

VÝROČNÁ SPRÁVA 2016

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s.
Vienna Insurance Group

Obsah

1. Príhovor predsedu dozornej rady	3
2. Úvod od predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa	4
3. O spoločnosti	5
3. 1 Dozorná rada	9
3. 2 Štatutárny orgán – predstavenstvo, životopisy členov	10
3. 3 Manažment	13
4. Vienna Insurance Group	16
5. Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2016	17
5. 1 Ekonomické prostredie	17
5. 2 Zhodnotenie obchodného roka 2016	18
5. 3 Neživotné poistenie	19
5. 4 Kontrolná činnosť	23
5. 5 Poistenie osôb	24
5. 6 Bankové produkty	26
5. 7 Komunikačné a marketingové aktivity	27
5. 8 Spolupráca s makléorskými spoločnosťami	28
5. 9 Zaistenie	29
5. 10 Riadenie rizík	29
5. 11 Firemná kultúra – hodnoty spoločnosti	30
5. 12 Ľudské zdroje (LZ)	30
5. 13 Stav a vývoj personálneho obsadenia	32
5. 14 Informačné technológie	34
5. 15 Prevádzka poistenia	35
5. 16 Finančné umiestnenie	35
5. 17 Návrh na rozdelenie disponibilného zisku za rok 2016	36
5. 18 Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia	36
5. 19 Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja	36
5. 20 Nadobúdanie vlastných akcií	36
5. 21 Organizačné zložky	36
5. 22 Strategické zámery rozvoja firmy	37
5. 23 Predpokladaný vývoj účtovnej jednotky	37
6. Správa Dozornej rady spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group	38

1. Príhovor predsedu dozornej rady

Vážené dámy, vážení páni,

vďaka dynamickému rozvoju hospodárstva a geografickej polohe bude územie strednej a východnej Európy aj naďalej predstavovať úžasný potenciál pre dlhodobý rast.

Počas prevažnej časti prvých dvoch dekád existencie krajiny reálny rast HDP na Slovensku ďaleko prekonal prognózy ako aj výsledky ostatných krajín strednej a východnej Európy. Počas tohto obdobia si Slovensko vytvorilo blízke ekonomické väzby na vysoko rozvinuté krajiny západnej Európy.

Práve tu pred viac ako 25 rokmi začala skupina Vienna Insurance Group (VIG) svoju expanziu v strednej a východnej Európe. V súčasnosti sa Slovensko vzhľadom na dobré výsledky v oblasti ekonomiky radí medzi hlavné trhy skupiny VIG. Skupina VIG je lídrom na slovenskom poisťnom trhu, s významným príspevkom spoločnosti KOOPERATIVA, jej najväčšej dcérskej spoločnosti, ktorá je dvojkou v neživotnom aj v životnom poistení. Celkový vývoj slovenskej ekonomiky vo všeobecnosti predstavuje potenciál pre dlhodobý rast v oblasti poisťných služieb, ale predovšetkým v našich lokálnych spoločnostiach.

Európska legislatíva sa stále viac a viac zameriava na ochranu spotrebiteľa a v členských štátoch, vrátane Slovenska, sa tak zavádzajú nové povinnosti. Táto skutočnosť má významný dopad na poisťovníctvo, nakoľko sa očakáva, že sa objem zmien a platných pravidiel bude zväčšovať. KOOPERATIVA dokázala aj v minulom roku úspešne odolávať týmto výzvam.

V januári 2016 vstúpila do účinnosti nová Smernica o Solventnosti II. KOOPERATIVA je jednou z mála slovenských poisťovní s dobrým kapitálovým vybavením, pričom disponuje viac než dvojnásobkom požadovaných prostriedkov.

Výsledky za rok 2016 sú dôkazom toho, že spoločnosť dokáže čeliť výzvam a dosahovať dobré výsledky aj v časoch legislatívnych a ekonomických zmien.

Prosperujúca poisťovňa má byť spoľahlivým partnerom pre svojich klientov, vytvárať pridanú hodnotu a poznať svoje priority. Toto sú kľúčové faktory pre úspech na poisťnom trhu. Výsledky spoločnosti KOOPERATIVA za predchádzajúci rok potvrdzujú, že zmeny v oblasti produktov a služieb s orientáciou na zákazníka boli ďalším správnym krokom.

KOOPERATIVA kráča po ceste úspechu a chce svojim zákazníkom a obchodným partnerom ponúkať trvalú kvalitu. Jasné zameranie na kvalitu a užitočnosť produktov a služieb bolo podporené aj dodatočnými opatreniami v oblasti vzdelávania a školenia zamestnancov.

Medzi hlavné hodnoty spoločnosti aj naďalej patrí posilnenie regionálneho a spoločenského rozvoja. KOOPERATIVA si uvedomuje potreby jednotlivcov a znevýhodnených skupín, pričom sa týmto témam venuje v rámci svojich filantropických aktivít. Prostredníctvom Nadačného fondu Deti v bezpečí v spolupráci s Nadáciou pre deti Slovenska spoločnosť podporila projekty pre tých, ktorí potrebujú podporu a pomoc. Prostriedky sú určené pre deti z rôznych kútov Slovenska. Som veľmi rád, že KOOPERATIVA prostredníctvom týchto činností pomáha vytvárať bezpečné prostredie pre rozvoj a blaho detí a mladistvých s rôznym sociálnym zázemím.

V mene celej dozornej rady by som taktiež rád vyjadril vďaka manažmentu a všetkým zamestnancom za ich pracovné nasadenie ako aj osobnú angažovanosť. Práve táto kombinácia tvorí ideálnu pôdu pre úspech spoločnosti.

Dr. Günter Geyer
predseda dozornej rady

2. Úvod od predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa

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

máme za sebou rok 2016, rok plný výziev, zmien a turbulencií. Rok, ktorý potvrdil správne rozhodnutia, správne smerovanie poisťovne Kooperativa. Výsledky, ktoré sme spoločne dosiahli si zaslúžia uznanie a verím, že nás všetkých, ktorí sa na ich tvorbe podieľali naplnili hrdosťou a sebavedomím. Od 1. januára 2016 platí na slovenskom poistnom trhu systém regulácie Solvency II. Kooperativa prechod na splnenie požiadaviek v tejto novej smernici zvládla excelentne. Ako jedna z mála poisťovní na Slovensku je tak finančne vybavená, že viac ako dvojnásobne prevyšuje svojimi prostriedkami potrebnú kapacitu predpísaných financií. Finančná sila je zárukou, že spoločnosť si vie a aj v budúcnosti bude vedieť bez problémov čeliť nečakaným udalostiam, ktoré podnikanie so sebou prináša. V obchodnej oblasti sme plány na rok 2016 nastavili v rastových tendenciách realisticky. S potešením konštatujem, že vytýčené ciele sa nám spoločným úsilím podarilo naplniť. Obchodná závierka našich obchodných výsledkov nám potvrdila, že tržby za rok 2016 dosiahli úroveň 460,5 mil. eur a dosiahli sme 1 percentný nárast predpísaného poistného. Kooperativa si tak upevnila svoj trhovú podiel (na úrovni 21%). Zmyslom každého podnikateľského subjektu je tvoriť zisk, ktorého časť sa následne investuje do rozvoja firmy, jej ľudí. Tento ukazovateľ sme nastavili pre rok 2016 na úroveň 40 miliónov eur. Teší ma, že ambiciózny cieľ sme splnili a dosiahli medziročný nárast. Kombinovaný ukazovateľ v neživotnom poistení sme dostali na želanú úroveň 95,1 percenta. Strategickým cieľom roka 2016 bolo rozvinúť do ďalších oblastí našu spoluprácu s najväčšou bankou na Slovensku, Slovenskou sporiteľňou. Naš cieľ, sprostredkovať 25,3 milióna eur objemu úverov sme vďaka systematickej práci našich sprostredkovateľov prekonalí o 1 milión eur. Potešiteľný nárast sme dosiahli aj v počte obchodníkov vlastnej siete, kde sme prekročili hranicu 600 zamestnancov.

Za týmito číslami sa však skrýva veľa zmien, práce a nárokov, ktoré boli kladené na všetkých manažérov a zamestnancov. Rok 2016 nás otestoval. Služby vrátane likvidácie škôd sú zrkadlom poisťovne. V oblasti služieb by som rád vyzdvihol proklientské zmeny v online prostredí. Ich opodstatnenosť sa prejavila dynamickým nárastom online hlásení škôd. Korektnejší a modernejší prístup v práci s klientami je na vzostupe a za posledný rok sme sa v tejto oblasti posunuli na úroveň 20%, čo znamená, že každá piata udalosť je nahlásená elektronickou cestou. Online dostupnosť informácie pre klienta o stave riešenia škody vďaka svojim funkciám zrýchlila proces likvidácie. V roku 2016 sme zásadne prehodnotili a prepracovali systém spolupráce so servismi s ohľadom na zvýšenie komfortu klientov. Po pár mesiacoch nasadenia zmien zaznamenávame signály, ktoré potvrdzujú správnosť rozhodnutia zmeniť systém. S cieľom zjednotiť systém a zrýchliť procesy bol vybudovaný samostatný Úsek správy poistných zmlúv. Dnes už vieme, že sa skrátil čas vybavovania žiadostí klientov a čas spolu s kvalitou majú priamy vplyv na spokojnosť klientov. Rok 2016 sa niesol v znamení komfortu klienta a my sme naše projekty a predsavzatia zvládli aj v oblasti služieb.

Všadeprítomná digitalizácia na jednej strane sľubuje rast poistného trhu, na strane druhej výrazne mení portfólio poistných produktov. Zmena podmienok prináša vždy aj nové príležitosti, vznikajú nové riziká, využívajú sa iné technológie a prichádzajú klimatické zmeny. To všetko spôsobuje, že trh aj poistenie budú iné ako sme ich doteraz poznali. Kooperativa je na ceste inovácií. Sme motivovaní prinášať našim klientom nielen nové modernejšie produkty, ale aj zlepšenia, ktoré zvýšia komfort komunikácie s našou poisťovňou a celkový servis v rámci správy zmlúv aj počas riešenia poistnej udalosti. Sme si vedomí rastúcej potreby inovácií v službách či produktoch. Chopili sme sa príležitostí

pred nami. Nielen že inovujeme, ale aj upevňujeme naše postavenie na trhu starostlivosťou o náš

poistný kmeň, našich zamestnancov a partnerov. Zavádzame užitočné opatrenia pre zabezpečenie kvality, kontinuálneho rozvoja, finančnej stability a úspechu v podnikaní. Aj v budúcnosti chceme byť pre našich klientov a obchodných partnerov zárukou istoty a stability rovnako, ako tomu bolo doteraz.

Spokojnosť našich klientov je hnacia sila nášho úspechu. Proklientská orientácia je našou prioritou a ovplyvňuje každé rozhodnutie, proces, riešenie. Chcel by som poďakovať akcionárom za dôveru a vyzdvihnúť kolegov všetkých úsekov a agentúr, ktorí tvoria spoločnosť KOOOPERATIVA, ktorí za ňou stoja, reprezentujú ju do vnútra aj navonok. Úspech a výsledky roku 2016 sú kvalitným základom na ktorom staviame naše plány a ciele roku 2017. Máme šancu byť ambicióznejší, modernejší, zdravé sebavedomie nás nesmie opúšťať. KOOOPERATIVA je značka, ktorá reprezentuje tradičnú, úspešnú a modernú poisťovňu. Pôsobíme v náročnom podnikateľskom i konkurenčnom prostredí. Preto sa musíme zlepšovať na viacerých frontoch. Firma je v dobrej kondícii má priestor na rast a zlepšovanie sa. Rok 2017 bude náročný vo všetkých smeroch, avšak náš tím dokáže prekonávať každodenné výzvy, čoho dôkazom je splnenie úloh roka 2016.

Ing. Vladimír Bakeš
predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

3. O spoločnosti

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

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

Do skupiny VIG na Slovensku sa zaradila v roku 2001 KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, v roku 2008 aj Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, keď Erste Group Bank zavŕšila predaj svojich poisťovacích spoločností v strednej a východnej Európe spoločnosti Vienna Insurance Group. Spoločný podiel poisťovní skupiny Vienna Insurance Group na Slovensku dosiahol k 31. 12. 2016 úroveň 32,91%.

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

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

Interná obchodná sieť spoločnosti v súčasnosti pozostáva zo 7 konvenčných agentúr, 44 kancelárií, 65 obchodných miest. Do obchodnej siete patrí aj špecializovaná agentúra pre spoluprácu s makléorskými spoločnosťami. K 31.12.2016 predstavoval priemerný prepočítaný stav zamestnancov 1 181.

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

Poslanie spoločnosti

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

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

Misia spoločnosti

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

Údaje o spoločnosti a predmet podnikania¹

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

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

IČO: 00 585 441

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

Dátum zápisu do obchodného registra: 29.11.1990

Predmet podnikania:

Predmetom podnikania spoločnosti je:

a)

Časť A – poistné odvetvia neživotného poistenia

1. Poistenie úrazu (vrátane pracovných úrazov a chorôb z povolania).

- a) fixné peňažné plnenie,
- b) s plnením majúcim povahu odškodnenia,
- c) s kombinovaným plnením,
- d) cestujúcich,
- e) individuálne zdravotné poistenie.

2. Poistenie choroby

- a) fixné peňažné plnenie,
- b) s plnením majúcim povahu odškodnenia,
- c) s kombinovaným plnením,
- d) individuálne zdravotné poistenie.

¹ Stav k 31. 12. 2015

3. Poistenie škôd na pozemných dopravných prostriedkoch iných než koľajových
 - a) motorových dopravných prostriedkoch,
 - b) nemotorových dopravných prostriedkoch.
4. Poistenie škôd na koľajových dopravných prostriedkoch.
5. Poistenie škôd na lietadlách.
6. Poistenie škôd na plávajúcich dopravných prostriedkoch
 - a) riečnych a prieplavových dopravných prostriedkoch,
 - b) jazerných dopravných prostriedkoch,
 - c) námorných dopravných prostriedkoch.
7. Poistenie dopravy tovaru počas prepravy vrátane batožín a iného majetku bez ohľadu na použitý dopravný prostriedok.
8. Poistenie škôd na inom majetku, ako je uvedený v treťom až siedmom bode spôsobených
 - a) požiarom,
 - b) výbuchom,
 - c) víchricou,
 - d) prírodnými živlami inými ako víchrica,
 - e) jadrovou energiou,
 - f) zosuvom alebo zosadením pôdy.
9. Poistenie iných škôd na inom majetku, ako je uvedené v treťom bode až siedmom bode, vzniknutých krupobitím alebo mrazom, alebo inými príčinami napríklad krádežou, ak nie sú tieto príčiny zahrnuté v ôsmom bode.
10. Poistenie zodpovednosti
 - a) za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla,
 - b) dopravcu.
11. Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou lietadla vrátane zodpovednosti dopravcu.
12. Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou riečneho, prieplavového, jazerného alebo námorného dopravného prostriedku vrátane zodpovednosti dopravcu.
13. Všeobecné poistenie zodpovednosti za škodu iné, ako je uvedené v bodoch 10 až 12.
14. Poistenie úveru
 - a) všeobecná platobná neschopnosť,
 - b) exportný úver,
 - c) splátkový úver,

- d) hypotekárny úver,
- e) poľnohospodársky úver.

15. Poistenie záruky

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

16. Poistenie rôznych finančných strát vyplývajúcich

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

17. Poistenie právnej ochrany.

18. Asistenčné služby

Časť B – odvetvia životného poistenia

1. Poistenie

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

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

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

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

b) Vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore :

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

c) Vykonávanie zaistovacej činnosti pre poistný druh neživotného poistenia.

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

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

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

Majetkové účasti²

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

3. 1 Dozorná rada

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

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

3. 2 Štatutárny orgán – 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:

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

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

Slovenská asociácia poisťovní – prezident

Slovenská kancelária poisťovateľov – podpredseda Správnej rady

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

Kurt Ebner – člen predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa

1954, absolvent Technickej univerzity vo Viedni – Poistná matematika.

V poisťovníctve pracuje viac ako 37 rokov.

Odborná prax:

- 1976 - Wiener Städtische Wechselseitige Versicherung - vstup do spoločnosti
- 1990 - 1998 Vereinigte Pensionskasse AG, Rakúsko – člen predstavenstva
- 1991 - 2010 Arithmetica Versicherungs- und Finanzmathematische Beratungs-Ges.m.b.H., Rakúsko - člen vedenia
- 1996 – 2001 Union Versicherung AG, Rakúsko - člen predstavenstva
- 1999 – 2001 VIENNA LIFE Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie s.a., Polen - predseda predstavenstva
- 2001 – 2004 Wiener Städtische Allgemeine Versicherung Aktiengesellschaft, Rakúsko - člen predstavenstva
- 2004 – 2011 Vienna Insurance Group - vedúci Aktuáriátu koncernu
- 2004 – 2008 BA Versicherung AG, Rakúsko - člen predstavenstva
- KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
 - od 1.10.2009 člen predstavenstva a riaditeľ
 - od 1.7.2011 námestník generálneho riaditeľa

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností :

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

Mgr. Zdeno Gossányi – člen predstavenstva a riaditeľ

1974, absolvent Slovenskej Technickej Univerzity a Trnavskej Univerzity v Trnave
V poisťovníctve pracuje 19 rokov.

Odborná prax:

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

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

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

Ing. Vladimír Chalupka – člen predstavenstva

1980, absolvent Technickej univerzity Košice, Ekonomická fakulta, odbor Financie,
bankovníctvo a investovanie
V poisťovníctve pracuje 12 rokov.

Odborná prax:

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

Ing. Viera Kubašová – členka predstavenstva

1965, absolventka Slovenskej technickej univerzity v Bratislave
V oblasti poisťovníctva a finančníctva pracuje 19 rokov.

Odborná prax:

- do roku 2003 finančná analytička a špecialistka pre kapitálové účasti v bankovom a poisťovníctve sektore
- POISŤOVŇA Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group

2003 – 2007 prokurista spoločnosti, zodpovedná za vedenie účtovníctva, controlling
a ľudské zdroje
od 1.5.2007 členka predstavenstva a finančná riaditeľka

- KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
od 14. 10. 2010 do 30.06.2014 členka rozšíreného vedenia
od 1. 7. 2014 členka predstavenstva

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

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

RNDr. Milan Fleischhacker – člen predstavenstva

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

Odborná prax:

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

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

- Slovexperta, s.r.o. – člen dozornej rady od 8. 11. 2016

Dr. Franz Kosyna - člen rozšíreného vedenia

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

Odborná prax:

- 1983 *Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group, Rakúsko*
vstup do spoločnosti
- 1992 – 1995 *Union Versicherungs-AG, Rakúsko*
člen predstavenstva
- 1996 – 1998 *Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group, Rakúsko*
generálny tajomník
- *KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group*
1999 – 2004 člen predstavenstva
2003 – 2004 námestník generálneho riaditeľa
- 2004 – 2006 *Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group, Česká republika*
námestník generálneho riaditeľa

- 2006 – 2008 Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group,
Česká republika
predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
- 2009 – 2012 DONAU Versicherung AG Vienna Insurance Group, Rakúsko
generálny riaditeľ a predseda predstavenstva
- Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Rakúsko
2011 – 2013 člen predstavenstva
- 2012 – 2013 námestník generálneho riaditeľa
od 2014 poverenec predstavenstva pre oblasť IT
- KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
od 1. 1. 2016 člen rozšíreného vedenia

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

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

3. 3 Manažment

Manažment spoločnosti k 31. 12. 2016

Centrála – riaditelia úsekov a vedúci samostatných oddelení

Mgr. Darina B e d n á r i k o v á	riaditeľka Úseku správy poisťných zmlúv
Bc. Zuzana D o m a n o v s k á	riaditeľka Úseku controllingu
Ing. Jana D o v i č o v i č o v á	riaditeľka Úseku interného servisu a centrálneho nákupu
Ing. Jozef D ú c k y	riaditeľ Úseku aktuariátu
Mgr. Peter Ď u r í k	riaditeľ Úseku likvidácie PU NP
Ing. Peter G á l	riaditeľ Úseku poistenia osôb
JUDr. Henrieta H a v i a r o v á	riaditeľka Úseku bankopoisťovníctva
Hana H o r v a t o v i č, MA	riaditeľka Úseku riadenia rozvoja ľudských zdrojov
Ing. Juraj C h o c h o l	riaditeľ Úseku neživotného poistenia
Ing. Ján K u b a ľ a	riaditeľ Ekonomického úseku
Mgr. Jaroslava K u š n i e r o v á	Risk manažér
Ing. Peter K u z m a	poverený riadením Úseku obchodu
Ing. Mária L u k á č o v á	riaditeľka Úseku sekretariátu predstavenstva
Mgr. Daniel M e d v e c k ý	riaditeľ Útvaru vnútorného auditu
Mgr. Martin M i t r o, MSc.	riaditeľ Úseku IT
Ing. Martin P o s p í š i l	riaditeľ Úseku zaistenia
Ing. Alojz Š i m i č á k	vedúci Oddelenia investmentu

JUDr. Ľuboš **T ó t h**

Klaudia **V o l n e r o v á**

Ing. Zuzana **W a g n e r o v á**

riaditeľ **Právneho úseku**

Compliance officer

poverená riadením **Úseku prevádzky**

riaditeľka **Úseku marketingu**

a komunikácie

AGENTÚRY – riaditelia agentúr

Ing. Bibiana **K u č e r o v á**

Ing. Peter **K u z m a**

Ing. Martin **P o t ú č e k**

Ing. Jaroslav **K m e č**

Mária **Š u j a n s k á**

Ing. Daniel **K e p i č**

Ing. Milan **B e r k e š**

Mgr. Branislav **B í z i k**

AG Bratislava

AG Nitra

AG Trenčín

AG Banská Bystrica

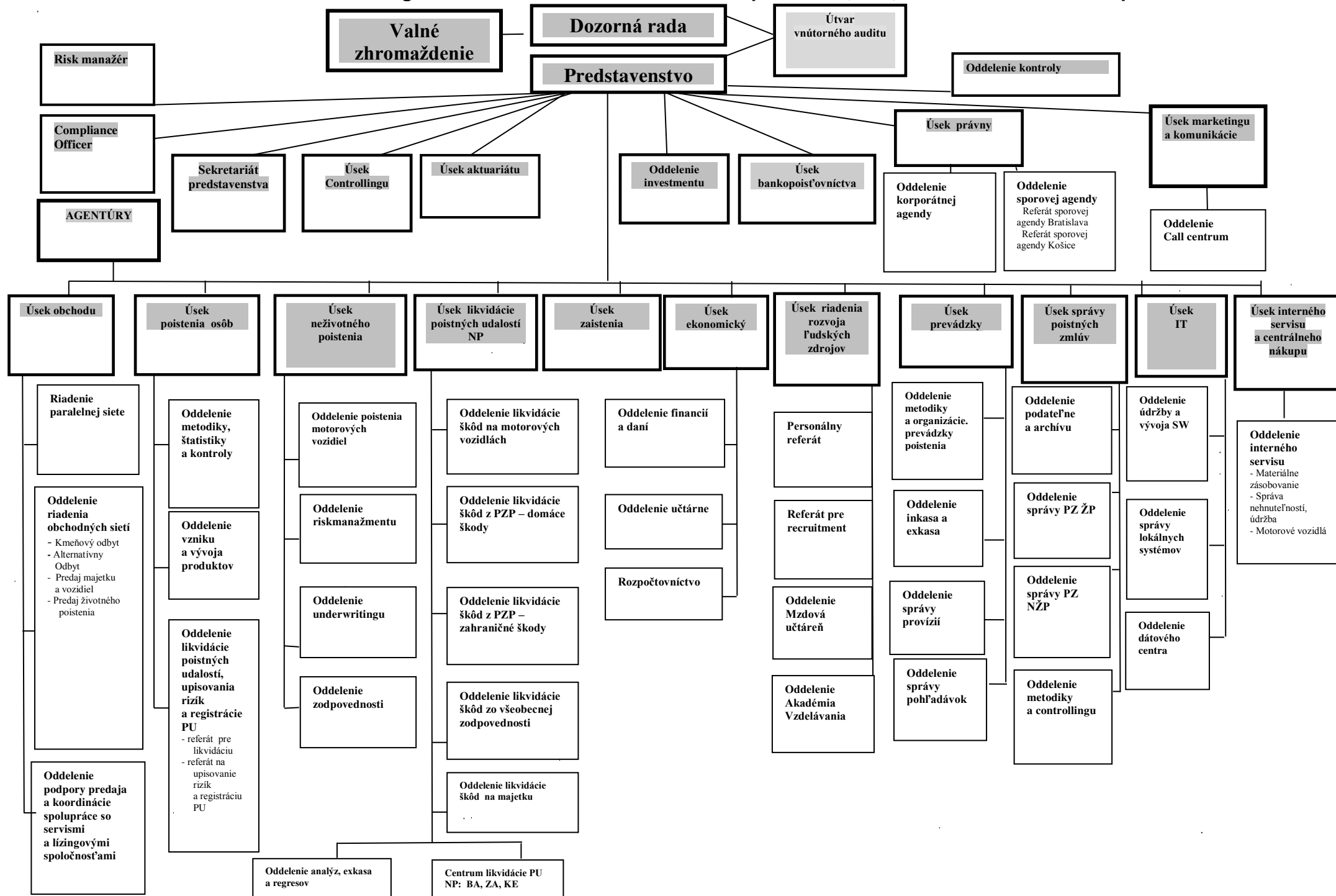
AG Žilina

AG Košice

AG Prešov

AG pre maklérov

3. 3 Organizačná štruktúra KOOPERATIVA poisťovňa, a.s., Vienna Insurance Group



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, 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 koncert 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

Poist'ovací 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 po 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. Podpore 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 približne 23 000 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

5. 1 Ekonomické prostredie

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. 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. Ziskovosť firiem rástla medziročne o viac ako 5%. Akciové trhy v závere roka prudko posilnili.

V tomto prostredí zostáva stratégia investovania na krytie záväzkov z poistenia takmer identická s rokom 2015. Ťažisko investovania zostáva v slovenských štátnych dlhopisoch s využitím príležitostí v podnikových dlhopisoch v investičnom pásme. V oblasti investičného životného poistenia plánuje poisťovňa prichádzať s novými investičnými

produktmi, ktoré zohľadnia očakávaný vývoj na kapitálových trhoch, a zároveň poskytnú akceptovateľnú mieru rizika pri atraktívnych výnosoch.

5. 2 Zhodnotenie obchodného roka 2016

V roku 2016 spoločnosť zaznamenala nárast predpísaného poistného na úrovni 1,09% oproti predchádzajúcemu roku.

V životnom poistení bol zaznamenaný rast na úrovni 0,08% (+155 tis. EUR), a to najmä v dlhodobých jednorazových investičných poisteniach, ktoré medziročne narástli o viac ako 82%. V bežne platenom životnom poistení napriek výraznému nárastu produkčného poistného o vyše 25% (viac ako 30 tis. nových zmlúv) bol zaznamenaný pokles predpísaného poistného na úrovni -3,1%, a to predovšetkým vplyvom storien.

V neživotnom poistení markantne rástlo najmä havarijné poistenie, a to až o 10,15% oproti roku 2015 (+6.849 tis. EUR). Rast bol zaznamenaný aj v segmente poistenia domov a domácností (+2,2%) a v úrazovom poistení (+7,8%). Obchodné výsledky v segmente ostatný neživot boli negatívne ovplyvnené vystúpením spoločnosti Kooperativa z viacerých medzinárodných poistných programov v záujme ekonomickej efektívnosti, a to medziročným poklesom -1.989 tis. EUR (-2,86%). Rovnako bol zaznamenaný pokles aj v segmente PZP, a to -0,64% (-621 tis. EUR). Celkovo však neživotné poistenie za rok 2016 narástlo o 4.791 tis. EUR (1,89%).

Vývoj vybraných ukazovateľov za obdobie 2008-2016

Ukazovateľ	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Zmena
Priemerný prepočítaný stav zamestnancov	1 226	1 247	1 154	1 169	1 170	1 161	1 120	1 122	1 181	59
Počet agentúr	7	7	8	8	8	8	8	8	8	0
Počet kancelárií	45	45	41	41	41	41	43	42	42	0
Základné imanie (tis. eur)	49 791	49 791	49 791	49 791	49 791	49 791	49 791	49 791	49 791	0
Aktíva celkom (tis. eur)	969 250	1 018 401	1 102 014	1 114 869	1 202 790	1 189 046	1 239 302	1 186 345	1 190 831	4 486
Predpísané poistné (tis. eur)	443 877	467 768	471 498	486 309	491 009	509 078	477 671	456 066	460 686	4 620
Vyplatené poistné plnenia (tis. eur)	228 404	304 199	313 675	327 168	329 269	382 778	345 857	364 101	351 379	-12 722
Rezervy poisťovne (tis. eur) - netto	551 509	598 295	630 040	643 157	654 647	646 500	635 721	594 773	588 650	-6 123
z toho Rezerva na krytie záväzkov z fin. umiestnenia v mene poistených (tis. eur)	20 556	23 164	32 559	37 859	40 066	41 954	46 020	50 213	50 579	366
Počet uzatvorených poistných zmlúv (ks)	613 768	479 474	374 896	410 394	457 336	426 856	349 985	383 830	345 066	-38 764
Celkové výnosy (tis. eur)	388 179	437 432	444 819	436 731	464 907	475 497	442 982	415 548	433 468	17 920
Celkové náklady vrátane dane (tis. eur)	380 016	422 390	420 999	401 543	425 692	439 431	405 977	385 895	402 404	16 509
Bilančný zisk (tis. eur) - po zdanení	8 163	15 042	23 820	35 188	39 215	36 066	37 005	29 653	31 064	1 411

Pozn.1) Pre výkazové položky r. 2008 bol použitý priemerný kurz 31,291 SKK/EUR

5. 3 Neživotné poistenie

Predpísané poistné v neživotnom poistení v roku 2016 dosiahlo výšku 258 847 227 Eur.

Motorové vozidlá

Na celkovej výške predpísaného poistného neživotného poistenia sa významným spôsobom podieľalo povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel. Povinné zmluvné poistenie zaznamenalo výšku predpísaného poistného na úrovni 97 103 885 Eur. Z predpísaného poistného spoločnosti, ktoré bolo zaznamenané v neživotnom poistení predstavuje podiel na úrovni 37,51 %. Podiel havarijného poistenia na predpísanom poistnom poistovne v neživotnom poistení tvoril 28,71 %, čo predstavuje hodnotu 74 314 973 Eur.

Ostatné neživotné poistenie

Neživotné poistenie bez havarijného a povinného zmluvného poistenia dosiahlo úroveň 87 428 370 Eur predpísaného poistného, čo predstavuje 33,78 % podiel na predpísanom poistnom poistovne v neživotnom poistení.

Poistenie majetku občanov a zodpovednosti z výkonu povolania dosiahlo medziročný nárast 2,2 %. Poistenie lokálnych podnikateľských rizík dosiahlo v roku 2016 nárast predpísaného poistného 5,0 %, čo predstavuje v číselnom vyjadrení nárast takmer 2 mil. Eur.

Vznik a vývoj produktov

Rok 2016 bol v oblasti vývoja poistných produktov zameraný hlavne na prípravu nového kasko produktu, aktualizáciu produktu pre malých a stredných podnikateľov a inováciu produktov poistenia zodpovednosti. Výsledkom bolo zavedenie nového flotilového kasko produktu č. 501 a zjednodušenie produktu č. 461 pre poistenie majetku a všeobecnej zodpovednosti za škodu právnických osôb a podnikajúcich fyzických osôb pod názvom Profesionál. Účelom bolo skvalitnenie poskytovaných služieb a zatraktívnenie produktového portfólia.

Inovované boli aj tieto poistné produkty:

- Poistenie profesnej zodpovednosti:
 - Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú pri výkone činnosti znalca, tlmočníka a prekladateľa.
 - Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú pri výkone povolania štátnych zamestnancov.
 - Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú pri vykonávaní medzinárodnej prepravy CMR.
 - Poistenie zodpovednosti autobusového prepravcu.
- Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škody spôsobené prevádzkou motorového vozidla.
- Havarijné poistenie.
- Cestovné poistenie.

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

Inováciou existujúcich produktov, ako i zavedením nových produktov počas roka 2016 sa zatraktívnilo produktové portfólio KOOOPERATIVY a následne došlo k zvýšeniu miery novej poistnej produkcie.

Likvidácia poistných udalostí v neživotnom poistení

Poistovňa KOOPERATIVA v roku 2016 venovala v oblasti likvidácie škôd neživotného poistenia svoju pozornosť hlavne zvyšovaniu rýchlosti, kvality a dostupnosti poskytovaných služieb pre zákazníka. Uvedená oblasť bola riešená v súlade s cieľmi spoločnosti a to zabezpečiť proces likvidácie poistných udalostí tak, aby bol bezpečný, efektívny a aby boli klientovi poskytované kvalitné služby.

Vďaka prijatým opatreniam z predchádzajúcich období ako i realizovanými inováciami v roku 2016 sa nám podarilo tieto ciele spoločnosti v oblasti poskytovania služieb priebežne naplňať.

Rozhodujúcou mierou k uvedenému prispeli hlavne inovácie realizované v rámci pokračujúceho rozvoja spolupráce s predajcami a opravcami motorových vozidiel, kde sme zaviedli efektívny proces hlásení škôd, komunikácie, spracovávaní dokumentov a samotnej likvidácie škôd pre klientov a partnerov. V rámci definovanej spolupráce boli partnerom a klientom zo strany poisťovne poskytnuté SLA (service-level agreement), ktoré sú pracovníkmi likvidácie priebežne napĺňané. Aj vďaka tomu môžeme z pohľadu hodnotenia kvality služieb v oblasti likvidácie škôd za sledované obdobie konštatovať pozitívny výsledok.

K pozitívnemu výsledku rovnako prispela aj optimalizácia procesov spracovávaní škodových udalostí v ktorej pokračujeme.

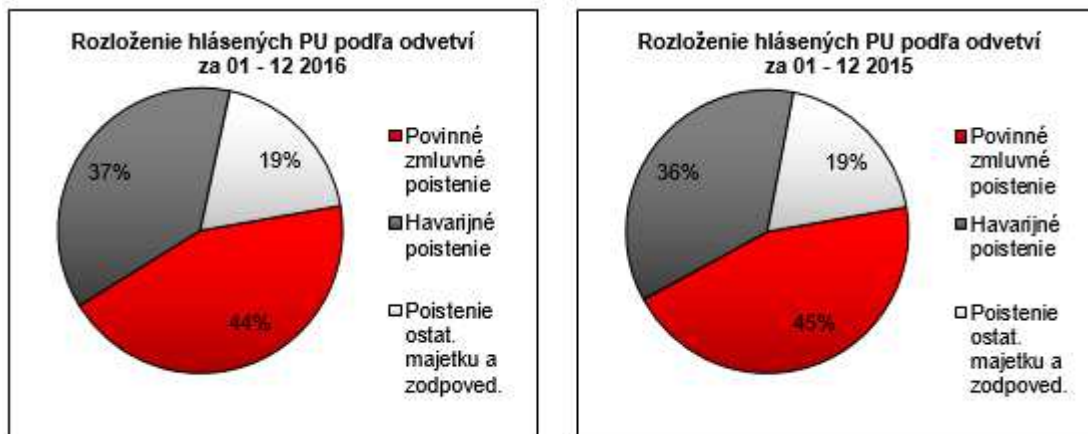
Poistno-technické výsledky roku 2016 a výsledky v oblasti likvidácie poistných udalostí významnejšie ovplyvnili hlásené mimoriadne nadlimitné poistné udalosti v medzinárodných majetkových programoch a v segmente povinného zmluvného poistenia.

Poistovňa KOOPERATIVA v roku 2016 celkovo zaregistrovala v poistení majetku a zodpovednosti 130 729 ks hlásených poistných udalostí, pričom ide o medziročný pokles o 3 %. V jednotlivých produktových skupinách sme zaznamenali nasledovné počty hlásených poistných udalostí: v havarijnom poistení motorových vozidiel 48 599 ks, v povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla 57 468 ks a v poistení ostatného majetku a zodpovednosti za škodu 24 662 ks. Nárast počtu hlásených škôd evidujeme iba v kasko poistení a to o 1%.

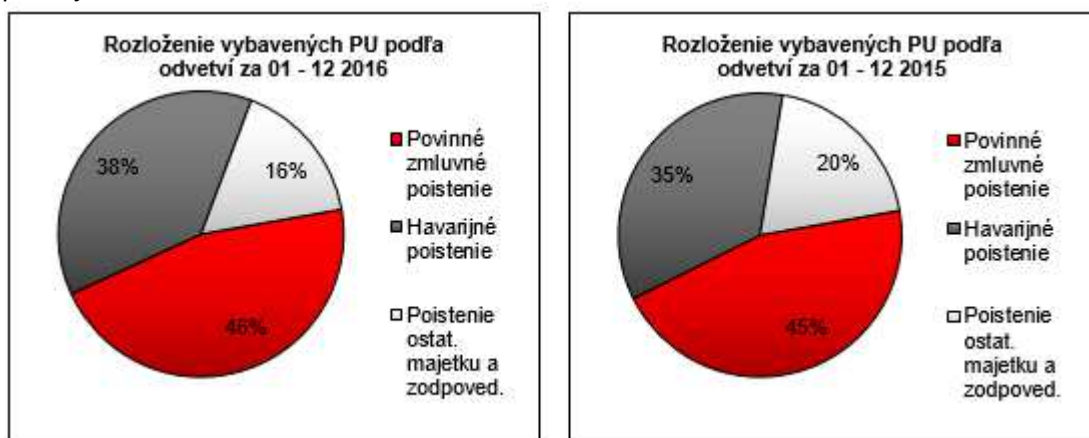
Počet vybavených poistných udalostí za rok 2016 dosiahol úroveň 130 122 ks, čo je takmer na úrovni počtu hlásených škôd.

Najviac poistných udalostí poisťovňa v roku 2016 vybavila v povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škody spôsobené prevádzkou motorového vozidla s celkovým počtom vybavených škôd na úrovni 59 725 ks. V skupine produktov havarijného poistenia motorových vozidiel sme vybavili 48 946 ks poistných udalostí s medziročným indexom rastu 1,06 a v poistení ostatného majetku a zodpovednosti sme v roku 2016 celkovo vybavili 21 451 ks škôd.

Graf č.1) Porovnanie podielov jednotlivých produktových skupín na celkovom počte hlásených poistných udalostí v roku 2016 a v roku 2015



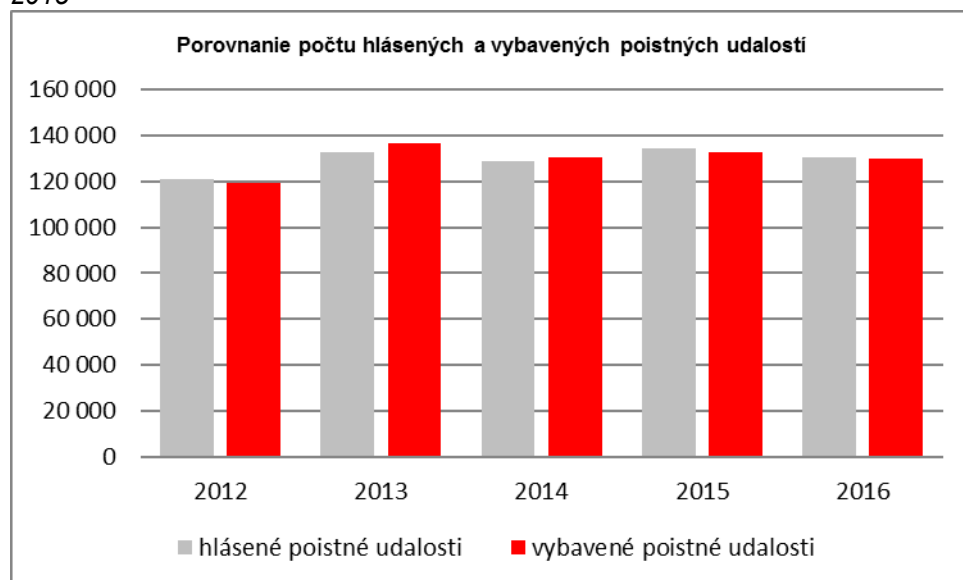
Graf č.2) Porovnanie podielov jednotlivých produktových skupín na celkovom počte vybavených poistných udalostí v roku 2016 a v roku 2015



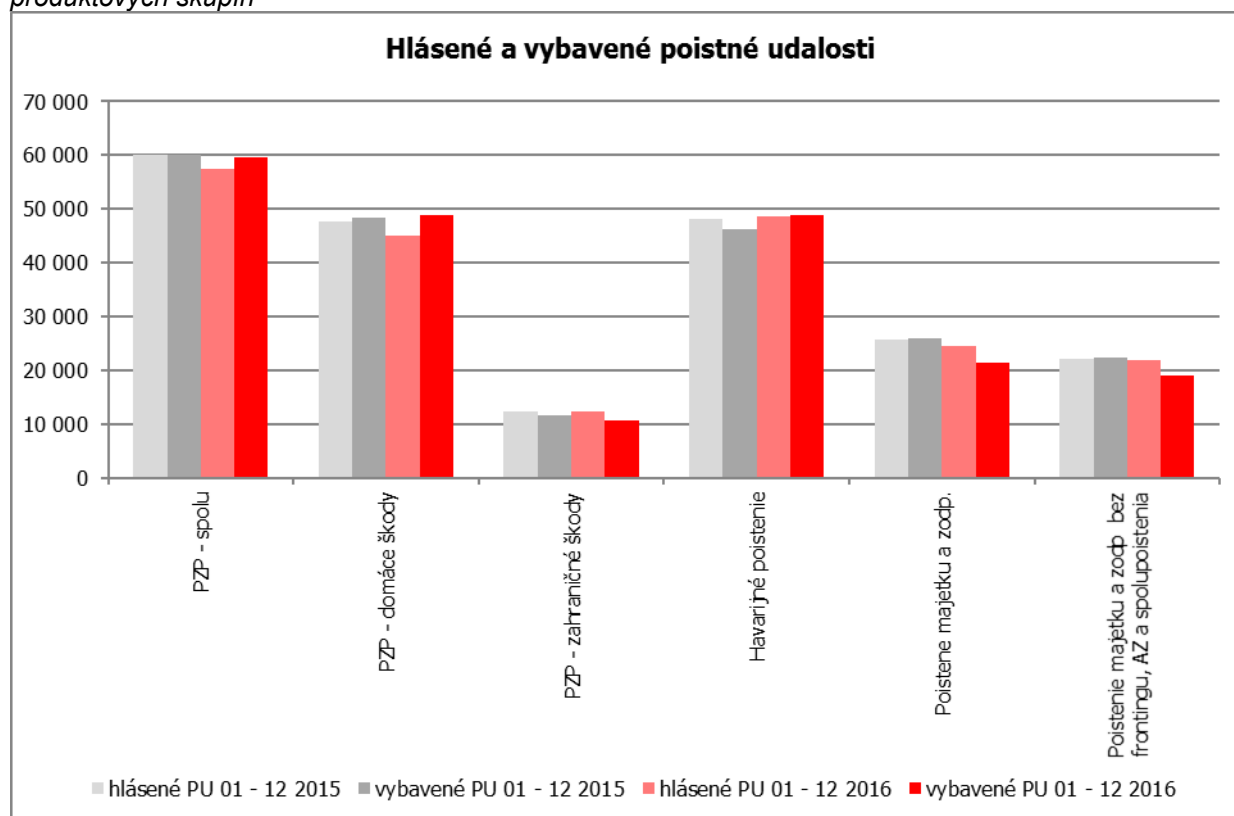
Tabuľka č.1) Prehľad o počte hlásených a vybavených poistných udalostí za obdobie rokov 2012 až 2016

rok	Hlásené	Vybavené
2012	121 197	119 401
2013	132 921	136 398
2014	128 844	130 473
2015	134 256	132 549
2016	130 729	130 122

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



Graf č.4) porovnanie počtu hlásených a vybavených poistných udalostí za roky 2015 a 2016 podľa produktových skupín



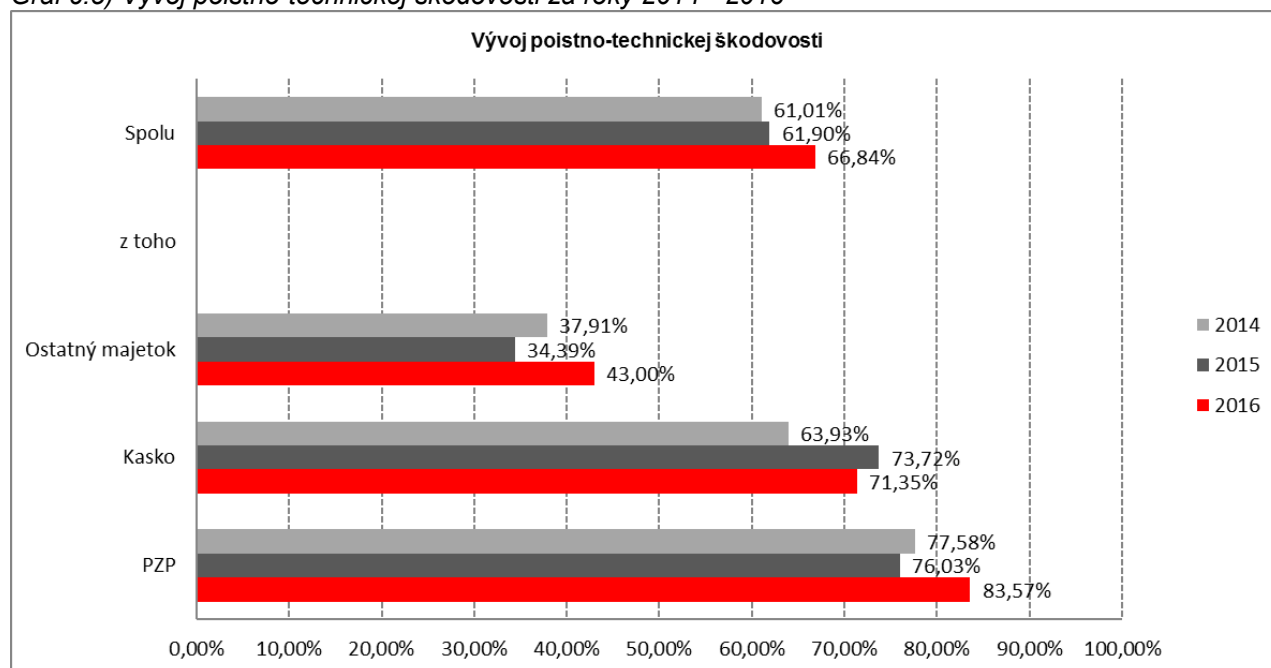
V oblasti neživotného poistenia zaznamenala KOOPERATIVA k 31.12.2016 pokles objemu predpísaného poistného plnenia oproti roku 2015 s indexom 0,94. Nárast sme zaznamenali v segmente havarijného poistenia, s medzročným indexom rastu 1,01.

Poistno-technická škodovosť v oblasti neživotného poistenia bola k 31.12.2016 zaznamenaná na úrovni 66,84%, čo predstavuje medziročné zvýšenie škodovosti o 4,94 percentuálneho bodu.

Zvýšenie škodovosti spôsobili nadlimitné udalosti už v spomínaných segmentoch poistenia - v medzinárodných majetkových programoch a v segmente povinného zmluvného poistenia.

Bez započítania ich vplyvu, môžeme konštatovať, že spoločnosť v roku 2016 dosiahla škodovosť v oblasti neživotného poistenia mierne pod úrovňou roka 2015.

Graf č.5) Vývoj poistno-technickej škodovosti za roky 2014 - 2016



5. 4 Kontrolná činnosť

Začiatkom roka 2016 prijala poisťovňa KOOOPERATIVA novú koncepciu (program) boja proti podvodom, čím vyjadrila svoj postoj pre aktívne riadenie rizika podvodu. Koncepciou komunikovala zásady a stanovila rámec pre uplatňovanie prevencie a boja s podvodmi, nezákonnými a inými neetickými praktikami. Podvodné konanie, ako aj iné nezákonné konanie a neetické praktiky predstavujú závažné riziko, ktorému je poisťovňa pri svojej činnosti vystavená a ovplyvňuje okrem iného kvalitu poskytovaných služieb. Cieľom koncepcie je najmä zvyšovať ochranu klientov, zamestnancov a zabezpečovať ochranu dobrého mena a záujmov poisťovne.

Ako nosná výkonná zložka koncepcie bol v prvej polovici roka 2016 zriadený samostatný útvar „oddelenie kontroly“, do ktorého pôsobnosti patrí oblasť prevencie, odhaľovania a prešetrovania podvodov a iných podozrivých skutočností. Organizačne je zaradený priamo pod predstavenstvo poisťovne za účelom dosiahnutia vyššej miery objektívnosti a nezávislosti pri plnení svojich úloh.

V oblasti prevencie sa oddelenie kontroly zameralo na zlepšenie preventívnych kontrolných činností, ktoré jednak eliminujú príležitosti a jednak zvyšujú pravdepodobnosť odhalenia podozrivých skutočností. Taktiež kladie neustály dôraz na zvýšenie povedomia zamestnancov kde realizoval viaceré aktivity, napr. stretnutia, workshopy s vybranými skupinami zamestnancov.

Neustále pracujeme na zlepšovaní postupov a aj preto na základe uvedených zmien a prijatých opatrení v roku 2016 výrazne narástol počet preverených podnetov pričom celkovo bolo indikovaných na preverenie viac ako 1 700 podozrivých podnetov z čoho sa potvrdili podnety s celkovo uchránenou hodnotou takmer 3 mil. Eur. Väčšina podnetov je aj s ohľadom na skladbu portfólia v oblasti poistenia motorových vozidiel a to tak pri škodách z povinného zmluvného poistenia ako aj havarijného poistenia.

5. 5 Poistenie osôb

Po ukončení roku 2015, sme vstupovali do roku 2016 s novými a náročnými úlohami. Popri úlohách spojených s každodenným chodom spoločnosti sme pracovali na rozšírení produktového portfólia podľa požiadaviek trhu. Teraz, na začiatku roka 2017 konštatujeme, že sme v rámci životného poistenia urobili pokrok a podarilo sa nám naše ciele do veľkej miery naplniť.

Nový rok sme odštartovali dopredajom indexovaného investičného životného produktu za jednorazové poistné „Byty invest“. Vzhľadom na atraktivitu produktu a overený predaj v roku 2015, sme boli presvedčení o úspešnom uvedení tohto produktu na slovenský trh.

Dopyt po takomto type produktu sme teda v priebehu roka uspokojili produktom „City invest 3“, ktorého podkladovým aktívom je fond spoločnosti HB Reavis. V lete sme ponúkli ďalšie podobné produkty „Adria 2022“ a „Dohoda 2019“. V produkte „Adria 2022“ bol podkladovým aktívom štátny dlhopis Chorvátskej republiky a v produkte „Dohoda 2019“ dlhopis spoločnosti J&T. Koncom roka sme pripravili produkt „Kombi 2021“ s podkladovým aktívom v podobe dlhopisu spoločnosti Gevorkyan.

Okrem uspokojenia dopytu po jednorazovom produkte sme na jar pripravili hybridný produkt pre prípad dožitia „Moja poistka“, ktorý sa skladá z garantovanej kapitálovej časti a z investičnej časti, ktorá môže ponúknuť atraktívne zhodnotenie. Ďalšou výhodou tohto produktu je, že v rámci jednej poistnej zmluvy môžu byť poistení na rôzne riziká aj ďalší členovia rodiny.

Okrem každodenných úloh spojených s chodom spoločnosti, sme pracovali na implementácii legislatívnych zmien týkajúcich sa Solvency II a automatickej výmeny informácií v oblasti daní.

V spolupráci s úsekom obchodu sme pracovali na zlepšení práce s dožívajúcimi zmluvami a ponuke ďalšej možnosti poistného krytia a nových príležitostí na zhodnotenie finančných prostriedkov pre našich klientov.

Celková produkcia v roku 2016 bola na úrovni 34 665 nových životných poistných zmlúv. Celkové predpísané poistné v životnom poistení pre rok 2016 bolo na úrovni 201 976 182,42 Eur.

Rovnako ako v predchádzajúcich rokoch Kooperativa poskytla podiely na zisku pre zmluvy tradičného životného poistenia. Podiel na zisku má za cieľ podporiť nízke úrokové sadzby hlavne pre zmluvy mladšej produktovej generácie. Spolu s týmto podielom na zisku sme v roku 2016 distribuovali výnos minimálne 2,5 %, ktorý sa týkal všetkých oprávnených zmlúv po uplynutí čakacej lehoty.

Likvidácia poistných udalostí v poistení osôb

Likvidácia poistných udalostí poistenia osôb pokračovala aj v tomto roku v skvalitňovaní svojich služieb zákazníkom. Pri vybavovaní nárokov na plnenie sa kládol veľký dôraz najmä na kvalitu a rýchlosť vybavovania nahlásených poistných udalostí. V tejto oblasti nám výrazne pomohlo zavedenie skenovania dokladov a rozvoj s tým súvisiacich činností.

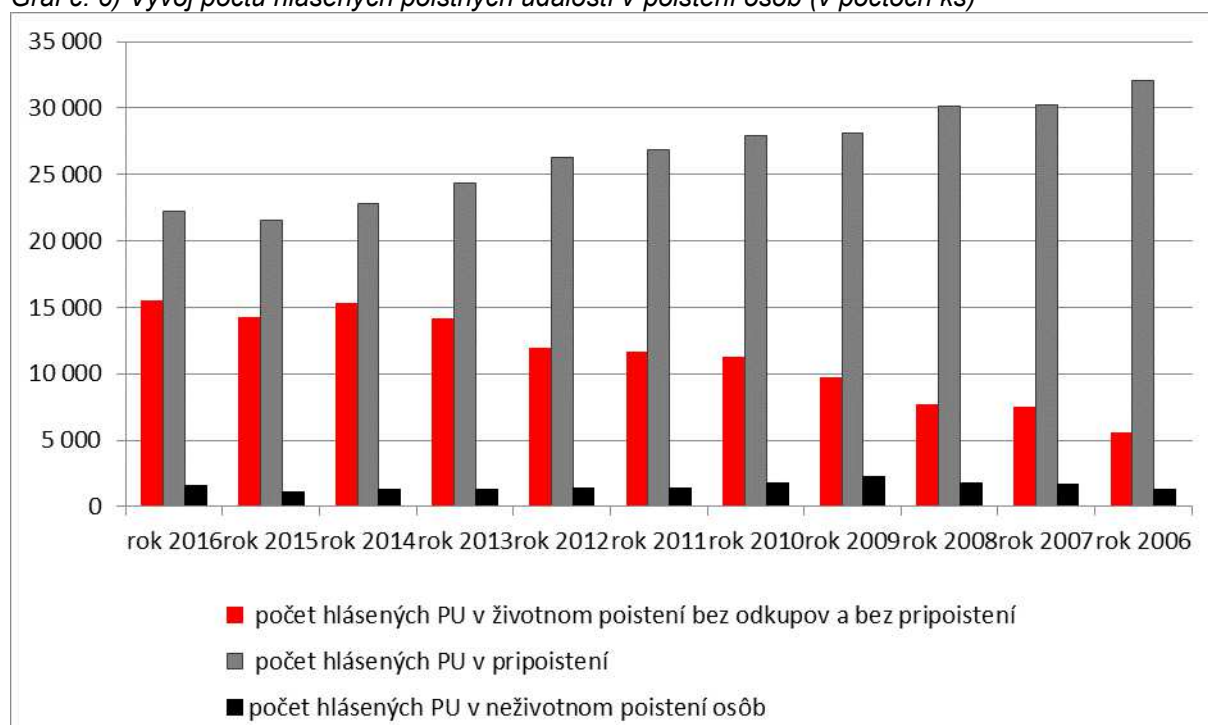
Na úseku poistenia osôb, bolo v roku 2016 hlásených 39 326 kusov poistných udalostí.

Poistné udalosti hlásené za obdobie 01.01.2016 - 31.12.2016 podľa druhu poistenia:

celkový počet poistných udalostí úseku poistenia osôb je: 39 326 ks
z toho:

- životné poistenia spolu 37 745 ks
 - z toho:
 - životné poistenia bez pripoistení 15 508 ks
 - pripoistenia k životným poisteniam 22 237 ks
- neživotné poistenia osôb 1 581 ks

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



Poistné plnenia zo životných poistení (vrátane odkupov bez samostatného úrazového poistenia osôb) za obdobie 01.01.2016–31.12.2016 boli vyplatené vo výške 204,26 mil. Eur, čo je v porovnaní s obdobím 01.01.2015–31.12.2015 minimálny medziročný pokles o 1,08 %.

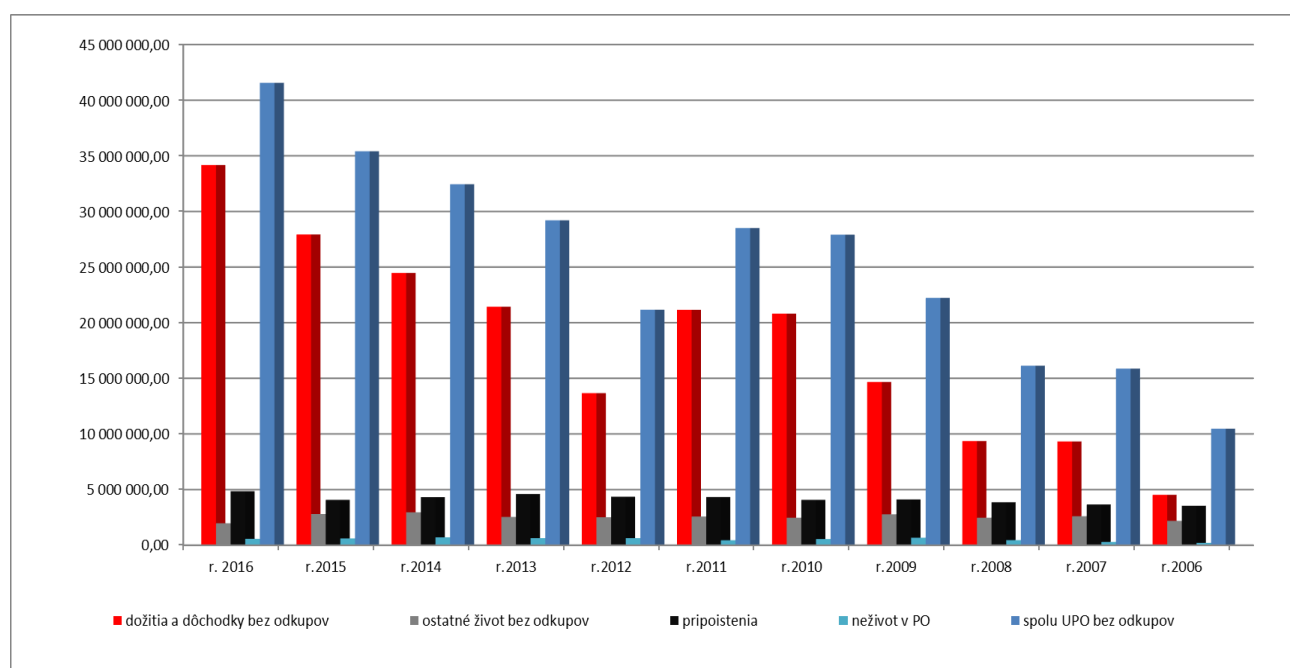
Poistné plnenia zo všetkých poistných udalostí úseku poistenia osôb (životné aj neživotné) za obdobie 01.01.2016–31.12.2016 predstavovali sumu 41,56 mil. Eur, čo je v porovnaní s obdobím 01.01.2015–31.12.2015 nárast o 17,39 %.

Vyplatené plnenia zo životných poistných udalostí (bez pripoistení) za obdobie 01.01.2016–31.12.2016 predstavovali sumu 36,14 mil. Eur, čo je v porovnaní s rovnakým obdobím minulého roku nárast o 17,58 %. Z tejto sumy tvorilo až 94,55% poistné plnenie za dožitia poistných zmlúv a výplaty dôchodkov. Poistné plnenia za dožitia a výplaty dôchodkov za rok 2016 boli vyplatené vo výške 34,17 mil. Eur.

Z pripoistení k životným poisteniam za obdobie 01.01.2016–31.12.2016 boli vyplatené poistné plnenia vo výške 4,85 mil. Eur, čo predstavuje medzioročný nárast o 19,18 %.

Za poistné udalosti neživotného poistenia (napríklad samostatné úrazové poistenia osôb), vybavované úsekom poistenia osôb, za obdobie 01.01.2016–31.12.2016 boli vyplatené plnenia v sume 0,57 mil. EUR, čo je v porovnaní s minulým rokom pokles o 4,83 %.

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



5. 6 Bankové produkty

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

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

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

Výhodou spolupráce so Slovenskou sporiteľňou je komplexnosť ponuky produktov pre klienta. Poistovacie poradcovia majú vo svojom portfóliu produktov okrem poistných

produktov aj bankové produkty a môžu tak klientom profesionálne poradiť aj s hypotekárnymi úvermi a spotrebnými úvermi.

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

Na základe potvrdenia výsledkov predaja bankových produktov Slovenskou sporiteľňou v roku 2016 klienti čerpali úvery v objeme viac ako 26,4 mil. Eur, ktoré boli sprostredkované KOOPERATIVOU.

Predpísané poistné z poistných zmlúv uzatvorených v obchodných miestach Slovenskej sporiteľne k 31.12.2016 predstavuje 5 326 tis. Eur.

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

5. 7 Komunikačné a marketingové aktivity

Značka KOOPERATIVA si počas svojho pôsobenia na slovenskom poistnom trhu vybuďovala kredit spoľahlivého partnera s puncom stability.

Rok 2016 sa niesol v znamení inovácií, ktoré mali prirodzene priamy vplyv na komunikačnú stratégiu. Aktuálnym trendom, všeobecne, na trhu sú online riešenia. Význam digitálnych médií v komunikácii rastie každý deň a týka sa každej slovenskej firmy. Tento trend, rovnako ako výsledky prieskumu spokojnosti a očakávaní klientov, má vplyv na stratégiu obchodu, rozvoja služieb a nástrojov podpory predaja.

KOOPERATIVA sa v oblasti služieb orientovala na ich rozvoj v online prostredí s cieľom zjednodušiť klientom prístup k informáciám v reálnom čase. Výber komunikačných kanálov a mediatypy boli nasadené a optimalizované v súlade s dátami, ktoré indikujú efektívnosť komunikácie smerom k hlavným cieľovým skupinám pre jednotlivé produktové oblasti. Dominantnými kanálmi sa stali elektronické médiá a, prirodzene, internet.

Základnou podmienkou kreatívneho spracovania komunikovaných produktov a služieb aj naďalej ostali zrozumiteľnosť informácie pre klienta, nadsázka, humor a slogan „Pre istotu“. Jarná kampaň jednoduchou formou podčiarkla fakt, že životné poistenie existuje práve preto, aby rodina ostala finančne zabezpečená a zvládala platiť všetky záväzky aj v prípade, že život prinesie nepríjemné situácie. Cieľom reklamy bolo predstaviť a zdôrazniť význam poistenia bežných životných situácií, ktoré súvisia s ujmou na zdraví.

V roku 2016 sme našim klientom zvýšili komfort riešenia škôd prostredníctvom webovej stránky www.koop.sk a súčasne rozšírili súvisiace online služby. Okrem hlásenia škôd online môžu poškodení klienti sledovať aj stav riešenia svojej škody a vkladať chýbajúce dokumenty k urýchleniu riešenia poistnej udalosti.

Zmeny v procese likvidácie poistných udalostí, nasadené do online prostredia, KOOOPERATIVA úspešne komunikovala prostredníctvom reklamnej kampane „Riešte škody online“. Vybrané elektronické médiá, internet a direct mail šíрили jednoduchú, ale pre komfort

klieňa, dôležitú správu o možnosti hlásiť škody a sledovať ich stav riešenia na webovej stránke www.koop.sk.

Nové aktuálne témy a odporúčania obohatili náš úspešný servisný blog www.preistotu.sk, ktorý je praktickým poradcom v životných situáciách čitateľov prostredníctvom užitočného obsahu.

KOOOPERATIVA získala 2. miesto v súťaži Hermes Komunikátor roka 2016 v kategórii Poistovníctvo. Stala sa tak druhou najlepšie komunikujúcou poisťovňou so zákazníkom na Slovensku. Súťaž hodnotí komunikáciu inštitúcií s verejnosťou, štátnymi autoritami, obchodnými partnermi, vlastnými zamestnancami a hlavne so svojimi klientmi. Ocenenie považujeme za prejav spokojnosti našich klientov a verejnosti s výberom komunikačných kanálov a kreatívnych riešení.

Sponzoringové aktivity

KOOOPERATIVA v rámci sociálnej zodpovednosti venuje svoju pozornosť, čas a peniaze projektom v oblasti kultúry, športu a vzdelávania. Primárnym cieľom je zvyšovať kvalitu života detí. V spolupráci s Nadáciou detí Slovenska sme realizovali druhý ročník grantov „Športujem rád a bezpečne“ a „Bezpečne v komunite“ v rámci nadačného fondu Deti v bezpečí.

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

Nezabudli sme ani na znevýhodnené deti a seniorov a opäť sme sa stali partnerom projektu Integrácia, ktoré pre tieto skupiny organizuje rovnomené občianske združenie.

Vieme, že slovenská spoločnosť potrebuje osobnosti kultúrnej, vedeckej, hospodárskej i umeleckej sféry, ktoré sú vzorom pre mladšie generácie a zaslúžia si obdiv, uznanie a úctu verejnosti. To sú hlavné dôvody prečo sa KOOOPERATIVA angažuje ako partner prestížnej ankety Slovenka roka a nadácie Krištáľové krídlo.

V rámci oblasti rozvoja športu sme sa v roku 2016 zamerali na podporu slovenského ľadového hokeja. Podporili sme mladé talenty, ale aj tím skúsených seniorov HC Slovan.

5. 8 Spolupráca s makléorskými spoločnosťami

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

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

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

V produkčnom poistnom sme zaznamenali v medziročnom porovnaní najväčší nárast vo finančnom vyjadrení u spoločností Universal maklérsky dom a.s., FinCo Services, a.s., Capitol a.s. a Respect Slovakia, s.r.o..

5. 9 Zaistenie

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

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

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

5. 10 Riadenie rizík

Riziko, ktoré môže mať významný negatívny dopad na finančnú situáciu spoločnosti alebo jej výsledky je považované za významné. Spoločnosť pristupuje zodpovedne a obozretne k riadeniu všetkých rizík, ktorým je vystavená. Spoločnosť monitoruje, znižuje alebo úplne eliminuje riziká, ktoré vyplývajú 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. Je založená na rizikových princípoch a princípy sú definované na základe troch pilierov: kvantitatívny pilier, kvalitatívny pilier a pilier vykazovania.

Štandardizované dokumenty, výpočty a vykazovacie riešenia a pokročilé riadenie rizikových procesov bolo v spoločnosti 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, spoločnosť nastavila 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. Spoločnosť sa venuje pravidelnej analýze, hodnoteniu a monitorovaniu rizík použitím rôznych techník a procesov na kvartálnej báze.

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

5. 11 Firemná kultúra – hodnoty spoločnosti

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

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

Počas celého roku 2016 sme sa preto, tak ako po minulé roky, sústreďovali na neustále skvalitňovanie služieb a komunikácie s klientmi, informovanie súčasných aj potenciálnych klientov, zvyšovanie úrovne požiadaviek na pracovné pozície na všetkých organizačných stupňoch spoločnosti, čo viedlo k dosahovaniu stanovených výsledkov.

5. 12 Ľudské zdroje (ĽZ)

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

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

Naša vízia v oblasti ĽZ:

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

Naša stratégia ĽZ:

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

- Zvýšenie konkurencieschopnosti každého zamestnanca.
- Vysoko preferovaný zamestnávateľ na trhu práce.

Čo je pre nás dôležité:

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

Ciele personálneho manažmentu

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

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

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

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

2. Mzdy a odmeňovanie

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

3. Vzdelávanie a rozvoj

Kladíme dôraz na rozvoj vlastného potenciálu zamestnancov v interných podmienkach.

KOOOPERATIVA poisťovňa si plne uvedomuje význam budovania firemnej značky a identifikáciu zamestnancov so svojím zamestnávateľom, preto všetkými dostupnými formami podporuje profesionálny a osobnostný rozvoj pracovníkov. Pre svojich zamestnancov organizujeme periodické a odborné vzdelávanie nielen pri nástupe do pracovného pomeru, ale aj počas roka. Vzdelávame obchodných poradcov,

školíme ich v nových produktoch a prostredníctvom tréningových programov kladieme dôraz na dôležitosť správnej komunikácie so zákazníkmi, ako aj na potrebu byť pre nich „non stop“ v dosahu v prípade vzniknutých nových potrieb v rámci poisťovníctva.

Tréningové a rozvojové aktivity boli v roku 2016 realizované nasledovne:

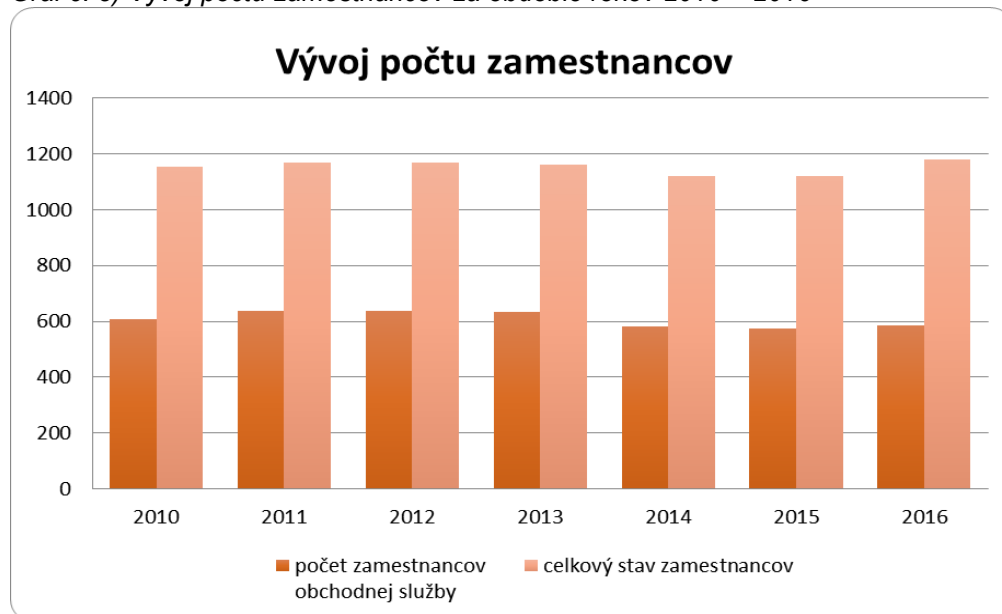
- interne – vlastnými zamestnancami Úseku riadenia rozvoja LŽ - AKADÉMIE
- prostredníctvom e-learningu
- medzinárodnými vzdelávacími programami pre manažérov a vybraných zamestnancov
- prostredníctvom workshopov na medzinárodnej aj lokálnej úrovni
- odbornými školeniami pre vybrané skupiny zamestnancov

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

5. 13 Stav a vývoj personálneho obsadenia

V roku 2016 predstavoval priemerný prepočítaný stav zamestnancov k 31.12. 1 181.

Graf č. 8) Vývoj počtu zamestnancov za obdobie rokov 2010 – 2016



V roku 2016 pôsobilo na manažérskych pozíciách 67 zamestnancov, z tohto počtu pôsobilo v manažmente (na pozícii riaditeľ resp. člen predstavenstva) 27 žien. Tento pomer ukazuje, že 40,3% z manažérov firmy predstavujú ženy. Tento pomer žien v manažmente poukazuje na rovnoprávne, plnohodnotné postavenie žien na manažérskych pozíciách.

Graf č. 9) Veková štruktúra zamestnancov k 31.12.2016



Graf č. 10) Vzdelanostná štruktúra zamestnancov k 31.12.2016



Zamestnanecké benefity

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

V roku 2016 boli prostriedky zo sociálneho fondu využité na benefity pre zamestnancov ako je nadštandardný príspevok na stravovanie a sociálna výpomoc pre zamestnancov.

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

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

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

5. 14 Informačné technológie

Počas roku 2016 poisťovňa KOOOPERATIVA v oblasti informačných technológií pokračovala v napĺňaní strategických cieľov zintenzívňovaním podpory obchodných činností a vnútropodnikových procesov, so zameraním sa na zvyšovanie kvality poskytovaných služieb a komfortu zákazníkov. V oblasti informačných technológií poisťovní skupiny VIG Slovensko sa naďalej pokračuje vo funkčnom spoločnom back-office spoločností KOOOPERATIVA poisťovňa a KOMUNÁLNA poisťovňa.

Obe poisťovne využívajú služby jedného dátového centra. Využívajú centrálnu udržiavaný a vyvíjaný poisťno-technický systém v poisťovni KOOOPERATIVA jedným tímom pracovníkov, čo poskytuje synergické efekty pri implementácii nových funkčností.

V roku 2016 sa odovzdal projekt Centralizácie prevádzky do rutínnej prevádzky. Digitalizácia dokumentov a automatizácia procesov podateľne a registratúry zvýšili efektivitu aj kvalitu prevádzkových procesov.

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

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 (Identity management). Na zlepšenie prevencie pred podvodmi bola začatá realizácia skupinového riešenia Fraud management.

V oblasti alternatívnych kanálov došlo k modernizácii technologickej podpory Kontaktného centra, k implementácií podpory pre online hlásenia a sledovania stavov škôd klientov cez internetový portál.

V oblasti hardvérovej infraštruktúry sa realizovala prvá časť investície do modernizácie a obnovy serverovej infraštruktúry, dátových úložísk, sieťovej a bezpečnostnej infraštruktúry. Najdôležitejšou iniciatívou v oblasti služieb IT infraštruktúry

bolo vytvorenie a spojzdenie metropolitného záložného dátového centra v aktívnej topológii s primárnym centrom, čím je podporený súlad s požiadavkami kladenými na kontinuitu činností (BCM).

5. 15 Prevádzka poistenia

Činnosť úseku prevádzky a úseku správy poistných zmlúv bola v roku 2016 zameraná predovšetkým na podporu obchodu a na napĺňanie strategických cieľov spoločnosti.

V roku 2016 bola úspešne dokončená centralizácia vybraných prevádzkových činností, ktorej hlavným cieľom je zvýšenie kvality a efektivity poskytovaných služieb klientom, sprostredkovateľom poistenia ako aj interným úsekom poisťovne, medzi ktoré patrí napr. úsek likvidácie poistných udalostí a call centrum.

Medzi centralizované činnosti patrí príjem dokumentácie, správa poistných zmlúv a archivácia.

Cieľom centralizácie je:

- zvýšenie klientskej spokojnosti,
- obmedzenie prevádzkových rizík,
- zabezpečiť jednotnú databázu údajov,
- zlepšenie efektivity.

V oblasti správy pohľadávok v roku 2016 sme úspešne pokračovali v mimosúdnom vymáhaní pohľadávok na zaniknutých poistných zmluvách prostredníctvom 3 inkasných spoločností, ktorým boli zverené pohľadávky do mandátnej správy. Úspešnosť vymáhania pohľadávok presiahla 40% z vymáhanej sumy.

Od 1.9.2016 došlo k spresneniu zodpovednosti v oblasti predchádzajúcej prevádzky poistenia a projekt centrálny prevádzkový útvar (CPU) sa premenoval na Úsek správy poistných zmlúv (USPZ). Centrálné činnosti prevádzky ako správa provízií, inkaso a exkaso a správa pohľadávok sa odčlenili a vytvorili samostatný úsek prevádzky. Cieľom bola vyššia profesionalita a odbornosť v prístupe ku klientovi.

5. 16 Finančné umiestnenie

Finančné aktíva

Hodnota finančných aktív sa v roku 2016 medziročne znížila o 2,48 % na vyše 913 mil. EUR. Najvyšší podiel na finančných aktívach majú naďalej dlhové cenné papiere. Avšak ich váha sa mierne znížila v prospech podielových fondov a úverov. S cieľom nájsť atraktívny výnos investovala spoločnosť v roku 2016 viac do podnikových dlhopisov a dlhopisov finančných inštitúcií ako do štátnych dlhopisov a hypotekárnych záložných listov. Na zložení dlhopisového portfólia sa to prejavilo len čiastočne, keďže stále prevažujú štátne dlhopisy a hypotekárne záložné listy.

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

Výnosy z finančných aktív

Výsledok investovania z finančných aktív predstavoval 42,830 mil. EUR. Z toho bežné výnosy z finančných aktív dosiahli úroveň 29,724 mil. EUR, na ktorých sa podieľali najmä úrokové výnosy z finančných aktív v amortizovanej hodnote vo výške 13,325 mil. EUR a úrokové výnosy z finančných aktív určených na predaj vo výške 12,006 mil. EUR. Bežné výnosy z investícií do dcérskych spoločností dosiahli 5,056 mil. EUR. Čisté realizované

zisky z predaja cenných papierov prispeli k celkovým výnosom z finančných aktív sumou 7,541 mil. EUR a čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu dosiahli 0,049 mil. EUR. Náklady investovania na finančné aktíva spolu s odpismi činili 0,971 mil. EUR.

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

5. 17 Návrh na rozdelenie disponibilného zisku za rok 2016

Návrh na rozdelenie disponibilného zisku spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group za rok 2016

	Skutočnosť za rok 2015 v EUR	Návrh za rok 2016 v EUR
Bilančný zisk	38 241 517,98	40 009 734,18
Daň z príjmu právnických osôb splatná	- 11 621 904,60	- 7 946 346,06
Daň z príjmu odložená	3 033 406,73	- 999 005,35
Disponibilný zisk	29 653 020,11	31 064 382,80

Rozdelenie disponibilného zisku	29 653 020,11	31 064 382,80
Prídel do zákonného rezervného fondu	0,00	0,00
Dividendy	- 28 272 000,00	- 27 438 000,00
Nerozdelený zisk	1 381 020,11	3 626 382,80

Rozdelenie zisku vykázaného za rok 2015 bolo schválené Valným zhromaždením dňa 29. marca 2016.

5. 18 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. 19 Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť nevyakladala finančné prostriedky na výskum a vývoj.

5. 20 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. 21 Organizačné zložky

Spoločnosť nemá vytvorené žiadne organizačné zložky v zahraničí.

5. 22 Strategické zámery rozvoja firmy

Hlavnými strategickými cieľmi na rok 2017 je pre spoločnosť dosiahnutie stanoveného hospodárskeho výsledku a zároveň stabilizácia trhového podielu. V nadväznosti na to je obchodná stratégia na rok 2017 postavená na nasledovných princípoch:

- a) Stabilizácia a rast kmeňa prostredníctvom podpory novej produkcie cez crosssellingové a upsellingové aktivity a kampane, redukciu storien a zároveň diverzifikáciu distribučných kanálov.
- b) Zvyšovanie profitability kmeňa prostredníctvom prísnej regulácie koncových predajných cien v novej produkcii, prehodnotenia cenového nastavenia kmeňového portfólia v najviac škodových segmentoch ako aj zefektívnenie obstarávacích nákladov pri novej produkcii.
- c) Rast počtu a zvyšovanie kvality vlastnej obchodnej služby – podpora a rozvoj interného distribučného kanálu s dôrazom na kvalitu adaptačného procesu a ďalšie znižovanie fluktuácie.
- d) Kvalita poradenstva a spokojnosť klientov – pokračovanie školiacich a rozvojových programov pre obchodnú službu a stredný manažment, zároveň postupné zavádzanie digitalizácie do poradenstva a sprostredkovania poistenia, ako aj zavádzanie aktívneho CRM.

5. 23 Predpokladaný vývoj účtovnej jednotky

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group je rastúca, profitabilná, kapitálovo silná a stabilná spoločnosť s ponukou kvalitných produktov a služieb. Aj v roku 2017 plánuje rozširovať a modernizovať svoje portfólio produktov a zlepšovať služby pre klientov. Rozvíjaním spolupráce s externými partnermi chce zabezpečiť širšiu dostupnosť, skvalitňovanie predaja a tým zvyšujúcu mieru spokojnosti klientov.

V oblasti životného poistenia spoločnosť plánuje dosiahnuť nárast predpísaného poistného o 0,4 % hlavne zvýšením atraktivity produktového portfólia, zefektívnením procesu predaja a s pokračujúcim zavádzaním a vylepšovaním elektronických nástrojov na komunikáciu s klientmi.

V oblasti neživotného poistenia si chce spoločnosť aj naďalej udržať postavenie jedného z lídrov trhu a neustále zvyšovať svoj trhovú podiel. Plánovaný nárast predpísaného poistného o 4,9 % chce spoločnosť dosiahnuť hlavne posilnením dynamiky firemného majetkového a zodpovednostného poistenia, zvýšením predaja v segmente domácností a využitím know-how vedúceho poisťovateľa v oblasti motorového poistenia.

Napriek významným zmenám legislatívy od roku 2017 s negatívnym dopadom na hospodárenie spoločnosti poisťovňa verí, že dosiahne hospodársky výsledok najmenej na úrovni predchádzajúceho roka.

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. je súčasťou skupiny Vienna Insurance Group, ktorá je už niekoľko rokov lídrom na slovenskom poistnom trhu. Spoločnosť je presvedčená, že ako najväčšia poisťovňa v skupine VIG svojím výsledkom opäť prispeje k rastu celej skupiny.

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

Dozorná rada obdržala od predstavenstva riadnu individuálnu účtovnú závierku k 31.12.2016 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za obchodný rok 2016, správu predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31.12.2016, 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 uzávierka k 31.12.2016 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za obchodný rok 2016, správa o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31.12.2016, výročná správa spoločnosti za rok 2016.

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

V roku 2016 sa konalo jedno riadne valné zhromaždenie, jedno mimoriadne valné zhromaždenie a päť zasadnutí dozornej rady.

Dozorná rada oznamuje ďalej valnému zhromaždeniu, že riadna individuálna účtovná uzávierka k 31.12.2016 bola overená audítorom PricewaterhouseCoopers, že dozorná rada dostala audítorské správy, ktoré preštudovala a prerokovala, a že tieto audity nedávajú v konečnom dôsledku dôvod na námietky. Dozorná rada zo svojho pohľadu vyhlasuje, že k audítorským správam nemá čo dodať.

Dozorná rada ďalej informuje, že podľa § 18, ods. 3), písmeno m) stanov spadá do kompetencie valného zhromaždenia udeľovanie súhlasu na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka. Aby bol zabezpečený praktický postup, splnomocnilo valné zhromaždenie zo dňa 26.6.1998 dozornú radu udeľovať súhlas na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.

V obchodnom roku 2016 dozorná rada spoločnosti neudelila povolenie na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.

Viedeň, marec 2017

Dr. Günter Geyer
predseda dozornej rady

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

**Správa nezávislého audítora a
Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2016
zostavená podľa Medzinárodných štandardov
pre finančné výkazníctvo platných v Európskej Únii**

OBSAH	Strana
Správa nezávislého audítora	
Individuálna súvaha	1
Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát	2
Individuálny výkaz zmien vlastného imania	3
Individuálny výkaz peňažných tokov	4
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke:	
1 Všeobecné informácie	5
2 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií	7
3 Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje	8
4 Prehľad významných účtovných postupov	11
4.1 Investície v dcérskych spoločnostiach	11
4.2 Prepočet cudzích mien	11
4.3 Hmotný majetok	11
4.4 Investície do nehnuteľností	12
4.5 Nehmotný majetok	12
4.6 Finančný majetok	12
4.7 Pokles hodnoty majetku	13
4.8 Kompenzácia finančného majetku	15
4.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	15
4.10 Základné imanie	15
4.11 Pôžičky a ostatné finančné záväzky	15
4.12 Poistné a investičné zmluvy	15
4.13 Klasifikácia poistných zmlúv	15
4.14 Odložená daň z príjmov	20
4.15 Zamestnanecké požitky	20
4.16 Rezervy	21
4.17 Vykazovanie výnosov	21
4.18 Leasing	21
4.19 Dividendy	21
5 Zásadné účtovné odhady a špecifické postupy účtovania	21
6 Riadenie poistného a finančného rizika	23
6.1 Poistné riziko	23
6.2 Finančné riziko	26
6.3 Riadenie kapitálu	33
7 Hmotný majetok	34
8 Investície v nehnuteľnostiach	38
9 Nehmotný majetok	36
10 Investície v dcérskych spoločnostiach	36
11 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	37
12 Finančné aktíva	37
13 Úvery a pohľadávky	44
14 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	45
15 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	45
16 Ostatné aktíva	45
17 Základné imanie	45
18 Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy	46
19 Záväzky z poistných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia	47
19.1 Krátkodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti	48
19.2 Dlhodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti	50
19.3 Pohyby záväzkov z poistných zmlúv a zo zaistenia	52
20 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	53
21 Úvery a pôžičky	54
22 Odložená daň z príjmu	54
23 Rezervy	56
24 Čisté zaslúžené poistné	56
25 Výnosy z finančných investícií	56
26 Ostatné výnosy a náklady z finančných investícií	57
27 Ostatné prevádzkové výnosy	57
28 Poistné úžitky a poistné plnenia	57
29 Ostatné náklady podľa účelu použitia	58
30 Náklady podľa druhu	58
31 Náklady na odmeňovanie zamestnancov	59
32 Daň z príjmov	60
33 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	60
34 Podmienené záväzky	60
35 Transakcie so spriaznenými stranami	60
36 Udalosti po súvahovom dni	63

Správa nezávislého audítora

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

Náš názor

Podľa nášho názoru priložená individuálna účtovná závierka vyjadruje objektívne, vo všetkých významných súvislostiach, finančnú situáciu spoločnosti KOOPERATIVA 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 a v súlade s interpretáciou Európskej Komisie ako je popísané v poznámke 1.

Čo sme auditovali

Individuálna účtovná závierka Spoločnosti obsahuje tieto súčasti:

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

Základ 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 individuálnej 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 individuálnej 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) individuálnej účtovnej závierky a (b) ostatných informácií. Náš názor na individuálnu účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie uvedené vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom individuálnej účtovnej závierky je našou zodpovednosťou prečítať si výročnú správu a v rámci toho posúdiť, či existuje významný nesúlad medzi ostatnými informáciami a auditovanou individuálnou 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 individuálnou 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 individuálnu účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto individuálnej 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 individuálnej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

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

Zodpovednosť audítora za audit individuálnej účtovnej závierky

Naším cieľom je získať primerané uistenie o tom, či individuálna účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá bude obsahovať náš názor. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa Medzinárodných 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 individuálnej účtovnej závierky.

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

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

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



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

V Bratislave, 8. marca 2017



AKTÍVA	Poznámka	Stav k 31. decembru	
		2016	2015
Hmotný majetok	7	18 785	19 034
Investície do nehnuteľností	8	6 998	7 143
Nehmotný majetok	9	3 750	2 272
Investície v dcérskych spoločnostiach	10,35	53 086	53 023
Finančné aktíva			
Podielové cenné papiere:			
- určené na predaj	12	72 501	66 538
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12	21 983	21 481
Dlhové cenné papiere a investície:			
- oceňované v amortizovanej hodnote	12	279 532	285 715
- určené na predaj	12	385 777	403 289
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12	37 960	38 425
Úvery a pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	12,13	86 211	84 100
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	14	38 385	32 616
Zmluvy o zaistení	11,19	150 576	133 522
Ostatné aktíva	16	2 161	2 198
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	12,15	29 356	36 989
Pohľadávka z dane z príjmov		3 770	-
Aktíva celkom		1 190 831	1 186 345
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	17	49 791	49 791
Emisné ážio		5 892	5 892
Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy	18	44 783	40 199
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka		207 914	205 122
Vlastné imanie celkom		308 380	301 004
ZÁVÄZKY			
Poisťné zmluvy	19	739 226	728 295
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	20	64 984	77 668
Vklady od zaistovateľov	21	70 333	72 429
Rezervy	23	1 474	1 426
Závazky z dane z príjmov		-	817
Odložený daňový záväzok	22	6 434	4 706
Závazky celkom		882 451	885 341
Pasíva celkom (vlastné imanie a záväzky)		1 190 831	1 186 345

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom na zverejnenie dňa 28. februára 2017.



Ing. Vladimír Bakeš
 Predseda predstavenstva
 a generálny riaditeľ



Ing. Vladimír Chalupka
 Člen predstavenstva
 a riaditeľ

	Poznámka	2016	2015
Zaslúžené poistné	24	460 251	455 807
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom	24	-103 250	-114 126
Čisté zaslúžené poistné		357 001	341 681
Výnosy z finančných investícií	25	29 724	30 108
Výnosy z investícií v dcérskych spoločnostiach	25	5 056	4 714
Čisté realizované zisky z finančných investícií	26	7 544	7 702
Čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	26	506	1 206
Zaistné provízie		27 529	27 808
Ostatné prevádzkové výnosy	27	6 108	2 329
Čisté výnosy		433 468	415 548
Poistné plnenia v životnom poistení		-188 706	-189 225
Poistné plnenia v životnom poistení postúpené zaistovateľom		2 284	1 572
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení		-176 634	-135 001
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení postúpené zaistovateľom		71 689	49 527
Čisté poistné úžitky a plnenia	28	-291 367	-273 127
Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy	29,30	-71 265	-73 172
Náklady na marketing a administratívne náklady	29,30	-17 835	-17 889
Ostatné prevádzkové náklady		-12 991	-13 118
Náklady		-393 458	-377 306
Zisk pred zdanením		40 010	38 242
Daň z príjmu	32	-8 946	-8 589
Zisk po zdanení		31 064	29 653
<i>Ostatné komplexné zisky a straty (položky, ktoré môžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku)</i>			
Zisk/(strata) z precenenia finančného majetku určeného na predaj a prevody do čistého zisku pri predaji po odpočítaní odloženej dane		4 584	-3 642
Ostatné komplexné zisky a straty spolu, znížené o daň	18	4 584	-3 642
Komplexné zisky za účtovné obdobie		35 648	26 011

Poznámka	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	Rozdiely z precenenia CP určených na predaj	Výsledok hospodárenia predchádzajúcich období a bežného roka	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2015	49 791	5 892	10 050	33 791	207 818	307 342
Zisk po zdanení	-	-	-	-	29 653	29 653
Ostatné komplexné straty za rok 2015	-	-	-	-3 642	-	-3 642
Komplexné zisky a straty spolu	-	-	-	-3 642	29 653	26 011
Transakcie s akcionármi						
Výplata dividend 18	-	-	-	-	-32 349	-32 349
Stav k 31. decembru 2015	49 791	5 892	10 050	30 149	205 122	301 004
Zisk po zdanení	-	-	-	-	31 064	31 064
Ostatné komplexné zisky za rok 2016	-	-	-	4 584	-	4 584
Komplexné zisky spolu	-	-	-	4 584	31 064	35 648
Transakcie s akcionármi						
Výplata dividend 18	-	-	-	-	-28 272	-28 272
Stav k 31. decembru 2016	49 791	5 892	10 050	34 733	207 914	308 380

	Poznámka	2016	2015
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	33	6 297	-4 635
Zaplatené úroky		-211	-439
Prijaté úroky		26 013	28 463
Zaplatená daň z príjmov		-12 534	-12 525
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		19 565	10 864
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Prijaté dividendy		7 057	6 400
Investície v spoločnostiach		-63	-
Nákup hmotného majetku	7	-1 183	-901
Nákup nehmotného majetku	9	-2 641	-1 133
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		3 170	4 366
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Vklady od zaistovateľov		-2 096	2 297
Zaplatené dividendy		-28 272	-32 349
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-30 368	-30 052
Úbytky peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-7 633	-14 822
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		36 989	51 811
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	15	29 356	36 989

1 Všeobecné informácie

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

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

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2016 a 2015 bola nasledovná:

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

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

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v priebehu roka 2016 bol 1 181, z toho 6 riadiacich pracovníkov (v roku 2015: 1 122, z toho 7 riadiacich pracovníkov).

Zloženie štatutárnych orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:

Predstavenstvo: k 31. decembru 2016		k 31. decembru 2015
Predseda:	Ing. Vladimír Bakeš (od 1. januára 2016)	Ing. Juraj Lelkes (do 31. marca 2015) Mag. Regina Ovesny-Straka (od 1. apríla 2015 do 31. decembra 2015)
Členovia:	Kurt Ebner RNDr. Milan Fleischhacker (od 1. septembra 2016) Mgr. Zdeno Gossányi Ing. Vladimír Chalupka Ing. Viera Kubašová	Kurt Ebner Mgr. Zdeno Gossányi Ing. Vladimír Chalupka Ing. Viera Kubašová Mgr. Erik Nikmon (do 16. decembra 2015) Mag. Regina Ovesny-Straka (do 31. marca 2015)
Dozorná rada: k 31. decembru 2016		k 31. decembru 2015
Predseda:	Dkfm. Karl Fink (do 28. marca 2016) Dr. Jur. Günter Geyer (od 29. marca 2016)	Dkfm. Karl Fink
Podpredseda:	Dr. Judit Havasi (od 29. marca 2016) Mag. Peter Höfinger (do 29. marca 2016) Doc. Ing. Peter Mihók, CSc. Doc. JUDr. Jozef Moravčík, CSc.	Mag. Peter Höfinger Doc. Ing. Peter Mihók, CSc. Doc. JUDr. Jozef Moravčík, CSc.
Členovia:	Mgr. Branislav Bízík Mag. Christian Brandstetter Ing. Martin Diviš (od 29. marca 2016) Mgr. Peter Ďurík Dr. Jur. Günter Geyer (do 28. marca 2016) Mag. Roland Gröll (do 29. marca 2016) Mag. Erwin Hammerbacher (do 29. marca 2016) Hana Horvatovič, MA Mag. Thomas Schmee (od 29. marca 2016) Jarmila Tamášová Dr. Peter Thirring (od 29. marca 2016)	Mgr. Branislav Bízík Mag. Christian Brandstetter Mgr. Peter Ďurík Dr. Jur. Günter Geyer Mag. Roland Gröll Mag. Erwin Hammerbacher Hana Horvatovič, MA Jarmila Tamášová

Sídlo Spoločnosti

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

Identifikačné číslo: 00585441

Daňové identifikačné číslo: 2020527300

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

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

Spoločnosť využila výnimku uvedenú v IFRS 10 ods. 4 a nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku k 31. decembru 2016. Konsolidovaná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS bude pripravená spoločnosťou VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko (Adresa registrového súdu: Handelsgericht Wien, 1030 Wien, Marxergasse 1a, DVR: 0000550922).

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

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

Aby užívatelia tejto individuálnej účtovnej závierky získali úplné informácie o finančnej situácii, výsledku hospodárenia a cash flow Skupiny ako celku, táto individuálna účtovná závierka by mala byť posudzovaná a chápaná v súvislosti s údajmi v konsolidovanej účtovnej závierke pripravenej k 31. decembru 2016 spoločnosťou VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko, hneď ako táto konsolidovaná účtovná závierka bude zverejnená.

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

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

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

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

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

2 Účtovné štandardy a interpretácie uplatňované Spoločnosťou

Nasledujúce nové štandardy a interpretácie Spoločnosť uplatňuje od 1. januára 2016:

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 krízový odkaz z priebežnej účtovnej závierky na "informácie zverejnené na inom mieste priebežnej účtovnej správy". Novely nemali významný dopad na účtovnú závierku.

2 Účtovné štandardy a interpretácie uplatňované Spoločnosťou (pokračovanie)

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 alebo obstarania dlhopisu, ktoré nie sú po splatnosti a ani nevykazujú iné známky zníženia 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.

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

IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so 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 vrátky z predajnej ceny musia byť alokované na jednotlivé položky. V prípade, že cena je z akéhokoľvek dôvodu variabilná, musí sa zaúčtovať minimálna hodnota, u ktorej je vysoko pravdepodobné, že nebude odúčtovaná. Náklady na obstaranie zmluvy so zákazníkmi sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej 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.

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

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 jednotlivjej 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 Investície v dcérskych spoločnostiach

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

4.2 Prepočet cudzích mien

(i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

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

(ii) Transakcie a súvahové zostatky

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

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

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

4.3 Hmotný majetok

(i) Obstarávacía cena

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

(ii) Odpisy

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

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

Budovy	50 rokov
Dopravné prostriedky, počítačové zariadenia	4 roky
Kancelárske zariadenie a nábytok	6 rokov
Ostatný hmotný majetok	4 – 12 rokov

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

4.4 Investície do nehnuteľností

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

4.5 Nehmotný majetok

Náklady vynaložené na obstaranie licencií a uvedenie softvéru do užívania sa kapitalizujú. Tieto náklady sa odpisujú rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti, ktorá nepresahuje dobu 4 rokov.

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

4.6 Finančný majetok

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

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

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

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

Finančný majetok určený na predaj a finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok sa následne oceňuje reálnou hodnotou. Investície držané do splatnosti a úvery a pohľadávky sú následne ocenené v ich amortizovanej obstarávacej cene s použitím efektívnej úrokovej miery.

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

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

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

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

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

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

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

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

4.7 Pokles hodnoty majetku

(i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

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

Objektívne indikátory poklesu hodnoty finančného majetku predstavujú:

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

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

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

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

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

(ii) Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote

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

(iii) Pokles hodnoty nefinančného majetku

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

4.8 Kompenzácia finančného majetku

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

4.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, vklady splatné na požiadanie, ostatné vysoko likvidné investície s pôvodnou splatnosťou do troch mesiacov a kontokorentné bankové účty. Kontokorentné úvery, ktoré sú splatné na požiadanie a sú neoddeliteľnou súčasťou riadenia peňažných tokov Spoločnosti, sú zahrnuté ako časť peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov vo výkaze peňažných tokov.

4.10 Základné imanie

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

4.11 Pôžičky a ostatné finančné záväzky

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

4.12 Poistné a investičné zmluvy

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

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

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

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

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

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

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

4.13 Klasifikácia poistných zmlúv

a) Vykázanie a oceňovanie

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

(i) Krátkodobé 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 klientom Spoločnosti náklady v prípade, že dôjde k poškodeniu ich majetku alebo ku krádeži majetku.

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

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

Výnosy

Predpísané poistné obsahuje poistné zo zmlúv uzavretých v priebehu roka a neobsahuje dane týkajúce sa poistného. Predpísané poistné je vykázané ako výnos v čase splatnosti poistného. Časť poistného, ktorá sa vzťahuje k riziku trvajúcemu aj po dni účtovnej závierky (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. Súčasťou rezervy na poistné budúcich období môže byť rezerva na neukončené riziká, ktorá sa tvorí na základe testu dostatočnosti poistného v neživotnom poistení, čím sa posudzuje primeranosť výšky časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a dostatočnosť poistného na krytie všetkých poistných plnení z poistných udalostí, ktoré nastanú v budúcom období a vzťahujú sa na platné poistné zmluvy.

Rezerva na prémie a zľavy

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

Náklady na poistné udalosti

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

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

Závazky z poisťných zmlúv sú odhadované nasledovne:

Rezerva na poisťné plnenia

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

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

Odvod časti poisťného

Podľa § 68 zákona č. 39/2015 o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov je Spoločnosť povinná odviesť 8 % z prijatého poisťného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla z činnosti vykonávanej na území Slovenskej republiky za predchádzajúci kalendárny rok do konca februára príslušného roka na osobitný účet Ministerstva vnútra Slovenskej republiky. Odvod Spoločnosť vykazuje v technických nákladoch neživotného poistenia (Poznámka 29c). Od 1. januára 2017 je novelizáciou zavedená povinnosť odviesť 8 % z prijatého poisťného aj z ostatných odvetví neživotného poistenia.

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

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

Výnosy

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

Náklady na poisťné udalosti

Poisťné plnenia zahŕňujú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti a výplatu podielu na zisku. Výplaty pri dožití a výplaty dôchodkov sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty. Vyplatené odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v momente zaplatenia. Výplaty pri smrti sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poisťnej udalosti. Závazky z dôvodu poisťných plnení sú odhadované nasledovne:

Rezerva na poisťné plnenia

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

Rezerva na životné poistenie

Rezerva na životné poistenie sa tvorí výpočtom poisťno-matematickými metódami životného poistenia ako súhrn rezerv vypočítaných za každú zmluvu osobitne. Jej výška je pre jednotlivú zmluvu určená súčtom matematickej rezervy, prípadnej rezervy správnych nákladov a rezervy na podiel na zisku.

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

Rezerva na DPF

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

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

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

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

(iv) Investičné zmluvy s prvkami dobrovoľnej spoluúčasti (DPF)

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

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

b) Vložené deriváty v poistných zmluvách

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

c) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy

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

Neživotné poistenie

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

Dlhodobé poistné zmluvy s pevne stanovenými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami

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

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

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

d) Test primeranosti rezerv

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

Výnosová krivka, ktorú Spoločnosť používa pre diskontovanie budúcich finančných tokov k 31. decembru 2016 je vypočítaná ako očakávaná 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 (2015: Euro Swapová krivka – Euro Swap Curve, navyšená o prírážku za nestabilitu (volatility adjustment) a country spread. Vplyv zmeny výnosovej krivky je zverejnený v poznámke 19.2 c).

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

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

e) Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

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

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

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

f) Pohľadávky a záväzky z poisťných zmlúv

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

4.14 Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov sa v účtovnej závierke účtuje súvahovou záväzkovou metódou, na základe dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou. Odložená daň sa vypočíta použitím sadzby a platných daňových zákonov, resp. zákonov, ktoré sa považujú za platné k súvahovému dňu a u ktorých sa očakáva, že budú platiť v čase realizácie dočasných rozdielov.

Odložené daňové pohľadávky sa zaúčtujú v rozsahu ich realizovateľnosti, t.j. ak je pravdepodobné, že dočasné rozdiely budú uplatnené voči dosiahnutému zdaniteľnému zisku.

4.15 Zamestnanecké požitky

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

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

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

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

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

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

(ii) Dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami

Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového pripoistenia.

Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie a tiež príspevok do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške na základe hrubých miezd. Počas celého roka Spoločnosť prispievala do týchto fondov vo výške 35,2 % (2015: 35,2 %) 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 hospodárskeho výsledku v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

4.16 Rezervy

Rezervy na právne spory sa tvoria v nasledujúcich prípadoch: Spoločnosť má súčasne právne alebo iné záväzky v dôsledku minulých udalostí, je pravdepodobné, že k vyrovnaniu týchto záväzkov bude potrebné vynaloženie prostriedkov a zároveň je možné spoľahlivo odhadnúť sumu záväzkov. Na budúce prevádzkové straty sa rezervy netvoria. V rezervách na právne spory nie sú zahrnuté spory vyplývajúce z likvidácie poisťných udalostí, ktoré sú súčasťou rezerv na poisťné plnenia.

4.17 Vykazovanie výnosov

(i) Úrokové výnosy

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

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

(ii) Poistné

Vid' poznámka 4.13.

4.18 Leasing

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

4.19 Dividendy

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

5 Zásadné účtovné odhady a špecifické postupy účtovania

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

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

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

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

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

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

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

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

Odhad budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných zmlúv

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

(ii) Pokles hodnoty cenných papierov určených na predaj

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

Ak by Spoločnosť zaúčtovala do nákladov zníženie reálnej hodnoty cenných papierov (okrem štátnych dlhopisov), ktoré bolo v minulosti zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát, takéto zníženie hodnoty by predstavovalo 0,8 milióna EUR (2015: 1,6 milióna EUR).

6 Riadenie poistného a finančného rizika

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

6.1 Poistné riziko

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

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

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

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

6.1.1 Dlhodobé poistné zmluvy

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

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

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

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

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

Koncentrácia poistného rizika

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu pred zaistením	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	2016	2015
do 10 000 EUR	753 562	826 576
10 000 – 20 000 EUR	177 613	194 856
20 000 – 40 000 EUR	57 305	62 328
Nad 40 000 EUR	26 550	28 601
Spolu	1 015 030	1 112 361

Hrubé predpísané poistné zo životného poistenia predstavuje 202 miliónov EUR (2015: 202 miliónov EUR), z čoho predpísané poistné z produktov mimoriadneho poistného (MP11 a MP12) tvorí 120 miliónov EUR (2015: 125 miliónov EUR). Časť mimoriadneho životného poistenia je vysoko koncentrovaná v rámci štyroch fyzických osôb, s časťmi obrátmi krátkodobých vkladov, s predpísaným poistným vo výške 90 miliónov EUR (2015: 84 miliónov EUR). Priemerný obrat takýchto krátkodobých vkladov je 1 mesiac (2015: 1 mesiac). Zostávajúca časť mimoriadneho životného poistenia je rovnomerne rozložená medzi veľký počet osôb.

(ii) Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z poistných zmlúv

Neistota pri odhade budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných zmlúv vzniká z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien v celkovej úrovni úmrtnosti a variability v správaní držiteľov poistných zmlúv.

Spoločnosť používa rôzne úmrtnostné tabuľky pre rôzne typy poistenia (úmrtie, zmiešané poistenie resp. dôchodkové poistenie). Spoločnosť používa štatistiku dobrovoľných vypovedaní poistných zmlúv, aby zistila odchýlku skutočnej skúsenosti s vypovedaním zmlúv oproti predpokladom. Štatistické metódy sa používajú na určenie vhodných stornokvót. Pri zmluvách s garantovanou možnosťou anuity stupeň poistného rizika tiež závisí od počtu držiteľov zmlúv, ktorí si uplatnia možnosť anuitného poistného plnenia. Čím nižšie sú súčasné úrokové miery na trhu vo vzťahu k mieram implicitným v garantovaných anuitných plneniach, tým je pravdepodobnejšie, že držiteľia zmlúv využijú možnosť takéhoto anuitného plnenia.

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

6.1.2 Krátkodobé poistné zmluvy
i) Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poistných plnení

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

Na základe vydaných smerníc:

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

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

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

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

Celková výška poistného krytia v danej skupine po zaistení

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

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

Poistenie	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	Spolu
Úraz	160 504	547	-	-	1 960	163 011
Majetkové poistenie	19 972 579	2 141 053	1 621 683	1 387 774	54 700 061	79 823 150
Zodpovednostné poistenie	1 123 877	747 788	317 945	102 357	2 113 240	4 405 207
CASCO	4 774 722	126 720	38 705	30 102	830 529	5 800 778
PZP	170	-	-	-	4 284 920 430	4 284 920 600
Spolu	26 031 852	3 016 108	1 978 333	1 520 233	4 342 566 220	4 375 112 746

Celková výška poistného krytia v danej skupine po zaistení

Poistenie	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	Spolu
Úraz	80 252	273	-	-	980	81 505
Majetkové poistenie	14 979 202	1 604 065	1 214 288	1 038 075	7 220 483	26 056 113
Zodpovednostné poistenie	536 058	270 026	149 759	51 179	399 300	1 406 322
CASCO	4 774 722	126 720	38 705	30 102	830 529	5 800 778
PZP	85	-	-	-	2 142 460 215	2 142 460 300
Spolu	20 370 319	2 001 084	1 402 752	1 119 356	2 150 911 507	2 175 805 018

Riziká s nízkou frekvenciou výskytu a významným vplyvom

Najvýznamnejším rizikom v tejto oblasti sú živelné pohromy, ktorým je Spoločnosť vystavená. V poistení majetku je v posledných rokoch stále častejšou príčinou škôd povodeň alebo záplava – v dôsledku vyliatia vodných tokov, privalových dažďov alebo topením snehu. S cieľom zníženia rizika poistných plnení v dôsledku povodní bol v Spoločnosti zavedený maximálny limit poistného plnenia pre jednu a všetky poistné udalosti počas jedného poistného obdobia, ktorý sa aplikuje na každú majetkovú zmluvu vo výške stanoveného percenta z celkovej poistnej sumy, max. 3 319 392 EUR. Rovnako Spoločnosť zlepšuje systém mapovania rizikových oblastí a regiónov (spolupráca na projekte Aquarius).

ii) Odhady budúcich poistných plnení

Spoločnosť je zodpovedná za vyplatenie poistných plnení, ktoré vznikli počas doby trvania zmluvy aj v prípade že poistná udalosť sa zistila až po skončení trvania zmluvy. Z tohto dôvodu záväzky z poistných plnení sú vyplácané počas dlhšieho obdobia a významná časť rezervy na poistné plnenia predstavuje rezerva na poistné plnenia vzniknuté a nenahlásené (IBNR). Existuje veľa premenných, ktoré ovplyvňujú výšku a obdobie vyplatenia poistnej udalosti. Odhadované náklady na poistné plnenia zahŕňajú všetky náklady potrebné na vyrovnanie záväzku z poistnej udalosti.

6.2 Finančné riziko

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

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

6.2.1 Riziko likvidity

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

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

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

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

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

31. december 2016	Zostatková hodnota	0 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 -20 rokov	nad 20 rokov	Spolu
Aktíva							
Dlhopisy v amortizovanej hodnote:							
- s pevným výnosom	279 532	99 342	123 671	142 312	59 830	-	425 155
Dlhopisy určené na predaj:							
- s pevným výnosom	385 777	150 911	155 330	67 503	34 008	27 105	434 857
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:							
- s pevným výnosom	37 960	25 959	13 555	-	-	-	39 514
Úvery a pohľadávky**	86 078	57 288	48 113	119	-	-	105 520
Podielové cenné papiere:							
- určené na predaj	72 501	72 501	-	-	-	-	72 501
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	21 983	21 983	-	-	-	-	21 983
Zmluvy o zaistení	150 576	119 960	19 271	11 345	-	-	150 576
Peniaze a peňažné ekvivalenty	29 356	29 356	-	-	-	-	29 356
Aktíva celkom	1 063 763	577 300	359 940	221 279	93 838	27 105	1 279 462
Pasíva							
Poistné zmluvy pred zaistením	739 226	299 043	114 328	182 151	146 214	379 847	1 121 583
Vklady od zaistovateľov	70 333	55 097	9 990	5 422	-	-	70 509
Finančné a poisťné záväzky (poznámka 20)	45 914	45 736	152	26	-	-	45 914
Pasíva celkom	855 473	399 876	124 470	187 599	146 214	379 847	1 238 006

** Kategória Úvery a pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva

31. december 2015	Zostatková hodnota	0 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 -20 rokov	nad 20 rokov	Spolu
Aktíva							
Dlhopisy v amortizovanej hodnote:							
- s pevným výnosom	285 715	86 858	94 892	163 009	80 212	19 692	444 663
Dlhopisy určené na predaj:							
- s pevným výnosom	386 693	133 845	144 659	109 885	21 086	32 981	442 456
- s premenlivým výnosom	16 596	16 607	-	-	-	-	16 607
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:							
- s pevným výnosom	28 085	18 999	12 116	-	-	-	31 115
- s premenlivým výnosom	10 340	10 646	-	-	-	-	10 646
Úvery a pohľadávky**	83 925	57 918	20 530	26 235	-	-	104 683
Podielové cenné papiere:							
- určené na predaj	66 538	66 538	-	-	-	-	66 538
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	21 481	21 481	-	-	-	-	21 481
Zmluvy o zaistení	133 522	111 271	15 721	6 530	-	-	133 522
Peniaze a peňažné ekvivalenty	36 989	36 989	-	-	-	-	36 989
Aktíva celkom	1 069 884	561 152	287 918	305 659	101 298	52 673	1 308 700

** Kategória Úvery a pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva

Pasíva

Poistné zmluvy pred zaistením	728 295	472 224	108 415	112 520	84 099	183 025	960 283
Vklady od zaistovateľov	72 429	58 293	10 423	4 630	-	-	73 346
Finančné a poisťné záväzky (poznámka 20)	58 957	58 591	283	83	-	-	58 957
Pasíva celkom	859 681	589 108	119 121	117 233	84 099	183 025	1 092 586

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

6.2.2 Trhové riziko

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

(i) Úrokové riziko

Riziko úrokovej miery je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových mier. Z poisťných a investičných zmlúv s garantovanými a fixnými zmluvnými podmienkami vyplývajú poisťné plnenia, ktoré sú fixné a garantované pri uzatvorení zmluvy. Finančným komponentom týchto poisťných 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 poisťných a investičných zmlúv, budú nedostatočné na vyplácanie splatných poisťných plnení. Finančné aktíva kryjúce krátkodobé neživotné rezervy majú prevažne fixnú úrokovú sadzbu, väčšina finančných aktív kryjúcich životné rezervy má takisto fixnú úrokovú sadzbu, rovnako ako aj s nimi súvisiace záväzky z poisťných zmlúv. Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení od 0 % do 5,5 %.

Analýza citlivosti

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

	Zmena +/- 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na preceňovaciu rezervu
31. december 2016		
Finančné aktíva		
Dlhopisy určené na predaj	-	-/+14 644
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+96	-

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

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

Výsledky analýzy citlivosti uskutočnenej pre vklady od zaisťovateľa na zmenu úrokovej sadzby o +/- 50 bázičných bodov preukázali dopad na výsledok vo výške +/- 383 tis. EUR (2015: +/- 374 tis. EUR).

(ii) Menové riziko

Spoločnosť všeobecne investuje do aktív denominovaných v tých menách, v ktorých sú denominované aj záväzky a tým zmierňuje prípadné menové riziko vyplývajúce z charakteru jej podnikania a riadi ho sledovaním citlivosti zisku na toto riziko. K 31. decembru 2016 dosiahol stav monetárnych aktív v cudzej mene hodnotu 580 tis. EUR (2015: 257 tis. EUR), pasíva v cudzej mene spoločnosť neevidovala (2015: 1 tis. EUR), takže menové riziko bolo nevýznamné.

(iii) Cenové riziko

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

Výsledky analýzy senzitivity vyjadrujú dopad na zisk a vlastné imanie Spoločnosti v prípade zmeny trhových cien podielových cenných papierov. Celkový stav podielových cenných papierov k 31. decembru 2016 predstavoval 94 485 tis. EUR (2015: 88 019 tis. EUR). Pri poklese, resp. náraste trhových cien o 10 %, by dopad na vlastné imanie predstavoval pokles, resp. nárast o 5 286 tis. EUR (2015: 4 881 tis. EUR). Vplyv cenového rizika na zisk je nevýznamný pre podielové cenné papiere určené na predaj ako aj pre podielové cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok kryjúce investičné životné poistenie, nakoľko súvisiace záväzky vyplývajúce z týchto zmlúv sú ovplyvnené v rovnakej miere v rámci zmeny rezervy na zmluvy viazané na podielové fondy (unit linked).

6.2.3 Úverové riziko

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

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

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

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

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

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

2016

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

*Kategória Ostatné pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva

** Spoločnosť riadi úverové riziko na základe analýzy splatnosti pohľadávok, ktorá je uvedená v tabuľke úverového rizika finančných aktív na strane 32

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

2015

Úverové riziko	Dlhopisy			Úvery	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	Ostatné pohľadávky*	Regresné pohľadávky	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Určené na predaj	V amortizovanej hodnote						
AAA	-	-	44 702	-	-	-	-	-	-
AA+	-	-	16 824	-	11	-	-	195	-
AA	-	68 934	32 762	-	-	-	-	504	-
AA-	-	45 138	38 025	-	226	-	-	12 342	-
A+	8 709	131 471	110 332	38 112	1 034	-	-	107 643	-
A	10 339	40 062	13 557	-	55	-	-	2 899	2 450
A-	8 805	62 559	16 617	-	65	-	-	2 161	-
BB+	-	4 780	-	-	-	-	-	-	-
BB	-	3 613	2 027	-	-	-	-	-	-
BBB+	-	14 738	-	-	50	-	-	1 406	30 297
BBB	10 572	21 733	10 869	-	-	-	-	-	3 468
BBB-	-	10 261	-	-	-	-	-	-	-
Bez ratingu	-	-	-	226	30 391**	2 593***	11 162**	6 372	774
Spolu	38 425	403 289	285 715	38 338	31 832	2 593	11 162	133 522	36 989

*Kategória Ostatné pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva

** Spoločnosť riadi úverové riziko na základe analýzy splatnosti pohľadávok, ktorá je uvedená v tabuľke úverového rizika finančných aktív na strane 32

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

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31. decembru 2016	Do splatnosti a neznehod- notené	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)					Spolu
		Do splatnosti	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	29 356	-	-	-	-	-	29 356
Dlhopisy v amortizovanej hodnote	279 532	-	-	-	-	-	279 532
Dlhopisy určené na predaj	385 777	-	-	-	-	-	385 777
Dlhopisy oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	37 960	-	-	-	-	-	37 960
Úvery	44 635	-	-	-	-	-	44 635
Pohľadávky z poistenia* a zaistenia	6 396	-	13 345	2 123	2 181	5 756	29 801
Regresné pohľadávky	9 215	-	-	-	-	-	9 215
Zaistné aktíva	150 576	-	-	-	-	-	150 576
Ostatné pohľadávky	2 427	-	-	-	-	-	2 427
Spolu	945 874	-	13 345	2 123	2 181	5 756	969 279

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

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

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

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

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

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

Rok končiaci 31. decembra	2016	2015
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia a zaistenia		
Stav na začiatku roka	26 260	37 223
Tvorba	3 227	3 814
Uvoľnenie z titulu odpisu	-8 797	-12 057
Uvoľnenie	-1 712	-2 720
Stav na konci roka	18 978	26 260
Opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom		
Stav na začiatku roka	2 602	3 142
Tvorba	277	109
Uvoľnenie	-1 781	-649
Stav na konci roka	1 098	2 602
Opravné položky k ostatným pohľadávkam		
Stav na začiatku roka	1 830	1 923
Tvorba	166	83
Uvoľnenie	-	-176
Stav na konci roka	1 996	1 830

6.3 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatok zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu Spoločnosti. Kapitálom riadeným v Spoločnosti sa rozumie celé vlastné imanie Spoločnosti vo výške 308 380 tis. EUR (31. december 2015: 301 004 tis. EUR).

Cieľom riadenia kapitálu je dodržiavať dostatočnú mieru solventnosti v súlade s legislatívnymi ustanoveniami. Zákon o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov č. 39/2015 stanovuje minimálnu a požadovanú výšku kapitálu pre výkon činnosti.

V procese riadenia kapitálu Spoločnosť zohľadňuje aj detailné regulačné požiadavky stanovené Národnou bankou Slovenska. Tieto vyplývajú z európskej regulácie Solventnosť 2 a ich dodržiavanie zaisťuje, aby bola Spoločnosť schopná v každom okamihu zabezpečiť použiteľnými vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z kvantifikácie rizík, ktorým je poisťovňa vystavená. Na zabezpečenie tejto schopnosti Spoločnosť vytvára a nepretržite dodržiava skutočnú mieru solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti. Skutočnou mierou solventnosti sa rozumie výška použiteľných vlastných zdrojov Spoločnosti rozdelených do dvoch kategórií, na základné a dodatkové zdroje, a zaradených do jednotlivých tried TIER.

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

Spoločnosť každoročne monitoruje a prehodnocuje pri zostavovaní koncoročnej závierky jednotlivé položky vlastných zdrojov, či naďalej spĺňajú kritériá pre zaradenie do týchto kategórií a tried TIER.

Vlastné imanie Spoločnosti je stabilné a mení sa iba v položkách Zisky minulých období a bežného roka. Pri riadení kapitálu za účelom dosiahnutia cieľa je rozdelenie zisku schvaľované Valným zhromaždením, pričom sa dohliada na to, aby boli zachované všetky legislatívne požiadavky a požiadavky na solventnosť.

Výška použiteľných vlastných zdrojov Spoločnosti pre účely regulácie Solventnosť 2 predstavuje 333 994 tis. EUR a spĺňa legislatívou stanovené požiadavky na kapitál.

7 Hmotný majetok

	Pozemky a stavby	Zariadenia, motorové vozidlá a ostatný majetok	Spolu
Stav k 1. januáru 2015			
Obstarávacia cena	24 102	16 437	40 539
Oprávky a opravné položky	-7 037	-13 887	-20 924
Zostatková hodnota	17 065	2 550	19 615
Obdobie končiace 31. decembra 2015			
Stav na začiatku obdobia	17 065	2 550	19 615
Prírastky	56	845	901
Odpisy (Poznámka 29 b)	-478	-1 004	-1 482
Zostatková hodnota na konci obdobia	16 643	2 391	19 034
Stav k 31. decembra 2015			
Obstarávacia cena	24 158	16 594	40 752
Oprávky a opravné položky	-7 515	-14 203	-21 718
Zostatková hodnota	16 643	2 391	19 034
Obdobie končiace 31. decembra 2016			
Stav na začiatku obdobia	16 643	2 391	19 034
Prírastky	63	1 120	1 183
Odpisy (Poznámka 29 b)	-463	-969	-1 432
Zostatková hodnota na konci obdobia	16 243	2 542	18 785
Stav k 31. decembra 2016			
Obstarávacia cena	24 220	17 535	41 755
Oprávky a opravné položky	-7 977	-14 993	-22 970
Zostatková hodnota	16 243	2 542	18 785

Odpisy vo výške 1 432 tis. EUR (31. december 2015: 1 482 tis. EUR) boli zaúčtované na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Dlhodobý hmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poistnej sume 74 354 tis. EUR (31. december 2015: 74 471 tis. EUR).

Reálna hodnota pozemkov a stavieb je určená na základe znaleckého posudku, ktorý vychádza zo všeobecnej hodnoty nehnuteľnosti s využitím metódy polohovej diferenciácie. K 31. decembru 2016 predstavuje 27 334 tis. EUR (31. december 2015: 27 235 tis. EUR) a je zaradená do úrovne 3 vzhľadom na hierarchiu hodnôt stanovenú IFRS 13.

8 Investície do nehnuteľností

	Pozemky	Budovy a stavby	Spolu
Stav k 1. januáru 2015			
Obstarávacia cena	917	7 240	8 157
Oprávky a opravné položky	-	-869	-869
Zostatková hodnota	917	6 371	7 288
Obdobie končiace 31. decembra 2015			
Stav na začiatku obdobia	917	6 371	7 288
Odpisy (Poznámka 29 b)	-	-145	-145
Zostatková hodnota na konci obdobia	917	6 226	7 143
Stav k 31. decembru 2015			
Obstarávacia cena	917	7 240	8 157
Oprávky a opravné položky	-	-1 014	-1 014
Zostatková hodnota	917	6 226	7 143
Obdobie končiace 31. decembra 2016			
Stav na začiatku obdobia	917	6 226	7 143
Odpisy (Poznámka 29 b)	-	-145	-145
Zostatková hodnota na konci obdobia	917	6 081	6 998
Stav k 31. decembru 2016			
Obstarávacia cena	917	7 240	8 157
Oprávky a opravné položky	-	-1 159	-1 159
Zostatková hodnota	917	6 081	6 998

Investície v nehnuteľnostiach nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Spoločnosť používa model ocenenia obstarávacou cenou. Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach a pozemkoch k 31. decembru 2016 je 8 524 tis. EUR (31. december 2015: 8 391 tis. EUR) a vychádza zo všeobecnej hodnoty nehnuteľnosti stanovenej na základe posudku znalca s využitím metódy polohovej diferenciácie. Podľa hierarchie reálnych hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 3. Vstupným parametrom je hodnota za m²: 2 555,15 EUR/m² (31. december 2015: 2 509,83 EUR/m²) pre budovu a 1 588,05 EUR/m² (31. december 2015: 1 588,05 EUR/m²) pre pozemok. Odpisy vo výške 145 tis. EUR (31. december 2015: 145 tis. EUR) boli zaúčtované na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

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

	Časť využívaná Spoločnosťou	Investícia v nehnuteľnostiach
2016	15 %	85 %
2015	15 %	85 %

Nájomné zmluvy sú vypovedateľné s vypovednou lehotou prevažne 3 mesiace.

9 Nehmotný majetok

	Kúpený počítačový softvér	Iný nehmotný majetok	Spolu
Stav k 1. januáru 2015			
Obstarávacia cena	14 083	256	14 339
Oprávky a opravné položky	-12 077	-256	-12 333
Zostatková hodnota	2 006	-	2 006
Obdobie končiace 31. decembra 2015			
Stav na začiatku obdobia	2 006	-	2 006
Prírastky	1 133	-	1 133
Amortizácia (Poznámka 29 b)	-867	-	-867
Zostatková hodnota na konci obdobia	2 272	-	2 272
Stav k 31. decembru 2015			
Obstarávacia cena	15 216	256	15 472
Oprávky a opravné položky	-12 944	-256	-13 200
Zostatková hodnota	2 272	-	2 272
Obdobie končiace 31. decembra 2016			
Stav na začiatku obdobia	2 272	-	2 272
Prírastky	2 641	-	2 641
Amortizácia (Poznámka 29 b)	-1 163	-	-1 163
Zostatková hodnota na konci obdobia	3 750	-	3 750
Stav k 31. decembru 2016			
Obstarávacia cena	17 858	256	18 114
Oprávky a opravné položky	-14 108	-256	-14 364
Zostatková hodnota	3 750	-	3 750

Amortizácia vo výške 1 163 tis. EUR (31. december 2015: 867 tis. EUR) bola zaúčtovaná na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

10 Investície v dcérskych spoločnostiach

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

2016

Názov spoločnosti	Predmet činnosti	Aktíva	Závazky	Výnosy	Hospodársky výsledok	Hlasovacie práva %
KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	Poisťovňa Likvidácia	340 312	285 136	188 135*	7 101	81,14
Slovenxperta, s. r. o.	poistných udalostí Sprostredkovanie	655	406	3 654	191	85
CAPITOL, a. s.	poistenia Technické	2 939	2 484	4 192	151	100
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	a ekonomické poradenstvo	239	110	1 199	120	51

* hrubé predpísané poistné

2015

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

* hrubé predpísané poistné

11 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Rok končiaci 31. decembra	2016	2015
Podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv	150 576	133 522
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom	150 576	133 522
Krátkodobé	71 519	71 508
Dlhodobé	79 057	62 014

Podiel zaistovateľov na záväzkoch z dlhodobých poistných zmlúv životného poistenia predstavuje k 31. decembru 2016 2 632 tis. EUR (31. december 2015: 2 270 tis. EUR) a podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv neživotného poistenia predstavuje k 31. decembru 2016 147 944 tis. EUR (31. december 2015: 131 252 tis. EUR).

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

12 Finančné aktíva

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

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

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

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

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

Rok končiaci 31. decembra	2016			2015		
	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu
Podielové cenné papiere						
- určené na predaj	8 981	63 520	72 501	5 004	61 534	66 538
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	21 983	21 983	-	21 481	21 481
Dlhové cenné papiere						
- oceňované v amortizovanej hodnote	-	279 532	279 532	7 210	278 505	285 715
- určené na predaj	10 167	375 610	385 777	48 977	354 312	403 289
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	7 191	30 769	37 960	7 728	30 697	38 425
Pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	35 909	47 742	83 651	37 706	43 626	81 332
Ostatné pohľadávky	2 427	-	2 427	2 593	-	2 593
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	71 519	79 057	150 576	71 508	62 014	133 522
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	29 356	-	29 356	36 989	-	36 989

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

Reálna hodnota finančných nástrojov

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

(a) Sústavné ocenenie reálnou hodnotou

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

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

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

Okrem vyššie uvedených, sú v portfóliu cenných papierov určených na predaj zaradené aj podielové cenné papiere vykazované v obstarávacích cenách vo výške 20 072 tis. EUR (2015: 19 793 tis. EUR). Ide o neobchodovateľné cenné papiere predstavujúce podiely v spoločnostiach skupiny VIG, pre ktoré nie je možné spoľahlivo stanoviť reálnu hodnotu z dôvodu existencie významných transakcií medzi nimi a Spoločnosťou. Z hľadiska investičnej stratégie Spoločnosti sa uvažuje o ich dlhodobej držbe. V prípade predaja sa zostatková hodnota týchto finančných aktív zúčtuje do hospodárskeho výsledku.

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

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

Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 2:	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre
Dlhové cenné papiere:			
- určené na predaj	171 101 (2015: 174 535)	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	6 707 (2015: 7 729)	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:

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

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

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

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.

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

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

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

Zmena finančných nástrojov v úrovni 3 bola počas roka 2015 nasledovná:

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

Stav rezervy z precenenia dlhových cenných papierov určených na predaj zaradených do kategórie 3 predstavoval k 31. decembru 2016 360 tis. EUR (31. december 2015: 5 330 tis. EUR).

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

Precenenie cez hospodársky výsledok

31. december 2016

Dlhové CP v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok 655

31. december 2015

Dlhové CP v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok 604

(b) Procesy v oblasti ocenenia finančného majetku reálnou hodnotou úrovne 3

Dlhové cenné papiere v úrovni 3 sú oceňované teoretickou trhovou hodnotou, ktorá je vypočítaná metódou diskontovaných peňažných tokov, kde vstupnými parametrami sú výnosová krivka štátnych dlhopisov a prirážka, ktorá je určená expertným odhadom a zohľadňuje kreditný spread emitenta, senioritu dlhu a obchodovateľnosť danej emisie. Model pre výpočet ocenenia je navrhovaný depozitárom, v ktorého úschove sú dané dlhové cenné papiere. Tento model je schvaľovaný Spoločnosťou na pravidelnej báze. Rovnako sú schvaľované aj vstupné parametre vstupujúce do modelu a výsledné ocenenie.

Pri určovaní reálnych hodnôt je najvýznamnejším vstupným parametrom riziková prirážka emitenta. Pokiaľ by nastala zmena v rizikových prirážkach o 0,5 %, malo by to dopad 323 tis. EUR na ostatné komplexné zisky a straty (31. december 2015: 1 997 tis. EUR) a 588 tis. EUR na hospodársky výsledok (31. december 2015: 675 tis. EUR).

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

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

Rok končiaci 31. decembra 2016	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	279 532	204 710	170 389	7 902	383 001
Dlhové cenné papiere reklasifikované do Úverov a pohľadávok (Poznámka 13)	38 435	-	51 672	-	51 672
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	317 967	204 710	222 061	7 902	434 673
Rok končiaci 31. decembra 2015	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	285 715	115 911	258 669	7 819	382 399
Dlhové cenné papiere reklasifikované do Úverov a pohľadávok (Poznámok 13)	38 112	-	50 287	-	50 287
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	323 827	115 911	308 956	7 819	432 686

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

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

	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Zisk z precenenia na reálnu hodnotu
31. december 2016			
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky	38 435	51 672	1 385
31. december 2015			
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky	38 112	50 287	-4 130

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

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

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

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

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

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

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

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

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

13 Úvery a pohľadávky

Rok končiaci 31. decembra	2016	2015
Pohľadávky z poisťných a zaistných zmlúv:		
- voči poisteným	41 302	51 029
- opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-18 416	-26 260
- voči zaistovateľom	6 935	6 472
- opravné položky k pohľadávkam voči zaistovateľom	-562	-
Pohľadávky zo sprostredkovateľských zmlúv:		
- voči maklérom a sprostredkovateľom	1 640	3 193
- opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom	-1 098	-2 602
Regresné pohľadávky	9 215	11 162
Ostatné pohľadávky a úvery:		
- poskytnuté preddavky	241	377
- opravná položka k poskytnutým preddavkom	-142	-229
- časovo rozlíšené nájomné	34	27
- dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky (pozn. 12)	38 435	38 112
- poskytnuté úvery	6 200	227
- ostatné pohľadávky	4 423	4 422
- opravná položka k ostatným pohľadávkam	-1 996	-1 830
Celkom úvery a pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	86 211	84 100
Krátkodobá časť	38 469	40 474
Dlhodobá časť	47 742	43 626

Hodnota pohľadávok z titulu poskytnutej zábezpeky predstavovala k 31. decembru 2016 92 tis. EUR (2015: 360 tis. EUR).

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

Na základe novely k IAS 39 – Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie Spoločnosť reklasifikovala v roku 2008 štyri nederivátové cenné papiere v hodnote 54 135 tis. EUR, ktoré splnili definíciu úverov a pohľadávok, z kategórie určené na predaj do kategórie Úvery a pohľadávky. Spoločnosť mala v čase reklasifikácie záujem a schopnosť držať tieto finančné aktíva v dohľadnej dobe, resp. do ich splatnosti. Hodnota korporátnych dlhopisov v čase reklasifikácie bola 36 410 tis. EUR (Poznámka 12), dlhopis vydaný finančnou inštitúciou, reklasifikovaný v hodnote 17 725 tis. EUR, Spoločnosť neskôr predala. Trhová cena zostávajúcich cenných papierov k 31. decembru 2016 je 51 672 tis. EUR (2015: 50 287 tis. EUR).

14 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

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

Rok končiaci 31. decembra	2016	2015
Stav k 1. januáru	32 616	24 209
Prírastky (Poznámka 29a)	29 624	28 879
Rozpustenie (Poznámka 29a)	-23 855	-20 472
Spolu	38 385	32 616
Krátkodobá časť	17 748	18 461
Dlhodobá časť	20 637	14 155

15 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Rok končiaci 31. decembra	2016	2015
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť	29 356	36 989
Spolu	29 356	36 989

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

16 Ostatné aktíva

Rok končiaci 31. decembra	2016	2015
Poskytnuté preddavky na nehmotný majetok*	1 743	1 743
Zásoby	-	6
Časové rozlíšenie ostatných nákladov	418	449
Spolu	2 161	2 198

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

17 Základné imanie

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v tis. EUR)
Stav k 1. januáru 2015	3 000	49 791
Stav k 31. decembru 2015	3 000	49 791
Stav k 31. decembru 2016	3 000	49 791

Základné imanie k 31. decembru 2016 pozostávalo z 3 000 ks (31. december 2015: 3 000 ks) vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Menovitá hodnota jednej akcie je 16 597 EUR. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomerne v hodnote nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií Spoločnosti (Poznámka 1).

18 Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy

Zákonný rezervný fond slúži na krytie strát Spoločnosti, nie je určený na distribúciu. Jeho hodnota k 31. decembru 2016 predstavovala 9 958 tis. EUR (rok 2015: 9 958 tis. EUR).

Rozdelenie zisku za rok 2015, ktoré bolo schválené valným zhromaždením dňa 29. marca 2016 je nasledovné:

Zisk bežného účtovného obdobia	29 653
Dividendy	-28 272
Nerozdelený zisk	1 381

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

K 1. januáru 2015	33 791
Precenenie – brutto	3 049
Precenenie – daň (Poznámka 22)	-671
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto (Poznámka 26)	-7 718
Odložená daň pri predaji (Poznámka 22)	1 698
K 31. decembru 2015	30 149
Precenenie – brutto	12 391
Precenenie – daň (Poznámka 22)	-2 602
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto (Poznámka 26)	-7 078
Odložená daň pri predaji (Poznámka 22)	1 486
Dopad zmeny sadzby dane	387
K 31. decembru 2016	34 733

19 Závazky z poisťných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Rok končiaci 31. decembra	2016	2015
Brutto		
Krátkodobé poisťné zmluvy:		
- nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí	180 595	149 441
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené (IBNR)	30 647	36 330
- nevyplatené záväzky voči poisteným	247	444
<i>Medzisúčet</i>	<i>211 489</i>	<i>186 215</i>
- nezaslúžené poisťné	72 538	71 552
- prémie a zľavy	1 068	-
Dlhodobé poisťné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	392 517	415 816
- bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové jednotky (unit linked)	50 579	50 213
- investičné zmluvy s DPF	10 872	4 264
- nevyplatené záväzky voči poisteným	163	235
Celkom záväzky z poisťných zmlúv – brutto	739 226	728 295
Krátkodobé	285 095	245 958
Dlhodobé	454 131	482 337
Podiel zaistovateľa		
Krátkodobé poisťné zmluvy:		
- nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí	100 696	77 799
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	21 417	25 757
- nezaslúžené poisťné	24 964	27 696
- prémie a zľavy	867	-
Dlhodobé poisťné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	2 632	2 270
Celkom podiel zaistovateľa na záväzkoch z poisťných zmlúv (Poznámka 11)	150 576	133 522
Krátkodobé	71 519	71 508
Dlhodobé	79 057	62 014
	2016	2015
Netto		
Krátkodobé poisťné zmluvy:		
- nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí	79 899	71 642
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	9 230	10 573
- nevyplatené záväzky voči poisteným	247	444
- nezaslúžené poisťné	47 574	43 856
- prémie a zľavy	201	-
Dlhodobé poisťné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	389 885	413 546
- bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy	50 579	50 213
- investičné zmluvy s DPF	10 872	4 264
- nevyplatené záväzky voči poisteným	163	235
Celkom záväzky z poisťných zmlúv – netto	588 650	594 773
Krátkodobé	213 576	174 450
Dlhodobé	375 074	420 323

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

Proces stanovenia predpokladov

Spoločnosť používa rôzne štatistické metódy s použitím rôznych predpokladov, ktoré stanovuje pri odhade konečných nákladov na poisťné 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 poisťných udalostí a výber odhadovaných faktorov vývoja na základe tohto historického modelu. Vybrané faktory vývoja sú potom aplikované na kumulatívne údaje o poisťných plneniach pre každé obdobie, ktoré nie je ešte definitívne uzatvorené.

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

Analýza vývoja poisťných plnení – bez zaistenia

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

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

Analýza vývoja poistných plnení – po zaistení

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

Účtovné obdobie	2011	2012	2013	2014	2015	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
- na konci účtovného obdobia	100 691	126 688	130 832	124 683	146 294	-
- jeden rok neskôr	89 366	94 524	107 256	78 625	-	-
- dva roky neskôr	84 538	83 618	101 885	-	-	-
- tri roky neskôr	80 804	85 857	-	-	-	-
- štyri roky neskôr	82 626	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	82 626	85 857	101 885	78 625	146 294	495 287
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-78 489	-80 465	-93 813	-78 281	-89 680	-420 728
Závazok vykázaný v súvahe	4 137	5 392	8 072	344	56 614	74 559
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2011						7 656
Nevyplatené záväzky voči poisteným						444
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						82 659

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

a) Proces, akým Spoločnosť stanovuje predpoklady

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

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

Základné predpoklady stanovované Spoločnosťou sú nasledovné:

- Úmrtnosť

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

- Invalidita, chorobnosť, úrazovosť

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

- Stornovanosť

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

- Úroveň nákladov na obnovenie zmlúv a inflácia

Súčasná úroveň nákladov je považovaná za vhodnú nákladovú bázu. Inflácia nákladov sa predpokladá na úrovni 1,24 % pre rok 2016 a 1,82 % pre ostatné roky.

- Výnosová krivka

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

- Daň

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

b) Výsledok testu primeranosti záväzkov (LAT)

Test primeranosti záväzkov k 31. decembru 2016 preukázal dostatočnosť životných rezerv (2015: dostatočné životné rezervy).

c) Analýza citlivosti

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

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

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

	Hodnota budúcich finančných tokov (v tis. EUR)	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. EUR) (+) Výnos / (-) Náklad	Percentálna zmena (v %)
31. december 2016			
Najlepší odhad budúcich finančných tokov*	267 852		
Úmrtie +10%	269 736	1 884	0,70
Úmrtie -10%	265 956	-1 896	-0,71
Stornovanosť +10%	272 104	4 252	1,59
Stornovanosť -10%	263 307	-4 545	-1,70
Náklady +10%	276 792	8 940	3,34
Náklady -10%	259 624	-8 228	-3,07
Bezriziková úroková miera +0,25%	258 084	-9 768	-3,65
Bezriziková úroková miera -0,25%	276 317	8 465	3,16

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

	Hodnota budúcich finančných tokov (v tis. EUR)	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. EUR) (+) Výnos / (-) Náklad	Percentálna zmena (v %)
31. december 2015			
Najlepší odhad budúcich finančných tokov*	344 612		
Úmrtie +10%	346 870	2 258	0,66
Úmrtie -10%	342 340	-2 272	-0,66
Stornovanosť +10%	346 986	2 374	0,69
Stornovanosť -10%	342 059	-2 553	-0,74
Náklady +10%	351 047	6 435	1,87
Náklady -10%	338 181	-6 431	-1,87
Bezriziková úroková miera +0,25%	330 100	-14 512	-4,21
Bezriziková úroková miera -0,25%	359 967	15 355	4,46

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

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

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

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

Rok končiaci 31. decembra	2016	2015
Nahlásené poistné udalosti	149 441	176 059
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	36 330	26 553
Nevyplatené záväzky voči poisteným	444	1 667
Celkom na začiatku roka	186 215	204 279
Poistné plnenie vyplatené počas roka	-147 502	-157 237
Nárast (+) / pokles (-) záväzkov z poistných zmlúv		
- z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v aktuálnom roku	176 824	179 581
- z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v minulých rokoch	-4 048	-40 408
Celkom na konci roka	211 489	186 215
Nahlásené poistné udalosti	180 595	149 441
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	30 647	36 330
Nevyplatené záväzky voči poisteným	247	444
Celkom na konci roka	211 489	186 215

b) Rezerva na poistné budúcich období v neživotnom poistení

Rok končiaci 31. decembra	Brutto	2016 Zaistenie	Netto	Brutto	2015 Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	71 552	-27 696	43 856	71 063	-28 415	42 648
Tvorba počas roka (Poznámka 24)	258 710	-93 131	165 579	254 245	-106 466	147 779
Použitie počas roka (Poznámka 24)	-257 724	95 863	-161 861	-253 756	107 185	-146 571
Celkom na konci roka	72 538	-24 964	47 574	71 552	-27 696	43 856

c) Dlhodobé poistné zmluvy s DPF

Rok končiaci 31. decembra	Brutto	2016 Zaistenie	Netto	Brutto	2015 Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	415 816	-2 270	413 546	428 783	-2 307	426 476
Prijaté poistné	69 293	-	69 293	64 578	-	64 578
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-109 205	-	-109 205	-94 639	-	-94 639
Úrokový náklad	16 158	-	16 158	17 165	-	17 165
Zmena stavu rezervy RBNS a IBNR	1 005	-349	656	-226	71	-155
Zmena stavu RPBO	-550	-13	-563	-230	-34	-264
Zmena pridelených podielov na zisku	-	-	-	385	-	385
Celkom na konci roka	392 517	-2 632	389 885	415 816	-2 270	413 546

d) Dlhodobé poisťné zmluvy bez DPF – unit linked

Rok končiaci 31. decembra	2016			2015		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	50 213	-	50 213	46 020	-	46 020
Prijaté poisťné	12 093	-	12 093	7 929	-	7 929
Poplatky a rizikové poisťné	-2 055	-	-2 055	-1 821	-	-1 821
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-10 707	-	-10 707	-2 981	-	-2 981
Ostatné pohyby	1 035	-	1 035	1 066	-	1 066
Celkom na konci roka	50 579	-	50 579	50 213	-	50 213

e) Investičné zmluvy s DPF

Rok končiaci 31. decembra	2016			2015		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	4 264	-	4 264	13 359	-	13 359
Prírastky	120 615	-	120 615	131 207	-	131 207
Poplatky a rizikové poisťné	-175	-	-175	-200	-	-200
Vyplatené poisťné plnenia	-117 351	-	-117 351	-140 889	-	-140 889
Úrokový náklad	3 519	-	3 519	787	-	787
Celkom na konci roka	10 872	-	10 872	4 264	-	4 264

20 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

Rok končiaci 31. decembra	2016	2015
Finančné a poisťné záväzky:		
Záväzky voči spriazneným stranám	1 686	2 495
Záväzky z poisťných a zaistných zmlúv		
- z dopredu prijatých platieb na poisťné zmluvy	19 012	18 209
- voči poisteným ostatné	7 283	5 795
- voči maklérom a sprostredkovateľom	9 149	13 393
- voči zaistovateľom	6 939	9 156
Záväzky z obchodného styku	1 845	9 909
Finančné a poisťné záväzky spolu (poznámka 6.2.1)	45 914	58 957
Nefinančné záväzky:		
Sociálne poistenie a iné daňové záväzky	1 451	1 495
Záväzky voči zamestnancom	3 301	3 243
Záväzky voči štátu	7 668	7 814
Časovo rozlíšené provízie zaistovateľov	6 650	6 159
Nefinančné záväzky spolu	19 070	18 711
Spolu	64 984	77 668
Krátkodobá časť	64 305	76 302
Dlhodobá časť	679	1 366

Reálna hodnota finančných záväzkov sa približne rovná účtovnej hodnote k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015.

Záväzky z dopredu prijatých platieb na poisťné zmluvy obsahujú čiastky zinkasovaného poisťného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla týkajúce sa nasledujúceho roka vo výške 9 454 tis. EUR k 31. decembru 2016 (31. december 2015: 10 244 tis. EUR).

Položka záväzky voči štátu predstavuje záväzok vyplývajúci z § 68 Zákona o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov č. 39/2015 Z.z. v znení neskorších predpisov, a to odvod časti poistného vo výške 7 668 tis. EUR k 31. decembru 2016 (31. december 2015: 7 814 tis. EUR), ktorý je určený hasičským jednotkám a zložkám záchranej zdravotnej služby.

Výška záväzkov zo sociálneho fondu zahrnutá v záväzkoch voči zamestnancom:

	2016	2015
Zostatok k 1. januáru	10	9
Tvorba	211	198
Čerpanie	-205	-197
Zostatok k 31. decembru	16	10

21 Vklady od zaistovateľov

Rok končiaci 31. decembra	2016	2015
Vklady od zaistovateľov	70 333	72 429
Spolu	70 333	72 429
Krátkodobá časť	33 278	36 370
Dlhodobá časť	37 055	36 059

Reálna hodnota vkladov od zaistovateľov je 70 067 tis. EUR (31. december 2015: 72 488 tis. EUR) a predstavuje diskontovanú hodnotu budúcich peňažných tokov.

22 Odložená daň z príjmu

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

Čiastky po započítaní sú nasledovné:

Rok končiaci 31. decembra	2016	2015
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	848	1 222
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	5 935	6 866
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-2 917	-3 051
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-10 300	-9 743
Spolu odložený daňový záväzok	-6 434	-4 706

Pohyb čistého odloženého daňového záväzku (-) je nasledovný:

Rok končiaci 31. decembra	2016	2015
Stav na začiatku roka	- 4 706	-8 766
Náklad (-) / výnos (+) vykázaný v ziskoch a stratách (Poznámka 32)	-999	3 033
Daň účtovaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 18)	-729	1 027
Stav na konci roka	- 6 434	-4 706

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

Odložená daňová pohľadávka:

	Rezervy IBNR	Provízie	Straty z precenenia na reálnu hodnotu	Opravné položky	Závazky a rezervy	Celkom
K 1. januáru 2015	1 592	519	1 254	1 745	372	5 482
Zaúčtované na ťarchu/v prospech hospodárskeho výsledku	1 045	1 052	-	-1 258	1 910	2 749
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-	-143	-	-	-143
K 31. decembru 2015	2 637	1 571	1 111	487	2 282	8 088
Zaúčtované na ťarchu/v prospech hospodárskeho výsledku	-296	-325	-	-232	-302	-1 155
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-	-150	-	-	-150
K 31. decembru 2016	2 341	1 246	961	255	1 980	6 783

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

Odložený daňový záväzok:

	Odpisy hmotného majetku	Rezerva na vyrovnanie mimoriadnych rizík	Úroky z omeškania	Zisky z precenenia na reálnu hodnotu	Celkom
K 1. januáru 2015	3 084	173	207	10 784	14 248
Zaúčtované na ťarchu/v prospech hospodárskeho výsledku	-33	-173	-78	-	-284
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-	-	-1 170	-1 170
K 31. decembru 2015	3 051	-	129	9 614	12 794
Zaúčtované na ťarchu/v prospech hospodárskeho výsledku	-134	-	-22	-	-156
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-	-	579	579
K 31. decembru 2016	2 917	-	107	10 193	13 217

Odložená daň z príjmov zaúčtovaná do ostatných 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 (Poznámka 18).

23 Rezervy

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

Súdne spory	2016	2015
Stav k 1. januáru	1 426	1 221
Zúčtované do hospodárskeho výsledku:		
- tvorba rezerv	643	245
- čerpanie počas roka	-595	-40
Stav k 31. decembru	1 474	1 426
Dlhodobé rezervy	1 474	1 426

24 Čisté zaslúžené poistné

	2016	2015
Dlhodobé poistné zmluvy		
- predpísané poistné, z toho:	201 976	201 821
poistné zmluvy	82 452	76 511
investičné zmluvy s DPF	119 524	125 310
- zmena rezervy na poistné budúcich období (poistné zmluvy)	550	230
Krátkodobé poistné zmluvy		
- predpísané poistné (poistné zmluvy)	258 710	254 245
- zmena rezervy na poistné budúcich období (Poznámka 19.3b)	-985	-489
Poistné z uzatvorených poistných zmlúv	460 251	455 807
Dlhodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaistovateľom (poistné zmluvy)	-7 400	-6 974
- zmena rezervy na poistné budúcich období (poistné zmluvy)	13	33
Krátkodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaistovateľom (poistné zmluvy)	-93 131	-106 466
- zmena rezervy na poistné budúcich období (Poznámka 19.3b)	-2 732	-719
Poistné postúpené zaistovateľom z uzatvorených poistných zmlúv (poistné zmluvy)	-103 250	-114 126
Čisté zaslúžené poistné	357 001	341 681

25 Výnosy z finančných investícií

	2016	2015
Úrokové výnosy z finančných investícií v amortizovanej hodnote	13 325	13 741
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	12 006	12 300
Dividendový výnos z finančných investícií určených na predaj	2 001	1 686
Úrokové výnosy z finančných investícií oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	232	220
Úrokové výnosy z finančných investícií v rámci úverov a pohľadávok	2 155	2 100
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	4	15
Kurzové rozdiely	1	46
Spolu	29 724	30 108

Výnosy z investícií v dcérskych spoločnostiach predstavujú dividendy v celkovej výške k 31. decembru 2016 5 056 tis. EUR (31. december 2015: 4 714 tis. EUR).

26 Ostatné výnosy a náklady z finančných investícií
a) Čisté realizované zisky z finančných investícií

	2016	2015
Realizované zisky z predaja finančných aktív určených na predaj		
- podielové cenné papiere	163	373
- dlhové cenné papiere	7 374	7 268
- z toho zrealizované z precenenia CP určených na predaj	7 078	7 718
Realizované zisky z predaja finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	7	87
Realizované straty z predaja finančných aktív v amortizovanej hodnote	-	-26
Spolu	7 544	7 702

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

	2016	2015
Čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (z toho úrokové výnosy 2016: 1 197 tis. EUR, 2015: 1 250 tis. EUR)	506	1 206
Spolu	506	1 206

27 Ostatné prevádzkové výnosy

	2016	2015
Kurzové rozdiely	71	39
Úroky z omeškania	398	432
Výnosy z nájomného	347	344
Spracovateľské poplatky	410	410
Provízie za správu	222	248
Odpis premlčaných neumiestnených platieb	1 598	277
Odpis a opravné položky k ostatným pohľadávkam a zálohám	-	191
Odpis premlčaných záväzkov	2 042	-
Ostatné	1 020	388
Spolu ostatné prevádzkové výnosy	6 108	2 329

28 Poistné úžitky a poistné plnenia

	Brutto	2016 Zaistenie	Netto	Brutto	2015 Zaistenie	Netto
Dlhodobé zmluvy						
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	204 482	-1 935	202 547	206 864	-1 643	205 221
Zmena stavu rezerv	-15 776	-349	-16 125	-17 639	71	-17 568
Krátkodobé zmluvy						
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	146 898	-51 397	95 501	157 237	-59 174	98 063
Zmena regresnej pohľadávky	1 946	-869	1 077	-2 152	1 097	-1 055
Zmena stavu rezerv	26 540	-19 423	7 117	-17 467	8 550	-8 917
Príspevok SKP	1 250	-	1 250	9 338	-	9 338
Zmena stavu rezervy na úhradu záväzkov SKP	-	-	-	-11 955	-	-11 955
Spolu	365 340	-73 973	291 367	324 226	-51 099	273 127

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

	2016	2015
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (Poznámka 14)	-5 769	-8 407
Náklady na obstaranie poisťných zmlúv zaúčtované do hospodárskeho výsledku v danom roku	77 034	81 579
Spolu náklady na obstaranie poisťných zmlúv	71 265	73 172

b) Náklady na marketing a administratívne náklady

	2016	2015
Náklady na marketing a administratívne náklady	15 095	15 395
Odpisy hmotného majetku (Poznámka 7)	1 432	1 482
Odpisy investície v nehnuteľnosti (Poznámka 8)	145	145
Amortizácia nehmotného majetku (Poznámka 9)	1 163	867
Spolu náklady na marketing a administratívne náklady	17 835	17 889

c) Ostatné prevádzkové náklady

	2016	2015
Opravné položky k pohľadávkam a odpis pohľadávok z poistenia a zaistenia	3 923	4 246
Opravné položky k pohľadávkam a odpis pohľadávok voči sprostredkovateľom	278	109
Opravné položky k ostatným pohľadávkam a zálohám	278	-
Príspevok na požiaru ochranu	7 668	7 814
Úrokové náklady	217	449
Ostatné	627	500
Spolu ostatné náklady	12 991	13 118

30 Náklady podľa druhu

	2016	2015
Odpisy, amortizácia a opravné položky (Poznámka 7, 8 a 9)	2 740	2 494
Opravné položky k pohľadávkam	91	554
Odpisy pohľadávok	4 387	3 800
Ostatné rezervy	48	205
Príspevky (8 % odvod z časti poisťného z povinného zmluvného poistenia vozidiel)	7 668	7 814
Náklady na reklamu a marketing	1 349	2 042
Nájomné	2 026	1 888
Náklady na odmeňovanie zamestnancov*	23 948	22 019
Provízie a ostatné obstarávacie náklady	44 966	46 755
Ostatné personálne náklady	1 089	1 178
Bankové poplatky a iné finančné náklady	925	1 152
Služby	7 756	8 724
Audit	146	162
Ostatné dane a súdne poplatky	143	153
Materiálové náklady a energie	3 175	4 033
Ostatné	1 634	1 206
Náklady celkom	102 091	104 179

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

31 Náklady na odmeňovanie zamestnancov

	2016	2015
Platy, mzdy a náklady na odstupné	19 783	18 427
Dôchodkové náklady – schémy s definovanými príspevkami	2 905	2 578
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	3 089	2 833
Spolu	25 777	23 838

32 Daň z príjmov

	2016	2015
Splatná daň z príjmov	6 563	10 297
Odložená daň (Poznámka 22)	999	-3 033
Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach	1 384	1 325
Spolu	8 946	8 589

V roku 2016 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 22 % (rok 2015: 22 %). Sadzba osobitného odvodu v regulovaných odvetviach bola 4,356 % zo zisku nad 3 milióny EUR po zohľadnení prijatých dividend, ktoré nie sú súčasťou základu pre jeho výpočet. Odvod bol účinný od septembra 2012 a je odpočítateľný pri výpočte dane z príjmov. S účinnosťou od 1. januára 2017 sa mení sadzba dane z príjmov na 21 % a sadzba osobitného odvodu v regulovaných odvetviach na 8,712 % z celého zisku spoločnosti.

	2016	2015
Sadzba dane z príjmu	22,0 %	22,0 %
Podiel osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach na zisku pred zdanením	4,356 %	4,356 %
Sadzba dane celkom	26,356 %	26,356 %

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

	2016	2015
Zisk pred zdanením	40 010	38 242
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach (2016: 26,356 %, 2015: 26,356 %)	10 545	10 079
Daňovo neuznatelné náklady	179	257
Dividendy nepodliehajúce dani	-1 553	-1 408
Dopad zmeny sadzby dane	134	-
Dopad položiek znižujúcich základ pre výpočet osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach	-359	-339
Daňový náklad	8 946	8 589

33 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	Rok končiaci 31. decembra	
	2016	2015
Hospodársky výsledok bežného roka pred zdanením	40 010	38 242
Odpisy hmotného a nehmotného majetku (Poznámka 7, 8 a 9)	2 740	2 494
Dividendy	-7 057	-6 400
Výnosové úroky	-29 722	-30 062
Nákladové úroky	165	344
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere v amortizovanej hodnote	7 000	9 723
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere určené na predaj	19 732	22 845
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-18	22
Zmena časového rozlíšenia obstarávacích nákladov	-5 769	-8 407
Zmena stavu pohľadávok a úverov	-2 108	931
Zmena stavu aktív vyplývajúcich zo zaistenia	-17 054	9 306
Zmena stavu ostatných aktív	37	185
Zmena stavu záväzkov z poisťných zmlúv	10 931	-50 254
Zmena stavu ostatných záväzkov	-12 638	6 191
Zmena stavu ostatných rezerv	48	205
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	6 297	-4 635

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

34 Podmienené záväzky

Daňová legislatíva

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

35 Transakcie so spriaznenými stranami

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

Materská spoločnosť:

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe

Dcérske spoločnosti:

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

Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou:

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

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

Rok končiaci 31. decembra	Hlasovacie práva v %	2016	2015
KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	81,14	47 818	47 818
CAPITOL, a. s.	100,00	5 199	5 199
Slovexperta, s. r. o.	85,00	6	6
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, a. s.*	51,00	63	-
Stav na konci roka		53 086	53 023

* Spoločnosť zakúpila podiel vo výške 51 % v decembri 2016. Ďalšími akcionármi sú KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group a VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe.

Investície v ostatných spoločnostiach pod spoločnou kontrolou sú nasledovné:

Rok končiaci 31. decembra	Hlasovacie práva v %	2016	2015
VIG RE zajišťovna, a.s.	10,00	10 274	10 274
Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group	5,00	7 184	7 184
VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s.	1,59	2 588	2 310
Stav na konci roka		20 046	19 768

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

a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám

Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými stranami k 31. decembru 2016 a 2015 sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

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

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

b) Transakcie so spriaznenými stranami

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

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

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

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

c) Odmeny členov orgánov spoločnosti

Štruktúra odmien prijatých členmi orgánov Spoločnosti v roku 2016 a 2015:

	2016	2015
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	1 037	2 062
Dôchodkové náklady	44	42
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	49	57
Spolu	1 130	2 161

d) Úvery poskytnuté spriazneným stranám a prijaté od spriaznených strán

Spoločnosť v roku 2016 poskytla pôžičku vo výške 6 000 tis. EUR spoločnosti EUROPEUM Business Center, s.r.o., ktorej 100 %-ným vlastníkom je spoločnosť VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s. Pôžička je úročená fixnou úrokovou sadzbou 2,30 % p.a. a doba jej splatnosti je maximálne 10 rokov.

Vklad od zaistovateľa v hodnote 70 333 tis. EUR (31. december 2015: 72 429 tis. EUR) vyplýva zo zaistnej zmluvy s materskou spoločnosťou. Pre úročenie sa používa priemerná kotácia 3M Euriboru (kurz stred) na začiatku obdobia plus marža 0,5 percentuálneho bodu.

36 Udalosti po súvahovom dni

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



Ing. Vladimír Bakeš
predseda predstavenstva
a generálny riaditeľ



Ing. Vladimír Chalupka
člen predstavenstva
a riaditeľ



Ing. Ján Kubaľo
riaditeľ ekonomického
úseku



Mgr. Ing. Martina Kostolná
vedúca oddelenia
účtárne

Podpisový záznam členov štatutárneho
orgánu účtovnej jednotky

Podpisový záznam osoby
zodpovednej za vedenie
účtovníctva

Podpisový záznam osoby
zodpovednej za zostavenie
individuálnej účtovnej závierky