Wüstenrot poisťovňa, a.s.

Individuálna účtovná závierka

zostavená podľa
Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za rok končiaci 31. decembra 2017

a správa nezávislého audítora

OBSAH

Správa nezávislého audítora
Súvaha
Výkaz ziskov a strát a výkaz o komplexnom výsledku
Výkaz o zmenách vlastného imania
Výkaz peňažných tokov
Poznámky individuálnej účtovnej závierky

1 VŠEOBECNÉ ÚDAJE 1
1.1 Obchodné meno a sídlo Spoločnosti 1
1.2 Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra 1
1.3 Štruktúra akcionárov Spoločnosti 1
1.4 Informácie o orgánoch Spoločnosti 1
1.5 Informácie o konsolidovanom celku 2
1.6 Počet zamestnancov 2
1.7 Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky 2
2 ZHRNUTIE HLAVNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD 3
2.1 Základ prezentácie 3
2.2 Východiská zostavenia účtovnej závierky 4
2.3 Vykazovanie podľa odvetví 4
2.4 Funkčná mena a prepočet údajov v cudzej mene 7
2.5 Pozemky, budovy a zariadenia 7
2.6 Investície do nehnuteľností 7
2.7 Majetok držaný za účelom predaja 7
2.8 Nehmotný majetok 8
2.9 Finančný majetok 8
2.10 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty 10
2.11 Ostatný majetok 10
2.12 Zníženie hodnoty majetku 10
2.13 Vlastné imanie 10
2.14 Poistné zmluvy - klasifikácia 10
2.15 Daň z príjmov 13
2.16 Rezervy 14
2.17 Vykazovanie výnosov 14
3 VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A POSÚDENIA PRI UPLATNENÍ ÚČTOVNÝCH POSTUPOV 15
4 RIADENIE POISTNÉHO A FINANČNÉHO RIZIKA 16
4.1 Poistné riziko 16
4.2 Finančné riziko 19
5 DODATOČNÉ INFORMÁCIE K SÚVAHE A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT 26
5.1 Pozemky, budovy a zariadenia 26
5.2 Investície do nehnuteľností 27
5.3 Majetok držaný za účelom predaja 27
5.4 Nehmotný majetok 28
5.5 Finančný majetok 29
5.6 Podiel zaisťovateľov na rezervách na poistné zmluvy 31
5.7 Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov 32
5.8 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty 33
5.9 Ostatný majetok 33
5.10 Vlastné imanie a riadenie vlastného kapitálu 33
5.11 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv 34
5.12 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky 40
5.13 Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody 40
5.14 Výnosy z poistného, netto 41
5.15 Príjmy z poplatkov a provízií 41
5.16 Výnosy z investícií 42
5.17 Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti 42

5.18 Čisté náklady na poistné plnenia 42
5.19 Náklady na obstaranie poistných zmlúv a náklady na prevádzku 43
5.20 Daň z príjmov 44
5.21 Transakcie so spriaznenými osobami 45
5.22 Podmienené záväzky a ostatné 46
5.23 Dôležité udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka 47

KPMG Slovensko spol. s r.o.
Dvořákovo nábrežie 10
P.O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11
Fax +421 (0)2 59 98 42 22
Internet www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s. („Spoločnosť"), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2017, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2017, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

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

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na ne samostatný názor.

KPMG Slovensko spol. s r.o., a Slovak limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka č. 4864/B
Commercial register of District court Bratislava I, section Sro, file No. 4864/B

IČO/Registration number: 31 348 238
Evidenčné číslo licencie audítora: 96
Licence number of statutory auditor: 96

Ocenenie záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv

Hodnota záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv k 31. decembru 2017: 74 794 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 73 247 tis. EUR).
Zmena záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv za rok končiaci 31. decembra 2017: 1 547 tis. EUR (náklad) (za rok končiaci 31. decembra 2016: 3 192 tis EUR (náklad)).

Viď poznámka 2.14 na stranách 10 až 13 (Účtovné zásady a metódy) a poznámka 5.11 na stranách 34 až 39 (Poznámky účtovnej závierky)

Kľúčová záležitosť auditu	*Naša reakcia*
Záväzky vyplývajúce zo životných poistných zmlúv tvoria najvýznamnejšiu položku súvahy Spoločnosti. Ich ocenenie je spojené s významnou neistotou vyplývajúcou z odhadov, ktoré si od manažmentu Spoločnosti vyžadujú použitie úsudkov a komplexných a subjektívnych predpokladov. Tieto predpoklady sú použité ako vstupy do modelu oceňovania používaného Spoločnosťou založeného na štandardných aktuárskych metodológiách. Aj relatívne malá zmena v použitých predpokladoch môže mať významný dopad na výslednú hodnotu týchto záväzkov. Za predpoklady s najvýznamnejším vplyvom považujeme použité úrokové miery, očakávanú mieru úmrtnosti poistených a mieru stornovanosti životných poistných zmlúv. Z dôvodu horeuvedených skutočností považujeme túto oblasť za kľúčovú záležitosť auditu.	Procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov, zahŕňali okrem iných: • Zhodnotenie metodológie a predpokladov použitých Spoločnosťou v porovnaní s metodológiou a aktuálnymi predpokladmi používanými v rovnakom odvetví, s relevantnými regulačnými požiadavkami a s požiadavkami finančného výkazníctva; • Testovanie navrhovanej podoby, implementácie a účinnosti fungovania vybraných kľúčových interných kontrol Spoločnosti týkajúcich sa procesu nastavenia a aktualizovania aktuárskych predpokladov a tiež testovanie všeobecných IT kontrol spojených so zberom dát, ich získavaním a validáciou, primárne v súvislosti s poistnými udalosťami; • Prepočet zmeny záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv počas roka za účelom zhodnotenia správnosti výšky záväzkov zo životného poistenia k 31. decembru 2017; • Posúdenie výsledkov analýzy vlastnej skúsenosti Spoločnosti („back-testing") a použitie týchto historických výsledkov za účelom kritického zhodnotenia kľúčových predpokladov použitých pri ocenení záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv k 31. decembru 2017, ako sú medzi inými stornovanosť životných poistných zmlúv, nákladovosť a použitá úroková miera;

- Zhodnotenie vplyvu zmeny jednotlivých predpokladov na pohyby záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv od začiatku do konca roka („variačná analýza");
- Vykonanie spätného posúdenia modelu na testovanie primeranosti rezerv Spoločnosti porovnaním očakávanej výšky stanovenej Spoločnosťou v predchádzajúcom roku a skutočných výsledkov;
- Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach k účtovnej závierke Spoločnosti súvisiacich so záväzkami vyplývajúcimi zo životných poistných zmlúv voči požiadavkám relevantných štandardov finančného výkazníctva.

Ocenenie záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv (predovšetkým spojených s povinným zmluvným poistením zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla)

Hodnota záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv k 31. decembru 2017: 18 045 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 17 966 tis. EUR).
Zmena záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv za rok končiaci 31. decembra 2017: 78 tis. EUR (náklad) (za rok končiaci 31. decembra 2016: 812 tis. EUR (náklad)).

Viď poznámka 2.14 na stranách 10 až 13 (Účtovné zásady a metódy) a poznámka 5.11 na stranách 34 až 39 (Poznámky účtovnej závierky)

Kľúčová záležitosť auditu	*Naša reakcia*
Záväzky vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv vychádzajú z najlepšieho odhadu (best-estimate) očakávaných celkových nákladov na nahlásené poistné udalosti a očakávaných celkových nákladov na vzniknuté, ale nenahlásené škody („IBNR"). Na stanovenie uvedených záväzkov môžu byť použité rôzne metódy. Úplnosť a správnosť vstupných dát použitých v aktuárskych projekciách je kľúčovou oblasťou nášho auditu. Odhad záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv spravidla zahŕňa významnú mieru odhadov manažmentu Spoločnosti, týkajúcich sa predovšetkým frekvencie a závažnosti	Procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov, zahŕňali okrem iných: • Posúdenie a testovanie interných kontrol týkajúcich sa aktuárskych procesov, vrátane stanovovania a schvaľovania ekonomických a aktuárskych predpokladov manažmentom Spoločnosti; • Testovanie hlavných dát poskytnutých Spoločnosťou na zdrojové dáta, ako databázy generované priamo z poistného systému a validácia kľúčových parametrov; • Za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov, zhodnotenie

škôd na zdraví alebo včasnosťou spracovania vstupných dát.

Predpoklady najviac spojené s neistotou odhadu sa týkajú povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, predovšetkým predpokladaná náhrada nemajetkovej ujmy pre pozostalých a následné súdne spory. Vzhľadom na nedostatočnú bázu súdnych rozhodnutí, predpoklady použité na odhad budúcich poistných udalostí zahŕňajú významný stupeň úsudku.

metodológie, modelov a predpokladov použitých Spoločnosťou pri ocenení rezerv v porovnaní s metodológiou a predpokladmi používanými v rovnakom odvetví a v príslušných štandardoch finančného výkazníctva;

- Taktiež za asistencie vlastných aktuárskych špecialistov, nezávislé prepočítanie rezerv na vybrané typy produktov, vrátane rezerv s najvyššou hodnotou a najvyššou mierou neistoty a následné porovnanie prepočítaných rezerv na poistné udalosti so zaúčtovanými rezervami s objasnením všetkých významných rozdielov;
- Prediskutovanie poistných udalostí a súdnych sporov vyplývajúcich z poistných udalostí s manažmentom Spoločnosti a následné zhodnotenie primeranosti zaúčtovaných rezerv;
- Získanie a posúdenie odpovedí od právnych zástupcov Spoločnosti a na základe faktov a okolností v nich uvedených, kritické zhodnotenie predpokladov manažmentu Spoločnosti týkajúcich sa najlepšieho odhadu budúcich vyplatených plnení pre každý významný súdny spor;
- Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach k účtovnej závierke Spoločnosti súvisiacich so záväzkami vyplývajúcimi z neživotných poistných zmlúv v porovnaní s požiadavkami relevantných štandardov finančného výkazníctva.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku

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

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a

za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.

- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.

- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.

- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.

- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými správou a riadením komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Osobám povereným správou a riadením tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným správou a riadením určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevylučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

Ďalšie požiadavky na obsah správy audítora v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Spoločnosti 28. júla 2017 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti

24. mája 2017. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 5 rokov.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre výbor pre audit Spoločnosti, ktorú sme vydali v ten istý deň ako je dátum vydania tejto.

Neaudítorské služby

Neboli poskytované zakázané neaudítorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od Spoločnosti.

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených v účtovnej závierke sme Spoločnosti a účtovným jednotkám, v ktorých má Spoločnosť rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

14. marec 2018
Bratislava, Slovenská republika

Slovenská komora audítorov
SKAU
Č.licencie 96
KPMG
Slovensko spol. s r.o.

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

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

Súvaha

v tis. EUR	Pozn.	31.12.2017	31.12.2016
Majetok			
Pozemky, budovy a zariadenia	5.1	1 348	1 448
Investície do nehnuteľností	5.2	3 857	6 460
Majetok držaný za účelom predaja	5.3	1 275	0
Nehmotný majetok	5.4	9 616	12 762
- Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	5.4.1	6 770	9 873
- Iný nehmotný majetok	5.4.2	2 846	2 889
Finančný majetok	5.5	159 013	147 079
- Držaný do splatnosti		65 502	66 591
·· Dlhové cenné papiere		65 502	66 591
V reálnej hodnote zúčtovaný cez výkaz ziskov a strát		82 960	66 561
·· Dlhové cenné papiere		40 079	31 427
·· Podielové fondy		16 518	10 860
·· Finančné umiestnenie v mene poistených		26 363	24 274
- Termínované vklady		3 413	6 401
- Úvery a pohľadávky		7 138	7 526
·· úvery		3 271	3 576
·· pôžičky poisteným		963	1 134
·· pohľadávky z poistenia		1 722	1 890
·· pohľadávky zo zaistenia		163	149
·· preddavky a časové rozlíšenie na strane aktív		549	440
·· ostatné pohľadávky		470	337
Podiel zaisťovateľov na rezervách na poistné zmluvy	5.6	654	664
Pohľadávky z dane z príjmov		1 298	1 047
- Splatnej	5.7.1	0	0
- Odloženej	5.7.2	1 298	1 047
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5.8	4 361	4 105
Ostatný majetok	5.9	74	82
Majetok celkom		**181 496**	**173 647**
Vlastné imanie			
Základné imanie		12 419	12 419
Emisné ážio		306	306
Ostatné fondy		2 492	2 343
Nerozdelený zisk		20 141	16 101
- z predchádzajúcich období		15 952	12 688
- z bežného roka		4 189	3 413
Vlastné imanie celkom	5.10	**35 358**	**31 169**
Záväzky			
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	5.11	139 282	135 184
- Rezerva na poistné budúcich období		11 310	10 846
- Rezerva na poistné plnenia		26 707	26 751
- Rezerva na životné poistenie		74 794	73 247
- Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených		26 363	24 274
- Rezerva na poistné prémie a zľavy		108	66
Finančné záväzky		0	0
- Úvery a pôžičky		0	0
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	5.12	6 095	5 926
- Záväzky z poistenia		3 373	3 299
- Záväzky zo zaistenia		330	243
- Záväzky voči zamestnancom		282	409
- Časové rozlíšenie na strane pasív		0	0
- Ostatné záväzky		2 110	1 975
Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	5.13	750	1 056
Záväzky z dane z príjmov		11	312
- Splatnej	5.7.1	11	312
- Odloženej	5.7.2	0	0
Záväzky celkom		**146 138**	**142 478**
Záväzky a vlastné imanie celkom		**181 496**	**173 647**

Wüstenrot poisťovňa, a.s.

Výkaz ziskov a strát a výkaz o komplexnom výsledku
zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2017

Výkaz ziskov a strát

v tis. EUR	Pozn.	Za rok končiaci 31.12.2017	Za rok končiaci 31.12.2016
Predpísané poistné v hrubej výške		57 173	58 531
Zmena rezervy na poistné budúcich období		-506	-455
Výnosy z poistného v hrubej výške	5.14	**56 667**	**58 076**
Poistné postúpené zaisťovateľom		-1 539	-1 672
Podiel zaisťovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období		-2	1
Výnosy z poistného v čistej výške	5.14	**55 126**	**56 405**
Príjmy z poplatkov a provízií	5.15	638	723
Výnosy z investícií	5.16	5 054	6 881
- vo vlastnom mene		3 300	4 191
- v mene poistených		1 754	2 690
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	5.17	260	441
Čisté výnosy		**61 078**	**64 450**
Poistné plnenia		-27 140	-25 175
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia		46	-892
Zmena stavu rezervy na životné poistenie		-1 547	-3 192
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených		-2 088	-3 322
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaisťovateľov		76	311
Refundácia nákladov na zmenu stavu rezervy na poistné plnenia od zaisťovateľov		-8	-20
Čisté náklady na poistné plnenia	5.18	**-30 661**	**-32 290**
Náklady na obstaranie poistných zmlúv	5.19	-13 239	-14 211
Náklady na prevádzku	5.19	-11 051	-12 495
Prevádzkový výsledok		**6 127**	**5 454**
Finančné náklady		0	0
Výsledok hospodárenia pred daňou z príjmov		**6 127**	**5 454**
Daň z príjmov	5.20	-1 938	-2 041
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		**4 189**	**3 413**

Výkaz o komplexnom výsledku

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

Výkaz o zmenách vlastného imania

za rok končiaci 31. decembra 2017

v tis. EUR	Základné imanie	Emisné ážio	Ostatné fondy	Nerozdelený zisk	**Spolu**
Vlastné imanie 1. januára 2017	**12 419**	**306**	**2 343**	**16 101**	**31 169**
Prídel tvorby zákonného rezervného fondu zo zisku	0	0	149	-149	0
Výplata dividend	0	0	0	0	0
Zisk po zdanení	0	0	0	4 189	4 189
Vlastné imanie 31. decembra 2017	**12 419**	**306**	**2 492**	**20 141**	**35 358**

za rok končiaci 31. decembra 2016

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

Wüstenrot poisťovňa, a.s.

Výkaz peňažných tokov
zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2017

Výkaz peňažných tokov - nepriama metóda

v tis. EUR	Za rok končiaci 31.12.2017	Za rok končiaci 31.12.2016
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Hospodársky výsledok bežného obdobia pred zdanením	**6 127**	**5 454**
Odpisy budov a zariadení	259	241
Odpisy ostatného nehmotného majetku	537	497
Zisky (-)/straty (+) z predaja pozemkov, budov a zariadení	-11	-30
Zostatková hodnota opotrebovaného/poškodeného majetku	0	0
Nárast (+)/pokles (-) opravných položiek, odpisy pohľadávok (+)	691	2 505
Zmena v reálnej hodnote investícií v nehnuteľnostiach	1 340	498
Výnosy (-)/náklady (+) z investícií v reálnej hodnote	-3 539	-4 424
Ostatné výnosy z finančných investícií	-2 856	-2 955
Úrokové náklady	0	0
Nárast (-)/pokles (+) v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch	3 103	4 658
Nárast (-)/pokles (+) vo finančnom majetku	-9 520	-9 851
Nárast (-)/pokles (+) v pohľadávkach z poistenia, ostatných pohľ. a časovom rozlíšení	-764	-1 787
Nárast (-)/pokles (+) v majetku vyplývajúceho zo zaistenia	-4	37
Nárast (-)/pokles (+) v zásobách	8	-7
Nárast (+)/pokles (-) v rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	4 098	7 860
Nárast (+)/pokles (-) v záväzkoch z poistenia, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení	82	-1 263
Nárast (+)/pokles (-) v záväzkoch zo zaistenia	87	-213
Nárast (+)/pokles (-) v ostatných záväzkoch a krátkodobých rezervách	-306	286
Prijaté úroky a iné príjmy z finančných investícií	3 765	3 636
Splátky poskytnutých úverov	305	505
Splátky prijatých úverov	0	0
Zaplatené úroky	0	0
Zaplatená daň z príjmu	-2 492	-2 170
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	**910**	**3 477**
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup budov a zariadení	-159	**-277**
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadení	11	**34**
Nákup ostatného nehmotného majetku	-494	**-475**
Nákup investícií do nehnuteľností	-12	**-18**
Čisté peňažné toky použité na investičnú činnosť	**-654**	**-736**
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Vyplatené dividendy	0	**0**
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	**0**	**0**
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	4 105	1 364
Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	4 361	4 105
Zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	**256**	**2 741**

1 VŠEOBECNÉ ÚDAJE

1.1 Obchodné meno a sídlo Spoločnosti

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

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

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

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

1.2 Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra

Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra sú nasledovné:

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

Spoločnosť poskytuje svoje služby prostredníctvom siete agentúrnych riaditeľstiev a 29 Wüstenrot centier len na území Slovenskej republiky.

1.3 Štruktúra akcionárov Spoločnosti

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2017:

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

1.4 Informácie o orgánoch Spoločnosti

Zloženie štatutárnych a dozorných orgánov Spoločnosti bolo v roku 2017 nasledovné:

Predstavenstvo		**Dozorná rada**	
Predseda:	Ing. Jozef Adamkov	Predseda:	Mag. Gerald Hasler
		Podpredseda:	Dr. Susanne Riess
Členovia:	Dr. Klaus Wöhry (od 1. januára 2017)	Členovia:	Mag. Dr. Andreas Grünbichler
	Mag. Christian Sollinger, CIIA		Roman Andersch

Prokuristami Spoločnosti sú JUDr. Katarína Novotná, Gabriela Repáková a Ing. Vladimír Gál. Menom Spoločnosti konajú dvaja členovia predstavenstva spoločne alebo jeden člen predstavenstva spolu s prokuristom.

1.5 Informácie o konsolidovanom celku

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

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

1.6 Počet zamestnancov

	k 31.12.2017	k 31.12.2016
Počet zamestnancov celkom	299	315
- z toho počet riadiacich pracovníkov	19	23

	2017	2016
Priemerný prepočítaný počet zamestnancov v roku	230,24	231,51

1.7 Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

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

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

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

2 ZHRNUTIE HLAVNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD

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

2.1 Základ prezentácie

Účtovná závierka Spoločnosti za rok končiaci 31. decembra 2017 a porovnateľné údaje za predchádzajúce účtovné obdobia boli vypracované v súlade s IFRS.

Spoločnosť aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „EÚ") účinné k 31. decembru 2017. Nasledujúce nové štandardy, interpretácie a dodatky k prijatým štandardom prijaté EÚ do 31. decembra 2017 nadobudnú účinnosť až po 31. decembri 2017:

Štandard **IFRS 15 (Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi)** účinný najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. januára 2018 a neskôr, stanovuje komplexný rámec, kedy vykázať výnos a v akej výške. Základným princípom je 5-krokový model, ktorý musia Spoločnosti prijať, aby určili, kedy sa má vykázať výnos a v akej výške. Nový model špecifikuje, že výnosy sa majú vykázať vtedy, keď Spoločnosť prevedie kontrolu nad tovarom a službami na zákazníka a vo výške, o ktorej Spoločnosť očakáva, že bude mať na ňu nárok. Podľa toho, či sa určité kritériá splnia, výnos sa vykáže v priebehu času, spôsobom, ktorý zobrazuje výkon Spoločnosti, alebo v okamihu, kedy sa kontrola nad tovarom a službami prevedie na zákazníka. Dopad štandardu na účtovnú závierku Spoločnosti je nevýznamný (vzhľadom na povahu operácií Spoločnosti a na druh výnosov, ktoré má), preto Spoločnosť neuvádza kvantifikáciu možného vplyvu aplikácie IFRS 15.

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

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

Model znehodnotenia majetku „vzniknutá strata" v IAS 39 je v IFRS 9 nahradený modelom „očakávané úverové straty", čo znamená, že stratová udalosť nemusí vzniknúť predtým, ako sa vykáže opravná položka. IFRS 9 obsahuje nový model zabezpečovacieho účtovníctva, ktorý prináša zabezpečovacie účtovníctvo bližšie k riadeniu rizík. Typy zabezpečovacích vzťahov – reálna hodnota, cash flow a čisté investície v zahraničných prevádzkach – zostávajú nezmenené, ale vyžadujú sa dodatočné úsudky. Spoločnosť analyzuje dopad zmien tohto štandardu na jej účtovnú závierku. Spoločnosť ako poskytovateľ poistenia, má v úmysle aplikovať výnimku z prijatia IFRS 9, a preto neočakáva žiadny významný vplyv na účtovnú závierku za rok 2018. Spoločnosť bude aplikovať štandard IFRS 9 spolu so štandardom IFRS 17 od dátumu jeho účinnosti, teda od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. januára 2021.

Štandard **IFRS 16 (Lízingy)** účinný najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. januára 2019 a neskôr. Nový štandard nahrádza štandard IAS 17 a súvisiace interpretácie. Týmto štandardom sa stanovujú zásady vykazovania, oceňovania, prezentácie a zverejňovania lízingov. U nájomcu sa zavádza spoločný model vykazovania lízingov dlhších ako 12 mesiacov, okrem aktív nízkej hodnoty, keď všetky prenajaté aktíva ako aj záväzky vyplývajúce z nájmu sa budú vykazovať na súvahe a nebude sa rozlišovať, či ide o operatívny alebo finančný lízing. Prenajímateľ bude aj naďalej klasifikovať každý lízing ako operatívny alebo finančný. Spoločnosť analyzuje dopad zmien tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

Štandard **IFRS 17 (Poistné zmluvy)** účinný najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. januára 2021 a neskôr. Štandard nahrádza štandard IFRS 4. Tento štandard sa vzťahuje na vystavené poistné zmluvy, zaisťovacie zmluvy a takisto investičné zmluvy s prvkami podielu na prebytku, ak Spoločnosť vystavuje aj poistné zmluvy a opiera sa o model oceňovania v súčasných hodnotách. Spoločnosť analyzuje dopad zmien tohto štandardu na jej účtovnú závierku a očakáva, že štandard pri jeho prvej aplikácii bude mať významný vplyv na jej účtovnú závierku, pretože Spoločnosť podniká v oblasti poisťovníctva. Tento štandard zatiaľ nebol prijatý Európskou úniou.

Ročné vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, cyklus 2014 – 2016, ktorých cieľom je riešiť otázky, ktoré nie sú naliehavé, ale sú potrebné, a o ktorých diskutuje Rada pre medzinárodné účtovné štandardy počas projektového cyklu, ktorý sa týka oblastí nedôslednosti v rámci medzinárodných štandardov finančného výkazníctva alebo prípadov, v ktorých sa vyžaduje objasnenie znenia. Cyklus Ročné vylepšenia IFRS 2014 – 2016 boli vydané 8. decembra 2016 a prinášajú dve doplnenia dvoch štandardov a nadväzujúce doplnenia k ostatným štandardom a

interpretáciám, ktoré majú za následok účtovné zmeny v prezentácii, vykazovaní alebo oceňovaní. Doplnenia k IFRS 12 Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách sú účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2017 alebo neskôr a doplnenia k IAS 28 Investície do pridružených a Spoločných podnikov sú účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, pričom sa majú aplikovať retrospektívne. Skoršia aplikácia je dovolená. Spoločnosť analyzuje dopad zmien týchto štandardov na jej účtovnú závierku. Ročné vylepšenia zatiaľ neboli prijaté EÚ.

2.2 Východiská zostavenia účtovnej závierky

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

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

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

Za obdobie od 1. januára 2016 do 31. decembra 2016 bola zostavená individuálna závierka podľa IFRS účinných ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, a schválená riadnym valným zhromaždením konaným dňa 24. mája 2017.

2.3 Vykazovanie podľa odvetví

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

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

Výkaz ziskov a strát podľa odvetví za rok končiaci 31. decembru 2017

v tis. EUR	*Pozn.*	Život	Neživot	Spolu
Predpísané poistné v hrubej výške		31 990	25 183	57 173
Zmena rezervy na poistné budúcich období		-82	-424	-506
Výnosy z poistného v hrubej výške	5.14	**31 908**	**24 759**	**56 667**
Poistné postúpené zaisťovateľom		-670	-869	-1 539
Podiel zaisťovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období		-1	-1	-2
Výnosy z poistného v čistej výške	5.14	**31 237**	**23 889**	**55 126**
Príjmy z poplatkov a provízii	5.15	495	143	638
Výnosy z investícií	5.16	3 750	1 304	5 054
- vo vlastnom mene		1 996	1 304	3 300
- v mene poistených		1 754	0	1 754
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	5.17	132	128	260
Čisté výnosy		**35 614**	**25 464**	**61 078**
Poistné plnenia		-14 234	-12 906	-27 140
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia		125	-79	46
Zmena stavu rezervy na životné poistenie		-1 547	0	-1 547
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených		-2 088	0	-2 088
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaisťovateľov		59	17	76
Refundácia nákladov na zmenu stavu rezervy na poistné plnenia od zaisťovateľov		-22	14	-8
Čisté náklady na poistné plnenia	5.18	**-17 707**	**-12 954**	**-30 661**
Náklady na obstaranie poistných zmlúv	5.19	-7 041	-6 198	-13 239
Náklady na prevádzku	5.19	-4 759	-6 292	-11 051
Prevádzkový zisk		**6 107**	**20**	**6 127**
Finančné náklady		0	0	0
Zisk pred daňou z príjmov		**6 107**	**20**	**6 127**
Daň z príjmov	5.20	-1 989	51	-1 938
Zisk za rok a celkový komplexný výsledok		**4 118**	**71**	**4 189**

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

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

2.4 Funkčná mena a prepočet údajov v cudzej mene

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

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

Kurzové rozdiely z prepočítania sa účtujú cez výkaz ziskov a strát.

2.5 Pozemky, budovy a zariadenia

Pozemky, budovy a zariadenia sa vykazujú v obstarávacej cene zníženej o odpisy spolu s kumulovanými stratami z prípadného zníženia hodnoty (viď. bod 2.12.2). Obstarávacia cena zahŕňa náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na obstaranie položiek. Pozemky, nedokončené budovy a zariadenia sa neodpisujú.

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

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

	Odhadovaná ekonomická životnosť	*Metóda odpisovania*	*Ročná odpisová sadzba v %*
Budovy	40 rokov	Rovnomerne	2,5
Telekomunikačná technika	4 roky	Rovnomerne	25
Kancelárske stroje, prístroje a počítače, prijímače	2, 3, 4 roky	Rovnomerne	50; 33,3; 25
Osobné automobily	4 roky	Rovnomerne	25
Zabezpečovací systém	6 rokov	Rovnomerne	16,7
Nábytok a ostatný inventár	6 rokov	Rovnomerne	16,7
Klimatizačné zariadenia, pancierové skrine	12 rokov	Rovnomerne	8,3

2.6 Investície do nehnuteľností

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

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

2.7 Majetok držaný za účelom predaja

Ak sa očakáva, že hodnota dlhodobého majetku (alebo majetku a záväzkov v skupine majetku držanej za účelom predaja) sa realizuje predovšetkým prostredníctvom jeho predaja a nie jeho používaním, tento majetok je klasifikovaný ako držaný za účelom predaja. V momente pred zaradením majetku ako držaný za účelom predaja sa tento majetok (a všetok majetok a záväzky v skupine majetku držanej za účelom predaja) precení podľa príslušných Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ. Následne pri prvotnom vykázaní ako držaný za účelom predaja sa majetok a skupina majetku držaná za účelom predaja vykážu v zostatkovej hodnote alebo reálnej hodnote zníženej o náklady súvisiace s predajom podľa toho, ktorá je nižšia.

Akékoľvek straty zo zníženia hodnoty skupiny majetku držanej za účelom predaja sú najskôr priradené ku goodwillu, a následne pomerným dielom k ostatnému majetku a záväzkom, okrem zásob, finančného majetku, odloženej daňovej pohľadávky a investícií v nehnuteľnostiach, ktoré sú naďalej vyjadrené v súlade s účtovnými zásadami Spoločnosti.

Straty zo zníženia hodnoty pri prvotnom vykázaní ako držané za účelom predaja sa vykážu vo výsledku hospodárenia aj v prípade, ak bola vytvorená rezerva z precenenia. To isté platí aj pre zisky a straty pri následnom ocenení. Vykázané zisky nemôžu prevyšovať kumulatívne straty zo zníženia hodnoty.

Pozemky, budovy a zariadenie a nehmotný majetok klasifikovaný ako držaný za účelom predaja sa neodpisuje.

V prípade, že sa neskôr po zaradení majetku do skupiny majetku držaného za účelom predaja ukáže, že sa jeho hodnota realizuje predovšetkým jeho používaním a nie prostredníctvom predaja, majetok sa preúčtuje späť a pre pozemky, budovy a zariadenie a nehmotný majetok sa odpis vykáže do obdobia, v ktorom prišlo k rozhodnutiu o zmene využitia majetku.

2.8 Nehmotný majetok

2.8.1 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady na poistné zmluvy (angl. deferred acquisition costs - DAC)

Hlavnou súčasťou nehmotného majetku sú časovo rozlíšené obstarávacie náklady, ktoré sú bližšie popísané v časti 2.14.1.

2.8.2 Počítačový softvér a iné položky nehmotného majetku

Spoločnosť obstarala najmä licencie a poistný a účtovný softvér.

Drobný nehmotný majetok v obstarávacej cene do 300 EUR sa odpisuje k dátumu jeho zaradenia do používania.

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

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

2.9 Finančný majetok

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

Všetok finančný majetok je prvotne zaúčtovaný v reálnej hodnote. Reálna hodnota sa zvýši o transakčné náklady, ktoré je možné priamo priradiť k obstaraniu alebo emisii finančného majetku, napríklad poplatky a provízie maklérom, poradcom, tuzemským burzám.

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

Stanovenie reálnej hodnoty

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

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

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

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

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

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

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

Prehľad výšky finančných nástrojov vykázaných v reálnej hodnote rozdelených podľa úrovní stanovenia ich reálnej hodnoty je uvedený v časti 5.5.

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

2.9.1 Finančný majetok držaný do splatnosti

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

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

2.9.2 Finančný majetok k dispozícii na predaj

Túto kategóriu Spoločnosť momentálne nevyužíva.

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

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

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

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

V tejto kategórii je zaradených šesť štátnych dlhopisov, podielové fondy v správcovských spoločnostiach, päť podnikateľských dlhopisov a osem bankových dlhopisov.

2.9.4 Úvery a pohľadávky

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

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

Pohľadávky sú vykázané v obstarávacej cene, pričom Spoločnosť posudzuje ich prípadné zníženia hodnoty (viď. bod 2.12.1).

2.10 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

2.11 Ostatný majetok

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

2.12 Zníženie hodnoty majetku

2.12.1 Finančný majetok v umorovanej hodnote

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

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

2.12.2 Pozemky, budovy a zariadenia a nehmotný majetok

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

2.13 Vlastné imanie

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

2.14 Poistné zmluvy - klasifikácia

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

Spoločnosť vykonáva klasifikáciu svojich produktov, v rámci ktorej posudzuje, či v poistných zmluvách jednotlivých produktov dochádza k prenosu významného poistného rizika na Spoločnosť. Existuje nepatrný počet zmlúv (0,20% zo zmlúv investičného životného poistenia), ktoré neprenášajú významné poistné riziko. V súlade s *IFRS 4 Poistné zmluvy* účtuje Spoločnosť o všetkých svojich zmluvách ako o poistných zmluvách.

Krátkodobé poistné zmluvy

Krátkodobé poistné zmluvy zahŕňajú zmluvy o poistení zodpovednosti, zmluvy o poistení majetku a krátkodobé poistenie osôb. Zmluvy o poistení zodpovednosti chránia klientov pred rizikom spôsobenia škody tretím stranám v dôsledku ich oprávnených činností. Najčastejšie ide o ochranu zamestnancov, ktorým vznikne právna povinnosť náhrady škody zamestnávateľovi (zodpovednosť zamestnanca) a fyzických osôb alebo podnikateľov, ktorým vznikla povinnosť vyplatiť náhradu tretej strane pri ujme na zdraví alebo škode na majetku (všeobecná zodpovednosť, profesijná zodpovednosť). Zmluvy o poistení majetku odškodňujú klientov Spoločnosti najmä za škody spôsobené na

majetku alebo za stratu majetku. Klienti, ktorí vykonávajú obchodnú činnosť vo vlastných priestoroch, môžu získať aj odškodnenie za ušlý zisk v dôsledku nemožnosti používať poistený majetok pri svojej obchodnej činnosti (poistenie prerušenia prevádzky). Krátkodobé poistenie osôb chráni klientov Spoločnosti pred následkami udalostí (napr. smrť alebo invalidita), ktoré by ovplyvnili schopnosť klienta alebo osôb, ktoré sú od neho závislé, zachovať si súčasnú úroveň príjmov. Garantované poistné plnenia vyplácané pri výskyte špecifikovaných poistných udalostí sú buď pevne určené, alebo závisia od rozsahu ekonomickej straty, ktorá vznikla poškodenému. Zmluvy nezahŕňajú plnenie pri ich vypršaní alebo odkúpení. Pri všetkých zmluvách sa poistné vykazuje ako výnos (zaslúžené poistné) proporcionálne počas obdobia poistného krytia. Časť predpísaného poistného z platných zmlúv, ktorá sa vzťahuje na neukončené riziká ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, sa vykazuje ako technická rezerva na poistné budúcich období. Poistné sa vykazuje pred odpočítaním provízie. Úprava výdavkov na poistné nároky a straty sa účtuje cez výkaz ziskov a strát v skutočnej výške na základe odhadu záväzkov z odškodnenia, ktoré Spoločnosť dlhuje poškodeným. Zahŕňajú priame a nepriame náklady na likvidáciu škôd a vyplývajú z udalostí, ktoré sa vyskytli do dňa, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje aj v prípade, že Spoločnosti ešte neboli nahlásené. Spoločnosť nediskontuje svoje záväzky z nevyplatených nárokov okrem nárokov vyplácaných formou anuity. Záväzky z nevyplatených nárokov sa odhadujú pomocou vstupného posúdenia jednotlivých už nahlásených prípadov, ako aj štatistických analýz nárokov, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené, aby sa získal odhad očakávaných konečných nákladov na zložitejšie nároky, ktoré môžu byť ovplyvnené externými faktormi (napr. rozhodnutím súdu).

Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými a garantovanými podmienkami

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

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

Poistné zmluvy s právom na dodatočné podiely na prebytku

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

Vložené deriváty v poistných zmluvách

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

2.14.1 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy (DAC, z angl. deferred acquisition costs)

Priame obstarávacie náklady na poistné zmluvy (provízie a iné variabilné obstarávacie náklady), ktoré vznikli pri obstaraní nových poistných zmlúv a obnovení už existujúcich poistných zmlúv sa kapitalizujú ako nehmotný majetok (DAC) a sú testované na návratnosť vrámci testovania primeranosti rezerv (popísané v časti 2.14.3). Všetky ostatné obstarávacie náklady sa priebežne vykazujú do nákladov. DAC sa následne amortizuje počas životnosti zmlúv, a to nasledovne:

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

Spoločnosť nemá k 31. decembru 2017 v portfóliu životných poistných zmlúv dlhodobé poistné zmluvy bez pevne stanovenej doby.

2.14.2 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv

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

Rezerva na poistné budúcich období

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

Rezerva na poistné plnenia

Rezerva na poistné plnenia predstavuje odhad konečných nákladov na vyrovnanie všetkých nárokov vyplývajúcich zo vzniknutých poistných udalostí, aj nenahlásených, ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Pri ocenení sa zohľadňujú interné ako aj externé predvídateľné udalosti, ako napríklad zmeny v spôsobe likvidácie škôd, inflácia, trendy v súdnych sporoch týkajúcich sa poistných udalostí, zmeny v legislatíve a historické skúsenosti a trendy.
Tvorí sa na poistné udalosti, ktoré boli nahlásené, ale ešte neboli vybavené (RBNS - angl. výraz: *Reported But Not Settled*) a na poistné udalosti, ktoré vznikli, ale ešte neboli nahlásené (IBNR - angl. výraz: *Incurred But Not Reported*). Rezerva na nahlásené poistné udalosti sa tvorí na každú jednu nahlásenú poistnú udalosť samostatne, oceňuje sa na základe kvalifikovaného odhadu likvidátora poistnej udalosti a obsahuje aj náklady súvisiace s likvidáciou (napr. za znalecké posudky, externé obhliadky a pod.). Rezerva na nenahlásené poistné udalosti sa oceňuje kvalifikovaným odhadom a pomocou poistno-matematických (aktuárskych) metód pre jednotlivé druhy poistenia na základe predchádzajúcich rokov a skúseností.

Rezerva na životné poistenie

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

Rezerva na poistné prémie a zľavy

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

Rezerva na krytie rizika z investovania finančného umiestnenia v mene poistených

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

Rezerva na neukončené riziká

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

2.14.3 Test primeranosti záväzkov

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

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

V rámci testovania primeranosti technických rezerv sa používajú rizikové prirážky na nepriaznivý vývoj a neistotu k aktuárskym predpokladom bez zmeny oproti minulým rokom.

Testom primeranosti technických rezerv v neživotnom poistení sa preveruje dostatočnosť výšky technických rezerv v neživotnom poistení pred zaistením. Test primeranosti výšky technických rezerv v neživotnom poistení sa vykonáva dvakrát do roka. Porovnaním vypočítanej rezervy v teste primeranosti rezerv k technickej rezerve RBNS a IBNR pred zaistením sa zisťuje primeranosť týchto rezerv. Zároveň sa sleduje vývoj zmeny celkových výplat a rezerv na udalostiach, ktoré nastali v minulých rokoch (run off test).

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

2.14.4 Zaistné zmluvy

Zmluvy so zaisťovateľmi, na základe ktorých sa Spoločnosť odškodní za straty z jednej alebo viacerých zmlúv Spoločnosti, ktoré spĺňajú požiadavky na vykazovanie ako poistné zmluvy uvedené v bode 2.14, sa klasifikujú ako zaistné zmluvy. Zmluvy, ktoré uvedené požiadavky na klasifikáciu nespĺňajú, sa klasifikujú ako finančný majetok.

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

2.14.5 Pohľadávky a záväzky z poistenia

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

2.14.6 Aktívne zaistenie

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

2.15 Daň z príjmov

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

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

a) dočasných rozdielov medzi účtovnou zostatkovou hodnotou a daňovou základňou majetku a záväzkov,
b) možnosti umorovať daňovú stratu v budúcnosti, pod ktorou sa rozumie možnosť odpočítať daňovú stratu od základu dane v budúcnosti,

c) možnosti previesť nevyužité daňové odpočty a iné daňové nároky do budúcich období.

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

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

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

2.16 Rezervy

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

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

2.17 Vykazovanie výnosov

2.17.1 Výnosy z poistného

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

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

2.17.2 Výnosy z investícií

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

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

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

3 VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A POSÚDENIA PRI UPLATNENÍ ÚČTOVNÝCH POSTUPOV

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

Významné oblasti, ktoré si vyžadujú posúdenie:

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

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

Daň z príjmov

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

Stanovenie reálnej hodnoty investícií do nehnuteľností

Spoločnosť vykazuje k 31. decembru 2017 investície do nehnuteľností v celkovej reálnej hodnote 3 857 tis. EUR a náklad na precenenie v sume 815 tis. EUR vykázaný vo výkaze ziskov a strát. Uvedené hodnoty boli stanovené na základe ocenenia nezávislým znalcom s použitím postupov platných pre ocenenie nehnuteľností, v ktorých sú alokované prostriedky technických rezerv. Vzhľadom na nízku aktivitu realitného trhu a malú početnosť porovnateľných transakcií (prihliadajúc na požiadavky ocenenia majetku, v ktorom sú alokované prostriedky technických rezerv) však uvedené hodnoty nie sú priamo založené na predajných cenách dosiahnutých pri predaji prípadných porovnateľných nehnuteľností. Preto existuje prirodzená neistota, že sa hodnota investícií do nehnuteľností pri ich predaji môže v budúcnosti od uvedeného ocenenia líšiť a tento rozdiel môže byť významný.

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

Stanovenie reálnej hodnoty majetku držaného za účelom predaja

Spoločnosť vykazuje k 31. decembru 2017 majetok držaný za účelom predaja, ktorým je nehnuteľnosť, v celkovej reálnej hodnote 1 275 tis. EUR a náklad na precenenie v sume 525 tis. EUR vykázaný vo výkaze ziskov a strát. Uvedené hodnoty boli stanovené na základe predpokladaných tržieb z predaja tejto nehnuteľnosti od potenciálneho kupcu.

Nakoľko ku dňu schválenia účtovnej závierky nedošlo k podpisu kúpnopredajej zmluvy, existuje určitá miera neistoty, že sa skutočná predajná cena zmení.
Uvedené ocenenie však predstavuje najlepší možný odhad reálnej hodnoty ku dňu, ku ktorému sa účtovna závierka zostavuje.

4 RIADENIE POISTNÉHO A FINANČNÉHO RIZIKA

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

4.1 Poistné riziko

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

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

4.1.1 Riziká súvisiace so zodpovednostným poistením

(a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí

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

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

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

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

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

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

4.1.2 Dlhodobé zmluvy životného poistenia

(a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí

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

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

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

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

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

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

4.1.3 Krátkodobé zmluvy životného poistenia

(a) Frekvencia a závažnosť poistných nárokov

Spoločnosť uzatvára poistné zmluvy tohto typu najmä s partnermi poskytujúcimi poistenie pre prípad smrti ako doplnok k vlastným úverovým produktom (poistenie pre prípad smrti potom zároveň slúži ako forma zabezpečenia úveru pre prípad smrti dlžníka). Táto stratégia zabezpečuje Spoločnosti výhodné geografické aj odvetvové rozloženie rizika úmrtia a zabraňuje tak nadmernej koncentrácii tohto rizika.
V súlade so zaistným programom Spoločnosti sú aj tieto riziká zaistené excedentným zaistením s vlastným vrubom na jedno poistené riziko vo výške 0,04 mil. EUR.

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

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

4.1.4 Zmluvy na poistenie majetku

(a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí

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

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

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

V tabuľke nižšie je uvedená skutočná škodovosť kmeňa neživotného poistenia.

Škodovosť neživotného poistenia	***2017***	***2016***
Povinné zmluvné poistenie	57%	55%
Havarijné poistenie	73%	72%
Poistenie majetku a zodpovednosti	19%	28%
Ostatné	2%	2%
Celkovo k 31. decembru	**50%**	**50%**

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

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

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

(c) Riziko koncentrácie

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

Koncentrácia rizík	***2017***	***2016***
Banskobystrický kraj	7,67%	7,78%
Bratislavský kraj	37,64%	37,27%
Košický kraj	11,48%	11,55%
Nitriansky kraj	9,15%	8,94%
Prešovský kraj	9,60%	9,95%
Trnavský kraj	10,42%	10,52%
Trenčiansky kraj	6,56%	6,70%
Žilinský kraj	7,48%	7,29%
Spolu k 31. decembru	**100,00%**	**100,00%**

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

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

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

v tis. EUR	*Počet poistných zmlúv*	
Poistná suma	***2017***	***2016***
0,0 - 2,5	28 125	24 407
2,5 - 5,0	9 058	11 053
5,0 - 7,5	7 618	8 699
7,5 - 10,0	10 885	11 730
10,0 - 20,0	21 976	23 416
20,0 - 30,0	10 381	11 226
30,0 - 40,0	5 102	5 267
40,0 - 50,0	2 418	2 659
viac ako 50,0	3 355	3 399
Spolu k 31. decembru	**98 918**	**101 856**

4.2 Finančné riziko

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

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

4.2.1 Úrokové riziko

Nižšie uvedené tabuľky zachytávajú vplyv očakávanej možnej zmeny úrokovej miery na finančný majetok Spoločnosti k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016.

v tis. EUR	**kladná zmena**				**záporná zmena**			
k 31. decembru 2017	**účtovná hodnota**	**hodnota po zohľ. zmeny**	**vplyv zmeny na VH**	**vplyv zmeny na VI**	**účtovná hodnota**	**hodnota po zohľ. zmeny**	**vplyv zmeny na VH**	**vplyv zmeny na VI**
Finančné aktíva								
Dlhové cenné papiere	40 079	38 615	-1 464	0	0	0	0	0
Terminované vklady	0	0	0	0	3 413	3 409	-4	0
Podielové fondy	0	0	0	0	0	0	0	0
Finančné umiestnenie v mene poistených	0	0	0	0	0		0	0
Finančné aktíva, ktoré nie sú citlivé na úrokové riziko	115 521	115 521	0	0	0	0	0	0
Celkový nárast / pokles			**-1 464**				**-4**	
Celkový nárast / pokles spolu							**-1 468**	

Riziku sú vystavené predovšetkým poistné zmluvy s garantovanou úrokovou mierou. K zmene na strane záväzkov dochádza prostredníctvom zmeny záväzkov z poistných zmlúv, ktorá sa vyhodnocuje testom primeranosti rezerv

stanovením minimálnej požadovanej rezervy. Vplyv úrokovej miery na finančné záväzky Spoločnosti je zachytený v rámci sekcie 5.11.1 Analýza senzitivity.

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

Spoločnosť predpokladá v roku 2018 zníženie výnosov dosahovaných z termínovaných vkladov o 0,13 p.b. v porovnaní so skutočnosťou k 31. decembru 2017 (odhad úrokovej sadzby v roku 2018 na úrovni 0,00% p.a.) a nárast výnosnosti štátnych dlhopisov o 0,06 p.b. oproti skutočnosti k 31. decembru 2017 (odhad výnosnosti na úrovni 1,62% p.a.). Podielové fondy nie sú priamo citlivé na pohyb úrokových sadzieb. Na základe týchto predpokladov Spoločnosť očakáva vplyv na hospodársky výsledok a vlastné imanie v roku 2018 vo výške vyčíslenej vo vyššie uvedených tabuľkách.

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

Vzhľadom k tomu, že na rok 2018 Spoločnosť očakáva nárast výnosov štátnych dlhopisov na finančnom trhu a kupóny zo štátnych dlhopisov v portfóliu Spoločnosti sú fixné, Spoločnosť predpokladá pokles trhových cien dlhopisov.

4.2.2 Úverové riziko

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

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

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

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

Nižšie uvedené tabuľky obsahujú údaje o finančnom majetku, ktoré sú do splatnosti a po splatnosti. Neznehodnotené pohľadávky do splatnosti sú rozdelené do kategórií podľa ratingu dlžníkov. Pohľadávky po splatnosti sú rozdelené na znehodnotené a neznehodnotené, pričom pri neznehodnotených pohľadávkach je uvedená ich veková štruktúra a pri znehodnotených pohľadávkach výška opravnej položky, ktorá bola stanovená individuálne alebo portfóliovo. Opravné položky pre portfóliové pohľadávky sa stanovujú na základe analýz úspešnosti vymáhania jednotlivých pohľadávok a tiež kvalifikovaným odhadom.

Neznehodnotený finančný majetok do splatnosti predstavuje k 31. decembru 2017 čiastku 156 932 tis. EUR (2016: 144 947 tis. EUR). Nižšie uvedená tabuľka zároveň poskytuje informáciu o celkovej výške úverového rizika.

v tis. EUR

k 31. decembru 2017

Standard&Poor's	*A+*	*A*	*A-*					
Moody's	*A1*	*A2*	*A3*	*Baa1*	*Baa2*	*Baa3*	*nezaradené*	*spolu*
FITCH	*A+*	*A*	*A-*	*BBB+*	*BBB*	*BBB-*		
Dlhové cenné papiere	**62 038**	**11 195**	**19 792**	**2 745**	**6 174**	**2 185**	**1 452**	**105 581**
štát	61 209	0	6 069	0	1 319	2 185	0	**70 782**
finančné inštitúcie	0	11 195	11 702	2 745	2 100	0	0	**27 742**
ostatné podniky	829	0	2 021	0	2 755	0	1 452	**7 057**
Termínované vklady	**0**	**0**	**0**	**3 413**	**0**	**0**	**0**	**3 413**
finančné inštitúcie	0	0	0	3 413	0	0	0	**3 413**
Podielové fondy	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**16 518**	**16 518**
finančné inštitúcie	0	0	0	0	0	0	16 518	**16 518**
Finančné umiestnenie v mene poistených	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**26 363**	**26 363**
malí klienti	0	0	0	0	0	0	26 363	**26 363**
Úvery a pohľadávky	**446**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**4 611**	**5 057**
úvery	0	0	0	0	0	0	3 271	**3 271**
ostatné podniky	0	0	0	0	0	0	3 183	**3 183**
malí klienti	0	0	0	0	0	0	88	**88**
pôžičky poisteným	0	0	0	0	0	0	963	**963**
malí klienti	0	0	0	0	0	0	963	**963**
pohľadávky z poistenia	0	0	0	0	0	0	0	**0**
malí klienti	0	0	0	0	0	0	0	**0**
ostatné podniky	0	0	0	0	0	0	0	**0**
malí klienti	0	0	0	0	0	0	0	**0**
pohľadávky zo zaistenia	0	0	0	0	0	0	163	**163**
preddavky a časové rozlíšenie aktívne	446	0	0	0	0	0	103	**549**
štát	446	0	0	0	0	0	0	**446**
finančné inštitúcie	0	0	0	0	0	0	0	**0**
ostatné podniky	0	0	0	0	0	0	71	**71**
malí klienti	0	0	0	0	0	0	32	**32**
zamestnanci	0	0	0	0	0	0	0	**0**
ostatné pohľadávky	0	0	0	0	0	0	111	**111**
štát	0	0	0	0	0	0	0	**0**
finančné inštitúcie	0	0	0	0	0	0	60	**60**
ostatné podniky	0	0	0	0	0	0	0	**0**
malí klienti	0	0	0	0	0	0	48	**48**
zamestnanci	0	0	0	0	0	0	3	**3**
Finančné aktíva do splatnosti celkom	**62 484**	**11 195**	**19 792**	**6 158**	**6 174**	**2 185**	**48 944**	**156 932**

v tis. EUR

k 31. decembru 2016

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

Finančný majetok po lehote splatnosti za roky 2017 a 2016 je uvedený v tabuľkách nižšie. Výška pohľadávok po splatnosti predstavuje k 31. decembru 2017 čiastku 2 081 tis. EUR (2016: 2 132 tis. EUR).

Finančný majetok po splatnosti

v tis. EUR	*pohľadávky z poistenia*	*regresy*	*ostatné*	*spolu*
Brutto k 31. decembru 2017	**9 973**	**623**	**146**	**10 742**
Opravné položky				
Stav k 1. januáru 2017	7 784	325	97	8 206
tvorba (+) / použitie (-)	467	-14	2	455
Stav k 31. decembru 2017	8 251	311	99	8 661
Netto k 31. decembru 2017	**1 722**	**312**	**47**	**2 081**

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

Časť z vyššie uvedených pohľadávok po splatnosti nie je znehodnotená. Ich veková štruktúra za roky 2017 a 2016 je nasledovná:

Finančný majetok po splatnosti, neznehodnotený

v tis. EUR	*pohľadávky z poistenia*	*regresy*	*ostatné*	*spolu*
do 3 mesiacov	52	32	8	92
od 3 mesiacov do 1 roka	0	0	1	1
od 1 roka do 5 rokov	0	0	1	1
nad 5 rokov	1	0	0	1
Stav k 31. decembru 2017	**53**	**32**	**10**	**95**

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

Pokles neznehodnotených pohľadávok z poistenia je spôsobený prehodnotením posudzovania týchto pohľadávok z pohľadu ich rizikovosti. Od roku 2017 Spoločnosť vytvára výrazne vyššie opravné položky už na pohľadávky z poistenia do 3 mesiacov po splatnosti, preto ich netto hodnota zaznamenala významný pokles. Kým v roku 2016 predstavovala 490 tis. EUR, v roku 2017 iba 52 tis. EUR.

Zvyšnú časť pohľadávok po splatnosti tvoria znehodnotené pohľadávky vo výške 1 986 tis. EUR (2016: 1 628 tis. EUR). Nasledujúca tabuľka obsahuje prehľad znehodnotených pohľadávok z poistenia a ostatných pohľadávok po lehote splatnosti, ku ktorým tvorí Spoločnosť opravné položky, ktoré sú stanovené individuálne alebo portfóliovo.

Finančný majetok po splatnosti, znehodnotený

v tis. EUR	*pohľadávky z poistenia*	*regresy*	*ostatné*	*spolu*
Brutto k 31. decembru 2017	9 920	591	136	10 647
Individuálne stanovené opravné položky	133	82	68	283
Portfóliovo stanovené opravné položky	8 118	229	31	8 378
Netto k 31. decembru 2017	**1 669**	**280**	**37**	**1 986**

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

4.2.3 Riziko likvidity

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

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

Spoločnosť má v portfóliu na obchodovanie šesť štátnych dlhopisov, päť podnikateľských dlhopisov, osem bankových dlhopisov a podielové jednotky v otvorených podielových fondoch. Tento finančný majetok je schopná kedykoľvek v prípade potreby premeniť na peňažné prostriedky na bežných účtoch a vyplatiť aj neočakávane vysoké poistné plnenia. Spoločnosť sleduje priebežne plánované finančné toky a následne môže pohotovo reagovať na neočakávané požiadavky vyplývajúce z poistných plnení. Vďaka tomu má Spoločnosť zabezpečený v každom momente dostatok peňažných prostriedkov na úhradu všetkých svojich záväzkov.

V tabuľkách nižšie je uvedená analýza finančného majetku a poistných záväzkov zostavená na báze nediskontovaných hotovostných tokov finančného majetku a poistných záväzkov. Peňažné toky z poistných záväzkov sú najlepším odhadom upraveným o prirážky pre nepriaznivý vývoj. Pre zmluvy neživotného poistenia uvádzame čisté očakávané výplaty poistných plnení z poistných udalostí vzniknutých do dňa, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje a budúce očakávané peňažné toky, ktoré su kryté rezervou na poistné budúcich období. Pre zmluvy životného poistenia uvádzame očakávané peňažné toky vrátane budúcich očakávaných poistných plnení, administratívnych nákladov, provízií a prijatého poistného z existujúcich zmlúv. Tabuľka likvidity je vyjadrená k 31. decembru 2017 a 2016.

v tis. EUR		*Očakávané peňažné toky (nediskontované)*					
k 31. decembru 2017	***Účtovná hodnota***	***Do 1 roka***	***Od 1 roka do 2 rokov***	***Od 2 rokov do 5 rokov***	***Od 5 rokov do 10 rokov***	***Nad 10 rokov***	***Celkom***
Dlhové cenné papiere	105 581	6 614	18 959	28 505	59 997	11 082	**125 157**
Termínované vklady	3 413	3 431	0	0	0	0	**3 431**
Úvery	3 271	213	213	640	1 067	4 445	**6 579**
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	4 361	4 361	0	0	0	0	**4 361**
Podielové cenné papiere	42 811	42 811	0	0	0	0	**42 811**
Finančné aktíva celkom	**159 507**	**57 501**	**19 172**	**29 145**	**61 064**	**15 527**	**182 409**

	Účtovná hodnota	***Do 1 roka***	***Od 1 roka do 2 rokov***	***Od 2 rokov do 5 rokov***	***Od 5 rokov do 10 rokov***	***Nad 10 rokov***	***Celkom***
Poistné záväzky zo životného poistenia okrem IŽP a FW	-67 466	-7 498	-3 901	-12 680	-18 628	-22 874	**-65 581**
Poistné záväzky z IŽP a FW (Fond Wüstenrot)*	-44 577	3 815	6 665	6 131	-6 218	-53 916	**-43 523**
Poistné záväzky z neživotného poistenia	-27 239	-14 346	-3 238	-6 197	-3 350	-108	**-27 239**
Poistné záväzky celkom	**-139 282**	**-18 029**	**-474**	**-12 745**	**-28 196**	**-76 897**	**-136 342**

* Poistné záväzky z investičného životného poistenia (IŽP) a Fondu Wüstenrot predstavujú očakávané poňažné toky z aktívnych zmlúv a z budúcich poistných udalostí.

v tis. EUR		*Očakávané peňažné toky (nediskontované)*					
k 31. decembru 2016	***Účtovná hodnota***	***Do 1 roka***	***Od 1 roka do 2 rokov***	***Od 2 rokov do 5 rokov***	***Od 5 rokov do 10 rokov***	***Nad 10 rokov***	***Celkom***
Dlhové cenné papiere	98 018	9 662	6 362	33 995	57 232	10 064	**117 315**
Termínované vklady	6 401	6 404	0	0	0	0	**6 404**
Úvery	3 576	214	214	641	1 068	4 664	**6 800**
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	4 105	4 105	0	0	0	0	**4 105**
Podielové cenné papiere	35 134	35 134	0	0	0	0	**35 134**
Finančné aktíva celkom	**147 234**	**55 519**	**6 576**	**36 636**	**58 300**	**14 728**	**169 758**

	Účtovná hodnota	*Do 1 roka*	*Od 1 roka do 2 rokov*	*Od 2 rokov do 5 rokov*	*Od 5 rokov do 10 rokov*	*Nad 10 rokov*	*Celkom*
Poistné záväzky zo životného poistenia okrem IŽP a FW	-67 969	-6 999	-3 220	-13 379	-17 313	-23 489	**-64 399**
Poistné záväzky z IŽP a FW (Fond Wüstenrot)*	-40 479	-	-	-	-	-	-
Poistné záväzky z neživotného poistenia	-26 736	-13 187	-2 270	-7 895	-3 278	-106	**-26 736**
Poistné záväzky celkom	**-135 184**	**-20 186**	**-5 490**	**-21 274**	**-20 590**	**-23 594**	**-91 135**

* Spoločnosť v roku 2016 nemodelovala očakávané peňažné toky pre investičného životného poistenia (IŽP) a Fond Wüstenrot rovnako detailne ako v roku 2017, z toho dôvodu nie je možné prezentovať očakávané peňažné toky v rovnakej štruktúre ako pre rok 2017.

Zmeny, ktoré nastali v rozdelení finančného majetku podľa doby do splatnosti oproti roku 2016, súvisia najmä so splatením dlhopisov, skrátením splatnosti dlhopisov, ktoré zostali v portfóliu a s nákupom nových dlhopisov. V priebehu roka 2017 Spoločnosť investovala najmä do štátnych a bankových dlhopisov so splatnosťou prevyšujúcou 5 rokov.

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

4.2.4 Menové a iné cenové riziká

Spoločnosť nevykazovala v roku 2017 významný finančný majetok a záväzky citlivé na menové a iné cenové riziká s vplyvom na hospodársky výsledok.

5 DODATOČNÉ INFORMÁCIE K SÚVAHE A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

5.1 Pozemky, budovy a zariadenia

Prehľad pohybov pozemkov, budov a zariadení za roky 2017 a 2016 je nasledovný:

v tis.EUR	*Pozemky*	*Budovy*	*Stroje a zariadenia*	*Motorové vozidlá*	*Ostatný majetok*	*Spolu*
Obstarávacia cena						
Stav k 1. januáru 2017	78	939	1 268	419	1 504	4 208
Prírastky	0	1	74	73	11	159
Úbytky	0	0	-63	-57	-61	-181
Presuny	0	0	0	0	0	0
Stav k 31. decembru 2017	**78**	**940**	**1 279**	**435**	**1 454**	**4 186**
Oprávky						
Stav k 1. januáru 2017	0	103	957	217	1 483	2 760
Prírastky	0	23	142	87	7	259
Úbytky	0	0	-63	-57	-61	-181
Presuny	0	0	0	0	0	0
Stav k 31. decembru 2017	**0**	**126**	**1 036**	**247**	**1 429**	**2 838**
Zostatková hodnota k 31.decembru 2017	**78**	**814**	**243**	**188**	**25**	**1 348**

v tis. EUR	*Pozemky*	*Budovy*	*Stroje a zariadenia*	*Motorové vozidlá*	*Ostatný majetok*	*Spolu*
Obstarávacia cena						
Stav k 1. januáru 2016	78	939	1 577	463	1 521	4 578
Prírastky	0	0	139	138	1	278
Úbytky	0	0	-448	-182	-18	-648
Presuny	0	0	0	0	0	0
Stav k 31. decembru 2016	**78**	**939**	**1 268**	**419**	**1 504**	**4 208**
Oprávky						
Stav k 1. januáru 2016	0	80	1 262	330	1 491	3 163
Prírastky	0	23	143	69	10	245
Úbytky	0	0	-448	-182	-18	-648
Presuny	0	0	0	0	0	0
Stav k 31. decembru 2016	**0**	**103**	**957**	**217**	**1 483**	**2 760**
Zostatková hodnota k 31. decembru 2016	**78**	**836**	**311**	**202**	**21**	**1 448**

V roku 2017 zaradila Spoločnosť do užívania výpočtovú a inú techniku vo výške 65 tis. EUR (2016: 136 tis. EUR), motorové vozidlá na obnovu vozového parku vo výške 73 tis. EUR (2016: 138 tis. EUR), nábytok a ostatný inventár vo výške 5 tis. EUR (2016: 1 tis. EUR), telekomunikačnú techniku vo výške 4 tis. EUR (2016: 3 tis. EUR), technické zhodnotenie prenajatých nehnuteľností vo výške 6 tis. (2016: 0 tis. EUR) a technické zhodnotenie prevádzkových nehnuteľností vo výške 1 tis. EUR (2016: 0 EUR). Súčasťou zostatkovej hodnoty majetku, ktorá k 31. decembru 2017 predstavuje 1 348 tis. EUR (2016: 1 448 tis. EUR), sú aj nevýznamné čiastky nákladov na obstaranie nového majetku, ktorý k 31. decembru 2017 nebol uvedený do užívania. Jedná sa o sumu v celkovej výške 32 tis. EUR (2016: 27 tis. EUR).

K 31. decembru 2017 eviduje Spoločnosť plne odpísaný hmotný majetok v obstarávacej cene 2 218 tis. EUR (2016: 2 257 tis. EUR), ktorý stále využíva.

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

5.2 Investície do nehnuteľností

v tis. EUR	*2017*	*2016*
Stav k 1. januáru	6 460	6 940
Obstaranie	12	18
Presuny	-1 800	0
Úpravy reálnej hodnoty	-815	-498
Stav k 31. decembru	**3 857**	**6 460**

K 31. decembru 2017 Spoločnosť vlastní budovu v Bratislave na Grösslingovej ulici č. 62, nebytový priestor na Košickej ulici č. 58 a nehnuteľnosť na ulici Mlynské Nivy č. 6.

Budova na Dunajskej ulici č. 72 bola k 31.decembru2017 v hodnote 1 800 tis. EUR preklasifikovaná do kategórie majetku držaného za účelom predaja (viď bod 5.3.).

K 31. decembru 2017 bola reálna hodnota nehnuteľností (posúdená na základe aktuálnych znaleckých posudkov vypracovaných nezávislým znalcom) znížená o hodnotu 815 tis. EUR (2016: znížená o 498 tis. EUR).

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

Súčasťou hodnoty investícií do nehnuteľností sú aj nevýznamné čiastky nákladov na obstaranie investícií do nehnuteľností, ktoré k 31. decembru 2017 neboli uvedené do používania. Jedná sa o sumu v celkovej výške 7 tis. EUR (2016: 7 tis. EUR).

Spoločnosť mala v priebehu roka 2017 nehnuteľnosti poistené u tretích osôb, a to do celkovej výšky poistnej sumy 5 323 tis. EUR (2016: 6 821 tis.EUR) pre prípad poškodenia živelnou udalosťou a poistenie zodpovednosti za škodu. Výška poistného bola 5 tis. EUR (2016: 2 tis. EUR).

5.3 Majetok držaný za účelom predaja

v tis. EUR	*2017*	*2016*
Stav k 1. januáru	0	0
Obstaranie	0	0
Presuny	1 800	0
Úpravy reálnej hodnoty	-525	0
Stav k 31. decembru	**1 275**	**0**

Spoločnosť sa v priebehu roka 2017 rozhodla, že má záujem o predaj nehnuteľnosti na Dunajskej ulici č. 72, a preto bola táto preklasifikovaná z kategórie Investície do nehnuteľností do kategórie Majetok držaný za účelom predaja v celkovej výške 1 800 tis. EUR.

K 31.decembru 2017 bola uvedená nehnuteľnosť precenená na hodnotu 1 275 tis. EUR, ktorá predstavuje predpokladanú predajnú cenu od potenciálneho kupcu.

Spoločnosť mala v priebehu roka 2017 nehnuteľnosť na Dunajskej ulici č. 72 poistenú u tretích osôb, a to do celkovej výšky poistnej sumy 1 498 tis. EUR (2016: 0 tis. EUR) pre prípad poškodenia živelnou udalosťou a poistenie zodpovednosti za škodu. Výška poistného bola menej ako 1 tis. EUR .

5.4 Nehmotný majetok

5.4.1 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

v tis. EUR	*2017*	*Zmena stavu*	*2016*
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady v životnom poistení tvorené pomocou zillmerizácie rezerv životného poistenia	312	-44	356
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady investičného životného poistenia	5 515	-2 922	8 437
Provízie životného poistenia nezahrnuté v zillmerizácii rezerv k poistným zmluvám	-203	-92	-111
Provízie neživotného poistenia	1 146	-45	1 191
Celkom	**6 770**	**-3 103**	**9 873**

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy v životnom poistení súvisí predovšetkým s zillmerizáciou rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv životného poistenia (popísané v časti 2.14.1). Spoločnosť v roku 2017 aktivovala 70% zillmerovej negatívnej rezervy, nakoľko zohľadnila stornovanosť poistných zmlúv v životnom poistení.

5.4.2 Iný nehmotný majetok

Prehľad pohybov iného nehmotného majetku za roky 2017 a 2016 je nasledovný:

v tis.EUR	*Softvér*	*Iný nehmotný majetok*	*Spolu*
Obstarávacia cena			
Stav k 1. januáru 2017	7 321	16	7 337
Prírastky	494	0	494
Úbytky	-29	0	-29
Stav k 31. decembru 2017	**7 786**	**16**	**7 802**
Oprávky			
Stav k 1. januáru 2017	4 432	16	4 448
Prírastky	537	0	537
Úbytky	-29	0	-29
Stav k 31. decembru 2017	**4 940**	**16**	**4 956**
Zostatková hodnota k 31.decembru 2017	**2 846**	**0**	**2 846**

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

V priebehu roka 2017 Spoločnosť obstarala softvér v celkovej hodnote 494 tis. EUR (2016: 476 tis. EUR) a zaradila do užívania softvér v celkovej hodnote 337 tis. EUR (2016: 468 tis. EUR).

K 31. decembru 2017 eviduje Spoločnosť plne odpísaný nehmotný majetok v obstarávacej cene 2 471 tis. EUR, ktorý stále využíva (2016: 2 483 tis. EUR).

Súčasťou zostatkovej hodnoty nehmotného majetku sú aj náklady na obstaranie nového nehmotného majetku, ktorý k 31. decembru 2017 nebol uvedený do užívania. Jedná sa o sumu v celkovej výške 191 tis. EUR (2016: 34 tis. EUR).

Významnú položku iného nehmotného majetku tvorí účtovný a poistný softvér. Doba odpisovania tohto softvéru bola stanovená na 10 rokov. Zostatková cena tohto softvéru k 31. decembru 2017 je vo výške 2 349 tis. EUR (2016: 2 533 tis. EUR), pričom zostatková doba životnosti je u účtovného podsystému do roku 2021 a u poistného podsystému do roku 2023.

5.5 Finančný majetok

Prehľad finančného majetku Spoločnosti podľa zatriedenia pri oceňovaní:

Finančný majetok držaný do splatnosti

v tis.EUR	*2017*	*2016*
štátne dlhopisy	54 479	56 542
kótované	54 479	56 542
fixná úroková sadzba	54 479	56 542
variabilná úroková sadzba	0	0
hypotekárne záložné listy	11 023	10 049
kótované	11 023	10 049
fixná úroková sadzba	11 023	10 049
variabilná úroková sadzba	0	0
Celkom k 31. decembru	**65 502**	**66 591**

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

Spoločnosť nadobudla v roku 2017 štátne dlhopisy a hypotekárne záložné listy spolu v objeme 3 460 tis. EUR, ktoré zaradila do portfólia do splatnosti (v roku 2016 v objeme 6 191 tis. EUR).

Reálna hodnota finančného majetku držaného do splatnosti predstavuje k 31. decembru 2017 čiastku 76 245 tis. EUR (2016: 78 754 tis. EUR).

Finančný majetok v reálnej hodnote zúčtovaný cez výkaz ziskov a strát

v tis. EUR	*2017*	*2016*
podielové fondy	16 518	10 860
otvorené	16 518	10 860
podielové fondy (finančné umiestnenie v mene poistených)	26 363	24 274
otvorené	26 363	24 274
štátne dlhopisy	16 304	13 951
kótované	16 304	13 951
fixná úroková sadzba	16 304	13 951
podnikové dlhopisy	23 775	17 476
kótované	23 775	17 476
fixná úroková sadzba	23 775	17 476
Celkom k 31. decembru	**82 960**	**66 561**

Spoločnosť nadobudla počas roka 2017 z prostriedkov životných rezerv a z vlastných zdrojov vo vlastnom mene podielové fondy správcovskej spoločnosti Spängler IQAM Invest, Rakúsko; C-Quadrat KAG, Rakúsko; THEAM, Francúzsko; Pioneer Investments, Luxembursko; Neuberger Berman, Veľká Británia a IAD Investments, správ. Spol., a.s., Slovenská republika denominované v EUR, ktoré zaradila do portfólia majetku v reálnej hodnote účtovaného cez výkaz ziskov a strát.

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

V priebehu roka 2017 obstarala Spoločnosť štátne, bankové a korporátne dlhopisy v hodnote 10 318 tis. EUR, ktoré zaradila do portfólia na obchodovanie (2016: 5 065 tis. EUR)..

Spoločnosť eviduje k 31. decembru 2017 termínované vklady v celkovej výške 3 413 tis. EUR (2016: 6 401 tis. EUR). Termínované vklady sú oceňované zostatkovou hodnotou (angl. výraz: *amortised cost*) s príslušným úrokovým výnosom.

Úvery a pohľadávky *v tis. EUR*	***2017***	***2016***
Úvery	3 271	3 576
poskytnuté úvery spoločnosti Wüstenrot Reality s.r.o.	3 183	3 484
ostatné poskytnuté úvery	88	92
Pôžičky poisteným	963	1 134
Pohľadávky z poistenia (pred znížením o opravné položky)	9 973	9 674
pohľadávky voči poisteným	6 687	6 767
z titulu dlžného poistného	4 692	4 973
z titulu stornovaných poistných udalostí a omylom vyplatených vratiek	6	8
z postihov	1 989	1 786
pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	3 286	2 907
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia	-8 251	-7 784
opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-5 033	-5 037
z titulu dlžného poistného	-3 543	-3 645
z titulu stornovaných poistných udalostí a omylom vyplatených vratiek	-4	-7
z postihov	-1 486	-1 385
opravné položky k pohľadávkam voči sprostredkovateľom poistenia	-3 218	-2 747
Pohľadávky zo zaistenia	163	149
Preddavky	36	34
Časové rozlíšenie aktívne	513	406
Ostatné pohľadávky (pred znížením o opravné položky)	880	760
z toho pohľadávky z uplatnených regresov	623	507
Opravné položky k ostatným pohľadávkam	-410	-423
z toho opravné položky z uplatnených regresov	-311	-325
Spolu k 31. decembru	**7 138**	**7 526**

V roku 2017 Spoločnosť odpísala pohľadávky z dlžného poistného vo výške 218 tis. EUR (2016: 185 tis.EUR) a ostatné pohľadávky vo výške 19 tis. EUR (2016: 12 tis. EUR).

Reálnu hodnotu vyššie popísaného finančného majetku zachytáva nasledujúca tabuľka.

Reálna a účtovná hodnota finančného majetku	***31.12.2017***		***31.12.2016***	
v tis. EUR	***Účtovná hodnota***	***Reálna hodnota***	***Účtovná hodnota***	***Reálna hodnota***
Držané do splatnosti	65 502	76 245	66 591	78 754
dlhové cenné papiere	65 502	76 245	66 591	78 754
Úvery a pohľadávky	4 234	5 480	4 710	6 529
úvery	3 271	4 461	3 576	5 334
pôžičky poisteným	963	1 019	1 134	1 195
Finančné aktíva, pri ktorých sa účtovná hodnota rovná reálnej hodnote	89 277	89 277	75 778	75 778
Finančné aktíva celkom	**159 013**	**171 002**	**147 079**	**161 061**

Reálna hodnota finančného majetku je vykázaná vrátane alikvótneho úrokového výnosu.

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

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

v tis. EUR

	Úroveň 1	*Úroveň 2*	*Úroveň 3*	*Celkom*
Dlhové cenné papiere	104 184	12 141	0	116 325
Podielové fondy	16 518	0	0	16 518
Finančné umiestnenie v mene poistených	26 363	0	0	26 363
Termínované vklady	0	3 413	0	3 413
Úvery	0	5 480	0	5 480
Pohľadávky	0	2 903	0	2 903
Celkom k 31. decembru 2017	**147 065**	**23 937**	**0**	**171 002**

v tis. EUR

	Úroveň 1	*Úroveň 2*	*Úroveň 3*	*Celkom*
Dlhové cenné papiere	98 881	11 300	0	110 181
Podielové fondy	10 860	0	0	10 860
Finančné umiestnenie v mene poistených	24 274	0	0	24 274
Termínované vklady	0	6 401	0	6 401
Úvery	0	6 529	0	6 529
Pohľadávky	0	2 816	0	2 816
Celkom k 31. decembru 2016	**134 015**	**27 046**	**0**	**161 061**

5.6 Podiel zaisťovateľov na rezervách na poistné zmluvy

v tis. EUR	*2017*	*2016*
Neživotné poistenie		
Podiel zaisťovateľov na rezerve na poistné budúcich období		
Stav k 1. januáru	111	108
Prírastky	198	194
Úbytky	-199	-191
Stav k 31. decembru	**110**	**111**
Podiel zaisťovateľov na rezerve na poistné plnenia		
Stav k 1. januáru	315	291
Prírastky	26	37
Úbytky	-12	-13
Stav k 31. decembru	**329**	**315**

Životné poistenie

Podiel zaisťovateľov na rezerve na poistné budúcich období		
Stav k 1. januáru	8	9
Prírastky	222	224
Úbytky	-223	-225
Stav k 31. decembru	**7**	**8**
Podiel zaisťovateľov na rezerve na poistné plnenia		
Stav k 1. januáru	230	274
Prírastky	3	4
Úbytky	-26	-48
Stav k 31. decembru	**207**	**230**
Stav k 31. decembru celkom	**654**	**664**

5.7 Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov

5.7.1 Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov splatnej

v tis. EUR	***2017***	***2016***
Preddavky k dani z príjmov	1 642	1 419
Vzájomné započítanie pohľadávok a záväzkov k splatnej dani	-1 642	-1 419
Pohľadávky z dane z príjmov splatnej k 31. decembru	**0**	**0**

v tis. EUR	***2017***	***2016***
Splatná daň z príjmu	1 653	1 731
Vzájomné započítanie pohľadávok a záväzkov k splatnej dani	-1 642	-1 419
Záväzky z dane z príjmov splatnej k 31. decembru	**11**	**312**

5.7.2 Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov odloženej

Odložené daňové pohľadávky a záväzky boli k 31. decembru 2017 vzájomne zúčtované, nakoľko existuje právny nárok na zúčtovanie splatných daňových pohľadávok a záväzkov a daň z príjmov podlieha tomu istému správcovi dane. Ide o tieto sumy:

v tis. EUR	***2017***	***2016***
Odpočítateľné dočasné rozdiely:		
- zo záväzkov, ktoré znižujú základ dane až po zaplatení a iných záväzkov	880	748
- z dočasného rozdielu medzi účtovnou zostatkovou hodnotou budov a ich daňovou základňou	828	0
- z rezerv životného a neživotného poistenia na poistné plnenie nenahlásené	3 944	3 842
- ostatné rezervy	534	563
Celkom	**6 186**	**5 239**
Pripočítateľné dočasné rozdiely:		
- z dočasného rozdielu medzi účtovnou zostatkovou hodnotou majetku a jeho daňovou základňou	2	254
- z pohľadávok, ktoré zvyšujú základ dane až po zaplatení	0	0
- z precenenia investícií do nehnuteľností	0	0
Celkom	**2**	**254**
Sadzba dane z príjmov	21%	21%
Odložená daňová pohľadávka k 31. decembru	**1 298**	**1 047**

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

Pohyb v odloženej dani bol počas roka nasledovný:

v tis. EUR	***2017***	***2016***
Stav odloženej dane z príjmov k 1. januáru	1 047	1 181
Zmena odloženej dane účtovaná vo výkaze ziskov a strát	251	-134
Stav odloženej dane z príjmov k 31. decembru	**1 298**	**1 047**

5.8 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

v tis. EUR	***2017***	***2016***
Prostriedky na bežných účtoch v bankách	4 358	4 099
Pokladničná hotovosť	1	3
Peňažné ekvivalenty	2	3
Celkom k 31. decembru	**4 361**	**4 105**

Spoločnosť môže peňažnými prostriedkami voľne disponovať.

5.9 Ostatný majetok

v tis. EUR	***2017***	***2016***
Zásoby	74	82
Ostatný majetok k 31. decembru	**74**	**82**

Spoločnosť eviduje k 31. decembru 2017 zásoby v obstarávacej cene 74 tis. EUR, ktorými sú najmä poistné a propagačné tlačivá, kancelársky materiál a reklamné predmety.

5.10 Vlastné imanie a riadenie vlastného kapitálu

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

Ostatné fondy tvorí najmä zákonný rezervný fond (k 31. decembru 2017 vo výške 2 484 tis. EUR, k 31. decembru 2016 vo výške 2 335 tis. EUR). V roku 2017 bol prídel do zákonného rezervného fondu zo zisku schválený valným zhromaždením vo výške 149 tis. EUR (viď tabuľka nižšie). V roku 2018 Spoločnosť nebude navyšovať zákonný rezervný fond z dôvodu, že jeho výška dosahuje minimálnu zákonnú požiadavku - 20% zo základného imania.

Spoločnosť môže použiť zákonný rezervný fond len na krytie budúcich strát. Podľa Obchodného zákonníka Slovenskej republiky zákonný rezervný fond nemožno rozdeliť akcionárom.

Riadne valné zhromaždenie Spoločnosti schválilo dňa 24. mája 2017 účtovnú závierku a hospodársky výsledok za rok 2016. Schválené rozdelenie zisku za rok 2016 ako aj návrh predstavenstva na rozdelenie zisku za rok 2017 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

v tis. EUR	***Návrh na rozdelenie zisku 2017***	***Rozdelenie zisku 2016***
Zisk po zdanení	4 189	3 413
Prídel do zákonného rezervného fondu	0	149
Dividendy	0	0
Nerozdelený zisk	4 189	3 264
Nerozdelený zisk minulých rokov	0	0

Spoločnosť investuje vlastné zdroje najmä do cenných papierov (45%), otvorených podielových fondov (30%), termínovaných vkladov a hotovosti (16%) a úverov (9%). Investovanie vlastných zdrojov nepodlieha legislatívnym požiadavkám. Spoločnosť sa pri jeho riadení usiluje o maximalizáciu bezpečnosti a rentability.

K 31. decembru 2017 Spoločnosť splnila, na základe predbežných výpočtov, zákonné požiadavky na solventnosť.

Spoločnosť počas roka 2017 kryla kapitálovú požiadavku na solventnosť ako aj minimálnu kapitálovú požiadavku v dostatočnom pomere použiteľnými vlastnými zdrojmi. Konečná solventnosť bude publikovaná ako súčasť Správy o solventnosti a finančnom stave.

5.11 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv

v tis. EUR	*2017*	*2016*
Neživotné poistenie		
Rezerva na poistné budúcich období		
- povinné zmluvné poistenie	4 520	4 181
- havarijné poistenie	2 288	2 247
- majetok a ostatná zodpovednosť	2 199	2 143
- cestovné poistenie	109	130
- úrazové poistenie	39	39
Celkom	**9 155**	**8 740**
Rezerva na poistné plnenia		
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	16 015	16 107
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	2 030	1 859
Celkom	**18 045**	**17 966**
Rezerva na poistné prémie a zľavy	**39**	**30**
Rezervy vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv spolu	**27 239**	**26 736**
Životné poistenie		
Rezerva na poistné budúcich období		
- kapitálové životné poistenie	1 287	1 318
- rizikové životné poistenie	65	65
- investičné životné poistenie	803	723
Celkom	**2 155**	**2 106**
Rezerva na poistné plnenia		
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	6 694	6 741
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	1 968	2 044
Celkom	**8 662**	**8 785**
Rezerva na poistné prémie a zľavy	**69**	**36**
Rezerva na životné poistenie	**74 794**	**73 247**
Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených	**26 363**	**24 274**
Rezervy vyplývajúce zo životných poistných zmlúv celkom	**112 043**	**108 448**
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv celkom k 31. decembru	**139 282**	**135 184**

Rezerva na životné poistenie sa zvýšila o 1 547 tis. EUR najmä v dôsledku zvýšenia rezervy kapitálových životných poistení spôsobeného starnutím kmeňa životného poistenia.

Na základe testu primeranosti záväzkov vykonaného k 31. decembru 2017 Spoločnosť znížila technické rezervy pre nedostatočnosť vyplývajúce zo životných poistných zmlúv o hodnotu 921 tis. EUR, technické rezervy vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv navýšené neboli (vývoj rezervy na nedostatočnosť poistného je bližšie popísaný v bode 5.11.2).

Rezerva na poistné plnenia v neživotnom poistení sa zvýšila o 79 tis. EUR a výška rezervy na poistné budúcich období v neživotnom poistení o 415 tis. EUR.
Rezerva na poistné plnenia v životnom poistení poklesla o 123 tis. EUR a výška rezervy na poistné budúcich období v životnom poistení sa zvýšila o 49 tis. EUR.

Výška rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených sa zvýšila o 2 089 tis. EUR.

v tis. EUR	*2017*	*2016*
Neživotné poistenie		
Rezerva na poistné budúcich období		
Stav k 1. januáru	8 740	8 063
Prírastky	549	810
Úbytky	-134	-133
Stav k 31. decembru	**9 155**	**8 740**
Rezerva na poistné plnenia		
Stav k 1. januáru	17 966	17 154
Prírastky	27 095	14 326
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	24 806	12 328
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	2 289	1 998
Úbytky	-27 015	-13 514
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	-24 897	-11 410
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	-2 118	-2 104
Stav k 31. decembru	**18 045**	**17 966**
Rezerva na poistné prémie a zľavy		
Stav k 1. januáru	30	28
Prírastky	39	30
Úbytky	-30	-28
Stav k 31. decembru	**39**	**30**
Životné poistenie		
Rezerva na poistné budúcich období		
Stav k 1. januáru	2 106	2 351
Prírastky	220	149
Úbytky	-171	-394
Stav k 31. decembru	**2 155**	**2 106**
Rezerva na poistné plnenia		
Stav k 1. januáru	8 785	8 706
Prírastky	16 444	14 026
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	16 419	13 923
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	25	103
Úbytky	-16 567	-13 947
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	-16 466	-13 307
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	-101	-640
Stav k 31. decembru	**8 662**	**8 785**
Rezerva na poistné prémie a zľavy		
Stav k 1. januáru	36	14
Prírastky	35	26
Úbytky	-2	-4
Stav k 31. decembru	**69**	**36**

	2017	*2016*
Rezerva na životné poistenie		
Stav k 1. januáru	73 247	70 055
Prírastky	2 671	3 428
- z toho Zillmerova pozitívna rezerva	665	1 228
- z toho Fond Wustenrot – interný fond poisťovne	2 009	1 727
- z toho podiel na zisku	7	49
- z toho zníženie rezervy pre nedostatočnosť	0	424
Úbytky	-1 145	-253
- z toho navýšenie rezervy pre nedostatočnosť	-921	0
- z toho rezerva zo zisku	-221	-251
- z toho rezerva správnych nákladov	-3	-2
Zmeny medzi 31.12. a 1.1. nasledujúceho roka	21	17
Stav k 31. decembru	**74 794**	**73 247**
Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených		
Stav k 1. januáru	24 274	20 953
Prírastky	3 221	4 325
Úbytky	-1 132	-1 004
Stav k 31. decembru	**26 363**	**24 274**

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

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

v tis. EUR **Rok hlásenia poistných udalostí**	*2007*	*2008*	*2009*	*2010*	*2011*	*2012*	*2013*	*2014*	*2015*	*2016*	*2017*	*Spolu*
Odhad celkových plnení (poistné plnenia a RBNS): na konci roka hlásenia poistných plnení	8 363	7 092	6 796	11 772	13 869	12 342	13 679	13 112	13 705	15 454	17 224	0
o 1 rok neskôr	6 478	5 719	5 119	9 783	11 105	12 432	12 158	11 413	11 520	14 443	0	0
o 2 roky neskôr	6 131	5 644	5 181	9 063	11 595	12 195	12 299	11 262	11 003	0	0	0
o 3 roky neskôr	5 577	5 030	5 061	9 165	11 251	11 978	12 004	10 541	0	0	0	0
o 4 roky neskôr	5 366	5 220	5 314	9 088	11 222	11 933	11 284	0	0	0	0	0
o 5 rokov neskôr	5 235	5 198	5 323	8 946	10 783	11 816	0	0	0	0	0	0
o 6 rokov neskôr	5 176	5 158	5 320	8 808	10 729	0	0	0	0	0	0	0
o 7 rokov neskôr	5 136	4 953	5 316	8 740	0	0	0	0	0	0	0	0
o 8 rokov neskôr	5 091	4 985	5 248	0	0	0	0	0	0	0	0	0
o 9 rokov neskôr	5 096	4 942	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
o 10 rokov neskôr	5 020	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktuálny odhad celkových plnení	5 020	4 942	5 248	8 740	10 729	11 816	11 284	10 541	11 003	14 443	17 224	110 991
Celkové platby poistných plnení	-4 946	-4 709	-4 455	-8 341	-10 206	-10 585	-10 307	-9 614	-9 656	-11 529	-9 892	-94 241
Záväzok (RBNS a IBNR)	74	233	794	399	523	1 231	977	927	1 347	2 914	7 332	16 750
RBNS a IBNR pre skoršie roky hlásenia												1 114
RBNS celkom k 31. decembru 2017												**17 865**

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

v tis. EUR **Rok hlásenia poistných udalostí**	*2007*	*2008*	*2009*	*2010*	*2011*	*2012*	*2013*	*2014*	*2015*	*2016*	*2017*	*Spolu*
Odhad celkových plnení (poistné plnenia a RBNS): na konci roka hlásenia poistnýchudalostí	6 457	4 803	3 749	7 613	9 279	8 517	6 636	5 751	5 902	7 045	7 856	0
o 1 rok neskôr	4 870	3 979	2 447	6 285	8 205	7 568	6 303	5 461	5 478	7 539	0	0
o 2 roky neskôr	4 558	3 785	2 498	6 050	7 897	7 568	6 468	5 328	5 109	0	0	0
o 3 roky neskôr	3 984	3 084	2 415	5 898	7 656	7 315	6 275	4 801	0	0	0	0
o 4 roky neskôr	3 784	3 435	2 337	5 816	7 659	7 328	5 831	0	0	0	0	0
o 5 rokov neskôr	3 654	3 425	2 335	5 711	7 223	7 319	0	0	0	0	0	0
o 6 rokov neskôr	3 595	3 397	2 338	5 599	7 230	0	0	0	0	0	0	0
o 7 rokov neskôr	3 554	3 252	2 337	5 557	0	0	0	0	0	0	0	0
o 8 rokov neskôr	3 514	3 284	2 300	0	0	0	0	0	0	0	0	0
o 9 rokov neskôr	3 519	3 249	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
o 10 rokov neskôr	3 443	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktuálny odhad celkových plnení v PZP	3 443	3 249	2 300	5 557	7 230	7 319	5 831	4 801	5 109	7 539	7 856	60 235
Celkové platby poistných plnení v PZP	-3 369	-3 024	-2 046	-5 191	-6 715	-6 261	-5 095	-4 203	-4 302	-5 425	-4 148	-49 779
Záväzok (RBNS PZP)	74	225	254	366	515	1 058	736	598	807	2 114	3 707	10 455
RBNS pre skoršie roky hlásenia												838
RBNS celkom k 31. decembru 2017												**11 294**

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

v tis. EUR	*2017*	*2016*
Rezerva na nahlásené poistné plnenia k 1. januáru	15 958	15 064
Vyplatené poistné plnenia vzniknuté a nahlásené v predchádzajúcich rokoch	3 731	2 915
Zostatok rezervy na poistné plnenia vzniknuté a nahlásené v predchádzajúcich rokoch k 31. decembru	10 532	10 801
Run-off rezervy na nahlásené poistné plnenia	**1 696**	**1 348**

v tis. EUR	*2017*	*2016*
Rezerva na vzniknuté ale nenahlásené poistné plnenia k 1. januáru	1 859	1 965
Vyplatené poistné plnenia vzniknuté v predchádzajúcich rokoch a nahlásené v aktuálnom roku (bez zohľadnenia prijatých regresov)	402	316
Zostatok rezervy na poistné udalosti nahlásené v aktuálnom roku týkajúce sa predchádzajúcich rokov k 31. decembru	376	403
Zostatok rezervy na vzniknuté ale nenahlásené poistné udalosti z predchádzajúcich rokov k 31. decembru	725	602
Run-off rezervy na vzniknuté, ale nenahlásené poistné udalosti	**356**	**644**

5.11.1 Predpoklady použité v teste dostatočnosti rezerv

Hodnota najlepších predpokladov, pred aplikáciou prirážok na nepriaznivý vývoj, vychádzala:

(a) pre životné poistenie

Úmrtnosť Pre modelovanie úmrtnosti používa Spoločnosť úmrtnostné tabuľky publikované Štatistickým úradom SR, ktoré boli použité v kalkuláciách jednotlivých produktoch.

Podúmrtnosť	Pre modelovanie podúmrtnosti používa Spoločnosť 60% (60% k 31.12.2016) podúmrtnosti na základe pozorovaného vývoja úmrtnosti v portfóliu spoločnosti s očakávanou / kalkulovanou úmrtnosťou v jednotlivých produktoch Spoločnosti.
Stornokvóta	Spoločnosť používa pre modelovanie stornokvóty 20% v prvom roku a 10% v ďalších rokoch (rovnako ak k 31.12.2016) na základe vlastnej pozorovanej stornokvóty v portfóliu Spoločnosti.
Náklady	Spoločnosť používa pre modelovanie nákladov pozorované náklady v portfóliu Spoločnosti a to jednak fixné (77 eur na zmluvu k 31.12.2017 a 81 eur na zmluvu k 31.12.2016) ako aj variabilné náklady na zmluvu ako % z ročného poistného (40% k 31.12.2017 a 7% k 31.12.2016).
Inflácia nákladov	Predpoklad o inflácii nákladov 1% (1% k 31.12.2016) bol stanovený ako budúce očakávané navyšovanie nákladov Spoločnosti.
Investičný výnos	Investičný výnos 3% (3,5% k 31.12.2016) bol stanovený ako odhad v budúcnosti prisúdených podielov na zisku klientov Spoločnosti, ktorý sa zakladá na reálne prisúdených podieloch na zisku v minulom období.
Úroková krivka	Úroková krivka bola stanovená na základe verejne dostupnej trhovej úrokovej krivky EURO SWAP k 31.12.2017 (vrátane záporných úrokových sadzieb).
Škodovosť	Spoločnosť používa pre modelovanie škodovosti vlastnú pozorovanú škodovosť jednotlivých poistení v portfóliu spoločnosti.

Prirážky k jednotlivým predpokladom boli použité v nasledujúcej výške, rovnako k 31.12.2017 aj 31.12.2016:

Podúmrtnosť	+ 10%
Stornovanosť	+ 10%
Náklady	+ 10 %
Inflácia nákladov	+ 10%
Investičný výnos	+ 0,25 bp
Diskontná sadzba	- 0,25 bp

(b) pre neživotné poistenie

Škodovosť	Z pozorovanej škodovosti kmeňa neživotného poistenia Spoločnosti (viď tabuľka nižšie).
Správne náklady	Z pozorovaných správnych nákladov Spoločnosti za rok 2017 (viď tabuľka nižšie).
Trhový podiel	Zo skutočného trhového podielu Spoločnosti v neživotnom poistení k 31.decembru 2017.

	Odhad škodovosti		**Odhad nákladovosti**		
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**Prirážky**
Povinné zmluvné poistenie	60%	55%	15%	25%	+ 10%
Ostatné	60%	60%	40%	40%	+ 10%

5.11.2 Analýza senzitivity

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

(a) pre životné poistenie

Predpoklady pre životné poistenie	**Zmena predpokladu o**	**Zvýšenie záväzku a nákladu, pokles vlastného imania o**	
v tis. EUR		***2017***	***2016***
Úmrtnosť	10%	1 317	44
	-10%	-1 335	-41
Výška bežných správnych nákladov	10%	3 266	1 122
	-10%	-3 266	-1 122
Inflácia bežných správnych nákladov	10%	220	58
	-10%	-217	-57
Riziková diskontná miera	-0,25 p.b.	751	1 136
	0,25 p.b.	- 725	-1 098
Stornokvóta	10%	835	-561
	-10%	-945	616

(b) pre neživotné poistenie

Predpoklady pre neživotné poistenie	**Zmena predpokladu o**	**Zvýšenie záväzku a nákladu, pokles vlastného imania o**	
v tis. EUR		***2017***	***2016***
Zvýšenie škodovosti	10%	499	436
Zvýšenie správnych nákladov	10%	253	264
Zvýšenie trhového podielu Spoločnosti v povinnom zmluvnom poistení	10%	43	40
Zníženie výnosu z TR	-0,25 p.b.	131	126

5.11.3 Zmena predpokladov

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

v tis. EUR	
Rezerva pre nedostatočnosť k 31. decembru 2016	**8 259**
Vývoj portfólia	2 958
Zmena modelov	0
Zmena storien	0
Zmena úmrtnosti	0
Zmena nákladov	-1 827
Zmena úrazovej morbidity	0
Zmena investičného výnosu	- 895
Zmena výnosovej krivky	-1 158
Rezerva pre nedostatočnosť k 31. decembru 2017	**7 337**

5.12 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

v tis. EUR	*2017*	*2016*
Záväzky z poistenia a zaistenia		
voči poisteným	2 527	2 498
- nepriradené platby od poistených a preplatky na poistnom	2 491	2 458
- nevyplatené poistné plnenia	36	40
voči sprostredkovateľom poistenia	846	801
voči zaisťovateľom	330	243
Celkom	**3 703**	**3 542**
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie		
Záväzky voči zamestnancom	282	409
- mzdy	263	395
- sociálny fond	15	11
- ostatné	4	3
Ostatné záväzky	2 110	1 975
- voči dodávateľom	809	736
- voči správcom daní (okrem dane z príjmov)	156	153
- voči inštitúciám sociálneho a zdravotného poistenia	207	251
- 8% povinný odvod z prijatého poistného PZP	919	835
- 8% povinný odvod z prijatého poistného v ostatných odvetviach NP	17	0
- ostatné	2	0
Celkom	**2 392**	**2 384**
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky celkom k 31. decembru	**6 095**	**5 926**

Spoločnosť tvorí sociálny fond na ťarchu nákladov vo výške 1% z vymeriavacieho základu stanoveného internými normami vo forme Kolektívnej zmluvy vyššieho stupňa uzatvorenej na roky 2017 - 2019. V roku 2017 predstavenstvo Spoločnosti rozhodlo o mimoriadnej tvorbe sociálneho fondu vo výške 10 tis. EUR. Fond sa čerpá na príspevky na stravovanie zamestnancov, prípadne inú formu ďalšej realizácie podnikovej sociálnej politiky v oblasti starostlivosti o zamestnancov.

V roku 2017 bol fond tvorený vo výške 52 tis. EUR (2016: 40 tis. EUR), na stravovanie zamestnancov bol fond použitý vo výške 25 tis. EUR (2016: 24 tis. EUR), iné použitie bolo vo výške 23 tis. EUR (2016: 46 tis. EUR).

Spoločnosť nevykazovala k 31. decembru 2017 záväzky po splatnosti.

5.13 Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody

v tis. EUR	*2017*	*2016*
Nevyplatené provízie sprostredkovateľom poistenia	295	359
Podiel zaisťovateľa na regresných pohľadávkach	5	6
Nevyčerpané dovolenky zamestnancov a povinné odvody k nim	211	222
Ostatné krátkodobé rezervy	239	469
Celkom k 31. decembru	**750**	**1 056**

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

5.14 Výnosy z poistného, netto

v tis. EUR	*2017*	*2016*	*2017*	*2016*
Neživotné poistenie	*pred zaistením*		*podiel zaisťovateľa*	
Predpis poistného				
- povinné zmluvné poistenie	11 451	10 464	-296	-266
- havarijné poistenie	7 103	6 571	-215	-245
- poistenie majetku a zodpovednosti	5 424	5 399	-231	-278
- cestovné poistenie	570	560	-127	-124
- úrazové poistenie	650	725	0	0
- poistné prémie a zľavy	-15	-20	0	0
Neživotné poistenie celkom	**25 183**	**23 699**	**-869**	**-913**
Zmena rezervy na poistné budúcich období				
- poistné budúcich období	-415	-677	-1	2
- poistné prémie a zľavy	-9	-2	0	0
Neživotné poistenie celkom	**-424**	**-679**	**-1**	**2**
Životné poistenie				
Predpis poistného				
- kapitálové životné poistenie	10 803	10 670	-129	-70
- rizikové životné poistenie	1 263	1 141	-61	-61
- investičné životné poistenie	19 926	23 024	-480	-628
- poistné prémie a zľavy	-2	-3	0	0
Životné poistenie celkom	**31 990**	**34 832**	**-670**	**-759**
Zmena rezervy na poistné budúcich období				
- kapitálové životné poistenie	31	50	-1	-1
- rizikové životné poistenie	0	7	0	0
- investičné životné poistenie	-80	189	0	0
- poistné prémie a zľavy	-33	-22	0	0
Životné poistenie celkom	**-82**	**224**	**-1**	**-1**
Výnosy z poistného celkom	**56 667**	**58 076**	**-1 541**	**-1 671**
Výnosy z poistného neživotného poistenia, netto			**23 889**	**22 109**
Výnosy z poistného životného poistenia, netto			**31 237**	**34 296**
Výnosy z poistného, netto celkom			**55 126**	**56 405**

Spoločnosť dosiahla v roku 2017 zaslúžené poistné pred zaistením vo výške 56 667 tis. EUR (2016: 58 076 tis. EUR), čo v porovnaní s minulým rokom predstavuje pokles o 2,4%. V rámci životného poistenia nastal pokles vo výške 2 842 tis. EUR, a to najmä v oblasti investičného životného poistenia.

5.15 Príjmy z poplatkov a provízií

v tis. EUR	*2017*	*2016*
Provízie od zaisťovateľov	227	186
Ostatné provízie	173	152
Výnosy z poplatkov, prijaté náhrady poplatkov	238	385
Výnosy z poplatkov a provízií celkom	**638**	**723**

Výnosy z poplatkov a provízií poklesli v porovnaní s rokom 2016 o 11,76%, pričom výnosy z poplatkov a prijaté náhrady poplatkov medziročne poklesli o 38,18%, provízie od zaisťovateľov medziročne vzrástli o 22,04%. Provízie od zaisťovateľov vzrástli najmä pri životnom a investičnom životnom poistení. Vo výnosoch z poplatkov a prijatých náhrad poplatkov bol zaznamenaný pokles úrokov a poplatkov z vymáhania pohľadávok a vrátených náhrad za súdne poplatky. V rámci výnosov z poplatkov bol evidovaný najvyšší pokles pri prijatých úrokoch z omeškania.

5.16 Výnosy z investícií

v tis. EUR	*2017*	*2016*
Výnosy z investícií držaných do splatnosti	2 345	2 435
Investície v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	3 538	4 424
- podielové fondy	680	535
- finančné umiestnenie v mene poistených	1 754	2 690
- dlhopisy	1 104	1 199
Výnosové úroky z termínovaných vkladov	3	4
Výnosové úroky z poskytnutých úverov	200	223
Výnosové úroky z pôžičiek poisteným	89	109
Výnosy z nájomného	216	179
Úpravy reálnej hodnoty nehnuteľností	- 1 340	-498
Ostatné výnosy z investícií	3	5
Výnosy z investícií celkom	**5 054**	**6 881**

Výnosy z precenenia cenných papierov držaných v portfóliu na obchodovanie boli v roku 2017 nižšie oproti roku 2016. Naďalej sa zmenšovali kreditné spready, avšak už nie tak výrazne, ako v roku 2016.

Pri investíciách v reálnej hodnote zúčtovaných cez výkaz ziskov a strát zaznamenala celkovo Spoločnosť zisk, a to vo výške 3 538 tis. EUR. Zisk bol dosiahnutý vďaka výnosom z dlhopisov a dobrou výkonnosťou podielových fondov, a to aj podielových fondov investovaných v mene Spoločnosti, ako aj investovaných v mene poistených.

5.17 Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti

v tis. EUR	*2017*	*2016*
Výnosy vyplývajúce z poistných zmlúv	**55**	**170**
Ostatné prevádzkové výnosy		
Tržby z predaja dlhodobého majetku	11	33
Kurzové rozdiely	3	3
Nájomné	155	200
Úroky z poskytnutých pôžičiek	1	1
Ostatné	35	34
Celkom	**205**	**271**
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti celkom	**260**	**441**

Spoločnosť v roku 2017 zaznamenala významný pokles výnosov vyplývajúcich z poistných zmlúv, ktoré predstavujú preúčtované preplatky voči klientom do výnosov.

5.18 Čisté náklady na poistné plnenia

v tis. EUR	*2017*	*2016*	*2017*	*2016*
Neživotné poistenie	*pred zaistením*		*podiel zaisťovateľa*	
Poistné plnenia				
- povinné zmluvné poistenie	6 259	5 456	0	0
- regresovanie škôd povinného zmluvného poistenia	-486	-337	0	0
- havarijné poistenie	6 034	4 598	0	0
- regresovanie škôd havarijného poistenia	-954	-616	-1	0
- poistenie majetku a zodpovednosti	942	859	0	0
- regresovanie škôd poistenia majetku a zodpovednosti	-17	-18	0	0
- cestovné poistenie	33	49	-16	-23
- úrazové poistenie	389	455	0	0

- náklady súvisiace s poistnými plneniami	706	680	0	0
Neživotné poistenie celkom	**12 906**	**11 126**	**-17**	**-23**
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia				
- zmena stavu rezervy na poistné plnenia nahlásené	-92	918	-14	-24
- zmena stavu rezervy na poistné plnenia nenahlásené	171	-106	0	0
Neživotné poistenie celkom	**79**	**812**	**-14**	**-24**
Čisté náklady na poistné plnenia neživotného poistenia			**12 954**	**11 891**

v tis. EUR	*2017*	*2016*	*2017*	*2016*
Životné poistenie	*pred zaistením*		*podiel zaisťovateľa*	
Poistné plnenia				
- dožitie	3 988	3 685	0	0
- odkup	6 057	5 937	0	0
- smrť	817	757	-6	-52
- vyžrebovanie	79	116	0	0
- úraz	521	619	-53	-236
- dôchodky	156	155	0	0
- kritické choroby a nemocenské dávky	2 377	2 537	0	0
- oslobodenie od platenia	216	209	0	0
- sobáš	7	13	0	0
- náklady súvisiace s poistnými plneniam	15	21	0	0
- ostatné	1	0	0	0
Životné poistenie celkom	**14 234**	**14 049**	**-59**	**-288**
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia				
- zmena stavu rezervy na poistné plnenia nahlásené	-48	617	15	12
- zmena stavu rezervy na poistné plnenia nenahlásené	-77	-537	7	32
Životné poistenie celkom	**-125**	**80**	**22**	**44**
Zmena stavu rezervy na životné poistenie	**1 547**	**3 192**	0	**0**
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených	**2 088**	**3 322**	0	**0**
Čisté náklady na poistné plnenia životného poistenia			**17 707**	**20 399**
Čisté náklady na poistné plnenia celkom			**30 661**	**32 290**

Poistné plnenia v neživotnom poistení vzrástli v porovnaní s rokom 2016 o 16%. Pokles bol zaznamenaný iba v oblasti úrazového poistenia o 14,51% a cestovného poistenia o 32,65%.

V životnom poistení vzrástli poistné plnenia v porovnaní s rokom 2016 o 1,32%, pričom sa medziročne zvýšili životné poistné plnenia pre prípad dožitia, smrti, oslobodenia od platenia a poistné plnenia odkup. V najväčšej miere sa znížili poistné plnenia pre prípad sobáša a vyžrebovania a životné poistné plnenia pre prípad kritickej choroby a nemocenské dávky.

5.19 Náklady na obstaranie poistných zmlúv a náklady na prevádzku

v tis. EUR	*2017*	*2016*
Náklady na obstaranie poistných zmlúv		
Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov tvorených pomocou zillmerizácie rezerv životného poistenia	2 966	4 498
Provízie a odmeny sprostredkovateľom poistenia	5 636	5 330
Náklady na reklamu	562	498
Osobné náklady	2 189	2 003
Odpisy	147	117

Spotreba materiálu	129	196
Nájomné a prevádzkové náklady súvisiace s nájmom	657	612
Ostatné všeobecné náklady na obstaranie poistných zmlúv	953	957
Celkom	**13 239**	**14 211**

Náklady na prevádzku

Náklady na prevádzku vyplývajúce z poistných zmlúv		
Tvorba opravných položiek, predaj pohľadávok	453	2 308
- pohľadávky z poistného	-105	246
- regresné pohľadávky	-14	-2
- pohľadávky z postihov	100	48
- pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	472	2 016
Odpis pohľadávok	237	190
- pohľadávky z poistného	206	162
- regresné pohľadávky	13	5
- postihy	11	23
- voči sprostredkovateľom poistenia	7	0
Príspevky do SKP, rezerva na záväzky SKP	166	152
8% povinný odvod z prijatého poistného NP	1 045	811
Ostatné náklady vyplývajúce z poistných zmlúv	14	40
Celkom	**1 915**	**3 501**
Všeobecné náklady na prevádzku		
Osobné náklady	4 507	4 821
Odpisy	648	621
Spotreba materiálu	35	34
Služby	968	1 037
Poplatky a dane (zahrnutá daň z pridanej hodnoty)	595	565
Nájomné a prevádzkové náklady súvisiace s nájmom	553	556
Náklady na IT (okrem odpisov)	1 529	1 006
Náklady na cestovné	19	21
Kurzové rozdiely	3	19
Ostatné náklady na prevádzku	279	314
Celkom	**9 136**	**8 994**
Náklady na prevádzku celkom	**11 051**	**12 495**

Pokles nákladov na prevádzku vyplývajúcich z poistných zmlúv súvisí s mimoriadnym stavom v roku 2016, kedy Spoločnosť vykázala vysoký nárast nákladov na tvorbu opravných položiek voči sprostredkovateľom poistenia z dôvodu vysokého nárastu rizikových pohľadávok voči sprostredkovateľom zo stoma provízií v životnom poistení.

Nárast všeobecných nákladov na prevádzku spôsobilo takmer 52%-né medziročné zvýšenie nákladov na údržbu poistného softvéru.

Spoločnosť v roku 2017 vykazuje náklady na služby audítora súvisiace s overením účtovnej závierky za rok 2017 vo výške 61 tis. EUR (2016: 61 tis. EUR). Táto suma zahŕňa vynaložené náklady na predaudit vo výške 24 tis. EUR a vytvorenú rezervu na náklady súvisiace s ukončením auditu účtovnej závierky vo výške 37 tis. EUR.
Nakoľko audítor poskytne spoločnosti aj služby spojené s vypracovaním daňového priznania, vytvorila na to Spoločnosť rezervu vo výške 6 tis. Eur (2016: 6 tis. EUR) včítane DPH.

5.20 Daň z príjmov

v tis. EUR	***2017***	***2016***
Splatná daň príjmov vrátane zrážkovej dane	1 654	1 737
Zmena odloženej dane	-252	134
Osobitný odvod	536	170
Daňový náklad celkom	**1 938**	**2 041**

Vysvetlenie rozdielu medzi daňou zo zisku Spoločnosti pred zdanením a teoretickou daňou za rok 2017 a 2016:

v tis. EUR	*2017*	*2016*
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia pred zdanením	6 127	5 454
- z toho teoretická daň z príjmov 21% (22% v roku 2016)	1 287	1 200
Daňovo neuznané náklady	651	841
Celková vykázaná daň z príjmov	1 938	2 041
Daň z príjmov splatná vrátane zrážkovej dane	1 654	1 737
Odložená daň	-252	134
Osobitný odvod	536	170
Daňové náklady na daň z príjmov spolu	**1 938**	**2 041**

5.21 Transakcie so spriaznenými osobami

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

Medzi spriaznené osoby Spoločnosti patria:

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

Ostatné podniky v skupine
- Wüstenrot Datenservice GmbH.,
- Wüstenrot Reality s.r.o.,
- Spängler IQAM Invest GmbH,
- Bausparkasse Wüstenrot AG.

Štatutárne orgány Spoločnosti
- členovia dozornej rady,
- členovia predstavenstva.

Iné spriaznené osoby Spoločnosti
- Ľubica Adamková.,
- APRIORITY SK s.r.o.

Transakcie s akcionármi Spoločnosti a ostatnými podnikmi v skupine

	2017		*2016*	
v tis. EUR	**Akcionári Spoločnosti**	**Ostatné podniky v skupine**	**Akcionári Spoločnosti**	**Ostatné podniky v skupine**
Poskytnutý úver	0	3 183	0	3 483
Ostatné pohľadávky	17	36	11	35
Majetok celkom k 31.decembru	**17**	**3 219**	**11**	**3 518**
Záväzky zo zaistenia	134	0	37	0
Finančné záväzky	0	0	0	0
Ostatné záväzky	1	456	10	337
Záväzky celkom k 31.decembru	**135**	**456**	**47**	**337**
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaisťovateľov	50	0	259	0
Príjmy z poplatkov a provízií	62	106	20	133

Výnosy z investícií	28	195	30	218
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	155	0	199	0
Výnosy celkom	**295**	**301**	**508**	**351**
Poistné postúpené zaisťovateľom	240	0	309	0
Finančné náklady	0	0	0	0
Prevádzkové náklady	368	1 882	312	1 377
Náklady celkom	**608**	**1 882**	**621**	**1 377**

Spoločnosť poskytla v minulosti prostriedky spoločnosti Wüstenrot Reality s.r.o., zostatok úveru k 31. decembru 2017 bol vo výške 3 183 tis. EUR (2016: 3 483 tis. EUR).

Spoločnosť investovala vo vlastnom mene a v mene klientov do podielových fondov denominovaných v EUR, ktoré spravuje správcovská spoločnosť Spängler IQAM Invest GmbH, Rakúsko. Hodnota uvedených podielových fondov predstavuje k 31. decembru 2017 čiastku 28 397 tis. EUR (2016: 26 339 tis. EUR).

Spoločnosť využíva poistný a účtovný softvér od spoločnosti Wüstenrot Datenservice GmbH. Odpisy softvéru predstavovali v roku 2017 čiastku 450 tis. EUR (2016: 421 tis. EUR). Zostatková hodnota softvéru k 31.decembru 2017 bola 2 349 tis. EUR (2016: 2 533 tis. EUR).

Najväčšiu časť prevádzkových nákladov pri transakciách so spriaznenými osobami predstavuje údržba softvéru (2017: 1 412 tis. EUR, 2016: 894 tis. EUR) a prenájom (2017:745 tis. EUR, 2016: 695 tis. EUR).

Transakcie so štatutárnymi orgánmi

v tis. EUR	**2017**	**2016**
Mzdy a odmeny	412	219
Povinné odvody	34	33
Nepeňažné príjmy	10	5
Celkom	**456**	**257**

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

Na odmeny za výkon funkcie členov dozornej rady a členov predstavenstva za rok 2017 tvorila Spoločnosť k 31. decembru 2017 krátkodobú rezervu vo výške 129 tis. EUR (2016: 315 tis. EUR).

V roku 2017 Spoločnosť prenajímala nebytové priestory na ulici Grösslingova 62 spriaznenej osobe, pani Ľubici Adamkovej a spoločnosti APRIORITY SK s.r.o., v ktorej vystupuje ako konateľka. Výška výnosov spolu za prenajom predstavuje sumu 12 tis. EUR.

5.22 Podmienené záväzky a ostatné

V rámci svojej riadnej činnosti je Spoločnosť účastníkom rôznych súdnych sporov a žalôb. Vedenie Spoločnosti je presvedčené, že konečná výška záväzkov, ktoré pre Spoločnosť prípadne vyplynú zo sporov alebo žalôb, nebude mať významný dopad na finančnú situáciu ani na výsledky budúcej činnosti Spoločnosti. Spoločnosť tvorí na uvedené riziká rezervy. Výška uplatňovaných nárokov k 31. decembru 2017 vo významných pasívnych súdnych sporoch je 13 800 tis. EUR (2016: 12 904 tis. EUR).

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

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

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

V Bratislave, dňa 14. marca 2018

Podpisy členov štatutárneho orgánu Spoločnosti:

Ing. Jozef Adamkov predseda predstavenstva Wüstenrot poisťovne, a.s.	Mag. Christian Sollinger, CIIA člen predstavenstva Wüstenrot poisťovne, a.s.	Dr. Klaus Wöhry člen predstavenstva Wüstenrot poisťovne, a.s.

Osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva a zostavenie účtovnej závierky:

Ing. Katarína Hubačová
riaditeľka Ekonomického úseku
Wüstenrot poisťovne, a.s.