplatnia možnosť anuitných plnení.

6.1.2 Riadenie rizika v neživotnom poistení

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

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

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

Na základe týchto usmernení:

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

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

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

	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 500	nad 1 500	Spolu
Majetkové poistenie	3 931 634	917 387	940 080	849 267	57 764 952	64 403 320
Zodpovednostné postenie	363 650	64 865	61 573	5 200	55 025	550 313
CASCO	2 699 738	8 497	760	-	594 127	3 303 122
PZP	-	-	-	-	1 926 875 098	1 926 875 098
Ostatné	108 082	-	-	-	-	108 082
Spolu	7 103 104	990 749	1 002 413	854 467	1 985 289 202	1 995 239 935

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2015 bez zaistenia**Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. eur**

	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 500	nad 1 500	Spolu
Majetkové poistenie	3 629 934	897 290	921 359	836 649	9 391 185	15 676 417
Zodpovednostné postenie	238 893	51 561	46 489	4 100	22 060	363 103
CASCO	2 354 407	7 406	-	-	9 032	2 370 845
PZP	-	-	-	-	1 678 030 000	1 678 030 000
Ostatné	235 713	6 475	36 750	-	105 000	383 938
Spolu	6 458 947	962 732	1 004 598	840 749	1 687 557 277	1 696 824 303

Koncentrácia poistného rizika k 31. december 2016 po zaistení**Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. eur**

	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 500	nad 1 500	Spolu
Majetkové poistenie	1 965 625	458 695	470 041	339 707	10 782 882	14 016 950
Zodpovednostné postenie	181 826	32 434	30 736	2 080	8 476	255 552
CASCO	2 024 800	6 373	-	-	-	2 031 173
PZP	-	-	-	-	1 512 596 783	1 512 596 783
Ostatné	43 708	-	-	-	-	43 708
Spolu	4 215 959	497 502	500 777	341 787	1 523 388 141	1 528 944 166

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2015 po zaistení**Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. eur**

	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 500	nad 1 500	Spolu
Majetkové poistenie	1 814 790	448 646	460 680	334 660	1 753 036	4 811 812
Zodpovednostné postenie	119 447	25 782	23 206	1 640	3 398	173 473
CASCO	1 765 802	5 555	-	-	-	1 771 357
PZP	-	-	-	-	1 317 253 403	1 317 253 403
Ostatné	95 322	6 475	-	-	-	101 797
Spolu	3 795 361	486 458	483 886	336 300	1 319 009 837	1 324 111 842

Na základe §7 Zákona o povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla č. 381/2001 Z.z. minimálne limity poistného plnenia v prípade PZP sú vo výške 5 mil. eur za škodu spôsobenú na zdraví alebo usmrtením resp. 1 mil. eur za vecné škody.

Riziká s nízkou frekvenciou výskytu a významným vplyvom

Najvýznamnejšie riziko predstavujú živelné pohromy, ktorým je Spoločnosť vystavená. V poistení majetku je v posledných rokoch stále častejšou príčinou škôd povodeň alebo záplava – v dôsledku vyliatia vodných tokov, prívalových dažďov alebo topením snehu. S cieľom zníženia rizika poistných plnení v dôsledku povodní bol v Spoločnosti zavedený tzv. Povodňový sublimit s príslušnou výškou spoluúčasti – maximálny limit poistného plnenia pre jednu poistnú udalosť 3 319 tis. eur. alebo všetky poistné udalosti vo výške 6 638 tis. eur. počas jedného poistného obdobia. Tento sublimit sa aplikuje na majetkové zmluvy od určitej výšky poistnej sumy podľa produktovej metodiky vo výške stanoveného percenta alebo žiadny sublimit (ak sú tak postavené podmienky verejnej súťaže). Rovnako spoločnosť aplikuje systém mapovania povodňových rizikových oblastí a regiónov na (báze povodňovej mapy Aquarius vyvinutej v spolupráci s niektorými poisťovňami SLASPO – Slovenská asociácia poisťovní) pre nadlimitné majetkové riziká.

ii) Odhady budúcich poistných plnení

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

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

6.2. Finančné riziko

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

Riadenie finančného rizika v rámci spoločnosti je vykonávané s ohľadom na finančné, prevádzkové a právne riziká. Finančné riziko zahŕňa tržové riziko (vrátane menového rizika, úrokového rizika a ďalších cenových rizík), úverové riziko a riziko likvidity. Medzi hlavné ciele riadenia finančných rizík patrí stanovenie limitov a udržanie rizík v rámci nich. Prevádzkové a právne riadenia rizík sú určené na zabezpečenie riadneho fungovania vnútorných postupov a metód s cieľom minimalizovať prevádzkové a právne riziká.

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

6.2.1 Riziko likvidity

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

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

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

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

Tabuľka nižšie zohľadňuje očakávané nediskontované peňažné toky finančných a poistných aktív a pasív v závislosti od ich zmluvnej splatnosti. Záväzky z poistných zmlúv sú však prezentované na základe analýzy splatnosti hodnôt vykázaných v súvahe.

		Očakávané peňažné toky						
	Hodnota vykázaná v súvahe	0 - 1 rokov	1 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 - 20 rokov	>20 rokov	Spolu
31.12.2016								
Aktíva								
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote								
- s pevnou úrokovou mierou	68 843	3 682	40 292	27 083	16 430	5 599	-	93 085
- Poskytnuté úvery	1 986	93	373	1 908	-	-	-	2 375
Finančné aktíva určené na predaj								
- s pevnou úrokovou mierou	114 164	7 667	29 749	61 646	15 626	8 274	1 450	124 412
- s pohyblivou úrokovou mierou	-	-	-	-	-	-	-	-
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok								
- s pevnou úrokovou mierou	32 505	4 756	12 065	18 200	-	-	-	35 021
-s pohyblivou úrokovou mierou	-	-	-	-	-	-	-	-
Podielové cenné papiere	45 455	45 455	-	-	-	-	-	45 455
Zaistenie	31 991	15 858	12 267	2 530	1 336	-	-	31 991
Úvery a pohľadávky (poznámka 12)	12 738	11 355	1 383	-	-	-	-	12 738
Peniaze a peňažné ekvivalenty	10 297	10 297	-	-	-	-	-	10 297
Spolu	317 979	99 163	96 129	111 367	33 392	13 873	1 450	355 374
Záväzky								
Poistné a investičné zmluvy s DPF pred zaistením	246 784	103 330	51424	31 689	20 602	19 199	20 539	246 783
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky (poznámka 18)	36 401	36 401	-	-	-	-	-	36 401
Spolu	283 185	139 731	51 424	31 689	20 602	19 199	20 539	283 184

		Očakávané peňažné toky						
	Hodnota vykázaná v súvahe	0 – 1 rok	1 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 - 20 rokov	>20 rokov	Spolu
31. december 2015								
Aktíva								
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote								
- s pevnou úrokovou mierou	69 726	3 348	38 159	27 823	19 129	6 893	2 094	97 445
Finančné aktíva určené na predaj								
- s pevnou úrokovou mierou	117 969	3 865	34 040	57 671	26 523	10 068	1 904	134 069
- s pohyblivou úrokovou mierou	-	-	-	-	-	-	-	-
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok								
- s pevnou úrokovou mierou	27 765	179	14 774	16 793	-	-	-	31 746
- s pohyblivou úrokovou mierou	-	-	-	-	-	-	-	-
Podielové cenné papiere	46 324	46 325	-	-	-	-	-	46 325
Zaistenie	29 284	21 090	5 172	2 474	546	-	-	29 284
Úvery a pohľadávky (pozn.12)	11 406	11 406	-	-	-	-	-	11 406
Peniaze a peňažné ekvivalenty	9 493	9 493	-	-	-	-	-	9 493
Spolu	311 967	95 706	92 145	104 761	46 198	16 961	3 998	359 769
Závazky								
Poistné a investičné zmluvy s DPF pred zaistením	233 519	81 655	79 730	30 104	16 354	10 014	15 662	233 519
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky (poznámka 18)	33 020	33 020	-	-	-	-	-	33 021
Spolu	266 539	114 675	79 730	30 104	16 354	10 014	15 662	266 540

6.2.2 Trhové riziko

i) Úrokové riziko

Riziko úrokovej miery je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových mier. Z poistných a investičných zmlúv s garantovanými a fixnými zmluvnými podmienkami vyplývajú poistné plnenia, ktoré sú fixné a garantované pri uzatvorení zmluvy. Finančným komponentom týchto poistných plnení je zvyčajne garantovaná fixná úroková sadzba a z tohto dôvodu je hlavným finančným rizikom Spoločnosti v súvislosti s týmito zmluvami riziko, že úrokové a kapitálové výnosy z finančných aktív, ktoré kryjú záväzky z poistných a investičných zmlúv, budú nedostatočné na vyplácanie splatných poistných plnení. Na riadenie rizika úrokovej miery používa Spoločnosť v prípade životných rezerv metódu Cash Flow Matching. Trhové riziká spoločnosť sleduje prostredníctvom sledovania zmien trhových cien finančných aktív, výpočtami Value at Risk, analýzou senzitivity a stress-testami. Na tieto výpočty slúži Market Risk Analyser, ktorý je súčasťou systému SimCorp. Riziko zmeny trhových cien sa sleduje denným výpočtom Value at Risk v súlade so smernicou VIG „Anlage und Risikostrategie“ pre všetky cenné papiere a porovnaním výsledkov výpočtov k pridelenému rizikovému rozpočtu. Prínos jednotlivých tried finančných aktív na hodnotu Value at Risk, s výnimkou dlhových cenných papierov, je pre Spoločnosť nevýznamný. Cieľom riadenia rizík je minimalizovať negatívny dopad trhových rizík na výkaz komplexných ziskov a strát Spoločnosti. Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení od 1,1% do 6% (v roku 2015 1,9% - 6%).

Analýza citlivosti

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

	Zmena +/- 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
31. decembra 2016		
Finančné aktíva		
Dlhopisy držané do splatnosti	-	-
Cenné papiere určené na predaj	-	-/+ 3 814
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+ 15	-

	Dopad na hospodársky výsledok	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
31. december 2015		
Finančné aktíva		
Dlhopisy držané do splatnosti	-	-
Cenné papiere určené na predaj	-	-/+ 4 294
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+ 8	-

Senzitivita poisťných záväzkov na zmenu úrokových sadzieb je popísaná v poznámke 17.2 c).

(ii) Menové riziko

Spoločnosť k 31. decembru 2016 nie je vystavená menovému riziku. Spoločnosť všeobecne investuje do aktív denominovaných v tých menách, v ktorých sú denominované aj záväzky a tým zmierňuje menové riziko vyplývajúce z charakteru jej podnikania. Ako výsledok menového rizika vzniká z majetku (hlavne z cenných papierov) a záväzkov denominovaných v iných menách. Spoločnosť považuje dopad prípadného zníženia / zvýšenia hodnoty kurzu cudzích mien o 10% v ktorých je majetok a záväzky denominované ako nevýznamný.

(iii) Cenové riziko

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

Výsledky analýzy senzitivity vyjadrujú dopad na zisk a vlastné imanie Spoločnosti v prípade zmeny trhových cien podielových cenných papierov. Celkový stav podielových cenných papierov k 31. decembru 2016 predstavoval 45 455 tis. eur (rok 2015: 46 325 tis. eur). Pri poklese, resp. náraste trhových cien o 10%, by dopad na vlastné imanie predstavoval pokles, resp. nárast o 1 260 tis. eur (rok 2015: 939 tis. eur). Vplyv cenového rizika na zisk je nevýznamný pre podielové cenné papiere kryjúce investičné životné poistenie, nakoľko príslušné záväzky vyplývajúce z týchto zmlúv sú ovplyvnené v rovnakej miere.

6.2.3 Úverové riziko

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

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

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

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

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

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

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

31.12.2016/ Rating Standard & Poor's							
Úverové riziko	Dlhové cenné papiere			Poskyt- nuté úvery	Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok*	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	Cez hosp. výsledok	Na predaj	v amortizova- nej hodnote				
AAA	-	-	2 090	-	-	-	-
AA+	-	-	-	-	-	-	-
AA	-	7 489	2 009	-	-	-	-
AA-	-	11 471	5 020	-	-	2 712	-
A+	6 714	49 797	41 677	-	-	27 671	-
A	6 004	1 170	-	-	-	526	-
A-	14 385	24 191	11 862	-	-	358	-
BBB+	-	5 171	1 718	-	-	226	9 666
BBB	5 402	10 745	1 929	-	-	-	-
BBB-	-	2 076	-	-	-	-	-
BB+	-	-	-	-	-	-	-
BB	-	1 045	2 538	-	-	-	-
CC	-	-	-	-	-	-	-
Nehodnote- né	-	1 009	-	1 986	12 738	498	630
Spolu	32 505	114 164	68 843	1 986	12 738	31 991	10 297

*Kategória pohľadávky vrátane poistných pohľadávok bola očistená o nefinančné aktíva. V období od 31.12.2016 do 10.2.2017 bolo z celkového objemu prijatých 1 901 tisíc EUR. Regresná pohľadávka a pohľadávky voči zaistovateľom v hodnote spolu 5 070 tis. EUR sú do splatnosti k 31.12.2016 aj 10.2.2017.

Úver v skupine (viď. Poznámka 30) bol poskytnutý spoločnosti VIG Fund, a.s., ktorej predmetom činnosti je realitná činnosť. Úver je do splatnosti a bez iných znakov zníženia hodnoty. Rating VIG Skupiny je A+ (S&P).

31.12.2015 Rating Standard & Poor's						
Úverové riziko	Dlhové cenné papiere			Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok*	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	Cez hosp. výsledok	Na predaj	v amortizovanej hodnote			
AAA	-	-	2 096	-	-	-
AA+	-	-	-	-	-	-
AA	-	7 060	2 010	-	-	-
AA-	-	9 446	5 018	-	2 159	-
A+	5 816	52 367	42 583	-	25 970	5
A	5 971	8 728	-	-	368	-
A-	10 685	25 557	11 844	-	233	-
BBB+	-	-	1 713	-	133	7 828
BBB	4 288	12 020	1 928	-	-	-
BBB-	1 005	1 759	-	-	-	-
BB+	-	-	-	-	-	-
BB	-	1 032	2 534	-	-	-
CC	-	-	-	-	-	-
Nehodnotené	-	-	-	11 406	420	1 660
Spolu	27 765	117 969	69 726	11 406	29 284	9 493

*Kategória pohľadávky vrátane poistných pohľadávok bola očistená o nefinančné aktíva.

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31.decembru 2016	Do splatnosti a neznehodnotené	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)					Spolu
		Do splatnosti	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	10 297	-	-	-	-	-	10 297
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	68 843	-	-	-	-	-	68 843
Poskytnuté úvery	1 986	-	-	-	-	-	1 986
Dlhové cenné papiere určené na predaj	114 164	-	-	-	-	-	114 164
Dlhové cenné papiere oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	32 505	-	-	-	-	-	32 505
Pohľadávky vrátane poistených pohľadávok	5 574	-	3 889	880	1 012	1 383	12 738
Zaistné aktíva	31 991	-	-	-	-	-	31 991
Spolu	265 360	-	3 889	880	1 012	1 383	272 524

* Pohľadávky voči poisteným sú vykázané ako kolektívne znehodnotené, táto kategória bola očistená o nefinančné aktíva.

K 31. decembru 2015	Do splatnosti a neznehodnotené	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)					Viac ako 1 rok	Spolu
		Do splatnosti	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok			
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	9 493	-	-	-	-	-	-	9 493
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	69 726	-	-	-	-	-	-	69 726
Dlhové cenné papiere určené na predaj	117 969	-	-	-	-	-	-	117 969
Dlhové cenné papiere oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	27 765	-	-	-	-	-	-	27 765
Pohľadávky vrátane poistených pohľadávok	4 811	-	3 604	952	1 020	1 019	-	11 406
Zaistné aktíva	29 284	-	-	-	-	-	-	29 284
Spolu	259 048	-	3 604	952	1 020	1 019	-	265 643

* Pohľadávky voči poisteným sú vykázané ako kolektívne znehodnotené, táto kategória bola očistená o nefinančné aktíva.

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

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

Obdobie končiace	31.12.2016	31.12.2015
Opravné položky k pohľadávkam voči poisteným		
Stav na začiatku roka	5 474	7 651
Tvorba	777	535
Uvoľnenie	-1 429	-2 712
Stav na konci roka	4 822	5 474
Opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom		
Stav na začiatku roka	5 658	5 658
Tvorba	55	-
Uvoľnenie	-531	-
Stav na konci roka	5 182	5 658
Opravné položky k ostatným pohľadávkam		
Stav na začiatku roka	356	356
Tvorba	-	-
Stav na konci roka	356	356

6.3. Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu Spoločnosti. Kapitálom sa rozumie výška vlastných zdrojov odvodená od Solvency II, ktorá k 31.12.2016 predstavuje 47 340 tis. Eur, pričom Spoločnosť spĺňa externe predpísané požiadavky na výšku kapitálu a solventnosti podľa platnej legislatívy.

Cieľom riadenia kapitálu je dodržiavať dostatočnú mieru kapitálu v súlade s legislatívnymi ustanoveniami. Spoločnosť taktiež spĺňa absolútnu spodnú hranicu minimálnej kapitálovej požiadavky na solventnosť v zmysle § 5 Opatrenia NBS o solventnosti pre poisťovne.

V procese riadenia kapitálu Spoločnosť zohľadňuje aj externé regulačné požiadavky stanovené Národnou bankou Slovenska. Tieto vyplývajú z požiadaviek solventnosti a ich dodržiavanie zaisťuje, aby bola Spoločnosť schopná v každom okamihu zabezpečiť vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv na poistnom trhu, kde pôsobí.

7. Hmotný majetok

	Pozemky	Budovy a stavby	Zariadenia, motorové vozidlá a ostatné aktíva	Spolu
K 1.1.2015				
Obstarávacia cena	91	5 445	3 553	9 089
Oprávky a opravné položky	0	-2 102	-2 670	-4 772
Zostatková hodnota	91	3 343	883	4 317
Rok končiaci 31.12.2015				
Stav na začiatku roka	91	3343	883	4317
Prírastky	0	6	469	475
Úbytky	0	0	0	0
Odpisy	0	-109	-357	-466
Zostatková hodnota na konci obdobia	91	3 240	995	4 326
K 31.12.2015				
Obstarávacia cena	91	5 452	3 541	9 084
Oprávky a opravné položky	0	-2 212	-2 546	-4 758
Zostatková hodnota	91	3 240	995	4 326
Obdobie končiace 31.12.2016				
Stav na začiatku roka	91	3 240	995	4 326
Prírastky	337	2 722	477	3 536
Úbytky	0	0	180	180
Odpisy	0	-153	-350	-503
Zostatková hodnota na konci obdobia	428	5 809	1 302	7 539
K 31.12.2016				
Obstarávacia cena	428	8 174	4 018	12 620
Oprávky a opravné položky	0	-2 365	-2 716	-5 081
Zostatková hodnota	428	5 809	1 302	7 539

Odpisy vo výške 504 tis. eur (2015: 446 tis. eur) boli zaúčtované v roku 2016 na ľarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov. Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poistnej sume 15 754 tis. eur (2015: 11 975 tis. eur).

8. Investície v nehnuteľnostiach

	Pozemky	Budovy a stavby	Spolu
K 1.1.2015			
Stav na začiatku roka	31	1 114	1 145
Prírastky	0	2	2
Odpisy	0	-36	-36
Zostatková hodnota na konci obdobia	31	1 080	1 111
K 31.12.2015			
Obstarávacia cena	31	1 817	1 848
Oprávky a opravné položky	0	-737	-737
Zostatková hodnota	31	1 080	1 111
Obdobie končiace 31. decembra 2016			
Stav na začiatku roka	31	1 080	1 111
Prírastky	113	907	1 020
Odpisy	0	-52	-52
Zostatková hodnota na konci obdobia	144	1 935	2 079
K 31.12.2016			
Obstarávacia cena	144	2 724	2 868
Oprávky a opravné položky	0	-789	-789
Zostatková hodnota	144	1 935	2 079

Investície v nehnuteľnostiach nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach je k 31. decembru 2016 2 930 tis. eur (31. december 2015: 1 905 tis. eur) a bola stanovená na základe posudku nezávislého znalca. Hodnoty budov za m² podľa znaleckého posudku sú 1 034,19 eur pre Banskú Bystricu, 931,45 eur pre Bratislavu, 1 017,22 eur pre Nové Zámky, 1 346,62 eur pre Martin a 694,93 eur pre Košice. Pre stanovenie hodnôt bola použitá metóda polohovej diferenciácie, vypočítanej ako súčin technickej hodnoty stavieb a koeficientu polohovej diferenciácie vyjadrujúceho vplyv plochy a ostatných faktorov na všeobecnú hodnotu v mieste a v čase (napr. poloha nehnuteľnosti, typ nehnuteľnosti, technická infraštruktúra a pod.). Podľa hierarchie reálnych hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 3.

Spoločnosť prenajíma iným subjektom časti budov a prislúchajúcich pozemkov v Banskej Bystrici, Martine, Nových Zámkoch a Košiciach. Výnos z prenájmu nehnuteľností bol za rok 2016 147 tis. eur (2015: 145 tis. eur). Táto suma je len za prenájom nehnuteľnosti. Všetky prevádzkové náklady sú ihneď prefakturované na nájomníkov a spoločnosť neznáša náklady spojené s prenájomom. Investície v nehnuteľnostiach sa počítajú na základe percenta prenájatej plochy. Percentá použité na výpočet investícií v nehnuteľnostiach boli nasledovné:

	Časť využívaná Spoločnosťou	Investícia v nehnuteľnostiach
2016	75,00%	25,00%
2015	75,00%	25,00%

Nediskontované budúce peňažné toky z prenajatého majetku:

Obdobie končiace	31.12.2016	31.12.2015
Kumulatívne peňažné toky do 1 roka	45	56
Kumulatívne peňažné toky od 1 do 5 rokov (vrátane)	34	-
Kumulatívne peňažné toky nad 5 rokov	-	-
Celkové peňažné toky	79	56

9. Nehmotný majetok

	Obstaraný počítačový softvér a iný nehmotný majetok	Spolu
K 1. 1. 2015		
Obstarávacia cena	2 967	2 967
Oprávky a opravné položky	-2 692	-2 692
Zostatková hodnota	275	275
Rok končiaci 31. decembra 2015		
Stav na začiatku roka	275	275
Prírastky	771	771
Amortizácia	-169	-169
Zostatková hodnota na konci obdobia	877	877
Stav k 31. 12. 2015		
Obstarávacia cena	3 738	3 738
Oprávky a opravné položky	-2 861	-2 861
Zostatková hodnota	877	877
Obdobie končiace 31. decembra 2016		
Stav na začiatku roka	877	877
Prírastky	1 217	1 217
Amortizácia	-309	-309
Zostatková hodnota na konci obdobia	1 785	1 785
Stav k 31.12.2016		
Obstarávacia cena	4 955	4 955
Oprávky a opravné položky	-3 170	-3 170
Zostatková hodnota	1 785	1 785

Odpisy vo výške 309 tis. eur (2015: 169 tis. eur) boli zaúčtované na ľarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

10. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Stav k	31.12.2016	31.12.2015
Podiel zaisťovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv	31 991	29 284
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom	31 991	29 284
Krátkodobé	31 292	28 432
Dlhodobé	699	852

Sumy splatné od zaisťovateľov v súvislosti s poistnými plneniami, ktoré už boli Spoločnosťou vyplatené a sú predmetom zaistenia, sú zahrnuté v Pohľadávkach (Poznámka 12).

11. Finančné nástroje podľa kategórie

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

Nasledujúca tabuľka poskytuje klasifikáciu k 31. decembru 2016 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovania a ocenenie.

			FVTPL			
	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
V tisícoch EUR						
Podielové cenné papiere:						
- určené na predaj	-	12 596	-	-	-	12 596
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	32 859	-	-	32 859
Dlhové cenné papiere:						
- oceňované v amortizovanej hodnote	13 114	-	-	55 729	-	68 843
- určené na predaj	-	114 164	-	-	-	114 164
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	32 505	-	-	32 505
Poskytnuté úvery						
- úver poskytnutý VIG FUND, a.s.	1 986	-	-	-	-	1 986
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	2 536	-	-	-	10 202	12 738
Zaistné aktíva	-	-	-	-	31 991	31 991
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	10 297	-	-	-	-	10 297

Nasledujúca tabuľka poskytuje odsúhlasenie k 31. decembru 2015 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovania a ocenenie.

			FVTPL			
	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
V tisícoch EUR						
Podielové cenné papiere:						
- určené na predaj	-	16 435	-	-	-	16 435
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	29 889	-	-	29 889
Dlhové cenné papiere:						
- oceňované v amortizovanej hodnote	13 110	-	-	56 616	-	69 726
- určené na predaj	-	117 969	-	-	-	117 969
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	27 765	-	-	27 765
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	1 201	-	-	-	10 205	11 406
Zaistné aktíva	-	-	-	-	29 284	29 284
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	9 493	-	-	-	-	9 493

Prírastky zaistného aktíva počas roku 2016 boli v sume 14 781 tis. eur a úbytky v sume 12 073 tis. eur.

	31.12.2016			31.12.2015		
	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu
Podielové cenné papiere						
- určené na predaj	-	12 596	12 596	-	16 436	16 436
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	32 859	32 859	-	29 889	29 889
Dlhové cenné papiere						
- oceňované v amortizovanej hodnote	-	68 843	68 843	-	69 726	69 726
- určené na predaj	4 099	110 065	114 164	-	117 969	117 969
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	6 004	26 501	32 505	-	27 765	27 765
Poskytnuté úvery	-	1 986	1 986	-	-	-

K 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 boli všetky finančné záväzky Spoločnosti ocenené umorovanou hodnotou zistenou metódou efektívnej úrokovej miery.

Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Reálna hodnota dlhových cenných papierov držaných do splatnosti k 31. decembru 2016 je 69 782 tis. eur (31. december 2015: 71 555 tis. eur). Reálna hodnota úverov a pohľadávok k 31. decembru 2016 je 19 510 tis. eur (31. december 2015: 17 275 tis. eur).

Reálna hodnota finančných nástrojov

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

Sústavné ocenenie reálnou hodnotou

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

K 31. decembru 2016	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	37 028	3 603	24 733	65 364
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	4 169	3 603	24 733	32 505
- Podielové cenné papiere	32 859	-	-	32 859
Cenné papiere určené na predaj	80 364	39 678	4 975	125 017
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	69 511	39 678	4 975	114 164
- Podielové cenné papiere	10 853	-	-	10 853
Spolu	117 392	43 281	29 708	90 381

K 31. decembru 2015	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	29 889	5 816	21 949	57 654
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	-	5 816	21 949	27 765
- Podielové cenné papiere	29 889	-	-	29 889
Cenné papiere určené na predaj	83 466	33 228	16 173	132 867
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	68 568	33 228	16 173	117 969
- Podielové cenné papiere	14 898	-	-	14 898
Spolu	113 355	39 044	38 122	190 521

Okrem vyššie uvedených, sú v portfóliu cenných papierov určených na predaj zaradené aj podielové cenné papiere vykazované v obstarávacích cenách vo výške 1 743 tis. eur (2015: 1 537 tis. eur). Ide o neobchodovateľné cenné papiere predstavujúce podiely v spoločnostiach skupiny VIG, pre ktoré nie je možné stanoviť reálnu hodnotu z dôvodu existencie významných transakcií medzi nimi a Spoločnosťou. Z hľadiska investičnej stratégie Spoločnosti sa uvažuje o ich dlhodobej držbe. V prípade predaja sa zostatková hodnota týchto finančných aktív zúčtuje do hospodárskeho výsledku.

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

	Reálna hodnota		Technika ocenenia	Vstupné parametre
	31.12.2016	31.12.2015		
Aktíva ocenené na úrovni 2				
Dlhopisy k dispozícii na predaj	39 678	33 229	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	3 603	5 816	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 2 (2015: bez zmeny).

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

	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre - popis	Vstupné parametre - (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Aktíva sústavne oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3						
Dlhopisy:						
- k dispozícii na predaj	4 975	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	1,50% - 4,71% (3,22%)	± 0,5% p.a.	±152
- v reál.hodn.prec.cez HV	24 733			0,79% - 3,10% (2,29%)	± 0,5% p.a.	±665

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

	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre - popis	Vstupné parametre - (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Aktíva sústavne oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3						
Dlhopisy:						
- k dispozícii na predaj	16 173	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	1,50% - 4,23 % (3,30%) 0,97% - 3,54% (2,23%)	± 0,5% p.a.	±630
- v reál.hodn.prec.cez HV	21 949				± 0,5% p.a.	±614

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 3. (2015: bez zmeny).

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

V závislosti od finančného aktíva sa trhové ceny určujú na základe podkladov od custodiana, zverejňované správcom fondu alebo z verejného zdroja. Ak neexistuje trhovú cenu, použije sa teoretická cena na základe podobných dlhopisov, emisnej prirážky alebo expertným odhadom.

Úroveň 3 obsahuje len dlhové cenné papiere, zmena počas obdobia k 31.12.2016 bola nasledovná:

	Dlhopisy určené na predaj	Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
K 1. januáru 2016			
Celkové zisky a straty	16 173	21 949	38 122
z toho v ziskoch a stratách	7	858	865
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	104	-	104
Nákupy	1 000	2 932	3 932
Predaj, splatenie istiny a platby úrokov	-104	-	-104
Presuny z úrovne 3 ocenenia	-12 205	-1 005	-13 210
Zostatková hodnota na konci obdobia	4 975	24 735	29 710
Nerealizované zisky a straty zaúčtované do hospodárskeho výsledku za cenné papiere vlastnené k 31. decembru 2016	-	776	776

Úroveň 3 obsahuje len dlhové cenné papiere, zmena počas roka 2015 bola nasledovná:

	Dlhopisy určené na predaj	Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
K 1. januáru 2015			
Celkové zisky a straty	14 920	23 025	37 945
z toho v ziskoch a stratách	1	649	650
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	721		721
Nákupy	2 020	4 806	6 826
Predaj, splatenie istiny a platby úrokov	-2 940	-6 531	- 9471
Presuny do úrovne 3 ocenenia	1 451		1 451
Zostatková hodnota na konci obdobia	16 173	21 949	38 122
Nerealizované zisky a straty zaúčtované do hospodárskeho výsledku za cenné papiere vlastnené k 31. decembru 2015	-	523	523

Presuny z úrovne 3 predstavujú presuny cenných papierov, pri oceňovaní ktorých sa v roku 2016 používali informácie získateľné z trhu a v 2015 interný model.

Procesy v oblasti ocenenia finančného majetku reálnou hodnotou úrovne 3

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

V závislosti od finančného aktíva sa trhové ceny určujú na základe podkladov od custodiana, zverejňované správcom fondu alebo z verejného zdroja. Ak neexistuje trhovú cenu, použije sa teoretická cena.

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

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

	31. december 2016				31. december 2015			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota
Aktíva								
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	56 867	10 046	3 916	68 843	29 678	38 120	1 928	69 726
z toho: držané do splatnosti	48 700	7 029	-	55 729	21 511	35 105	-	56 616
úvery a pohľadávky	8 167	3 017	1 930	13 114	8 166	3 016	1 928	13 110
Poskytnuté úvery	-	-	1,986	1,986	-	-	-	-
Termínované vklady	-	203	-	203	-	198	-	198
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4	10 090	-	10 094	2	9 293	-	9 295
Záväzky	-	653	-	653	-	3 803	-	3 803

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

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

12. Pohľadávky

	Stav k 31.12.2016	Stav k 31.12.2015
Pohľadávky z poistných a zaistných zmlúv:		
- voči poisteným	12 168	12 221
- opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-4 822	-5 474
- voči maklérom a sprostredkovateľom	5 268	5 686
- opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom	-5 182	-5 658
- voči zaistovateľom	2 770	2 246
- opravné položky k pohľadávkam voči zaistovateľom	-	-
Ostatné pohľadávky (finančné):		
- pohľadávky z obchodného styku	396	383
- ostatné aktíva	183	177
- opravné položky k ostatným pohľadávkam	-345	-345
Regresné aktívum	2 302	2 170
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	12 738	11 406
Ostatné pohľadávky (nefinančné):		
- poskytnuté preddavky	159	146
- opravné položky k poskytnutým preddavkom	-11	-11
- náklady budúcich období	214	208
- príjmy budúcich období	444	642
Celkom pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	13 544	12 391
Krátkodobá časť	12 161	11 372
Dlhodobá časť	1 383	1 019

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

Koncentrácia úverového rizika v súvislosti s úvermi a pohľadávkami je nevýznamná, keďže Spoločnosť má veľký počet rôznych dlžníkov (Poznámka 6.2.1).

13. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Nasledujúca tabuľka uvádza vývoj v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch počas roka 2016 a 2015:

	31.12.2016	31.12.2015
Stav k 1. januáru	6 589	6 877
Zmena časového rozlíšenia provízií (Poznámka 25)	2 856	-288
Trvalé zníženie hodnoty časového rozlíšenia provízií	-	-
Ostatné zmeny	-	-
Stav k 31. decembru	9 445	6 589
Krátkodobá časť	1 765	1 013
Dlhodobá časť	7 680	5 576

Nárast je spôsobený spresnením odhadu alokačného kľúča, ktorým sú obstarávacie náklady rozlišované.

14. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Stav k	31.12.2016	31.12.2015
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť	10 094	9 295
Krátkodobé bankové vklady	203	198
Spolu	10 297	9 493

Splatnosť krátkodobých bankových vkladov je v priemere 1 deň (2015: 1 deň).

15. Základné imanie

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v tis. eur)
Stav k 1. januáru 2015	4 200	13 944
Stav k 31. decembru 2015	4 200	13 944
Stav k 31. decembru 2016	4 200	13 944

Základné imanie k 31. decembru 2016 pozostávalo z 4 200 ks (k 31. decembru 2015 – 4 200 ks akcií) vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Menovitá hodnota jednej akcie je 3 320 eur. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomerne v hodnote nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií Spoločnosti (Poznámka 1).

16. Zákonný rezervný fond a ostatné súčasti vlastného imania

Stav k	31.12.2016	31.12.2015
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	2 941	2 941
Rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj	11 656	10 761
Nerozdelený zisk minulých období a zisk bežného roka	26 635	25 553
Spolu	41 232	39 255

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

Hospodársky výsledok vo výške 7 081 tis. eur za rok 2015 (2014: 6 586 tis. eur) bol schválený valným zhromaždením dňa 29. marca 2016 (2014: 26. marca 2015) a bol zúčtovaný nasledovne:

Stav k	Výsledok hospodárenia 2015	Výsledok hospodárenia 2014
Prevod na nerozdelený výsledok hospodárenia	1 062	738
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	249
Výplata dividend spoločníkom	6 019	5 599
Spolu	7 081	6 586

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

K 1. januáru 2015	10 503
Precenenie – brutto	1 392
Precenenie – daň (Poznámka 19)	-306
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto	-1 061
Prevody do čistého zisku pri predaji – daň (Poznámka 19)	233
K 31. decembru 2015	10 761
Precenenie – brutto	3 270
Precenenie – daň (Poznámka 19)	-572
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto (Poznámka 22)	-2 312
Prevody do čistého zisku pri predaji – daň (Poznámka 19)	509
K 31. decembru 2016	11 656

17. Závazky z poisťných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Brutto	Stav k 31.12.2016	Stav k 31.12.2015
Krátkodobé poisťné zmluvy:		
- nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí	30 505	28 681
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	6 875	6 009
Poisťné udalosti spolu	37 380	34 690
- nezaslúžené poisťné	28 576	25 917
Krátkodobé poisťné zmluvy spolu	65 956	60 607
Dlhodobé poisťné a investičné zmluvy:		
- poisťné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	84 586	87 718
- poisťné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy	63 689	56 897
- investičné zmluvy s DPF	32 552	28 297
Spolu záväzky z poisťných a investičných zmlúv - brutto	180 827	172 912
Celkom záväzky z poisťných a investičných zmlúv	246 783	233 519
Podiel zaistovateľa	Stav k 31.12.2016	Stav k 31.12.2015
Krátkodobé poisťné zmluvy:		
- nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí	15 496	14 559
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	4 595	3 144
- nezaslúžené poisťné	11 201	10 729
Dlhodobé poisťné a investičné zmluvy		
- poisťné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami	685	835
- poisťné zmluvy bez pevných a garantovaných zmluvných podmienok	7	12
- investičné zmluvy s DPF	7	5
Celkom podiel zaistovateľa na záväzkoch z poisťných a investičných zmlúv	31 991	29 284
Netto	Stav k 31.12.2016	Stav k 31.12.2015
Krátkodobé poisťné zmluvy:		
- nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí	15 162	14 123
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	2 280	2 865
- nezaslúžené poisťné	17 375	15 188
Dlhodobé poisťné a investičné zmluvy:		
- poisťné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	83 751	86 882
- poisťné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy	63 677	56 885
- investičné zmluvy s DPF	32 546	28 292
Celkom záväzky z poisťných a investičných zmlúv - netto	214 791	204 235

17.1. Krátkodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti**Proces stanovovania predpokladov**

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

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

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

Analýza vývoja poistných plnení – bez zaistenia

Účtovné obdobie	2012	2013	2014	2015	2016	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
– na konci účtovného obdobia	37 867	39 730	40 164	47 910	52 624	-
– jeden rok neskôr	35 683	38 904	36 455	46 994	-	-
– dva roky neskôr	34 618	35 542	36 120	-	-	-
– tri roky neskôr	34 196	35 245	-	-	-	-
– štyri roky neskôr	33 714	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	33 714	35 245	36 120	46 994	52 625	204 898
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-32 258	-33 271	-33 403	-39 391	-31 476	-169 799
Záväzok za roky 2012 až 2016	1 456	1 974	2 717	7 603	21 149	34 899
Záväzok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2012						2 481
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						37 380

Účtovné obdobie	2011	2012	2013	2014	2015	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
– na konci účtovného obdobia	34 557	37 867	39 730	40 164	47 910	-
– jeden rok neskôr	32 862	35 683	38 904	36 455	-	-
– dva roky neskôr	30 776	34 618	35 542	-	-	-
– tri roky neskôr	29 857	34 196	-	-	-	-
– štyri roky neskôr	29 520	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	29 520	34 196	35 542	36 455	47 910	183 623
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-28 273	-31 672	-32 653	-31 713	-28 842	-153 153
Záväzok za roky 2011 až 2015	1 247	2 524	2 889	4 742	19 068	30 470
Záväzok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2011						4 220
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						34 690

17.2. Dlhodobé poistné a investičné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

a) Proces, akým Spoločnosť stanovuje predpoklady

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

Následne sú predpoklady prehodnocované ku každému súvahovému dňu, kedy sa posudzuje, či vytvorené technické rezervy sú adekvátne pri zohľadnení súčasných hodnôt predpokladov. V prípade že z dôvodu zmien v predpokladoch je posúdené, že vytvorené technické rezervy nie sú postačujúce na krytie záväzkov, pôvodne odhadované predpoklady sú nahradené novými, pričom aj tieto predpoklady sú upravené o predpísanú mieru opatrnosti. Pozitívne zmeny v predpokladoch sa nezohľadňujú.

Základné predpoklady stanovované Spoločnosťou sú nasledovné:

- Výnosová krivka

Použitá výnosová krivka je popísaná v poznámke 4.11 d) Test primeranosti rezerv.

- Úmrtnosť

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

- Trvanie

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

- Úroveň nákladov na obnovenie zmlúv a inflácia

Súčasná úroveň nákladov je považovaná za vhodnú nákladovú bázu. Predpokladá sa, že inflácia nákladov bude pokrytá nárastom poistného kmeňa.

- Daň

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

b) Výsledok testu primeranosti záväzkov (LAT)

Test primeranosti záväzkov k 31.12.2016 ukázal nedostatočnosť v sume 0,83 mil. eur (2015: 2,19 mil. eur). Nedostatočnosť je časťou životných rezerv. Spôsob výpočtu LAT je popísaný v poznámke 4.11 d).

c) Zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

Nasledujúce tabuľky obsahujú informácie o citlivosti výšky záväzkov z poistných a investičných zmlúv týkajúcich sa životných poistných a investičných zmlúv na zmeny základných predpokladov použitých pri odhade ich výšky.

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

Nasledujúca tabuľka uvádza úroveň jednotlivých základných predpokladov, pri ktorej už dochádza k úpravám výšky záväzkov z poistných a investičných zmlúv a tiež kvantifikuje tieto úpravy v závislosti od určitej úrovne zmeny daného predpokladu nad úroveň vyvolávajúcu úpravu výšky záväzkov.

	Hodnota budúcich finančných tokov (v tis. EUR)	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. EUR)	Percentuálna zmena (v %)
K 31.12.2016			
Najlepší odhad budúcich finančných tokov	71 747		
Úmrtie +10%	71 802	55	0,08
Úmrtie -10%	71 696	-51	-0,07
Stornovanosť +10%	71 844	97	0,14
Stornovanosť -10%	71 653	-94	-0,13
Náklady +10%	72 502	755	1,05
Náklady -10%	71 011	-736	-1,03
Bezriziková úroková miera +0,25%	70 445	-1 301	-1,81
Bezriziková úroková miera -0,25%	73 062	1 315	1,83

	Hodnota budúcich finančných tokov (v tis. EUR)	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. EUR)	Percentuálna zmena (v %)
K 31.12.2015			
Najlepší odhad budúcich finančných tokov	78 222		
Úmrtie +10%	78 264	42	0,05
Úmrtie -10%	78 186	-37	-0,05
Stornovanosť +10%	78 207	-16	-0,02
Stornovanosť -10%	78 248	26	0,03
Náklady +10%	78 960	738	0,94
Náklady -10%	77 504	-718	-0,92
Bezriziková úroková miera +0,25%	76 171	-2 051	-2,62
Bezriziková úroková miera -0,25%	80 408	2 186	2,79

Zmena voči najlepšiemu odhadu predstavuje zároveň dopad na výkaz ziskov a strát, pričom kladná hodnota znamená dopad do výnosov a záporné do nákladov vo výkaze ziskov a strát.

Z testovaných produktov Spoločnosti sú na uvažované parametre citlivé produkty dôchodkových poistení a produkty kapitálových poistení s technickou úrokovou mierou vo výške 4,5% - 6%. Pri ostatných produktoch sú iné výnosy dostatočné na to, aby pokryli zhoršenie uvedených parametrov v uvažovanej výške. Rovnako zhoršenie parametra úmrtnosti o 10% resp. zhoršenie miery stornovania poistných a investičných zmlúv o 10% nespôsobia zmenu výšky záväzkov z poistných a investičných zmlúv ako výsledok testu ich dostatočnosti pri žiadnom z testovaných produktov.

17.3. Pohyby záväzkov z poistných a investičných zmlúv a zo zaistenia

a) Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení

Obdobie	K 31.12.2016			K 31.12.2015		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Nahlásené poistné udalosti	28 681	-14 558	14 123	30 747	-16 221	14 526
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	6 009	-3 144	2 865	6 412	-3 297	3 115
Celkom na začiatku roka	34 690	-17 702	16 988	37 159	-19 518	17 641
Poistné plnenie vyplatené počas roka	-45 370	18 135	-27 235	-39 787	15 890	-23 897
Nárast záväzkov z poistných a investičných zmlúv						
z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v aktuálnom roku	52 624	-24 223	28 401	47 910	-22 053	25 857
z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v minulých rokoch	-4 564	3 699	-865	-10 592	7 979	-2 613
Celkom na konci roka	37 380	-20 091	17 289	34 690	-17 702	16 988
Nahlásené poistné udalosti	30 505	-15 496	15 009	28 681	-14 558	14 123
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	6 875	-4 595	2 280	6 009	-3 144	2 865
Celkom na konci roka	37 380	-20 091	17 289	34 690	-17 702	16 988

b) Rezerva na poistné budúcich období z krátkodobých zmlúv

Obdobie	K 31.12.2016			K 31.12.2015		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	25 917	-10 729	15 188	24 043	-10 094	13 949
Tvorba počas roka	70 791	-2 712	68 079	63 833	-2 706	61 127
Použitie počas roka	-68 132	2 240	-65 892	-61 959	2 072	-59 887
Celkom na konci roka	28 576	-11 201	17 375	25 917	-10 728	15 189

c) Dlhodobé poistné zmluvy

Obdobie k	31.12.2016	31.12.2015
Na začiatku roka	87 717	90 332
Prijaté poistné	10 647	11 294
Použitie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-18 230	-18 700
Úroky a precenenie dlhodobých poistných zmlúv	4 422	4 767
Zmeny v rezerve na poistné plnenia	167	199
Zmeny v rezerve na poistné budúcich období	-137	-174
Celkom na konci roka	84 586	87 718

d) Dlhodobé poistné zmluvy bez DPF

Obdobie k	31.12.2016	31.12.2015
Na začiatku roka	56 897	52 916
Prijaté poistné	14 232	11 739
Poplatky zrazené z účtov klientov	-2 316	-1 997
Použitie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-9 711	-6 245
Úroky a precenenie dlhodobých poistných zmlúv bez DPF	4 587	485
Celkom na konci roka	63 689	56 897

e) Dlhodobé investičné zmluvy s DPF

Obdobie k	31.12.2016	31.12.2015
Na začiatku roka	28 297	26 633
Prijaté poistné	79 677	68 896
Poplatky zrazené z účtov klientov	-2 108	-1 416
Použitie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-75 923	-67 504
Úroky a precenenie dlhodobých investičných zmlúv s DPF	2 609	1 763
Celkom na konci roka	32 552	28 297

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

18. Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

Stav k	31.12.2016	31.12.2015
Záväzky voči spriazneným stranám (Poznámka 30)	761	554
Záväzky z poistných a zaistných zmlúv		
- voči poisteným	6 028	7 783
- voči maklérom a sprostredkovateľom	2 179	2 337
- voči zaistovateľom	3 643	3 063
Zaistný depozit (Poznámka 30)	18 416	15 480
Záväzky z obchodného styku	653	3 803
Celkom finančné a poistné záväzky	31 680	33 020
Záväzky voči zamestnancom	1 071	1 306
Sociálne poistenie a iné daňové záväzky	460	389
Záväzky voči Ministerstvu vnútra Slovenskej republiky	3 190	2 757
Spolu	36 401	37 472
Krátkodobá časť	30 173	32 430
Dlhodobá časť	6 228	5 042

Záväzky vo forme odvodu voči Ministerstvu vnútra Slovenskej republiky vo výške 8% z prijatého poistného v povinnom zmluvnom poistení predstavujú povinnosť Spoločnosti, podľa §68 Zákona o poisťovníctve č. 39/2015 Z. z. v znení neskorších predpisov, odviesť časť poistného určeného hasičským jednotkám a zložkám záchrannej zdravotnej služby.

Spoločnosť nevykazuje záväzky po lehote splatnosti ani v bežnom, ani v predchádzajúcom účtovnom období.

Záväzky voči zamestnancom zahŕňajú aj platby pri jubileách a rezervu na odchodné.

Výška záväzkov zo sociálneho fondu zahrnuté v záväzkoch voči zamestnancom:

	31.12.2016	31.12.2015
Zostatok k 1. januáru	44	22
Tvorba	49	45
Čerpanie	-37	-23
Zostatok ku koncu obdobia	56	44

19. Odložená daň z príjmu

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

Čiastky po započítaní sú nasledovné:

	31.12.2016	31.12.2015
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	1 044	1 407
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	688	860
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-586	-603
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-3 098	-3 035
Spolu	-1 952	-1 371

Pohyb odloženej dane je nasledovný:

Obdobie k	31.12.2016	31.12.2015
Stav na začiatku roka	-1 371	-1 619
Náklad/výnos vykázaný v ziskoch a stratách	-518	321
Daň účtovaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 16)	-63	-73
Stav na konci obdobia	-1 952	-1 371

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

Odložená daňová pohľadávka:

	IBNR	Opravné položky k pohľadávkam	Ostatné	Celkom
K 1. januáru 2015	890	845	239	1 974
Zaúčtované na ľarchu/v prospech ziskov a strát	-30	-382	705	293
K 31. decembru 2015	860	463	944	2 267
Zaúčtované na ľarchu/v prospech ziskov a strát	-172	-259	-104	-535
K 31. decembru 2016	688	204	840	1 732

Odložený daňový záväzok:

	Precen. aktív urč. na predaj	Odpisy hmotného majetku	Úroky z omeškania, ostatné	Celkom
K 1. januáru 2015	2 962	605	26	3 593
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát	73	-	-	73
Zaúčtované na ľarchu/v prospech ziskov a strát	-	-4	-24	-28
K 31. decembru 2015	3 035	601	2	3 638
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát	63	-	-	63
Zaúčtované na ľarchu/v prospech ziskov a strát	-	-15	-2	-17
K 31. decembru 2016	3 098	586	0	3 684

Odložená daň z príjmov zaúčtovaná do komplexných ziskov a strát v priebehu roka 2016 a 2015 sa vzťahuje na rozdiely z precenenia portfólia finančných aktív určených na predaj na reálnu hodnotu.

20. Čisté zaslúžené poisťné

	31.12.2016	31.12.2015
Dlhodobé poisťné zmluvy s fixnými a garantovanými zmluvnými podmienkami		
- predpísané poisťné	45 926	42 530
- zmena rezervy na poisťné budúcich období	137	174
Dlhodobé poisťné zmluvy bez fixných zmluvných podmienok		
- predpísané poisťné	13 390	18 980
Dlhodobé investičné zmluvy s DPF		
- predpísané poisťné	49 156	49 404
Krátkodobé poisťné zmluvy		
- predpísané poisťné	79 663	70 196
- zmena rezervy na poisťné budúcich období	-2 659	-1 874
Poisťné z uzatvorených poisťných zmlúv	185 613	179 410
Dlhodobé zaistné zmluvy		
- poisťné postúpené zaistovateľom	-2 248	-2 332
- zmena rezervy na poisťné budúcich období	-38	2
Krátkodobé zaistné zmluvy		
- poisťné postúpené zaistovateľom	-31 500	-29 729
- zmena rezervy na poisťné budúcich období	472	634
Poisťné postúpené zaistovateľom z uzatvorených poisťných zmlúv	-33 314	-31 415
Čisté zaslúžené poisťné	152 299	147 995

21. Výnosy z finančných investícií

	31.12.2016	31.12.2015
Úrokové výnosy z finančných investícií v amortizovanej hodnote	3 342	3 451
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	3 639	3 489
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	19	34
Kurzové rozdiely	2	23
Ostatné výnosy z finančných investícií	61	30
Ostatné	259	262
Celkom	7 322	7 289

22. Čisté zisky z finančných investícií

a) Čisté realizované zisky z finančných investícií

	31.12.2016	31.12.2015
Výnosy z predaja dlhových cenných papierov určených na predaj	2 312	1 061
- z toho zrealizované precenenie (Pozn. 16)	2 312	1 061
Zisky z dlhových cenných papierov oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-11	107
Ostatné realizované zisky	-155	-71
Celkom	2 146	1 097

b) Čistý zisk z precenenia na reálnu hodnotu finančných investícií

	31.12.2016	31.12.2015
Zisky z podielových cenných papierov oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (z toho úrokový výnos 2016: 944 tis. eur; 2015: 810 tis. eur)	4 577	-824
Celkom	4 577	-824

23. Ostatné výnosy

	31.12.2016	31.12.2015
Výnosy z nájmu	147	185
Ostatné	1 797	365
Spolu ostatné výnosy	1 944	550

24. Poistné úžitky a poistné plnenia

a) Poistné úžitky z dlhodobých poistných a investičných zmlúv

	31.12.2016	31.12.2015
Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami		
- životné úžitky	101 666	104 219
- životné úžitky – zaistenie	-415	-571
- nárast záväzkov (Poznámka 17)	7 915	3 005
- nárast záväzkov (Poznámka 17) - zaistenie	116	115
Spolu poistné úžitky	109 282	106 768

b) Poistné plnenia z krátkodobých poistných zmlúv

	31.12.2016			31.12.2015		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	30 240	-12 087	18 153	27 108	-11 371	15 737
Dodatočné náklady na poistné plnenia a vybavenie poistných udalostí z poistných plnení vyplatených v minulých rokoch	15 130	-6 048	9 082	12 679	-4 519	8 160
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia	2690	-2 390	300	-2 469	1 816	-653
Príspevok SKP	522	-	522	3 475	-	3 475
Zmena rezervy na deficit SKP	-	-	-	-4 002	-	-4 002
Spolu poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí	48 582	-20 525	28 057	36 791	-14 074	22 717

Provízie od zaisťovateľov sú dohodnuté v zmluvách so zaisťovateľmi vo forme sliding scale provízií a dosiahli za rok 2016 výšku 8 201 tis. EUR, pričom za rok 2015 boli vo výške 12 134 tis. EUR. Pokles bol spôsobený miernym nárastom škodovosti v MTPL a Kasko poistení.

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

	31.12.2016	31.12.2015
Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (Poznámka 13)	-2 856	-289
Náklady na obstaranie poistných zmlúv zaúčtované do ziskov a strát v danom roku	23 713	21 260
Spolu náklady na obstaranie poistných zmlúv	20 857	20 971

b) Náklady na marketing a administratívne náklady

	31.12.2016	31.12.2015
Náklady na marketing a administratívne náklady	4 677	6 222
Odpisy hmotného majetku (Poznámka 7 a 8)	556	502
Amortizácia nehmotného majetku (Poznámka 9)	310	169
Spolu náklady na marketing a administratívne náklady	5 543	6 893

c) Ostatné prevádzkové náklady

	31.12.2016	31.12.2015
Zmena stavu opravných položiek k pohľadávkam	-57	-1 304
8% odvod MV SR	3 190	2 757
Dane	18	24
Poplatky	180	99
Ostatné	-142	-36
Ostatné prevádzkové náklady celkom	3 189	1 540

Náklady podľa charakteru

	31.12.2016	31.12.2015
Náklady na odmeňovanie zamestnancov (Poznámka 26)	8 180	7 635
Provízie externých spolupracovníkov	13 806	12 659
8% odvod MV SR	3 190	2 757
Náklady na marketing a reklamu	909	927
Zmena stavu opravných položiek k pohľadávkam a odpisy pohľadávok	-57	-1 304
Náklady na služby	1 778	1 818
Audit	66	72
Materiálové náklady	1 331	1 466
Nájomné	1 115	1 143
Odpisy (Poznámka 7, 8 a 9)	865	671
Zmena časového rozlíšenia nákladov (Poznámka 13)	-2 856	289
Ostatné	817	859
Príspevok na stravovanie	263	255
Náklady na poistenie	58	59
Členské príspevky	124	98
Náklady celkom	29 589	29 404

26. Náklady na odmeňovanie zamestnancov

	31.12.2016	31.12.2015
Platy, mzdy a náklady na odstupné	6 228	5 771
Nemocenské a zdravotné poistenie	1 007	976
Ostatné odvodové náklady – dôchodkové poistenie	945	888
Spolu	8 180	7 635

27. Daň z príjmov

	31.12.2016	31.12.2015
Splatná daň (22%)	1 638	2 313
Odložená daň (Poznámka 19)	518	-321
Osobitný odvod	304	279
Daň celkom	2 460	2 271

V roku 2016 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 22% (2015: 22%). Sadzba osobitného odvodu v regulovaných odvetviach bola 4,356 % (2015: 4,356%) zo zisku nad 3 milióny eur .

	2016	2015
Sadzba dane z príjmu	22,0%	22,0%
Osobitný odvod neuplatnený na zisk do 3 miliónov EUR ročne po zohľadnení uznateľnosti nákladu na odvod pri výpočte dane z príjmu	3,40%	3,40%
Sadzba dane celkom	25,4%	25,4%

Prevod od teoretickej k zaúčtovanej dani z príjmov:

	31.12.2016	31.12.2015
Zisk pred zdanením	9 561	9 352
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a sadzbou osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach (2016: 25,4%, 2015: 25,4%)	2 428	2 375
Daňovo neuznatelné náklady	99	154
Výnosy nepodliehajúce dani	-84	-156
Osobitný odvod neuplatnený na zisk do 3 miliónov EUR ročne	-102	-102
Dopad zmeny sadzby dane	91	-
Ostatné	28	-
Daňový náklad	2 460	2 271

28. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	31.12.2016	31.12.2015
Zisk pred zdanením	9 561	9 351
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	707	671
Výnosové úroky	-7 000	-7 419
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere v amortizovanej hodnote	883	2 255
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere určené na predaj	8 603	-6 832
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-7 711	2 442
Zmena stavu finančných aktív – poskytnuté úvery	-1 986	-
Zmena stavu pohľadávok a úverov	-1 153	-666
Zmena stavu časovo rozlíšených obst. nákladov	-2 856	289
Zmena stavu aktív vyplývajúcich zo zaistenia	-2 707	1 295
Zmena záväzkov z poisťných zmlúv	13 263	-1 592
Zmena stavu ostatných záväzkov	-1 071	5 002
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	8 533	4 796

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

29. Podmienené záväzky

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva dovoľujú viac ako jednu interpretáciu (hlavne transferové oceňovanie), daňové orgány sa môžu rozhodnúť dodatočne zdaniť niektoré činnosti Spoločnosti, pri ktorých sa Spoločnosť domnieva, že by nemali byť zdanené. Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie obdobia rokov 2016, 2015, 2014, 2013 a 2012, a preto existuje riziko uvalenia dodatočnej dane. Manažment Spoločnosti si nie je vedomý skutočností, ktoré by mohli viesť k významným nákladom v budúcnosti. Zdaňovacie obdobia za roky 2016, 2015, 2014, 2013 a 2012 môžu byť predmetom daňovej kontroly až do rokov 2021, 2020, 2019, 2018, respektíve 2017.

30. Transakcie so spriaznenými stranami

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

Materská spoločnosť spoločnosti KOOPERATIVA, a.s., Vienna Insurance Group:
 VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG AG)

Materská spoločnosť:
 KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Sesterské spoločnosti (členské spoločnosti VIG):
 Slovexperta, s.r.o., Capitól, a.s., Vig Re a.s., VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s., VIG Fund, a.s.

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

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

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

a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám

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

	VIG AG	Materská spoločnosť	Sesterské spoločnosti
31. december 2016			
Pohľadávky zo zaistenia	-	0	2 704
Zaistné aktíva	18 416	232	8 066
Poskytnuté úvery	-	-	1 986
Ostatné	4	-	-
Spolu pohľadávky	18 420	232	12 756
Záväzky zo zaistenia	213	128	-
Záväzky z aktívneho zaistenia	-	310	-
Zaistný depozit (úrok 0,52% p.a.)	18 416	-	-
Ostatné	405	15	-
Spolu záväzky	19 034	453	-
31. december 2015			
Pohľadávky zo zaistenia	-	16	2 202
Zaistné aktíva	15 528	216	8 645
Ostatné	4	-	-
Spolu pohľadávky	15 532	232	10 847
Záväzky zo zaistenia	250	9	135
Záväzky z aktívneho zaistenia	-	545	-
Zaistný depozit (úrok 0,52% p.a.)	15 480	-	-
Ostatné	146	15	-
Spolu záväzky	15 876	569	135

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

b) Transakcie so spriaznenými stranami

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli k 31. decembru 2016 nasledovné:

	VIG AG	Materská spoločnosť	Sesterské spoločnosti
Poistné plnenia - podiel zaistovateľa a zaistná provízia	16 105	191	9 276
Predpísané poistné z aktívneho zaistenia	-	1 508	-
Ostatný predaj	47	-	61
Spolu predaj	16 152	1 699	9 337
Zaistné	19 869	325	10 824
Poistné udalosti z aktívneho zaistenia	-	649	-
Ostatný nákup služieb	654	7	1 039
Spolu nákup	20 523	981	11 863

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli k 31. decembru 2015 nasledovné:

	Konečná materská spoločnosť v skupine	Materská spoločnosť	Sesterské spoločnosti
Poistné plnenia - podiel zaistovateľa a zaistná provízia	17 312	214	10 092
Predpísané poistné z aktívneho zaistenia	-	1 517	-
Ostatný predaj	52	-	31
Spolu predaj	17 364	1 731	10 123
Zaistné	17 617	250	12 131
Poistné udalosti z aktívneho zaistenia	-	781	-
Ostatný nákup služieb	467	15	934
Spolu nákup	18 084	1 046	13 065

c) Odmeny členov orgánov spoločnosti

Štruktúra odmien prijatých členmi orgánov Spoločnosti k:

	31.12.2016	31.12.2015
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké pôžitky	525	777
Dôchodkové náklady	14	20
Náklady na sociálne odvody	34	38
	573	835

31. Udalosti po súvahovom dni

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