

**Poist'ovňa Slovenskej sporiteľne, a. s.
Vienna Insurance Group**

**Účtovná závierka zostavená podľa IFRS
v znení prijatom EÚ**

31. december 2017

OBSAH

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA K 31. DECEMBRU 2017

Súvaha	1
Výkaz súhrnných ziskov a strát	2
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	3
Výkaz peňažných tokov	4

Poznámky k účtovnej závierke

1	Všeobecné informácie	5
2	Zhrnutie základných účtovných zásad a metód	5
3	Kľúčové účtovné odhady a aplikovanie úsudku pri uplatňovaní účtovných metód a zásad	15
4	Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií	16
5	Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje	16
6	Ostatné finančné a poistné aktíva	20
7	Ostatné aktíva	21
8	Technické rezervy a súvisiace záväzky z poistenia	23
9	Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	23
10	Pohyby v technických rezervách	24
11	Základné imanie a ostatné fondy	25
12	Hrubé predpísané poistné	26
13	Výnosy z poplatkov a provízií	26
14	Výsledok zo zaistenia	26
15	Zisky a straty z finančného umiestnenia	27
16	Náklady na poistné plnenia a benefity pred zaistením	27
17	Prevádzkové a ostatné náklady	27
18	Daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku	28
19	Riadenie poistného rizika	30
20	Riadenie finančného rizika	34
21	Riadenie kapitálu	38
22	Reálna hodnota finančných nástrojov	38
23	Finančné nástroje podľa kategórie ocenenia	41
24	Transakcie so spriaznenými stranami	43
25	Udalosti po konci účtovného obdobia	44

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Poistovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group:

Správa z auditu účtovnej závierky

Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Poistovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group (ďalej „Spoločnosť“) k 31. decembru 2017, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

Náš názor je v súlade s dodatočnou správou pre dozornú radu, ktorá vykonáva funkciu výboru pre audit.

Čo sme auditovali

Účtovná závierka spoločnosti Poistovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group obsahuje:

- Súvahu k 31. decembru 2017;
- Výkaz súhrnných ziskov a strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- Výkaz zmien vlastného imania za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- Výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil; a
- Poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné postupy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Východisko pre náš názor

Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť vyplývajúca z týchto štandardov je ďalej opísaná v časti našej správy *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*.

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

Nezávislosť

Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle Etického kódexu pre účtovných odborníkov, ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov pri Medzinárodnej federácii účtovníkov (ďalej len „Etický kódex“), ako aj v zmysle iných požiadaviek slovenskej legislatívy, ktorá sa vzťahuje na náš audit účtovnej závierky. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky, ktoré na nás kladú tieto legislatívne požiadavky a Etický kódex.

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

The firm's ID No. (IČO): 35 739 347.

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

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

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, pod Vločkou č.: 16611/B, Oddiel: Sro.

The firm is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, Ref. No.: 16611/B, Section: Sro.

Podľa nášho najlepšieho vedomia a svedomia, vyhlasujeme, že sme Spoločnosti počas roka 2017 neposkytli žiadne neaudítorské služby, vrátane tých, ktoré sú zakázané na základe Nariadenia (EÚ) číslo 537/2014.

Zdôraznenie skutočností

Upozorňujeme na bod č. 25 poznámok k účtovnej závierke, v ktorom je uvedené, že Spoločnosť sa zlučuje so spoločnosťou KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group. Zlúčenie bolo schválené valným zhromaždením s dátumom účinnosti 1. apríla 2018. Náš názor nie je ohľadom tejto skutočnosti modifikovaný.

Náš prístup k auditu

Náš audit sme navrhli s ohľadom na hladinu významnosti a na základe posúdenia rizík významných nesprávností v účtovnej závierke. Zvážili sme najmä oblasti, v ktorých vedenie Spoločnosti uplatnilo svoj subjektívny úsudok, napríklad v súvislosti s významnými účtovnými odhadmi, v rámci ktorých boli použité predpoklady a zvážené budúce udalosti, ktoré sú vzhľadom na ich povahu neisté. Zohľadnili sme tiež riziko spojené s možným obchádzaním interných kontrol vedením, a okrem iného sme zvážili aj to, či existujú dôkazy o zaujatosti, ktorá predstavuje riziko významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu.

Rozsah nášho auditu sme prispôbili tak, aby sme vykonali dostatočnú prácu v rozsahu, ktorý nám umožní vyjadriť názor na účtovnú závierku ako celok, pričom sme zohľadnili organizačnú štruktúru Spoločnosti, účtovné procesy a kontroly ako aj odvetvie finančných služieb, v ktorom Spoločnosť pôsobí.

Hladina významnosti

Rozsah nášho auditu bol ovplyvnený aplikáciou hladiny významnosti. Audit je navrhnutý tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby. Nesprávnosti sú považované za významné, ak jednotlivito alebo v súhrne môžu ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov vykonané na základe účtovnej závierky.

Na základe nášho profesionálneho úsudku sme stanovili určité kvantitatívne limity pre hladinu významnosti, ako je uvedené v tabuľke nižšie. Tie nám spolu so zvážením kvalitatívnych aspektov pomohli stanoviť rozsah nášho auditu, jeho povahu, načasovanie a rozsah našich audítorských postupov ako aj pri vyhodnocovaní vplyvov nesprávností, jednotlivito ako aj súhrnne, na účtovnú závierku ako celok.

Celková hladina významnosti

1 900 tisíc EUR

Ako sme ju stanovili

Celková hladina významnosti predstavuje 10% z predbežného zisku pred zdanením Spoločnosti po prirátaní provízií vyplácaných akcionárovi.

Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti

Spoločnosť je relatívne nevýznamnou súčasťou omnoho väčšej skupiny Vienna Insurance Group. Použili sme náš úsudok o potrebách užívateľov priloženej účtovnej závierky a celkovú hladinu významnosti sme stanovili ako 10% z predbežného zisku pred zdanením po prirátaní provízií vyplácaných akcionárovi. Suma predstavujúca 10% z finálnej hodnoty zisku pred zdanením upravená o naše zistenia by bola o niečo nižšia. Keďže stanovenie hladiny významnosti je záležitosť úsudku, neprehodnotili sme náš počiatočný odhad vo výške 1 900 tisíc EUR, ktorý vychádzal z predbežných hodnôt.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré podľa nášho profesionálneho úsudku boli najvýznamnejšie pre audit účtovnej závierky v bežnom účtovnom období. Tieto záležitosti boli posúdené v kontexte nášho auditu účtovnej závierky ako celku, aby sme si na ňu mohli vytvoriť názor, a z tohto dôvodu nevyjadrujeme samostatný názor k jednotlivým záležitostiam.

Kľúčové záležitosti auditu

Ako náš audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti

Neistoty pri oceňovaní záväzkov z poisťných zmlúv

Záväzky z poisťných zmlúv si zo strany vedenia Spoločnosti vyžadujú vykonanie významného účtovného odhadu. Odhad sa zakladá na komplexných predpokladoch stanovených vedením Spoločnosti.

Proces, ktorý používa vedenie Spoločnosti na stanovenie predpokladov, ktoré majú najväčší vplyv na oceňovanie záväzkov z poisťných zmlúv, je popísaný v bode č. 19 priložených poznámok k účtovnej závierke.

Predpoklady použité pri teste dostatočnosti rezerv zo životného poistenia sa týkajú rizík ohľadom úmrtnosti, stornovanosti, časovej hodnoty peňazí a očakávaných jednotkových administratívnych nákladov.

V roku 2017 mal mierny nárast výnosovej krivky spolu so zmenou v alokovaní nákladov významný dopad na výsledok testu dostatočnosti rezerv. Zmena predpokladov ohľadom výnosovej krivky bola dôsledkom menovej politiky Európskej centrálnej banky a celkového ekonomického prostredia, zatiaľ čo zmena v alokovaných nákladoch vyplynula z vlastnej analýzy Spoločnosti.

Naše testovanie prebehlo na niekoľkých úrovniach s cieľom posúdiť riziko toho, že by interné procesy Spoločnosti neodhalili prípadné významné nesprávosti. Naše testy sme realizovali na vybraných vzorkách.

Podrobné výstupné zostavy technických rezerv a relevantné vstupné údaje sme odsúhlasili na podpornú dokumentáciu.

S poisťnými matematikmi a s vedúcim poisťno-matematického oddelenia Spoločnosti sme prediskutovali metódy použité na stanovenie odhadov, a ak to bolo vhodné, vyzvali sme ich predpoklady zdôvodniť. Otestovali sme presnosť výpočtov a zvážili sme, či metódy použité na odhadnutie výšky technických rezerv sú v súlade s príslušnými účtovnými štandardmi.

Predpoklady, ktoré uplatnilo vedenie Spoločnosti sme posúdili, a na vybranej vzorke sme prepočítali súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov, ktoré boli použité pre účely testu dostatočnosti rezerv zo životného poistenia, ktorý Spoločnosť uskutočnila, keďže to požaduje účtovný štandard IFRS 4, *Poisťné zmluvy*. Prepočet pokrýval rezervy tak z tradičného ako aj investičného životného poistenia. Spolu s prepočtom boli vykonané analytické procedúry na portfóliu zmlúv z tradičného životného poistenia, pričom sa zohľadnila povaha poisťných zmlúv Spoločnosti a súčasné odhady peňažných tokov, finančné a iné predpoklady a tiež prepočet rezerv z tradičného a investičného životného poistenia, ktorý bol realizovaný na vybranej vzorke.

Na základe nášho auditu, priložená účtovná závierka nevyžaduje žiadne významné úpravy.

Správa k ostatným informáciám uvedeným vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za výročnú správu vypracovanú v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o účtovníctve“). Výročná správa pozostáva z (a) účtovnej závierky a (b) ostatných informácií.

Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámiť sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a na základe toho posúdiť, či sú vo významnom nesúlade s účtovnou závierkou alebo poznatkami, ktoré sme počas auditu získali, alebo či existuje iná indikácia, že sú významne nesprávne.

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe za rok ukončený 31. decembra 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok, a že
- výročná správa bola vypracovaná v súlade so Zákonom o účtovníctve.

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

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

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii, a za internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

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

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľadanie nad procesmi finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Naším cieľom je získať primerané uistenie o tom, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá bude obsahovať náš názor. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v úhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe účtovnej závierky.

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

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

S osobami zodpovednými za správu a riadenie komunikujeme okrem iných záležitostí plánovaný rozsah a časový harmonogram auditu, významné zistenia z auditu, vrátane významných nedostatkov v interných kontrolách, ktoré identifikujeme počas auditu.

Osobám zodpovedným za správu a riadenie sme poskytli vyhlásenie, že sme dodržali relevantné etické požiadavky ohľadom našej nezávislosti, a vo vyhlásení tiež komunikujeme ohľadom všetkých vzťahov a ďalších záležitostí, o ktorých by bolo možné rozumne uvažovať, že by mohli mať vplyv na našu nezávislosť, a kde to bolo relevantné, ohľadom súvisiacich protiopatrení.

Zo záležitostí komunikovaných osobám povereným správou a riadením, sme určili tie záležitosti, ktoré boli najvýznamnejšie počas auditu účtovnej závierky za bežné obdobie, a preto sú považované za kľúčové záležitosti auditu. Tieto záležitosti uvádzame v správe audítora, okrem prípadov, keď zákon alebo nariadenie zakazuje zverejnenie danej záležitosti, alebo keď v extrémne zriedkavých prípadoch rozhodneme, že záležitosť by nemala byť uvedená v našej správe, pretože nepriaznivé dôsledky jej zverejnenia by dôvodne mohli prevážiť nad verejným záujmom takejto komunikácie.

Správa k ostatným právnym a regulačným požiadavkám

Naše vymenovanie za nezávislého audítora

Za audítorov Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní v roku 2009. Naše vymenovanie bolo každoročne obnovené rozhodnutím valného zhromaždenia a na základe výberového konania v roku 2016, čo predstavuje celkové neprerušené obdobie audítorskej zákazky deväť rokov. Naše vymenovanie za rok končiaci sa 31. decembra 2017 sa uskutočnilo uznesením valného zhromaždenia dňa 21. júna 2017.

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



Tučný
Mgr. Juraj Tučný, FCCA
Licencia UDVA č. 1059

Bratislava, 13. marca 2018

V tisícoch EUR

	Pozn.	31. december 2017	31. december 2016
AKTÍVA			
Úvery	20, 22	2 909	2 980
Dlhopisy:			
- držané do splatnosti	20, 22	44 692	47 652
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	20, 22	98 596	93 710
- klasifikované ako úvery a pohľadávky	20, 22	25 484	20 697
- k dispozícii na predaj	20, 22	248 499	178 743
Podielové cenné papiere:			
- k dispozícii na predaj	20, 22	66 438	36 430
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	20, 22	22 635	20 452
Ostatné finančné a poistné aktíva	6, 22	2 996	2 508
Ostatné aktíva	7, 22	1 423	1 259
Pohľadávka z dane z príjmu		-	278
Peniaze a peňažné ekvivalenty	20	12 082	4 258
AKTÍVA CELKOM		525 752	408 967
ZÁVÄZKY			
Technické rezervy a súvisiace záväzky z poistenia	8, 10	348 682	247 190
Rezerva na investičné poistenie	10	113 859	107 829
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	9	2 305	1 554
Odložený daňový záväzok	18	2 578	2 609
Záväzky zo splatnej dane z príjmu a osobitného odvodu zo zisku		1 871	101
ZÁVÄZKY CELKOM		469 295	359 284
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	11	7 011	7 011
Zákonný rezervný fond	11	1 402	1 402
Ostatné kapitálové fondy	11	4 302	4 302
Oceňovacie rozdiely z majetku k dispozícii na predaj	11	16 591	14 799
Nerozdelený zisk		27 151	22 169
VLASTNÉ IMANIE CELKOM		56 457	49 683
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM		525 752	408 967

Poist'ovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group
Výkaz súhrnných ziskov a strát

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	2017	2016
Hrubé predpísané poistné	12	154 336	89 202
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období	10	-1	6
Hrubé zaslúžené poistné		154 335	89 208
Podiel zaist'ovateľa na zaslúženom poistnom	10	-2 195	-1 993
Čisté zaslúžené poistné		152 140	87 215
Úrokové výnosy		7 929	6 745
Výnosy z poplatkov a provízií	13	2 435	2 058
Zisky mínus straty z finančného umiestnenia	15	6 459	3 269
Ostatné výnosy		593	164
Transakčné administratívne náklady na finančné umiestnenie		-137	-63
Náklady na poistné plnenia a benefity pred zaistením	16	-130 901	-72 871
Podiel zaist'ovateľa na poistných plneniach a benefitoch	10, 14	380	433
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	7	-9 864	-6 606
Prevádzkové a ostatné náklady	17	-11 010	-7 798
Hospodársky výsledok pred zdanením		18 024	12 546
Daň z príjmu a osobitný odvod zo zisku	18	-5 066	-3 168
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE		12 959	9 378
Ostatné súhrnné zisky / straty:			
<i>Položky ktoré následne budú reklasifikované do zisku alebo straty</i>			
Finančný majetok k dispozícii na predaj			
- Precenenie počas roka		2 690	3 821
- Straty mínus zisky reklasifikované do hospodárskeho výsledku pri predaji	15	-421	-288
- Odložená daň	18	-476	-590
Ostatné súhrnné zisky spolu, znížené o daň		1 792	2 943
SÚHRNNÝ ZISK ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE		14 751	12 321

Poist'ovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group
Výkaz zmien vo vlastnom imaní

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Oceňova- cie rozdiely	Nerozde- lený zisk	Vlastné imanie spolu
K 1. januáru 2016		7 011	1 402	4 302	11 856	19 734	44 305
Hospodársky výsledok		-	-	-	-	9 378	9 378
Ostatné súhrnné zisky		-	-	-	2 943	-	2 943
Celkové súhrnné zisky		-	-	-	2 943	9 378	12 321
Výplata dividend	11	-	-	-	-	-6 943	-6 943
K 31. decembru 2016		7 011	1 402	4 302	14 799	22 169	49 683
Hospodársky výsledok		-	-	-	-	12 959	12 959
Ostatné súhrnné zisky		-	-	-	1 792	-	1 792
Celkové súhrnné zisky		-	-	-	1 792	12 959	14 751
Výplata dividend	11	-	-	-	-	-7 977	-7 977
K 31. decembru 2017		7 011	1 402	4 302	16 591	27 151	56 457

Poist'ovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group
Výkaz peňažných tokov

V tisícoch EUR	Poznámka	2017	2016
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Prijaté poistné		154 283	79 359
Prijaté provízie		877	203
Výplaty poistných plnení		-25 785	-24 714
Peňažné toky z garantovaného zhodnotenia investícií		4 935	4 331
Peňažné toky zo zaistenia		-785	-454
Platby provízií sprostredkovateľom		-11 993	-10 178
Platby zamestnancom a dodávateľom		-3 951	-2 430
Ostatné dane a odvody		-1 552	-1 413
Ostatné prevádzkové peňažné toky		-430	-303
Platby dane z príjmu a osobitného odvodu zo zisku		-3 511	-4 617
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		112 088	39 784
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Prijaté úroky		2 658	2 791
Prijaté dividendy a ostatné príjmy z cenných papierov		1 130	921
Peňažné toky z obstarania hmotného a nehmotného majetku	7	-360	-497
Peňažné toky z predaja hmotného a nehmotného majetku	7	87	19
Peňažné toky z obstarania finančných investícií		-124 980	-54 063
Peňažné toky z predaja finančných investícií		25 178	19 698
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti spolu		-96 287	-31 131
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Platené dividendy	11	-7 977	-6 943
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-7 977	-6 943
Čistý nárast peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		7 824	1 710
Zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov			
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia		4 258	2 548
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia		12 082	4 258
Čistá zmena peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	20	7 824	1 710

1 Všeobecné informácie

Táto účtovná závierka bola zostavená ako riadna účtovná závierka spoločnosti Poist'ovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group za rok 2017 v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo v znení platnom v Európskej únii ("IFRS"). Účtovná závierka bola schválená predstavenstvom Spoločnosti dňa 13. marca 2018. Účtovná závierka za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie bola schválená dňa 21. marca 2017 valným zhromaždením Spoločnosti.

Poist'ovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group (ďalej aj „Spoločnosť“) bola založená dňa 20. septembra 2002 a vznikla 27. januára 2003. Je zapísaná v Obchodnom registri (OR) Okresného súdu Bratislava I., vložka číslo 3085/B. IČO spoločnosti je 35851023 a DIČ spoločnosti je 2021710064. Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách. K 31. decembru 2017 bola jej materskou spoločnosťou Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe so sídlom Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúska republika a konečnou ovládajúcou osobou Wiener Stadtische Wechselseitige Versicherungsanstalt – Vermögensverwaltung. Počas roka 2017 ako aj 2016 sa vlastnícka štruktúra Spoločnosti nemenila. Od 1. januára 2018 sa úkony Spoločnosti z pohľadu účtovníctva považujú za úkony vykonané na účet nástupníckej spoločnosti, ktorou je KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, z dôvodu zlúčenia (viď. poznámka 25).

Základná činnosť účtovnej jednotky:

Spoločnosť vykonáva životné a neživotné poistenie, a to:

- poistenie pre prípad smrti, poistenie pre prípad dožitia alebo poistenie pre prípad smrti alebo dožitia,
- poistenie spojené s investičným fondom,
- doplnkové poistenie pre prípad úrazu alebo choroby, ak je pripoistením k hlavnému poisteniu,
- neživotné poistenie v poisťných odvetviach poistenie úrazu a poistenie choroby,
- vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore poistenia alebo zaistenia.

Spoločnosť vykonáva svoju činnosť na celom území Slovenskej republiky prostredníctvom pobočiek Slovenskej sporiteľne, a.s. a Prvej stavebnej sporiteľne, a.s..

Sídlo spoločnosti: Adresa sídla spoločnosti je Tomášikova 48, 832 68 Bratislava 3, Slovenská republika.

Mena účtovnej závierky: Táto účtovná závierka je prezentovaná v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak.

Predstavenstvo spoločnosti k 31.12.2017 tvorili: predseda Kurt Ebner (od: 23.11.2017 a do 22.11.2017 Ing. Martin Kaňa) a členka Ing. Viera Kubašová. Dozornú radu tvorili: predseda Dkfm. Hans Raumauf, podpredseda Mag. Erwin Hammerbacher a členovia), Mag. Hans Meixner, Prof. Elisabeth Stadler, JUDr. Judit Havasi, Ing. Daniel Morvay a RNDr. Mária Maryniaková. Spoločnosť môžu na základe prokúry zastupovať k 31.12.2017 a 31.12.2016 Ing. Anna Samuelová a Ing. Richard Schiffer.

K 31. decembru 2017 bol priemerný počet zamestnancov 74 (2016: 69), z toho počet vedúcich zamestnancov 10 (2016: 10).

2 Zhrnutie základných účtovných zásad a metód

Východiská pre zostavenie účtovnej závierky. Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou finančného majetku k dispozícii na predaj a finančného majetku v reálnej hodnote preceňovaného cez hospodársky výsledok.

Nasledovný text uvádza základné účtovné zásady a metódy. Tieto boli aplikované konzistentne v bežnom aj predošlom účtovnom období ak nie je uvedené inak.

Finančné nástroje - základné pojmy oceňovania. V závislosti od ich klasifikácie sú finančné nástroje vykázané v reálnej hodnote alebo v umorovanej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery, tak ako je to popísané ďalej.

Reálna hodnota je cena, ktorú by vlastník získal z predaja majetku alebo dlžník zaplatil za prevod záväzku v rámci obvyklej transakcie medzi účastníkmi trhu v deň ocenenia. Najlepším dôkazom reálnej hodnoty je cena na aktívnom trhu. Aktívny trh je taký, na ktorom sa transakcie s daným majetkom alebo záväzkom uskutočňujú s dostatočnou frekvenciou a objeme tak, že kontinuálne poskytuje informáciu o cene. Reálna hodnota finančných nástrojov obchodovaných na aktívnom trhu sa zisťuje ako súčin ich kótovanej ceny a ich množstva vlastneného Spoločnosťou. Tento postup sa uplatňuje aj v prípade, že denný objem obchodovaný na trhu nie je dostatočný na to, aby dokázal absorbovať množstvo vlastnenej účtovnou jednotkou a pokyn na predaj pozície v rámci jednej transakcii by mohol ovplyvniť kótovanú cenu.

Kótovaná cena použitá na ocenenie majetku je kótovaná ponuková (bid) cena a kótovaná cena na ocenenie záväzkov je kótovaná dopytová (ask) cena.

V prípade nedostupnosti záverečného kurzu je pre daný deň ocenenia trhovú cenu určená tvorcami trhu. Ak nie je možné trhovú cenu určiť ani podľa tvorcov trhu, použije sa záverečná cena cenného papiera nie staršia ako 30 kalendárnych dní odo dňa, ku ktorému sa určenie jeho hodnoty vykonáva. Ak na určenie trhovej ceny nie je možné použiť cenu získanú hore uvedenými spôsobmi je cena vypočítaná z výnosu, ktorý bol získaný interpoláciou medzi najbližšími bodmi výnosovej krivky pre daný typ cenného papiera. V prípade neexistencie finančného trhu pre danú investíciu je reálna hodnota určená použitím oceňovacích techník, ktoré zahŕňajú odkaz na aktuálnu reálnu hodnotu iného podobného nástroja alebo analýzou diskontovaných peňažných tokov.

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň jeden predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom alebo záväzkom, (ii) úroveň dva predstavujú ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok alebo záväzok buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvoditeľné z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvoditeľné z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Pre účely účtovného vykázania sa predpokladá, že akékoľvek presuny medzi úrovňami v hierarchii reálnych hodnôt nastali vždy len ku koncu účtovného obdobia.

Transakčné náklady sú náklady priamo súvisiace s nákupom, vydaním alebo predajom finančného nástroja. Sú to náklady, ktoré by neboli vynaložené v prípade, že by nedošlo k transakcii. Transakčné náklady zahŕňujú poplatky a provízie zaplatené sprostredkovateľom (vrátane zamestnancov pracujúcich ako sprostredkovatelia), poradcom, maklérom a obchodníkom, poplatky regulačným orgánom a burzám cenných papierov, a dane a poplatky za prevod. Transakčné náklady nezahŕňujú zľavy alebo prirážky, náklady na financovanie, alebo interné správne náklady.

Umorovaná hodnota zistená metódou efektívnej úrokovej miery je hodnota predstavujúca sumu, v ktorej bol finančný nástroj zaúčtovaný v čase jeho obstarania mínus splátky istiny, plus časovo rozlíšené úroky a mínus prípadné opravné položky na zníženie hodnoty finančného majetku. Časovo rozlíšené úroky zahŕňajú časové rozlíšenie transakčných nákladov a rozdielu medzi cenou obstarania a nominálnou hodnotou metódou efektívnej úrokovej miery. Takto časovo rozlíšený úrok je súčasťou ocenenia finančných nástrojov v súvahe.

Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda výpočtu zostatkovej hodnoty a stanovenia úrokových výnosov a nákladov za dané obdobie s cieľom dosiahnuť konštantnú úrokovú mieru (efektívnu úrokovú mieru). Efektívna úroková miera je taká, ktorá presne diskontuje odhadované budúce platby alebo príjmy (s výnimkou budúcich úverových strát) počas doby trvania finančného nástroja prípadne doby kratšej na čistú účtovnú hodnotu finančného nástroja. Efektívna úroková miera diskontuje peňažné toky nástrojov s premenlivou úrokovou mierou do doby ďalšej zmeny úroku s výnimkou prémie alebo diskontu, ktoré odrážajú úverové riziko nad premenlivou úrokovou mierou špecifikovanou pre finančný nástroj, s výnimkou ostatných premenných, ktoré sa nemenia spolu s trhovou úrokovou mierou. Tieto prémie alebo diskonty sa časovo rozlišujú počas celej očakávanej doby trvania finančného nástroja. Výpočet súčasnej hodnoty zahŕňa všetky poplatky medzi zmluvnými stranami zaplatené alebo prijaté, ktoré sú integrálnou súčasťou efektívnej úrokovej miery.

Počiatkové ocenenie finančných nástrojov. Finančné nástroje v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok sú v čase ich obstarania alebo vzniku zaúčtované v reálnej hodnote. Ostatné finančné nástroje sú v čase ich obstarania alebo vzniku ocenené reálnou hodnotou plus transakčné náklady.

Najlepším dôkazom reálnej hodnoty v čase obstarania je transakčná cena. Zisk alebo strata v čase obstarania sa účtuje len ak rozdiel medzi transakčnou cenou a reálnou hodnotou môže byť doložený cenou z iných súčasne uskutočnených transakcií na trhu s tým istým finančným nástrojom alebo oceňovacím modelom, ktorého vstupné parametre predstavujú len dáta z dostupných trhov.

Bežné nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu finančného vysporiadania obchodu, ktorý predstavuje dátum, kedy Spoločnosť dané aktívum obdrží alebo dodá. Táto metóda je dôsledne používaná pre všetky nákupy a predaje finančného majetku.

Odúčtovanie finančného majetku. Spoločnosť odúčtuje finančný majetok v nasledujúcich prípadoch: (a) majetok alebo pohľadávka boli splatené alebo právo na príjem z tohto majetku vypršalo iným spôsobom, alebo (b) Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z finančného majetku alebo uzatvorila dohodu o prevode príjmov z daného majetku ihneď po obdržaní príjmu, ktorá spĺňa stanovené podmienky, pričom: (i) previedla v podstate všetky riziká a výhody vlastníctva majetku alebo (ii) nepreviedla ani si neponechala v podstate všetky riziká a výhody vlastníctva ale neponechala si kontrolu. Kontrola zostane na strane Spoločnosti v prípade, že protistrana nie je prakticky schopná predat' daný majetok ako celok nezávislej strane bez toho, aby predaj nepodliehal ďalším obmedzeniam.

Dlhopisy držané do splatnosti. Táto trieda finančných nástrojov predstavuje dlhopisy kótované na aktívnom trhu s pevne stanovenými alebo určiteľnými platbami, ktoré má Spoločnosť zámer a je ich schopná držať do splatnosti. Dlhopis nesmie byť klasifikovaný ako držaný do splatnosti ak Spoločnosť, alebo emitent má právo požadovať jeho predčasné splatenie, pretože cena zaplatená za takéto právo nie je konzistentná so zámerom držať cenný papier do splatnosti. Vedenie Spoločnosti stanovuje klasifikáciu cenných papierov ako držané do splatnosti v čase ich obstarania a prehodnocuje je ku koncu každého účtovného obdobia. Dlhopisy držané do splatnosti sú ocenené v umorovanej hodnote stanovenej metódou efektívnej úrokovej miery.

Dlhopisy v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok. Dlhopisy v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok sú takto klasifikované v čase ich obstarania na základe toho, že touto klasifikáciou dôjde k zamedzeniu účtovného nesúladu, ktorý by inak vznikol v súvislosti s účtovaním súvisiacej rezervy na investičné poistenie, ktorú tieto dlhopisy kryjú. Riziko zo zmeny reálnej hodnoty týchto finančných aktív nesú poistení, pričom prislúchajúce precenenie rezervy z investičného poistenia sa účtuje s vplyvom na hospodársky výsledok.

Tieto cenné papiere sú ocenené ich reálnou hodnotou, pričom všetky zmeny reálnej hodnoty v príslušnom období, vrátane úrokových výnosov a realizovaných ziskov a strát pri predaji, sú vykázané ako súčasť zisku alebo straty z finančného umiestnenia.

Dlhopisy k dispozícii na predaj. Tieto dlhopisy predstavujú investičné cenné papiere, ktoré Spoločnosť vlastní a ktoré môžu byť predané v závislosti od potreby v oblasti likvidity alebo v prípade zmien trhových úrokových sadzieb. Dlhopisy k dispozícii na predaj sú ocenené ich reálnou hodnotou. Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery na základe umorovanej hodnoty týchto dlhopisov sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok. Ostatné zmeny v reálnej hodnote sú zaúčtované do ostatného súhrnného zisku alebo straty až do odúčtovania dlhopisu alebo do vzniku straty zo zníženia hodnoty, keď sa kumulatívne precenenie reklasifikuje z ostatných súhrnných ziskov alebo strát do hospodárskeho výsledku.

Straty zo zníženia hodnoty sa účtujú ako náklad do hospodárskeho výsledku v čase ich vzniku ak nastane jedna alebo viac udalostí po obstaraní dlhopisov, ktoré majú negatívny vplyv na sumu alebo čas prijatia odhadovaných peňažných tokov. Udalosti straty sledované Spoločnosťou sú tie isté ako pri finančnom majetku oceňovanom v umorovanej hodnote, čo je uvedené v odseku "Opravné položky k finančnému majetku účtovanému v umorovanej hodnote". Ak sa v nasledujúcom období reálna hodnota dlhopisu zvýši a tento nárast je možné objektívne spojiť s udalosťou, ktorá nastala po predchádzajúcom zaúčtovaní straty zo zníženia hodnoty, je strata z hospodárskeho výsledku v danom období odúčtovaná.

Podielové cenné papiere k dispozícii na predaj. Tieto cenné papiere predstavujú investície, ktoré Spoločnosť vlastní a ktoré môžu byť predané v závislosti od potreby v oblasti likvidity alebo v prípade zmien trhových cien a kurzov. Podielové cenné papiere k dispozícii na predaj sú ocenené ich reálnou hodnotou.

Dividendové výnosy z podielových cenných papierov sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok v čase ich schválenia valným zhromaždením a ak je pravdepodobné, že budú Spoločnosti vyplatené. Ostatné zmeny v reálnej hodnote sú zaúčtované do ostatného súhrnného zisku alebo straty až do odúčtovania cenného papiera alebo do vzniku straty zo zníženia hodnoty, keď sa kumulatívne precenenie reklasifikuje z ostatných súhrnných ziskov alebo strát do hospodárskeho výsledku. Straty zo zníženia hodnoty sa účtujú ako náklad do hospodárskeho výsledku v čase ich vzniku, t.j. aj dôjde k významnému alebo dlhšiemu poklesu ich hodnoty pod obstarávaciu cenu.

V takom prípade sa kumulatívne precenenie - stanovené ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou mínus straty už v minulosti prevedené do hospodárskeho výsledku - reklasifikuje z ostatných súhrnných ziskov alebo strát do hospodárskeho výsledku. Straty zo zníženia hodnoty sa následne z hospodárskeho výsledku neodúčtujú a následné zisky z precenenia sa účtujú do ostatného súhrnného zisku.

Podielové cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok. Podielové cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok sú takto klasifikované v čase ich obstarania na základe toho, že touto klasifikáciou dôjde k zamedzeniu účtovného nesúladu, ktorý by inak vznikol v súvislosti s účtovaním súvisiacej rezervy na investičné poistenie, ktorú tieto cenné papiere kryjú. Riziko zo zmeny reálnej hodnoty týchto finančných aktív nesú poistení, pričom prislúchajúce precenenie rezervy z investičného poistenia sa účtuje s vplyvom na hospodársky výsledok.

Tieto cenné papiere sú ocenené ich reálnou hodnotou, pričom všetky zmeny reálnej hodnoty v príslušnom období, vrátane dividendových výnosov a realizovaných ziskov a strát pri predaji, sú vykázané ako súčasť zisku alebo straty z finančného umiestnenia.

Ostatné aktíva. Ostatné aktíva zahŕňajú hmotný a nehmotný majetok (najmä software), ktorý sa oceňuje v obstarávacej cene mínus oprávky a opravné položky na zníženie jeho hodnoty. Hmotný majetok sa odpisuje rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti, ktorá predstavuje 4 až 6 rokov okrem nábytku, ktorý sa odpisuje počas doby 6 až 12 rokov. Nehmotný majetok sa odpisuje počas životnosti 2 až 5 rokov. Zostatková doba životnosti sa každý rok prehodnocuje.

Ostatné aktíva tiež zahŕňajú časové rozlíšenie provízií na obstaranie poistných zmlúv. Časové rozlíšenie obstarávacích provízií používa Spoločnosť pre investičné životné poistenia za bežné poistné s frekvenciou platenia poistného inou ako je rok. Dôvodom je časové zosúladenie vyplatenej provízie s kalkulovanými počiatočnými nákladmi.

Ostatné finančné a poistné aktíva. Ostatné finančné a poistné aktíva zahŕňajú pohľadávky, vrátane pohľadávok z poistenia. Pohľadávky sa pri prvotnom vykázaní oceňujú v nominálnej hodnote a následne sa ich hodnota znižuje o hodnotu opravných položiek. Opravné položky k pohľadávkam z poistenia sa tvoria v závislosti od dĺžky doby po splatnosti pohľadávok na základe výsledkov analýzy vývoja splatnosti. Pri zániku poistenia z dôvodu neplatenia sa vytvorí opravná položka vo výške 100 % pohľadávky. Spoločnosť vyzýva klientov k úhrade dlžného poistného a v prípade pohľadávok, pri ktorých by náklady na vymáhanie prevýšili dlh, Spoločnosť upúšťa od ďalšieho vymáhania. Pohľadávky, ktoré neboli splatené ani po vyzývaní klientov, postupuje Spoločnosť tretej strane, ktorá pokračuje vo vymáhaní.

Termínované vklady. Termínované vklady a pohľadávky sú finančným majetkom s pevne stanovenou splatnosťou. Účtujú sa v čase prevodu peňažných prostriedkov banke. Sú ocenené umorovanou hodnotou zistenou metódou efektívnej úrokovej miery.

Peniaze a peňažné ekvivalenty. Peniaze a peňažné ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, ceniny, vklady v bankách a ostatný krátkodobý vysoko likvidný majetok so splatnosťou tri mesiace a menej v čase jeho obstarania, okrem krátkodobých termínovaných vkladov, ktoré boli dohodnuté za účelom investovania. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sa oceňujú v nominálnej hodnote zvýšene o časovo rozlíšené úroky.

Závazky z poistných zmlúv a z investičného poistenia. Poistná zmluva je taká dohoda o kompenzácii pre poisteného, na základe ktorej jedna strana (poistovateľ) akceptuje významné poistné riziko od druhej strany (poistený) v prípade, že špecifikovaná budúca neistá udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného. Poistnou zmluvou nie je taká zmluva, ktorá vystavuje poistovateľa finančnému riziku bez prenosu významného poistného rizika. Finančné riziko je riziko nožnej budúcej zmeny v úrokovej sadzbe, cene cenného papiera, cene komodity, kurze meny, indexe cien alebo sadzieb, úverovom ratingu alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné riziko je významné vtedy, ak by pri vzniku poistnej udalosti bola Spoločnosť povinná vyplatiť významnú sumu dodatočných plnení (dodatočných k platbám uhradeným poistníkom Spoločnosti). Ak sa zmluva raz klasifikuje ako poistná zmluva, ostáva ňou až kým nezaniknú všetky práva a povinnosti z nej vyplývajúce.

Spoločnosť testovala hladinu významnosti prenosu rizika ako rozdiel medzi zaplateným poistným (platba uhradená poistníkom Spoločnosti) a nárokom na plnenie v prípade poistnej udalosti. Zmluvy sú klasifikované na úrovni portfólií zmlúv jednotlivých produktov. Ak celé dané portfólio pozostáva zo zmlúv, ktoré prenášajú poistné riziko, Spoločnosť neskúma jednotlivé zmluvy, aby identifikovala nevýznamnú skupinu, ktorá prenáša nevýznamné poistné riziko. Ak aj malé množstvo zmlúv nespĺňa požiadavku klasifikácie poistnej zmluvy, je stanovené celé portfólio ako poistné zmluvy. Niektoré poistné zmluvy obsahujú pripoistenia. Tieto pripoistenia nie sú klasifikované osobitne, nakoľko sú neoddeliteľnou súčasťou poistnej zmluvy.

Všetky zmluvy s poistníkmi, ktoré Spoločnosť vystavila, boli klasifikované ako poistné zmluvy. Niektoré z poistných zmlúv Spoločnosti majú právo na podiely na prebytku poistného a všetky obsahujú vložené deriváty, ktoré sú však úzko naviazané na hlavnú zmluvu a preto ich nie je potrebné oddeliť a oceniť reálnou hodnotou. Výška podielov na prebytku je závislá od rozhodnutia Spoločnosti.

Svojím charakterom sú produkty Spoločnosti dlhodobé poistné zmluvy s pevnými a garantovanými podmienkami. Ku každému produktu vydala Spoločnosť poistné podmienky, kde sú definované všetky práva a povinnosti zmluvných strán. Poistné zmluvy Spoločnosti je možné rozdeliť do nasledovných produktových skupín, a to podľa toho, aké poistné riziká sú nimi kryté: (1) poistenia rizikové, (2) poistenia kapitálové, (3) poistenia investičné, (4) poistenia kombinované a (5) poistenia neživotné (úrazové).

Poistenia rizikové predstavujú:

(a) úverové životné poistenie za bežné poistné, ktoré kryje riziká smrť a trvalé následky úrazu, pričom ako voliteľné riziko je možné dohodnúť pripoistenie smrť následkom úrazu (toto riziko kryje 17% poistných zmlúv – 2016: 19%),

(b) skupinové poistenie pre prípad smrti s pripoistením plnej a trvalej invalidity a

(c) úrazovo orientované poistenie za jednotné bežné poistné, ktoré kryje povinné riziká: smrť, trvalé následky úrazu a smrť následkom úrazu.

Poistenia kapitálové predstavujú:

(a) kapitálové životné poistenie za jednorazové poistné, ktoré kryje riziká smrť a dožitie,

(b) kapitálové poistenie s pevnou lehotou výplaty za jednorazové poistné, ktoré kryje tieto tri povinné riziká: dožitie, trvalé následky úrazu a závažné ochorenia,

(c) kapitálové životné poistenie za bežné poistné, ktoré kryje riziká smrť a dožitie; k tomuto poisteniu je možné dohodnúť tieto pripoistenia: trvalé následky úrazu (toto riziko kryje 81% poistných zmlúv – 2016: 82%) a smrť následkom úrazu (toto riziko kryje 83% poistných zmlúv – 2016: 84%),

(d) kapitálové životné poistenie za bežné poistné s pripoistením detí (pripoistenie pre prípad trvalých následkov úrazu a pre prípad závažných ochorení sa vzťahuje na všetky deti poisteného) a

(e) pohrebné poistenie za jednorazové poistné alebo za bežné poistné so skrátenou dobou platenia poistného, ktoré kryje riziko smrti.

Poistenia investičné predstavujú:

- (a) investičné životné poistenie za jednorazové poistné,
- (b) investičné životné poistenie za bežné poistné a
- (c) indexovo viazané životné poistenie za jednorazové poistné.

Produkty investičného poistenia aj indexovo viazaného životného poistenia kryjú riziko smrti, pričom poistený nesie riziko z investovania finančných prostriedkov. V prípade dožitia sa konca poistnej doby má poistený nárok na výplatu kapitálovej hodnoty poistnej zmluvy.

S indexovo viazaným životným poistením je spojený dlhopis, ktorého detailná charakteristika je závislá od konkrétnej tranže. V tomto poistení je okrem poistenia smrti aj povinné pripoistenie trvalých následkov úrazu. V prípade dožitia sa konca poistnej doby je emitentom garantované zhodnotenie, ktorého výška vyplýva z podmienok poistnej zmluvy.

Spoločnosť v tomto produkte nepreberá žiadnu záruku za solventnosť emitenta dlhopisu. Potenciálne riziko platobnej neschopnosti emitenta a s tým spojené riziko nevyplatenia akéhokolvek plnenia z poistnej zmluvy investičného životného poistenia, znáša poistený.

Poistenia kombinované predstavujú:

- (a) kapitálovo-investičné životné poistenie za jednorazové poistné
- (b) kapitálovo investičné poistenie za bežné poistné

Oba produkty kryjú riziká smrť a dožitie, pričom je k nim možné dojednať niektoré z týchto pripoistení

- smrť následkom úrazu
- trvalé následky úrazu
- závažné / civilizačné ochorenia
- zlomeniny
- hospitalizácia z dôvodu choroby
- hospitalizácia z dôvodu úrazu

Na 59% zmlúv za jednorazové poistné je dojednané aspoň jedno pripoistenie, pričom priemerný počet pripoistení na zmluvu je 1,2.

Na 92% zmlúv za bežné poistné je dojednané aspoň jedno pripoistenie, pričom priemerný počet pripoistení na zmluvu je 3,9.

V prípade, že ide o poistenie uzatvorené bezprostredne po dožití iného kapitálového poistenia Spoločnosti, alebo poistenie spĺňa Spoločnosťou stanovené podmienky, je súčasťou poistenia pripoistenie pre prípad smrti následkom úrazu, ku ktorému sa nevzťahuje povinnosť poistníka platiť poistné.

Poistenia kombinované v sebe spájajú prvky kapitálového a investičného poistenia. Poistník má právo určiť percentuálny podiel kapitálovej a investičnej časti poistenia.

Poistenia rizikové a poistenia kapitálové sa označujú spoločným názvom tradičné poistenia, pričom v sebe obsahujú aj kapitálovú časť kombinovaného poistenia. Investičná časť kombinovaného poistenia sa vykazuje v investičných poisteniach.

Poistenia neživotné predstavujú:

Skupinové poistenia pre prípad smrti následkom úrazu za bežné poistné

Individuálne poistenie pre prípad smrti úrazom rodičov

Rezerva na poistné budúcich období. Rezerva na poistné budúcich období (RPBO) sa vytvára pre tradičné poistenia a neživotné poistenia z hrubého predpísaného poistného a pre investičné poistenia z predpísaných poplatkov a zohľadňuje tú časť poistného, resp. poplatkov, ktoré prislúchajú budúcim účtovným obdobiam. Na poistné zmluvy za bežné poistné sa rezerva vytvára použitím metódy pro-rata temporis.

Pre poistenia za jednorazové poistné táto rezerva nie je vytváraná. Rezerva sa nevytvára ani pre mesačne platené bežné poistné vzhľadom na to, že Spoločnosť vydáva zmluvy so začiatkom poistenia vždy k 1. dňu v mesiaci. Rezerva sa nevytvára ani pre kombinované poistenie za bežné poistné: rizikové poistné sa spotrebúva na mesačnej báze a ukladacia časť poistného (kapitálová aj investičná) je hneď pripísaná k rezerve. Zmena stavu rezervy sa účtuje cez náklady a výnosy.

Rezerva na poistné plnenia. Rezerva na poistné plnenia (RPP) je určená na likvidáciu poistných udalostí (PU) v bežnom účtovnom období alebo v nasledujúcich účtovných obdobiach. Táto rezerva sa skladá z dvoch častí: (i) rezerva na vzniknuté a nenahlásené poistné udalosti (IBNR – incurred but not reported), a rezerva na hlásené a nezlikvidované poistné udalosti (RBNS – reported but not settled).

Rezerva IBNR. Spoločnosť tvorí túto rezervu na základe sledovania oneskorenia nahlasovania poistných udalostí použitím metódy Chain – Ladder, pričom sledovaným obdobím je štvrťrok. Rezerva IBNR je rozpustená v prípade poistnej udalosti nahlásenej v aktuálnom kalendárnom štvrťroku, avšak vzniknutej v minulých kalendárnych štvrťrokoch. Výška rozpustenej rezervy IBNR pre danú nahlásenú poistnú udalosť je rovná celkovej výške rezervy RBNS pre danú poistnú udalosť vrátane očakávaných nákladov súvisiacich s likvidáciou poistnej udalosti. Príslušná časť rezervy sa potom rozpúšťa v štvrťroku, v ktorom bola daná poistná udalosť nahlásená.

Rezerva RBNS. Spoločnosť tvorí túto rezervu v závislosti od typu poistnej udalosti vo výške predpokladaného poistného plnenia zvýšeného o náklady, ktoré budú pravdepodobne vynaložené na likvidáciu poistnej udalosti. Pri nahlásení poistnej udalosti z minulých účtovných období sa rozpúšťa rezerva IBNR. Pri ukončení poistnej zmluvy poistnou udalosťou sa súčasne rozpúšťa rezerva na životné poistenie, rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených a rezerva na poistné budúcich období. Rezerva RBNS sa rozpustí k dátumu rozhodnutia o výške poistného plnenia klientovi.

Rezerva na životné poistenie (RŽP). Pre rizikové a kapitálové poistenia predstavuje súčasnú hodnotu záväzkov Spoločnosti voči poisteným po odpočítaní súčasnej hodnoty budúceho poistného. Pri výpočte sa použijú tie isté predpoklady, ako boli použité pri výpočte poistného (úmrtnosť, úroková miera, náklady na správu). Spoločnosť vykazuje v účtovníctve túto rezervu v hrubej výške. Rezerva je vypočítaná na mesačnej báze, a to lineárnou interpoláciou medzi aktuálnymi výročiami so zohľadnením dátumu začiatku každého poistenia. Ak je hodnota rezervy menšia ako nula, potom sa táto hodnota nahradí nulou a rozdiel, ktorý vznikne, sa v účtovníctve sleduje ako časové rozlíšenie obstarávacích nákladov. Pre kapitálové životné poistenia za jednorazové poistné je do rezervy životného poistenia započítaná aj diskontovaná hodnota budúcich nákladov na správu poistenia súvisiacich s trvaním poistenia. Súčasťou rezervy je aj rezerva na pripoistenia ku kapitálovému poisteniu s pevnou lehotou výplaty za jednorazové poistné. Pre kapitálové životné poistenia za bežné poistné je hodnota rezervy životného poistenia znížená o zillmerizáciu rezervy. Zillmerizácia rezervy zohľadňuje skutočnosť, že v prípade bežného poistného sú obstarávacie náklady vynaložené pri uzatváraní poistnej zmluvy splácané (umorované) postupne tak, ako prichádza budúce poistné, ktoré s takouto poistnou zmluvou súvisí.

Pre kapitálovú časť kombinovaného poistenia sa rezerva vytvára retrospektívnou metódou, (t. j. ako hodnota minulých príjmov znížená o hodnotu minulých výdavkov) s mesačným úročením zodpovedajúcim stanovenej technickej úrokovej miere a s použitím rovnakých predpokladov o úmrtnosti a nákladoch aké boli použité pri výpočte poistného.

Súčasťou rezervy na životné poistenie je aj rezerva na podiely na prebytku (RPnP) - alokovaná aj nealokovaná. Výška rozpustenej rezervy na životné poistenie sa pre danú poistnú zmluvu rovná súčtu rezervy v hrubej výške a rezervy na podiely na prebytku poistného (alokovaných i nealokovaných).

Rezerva na životné poistenie sa rozpúšťa ku dňu zániku poistenia. Rezerva na životné poistenie sa nevytvára pre investičné životné poistenia vrátane investičnej časti kombinovaného poistenia, nakoľko v prípade rizika smrti poisteného ide o prirodzené mesačné poistné zodpovedajúce veku a pohlaviu poisteného a aktuálnej výške rizikovej sumy (RS).

Rezerva na investičné poistenie. Rezerva na investičné poistenie (RIP) sa tvorí na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených v prípade zmlúv investičného životného poistenia, zmlúv indexovo viazaného životného poistenia a pre investičnú časť kombinovaného poistenia.

Táto rezerva sa vytvára v súhrnnej výške aktuálnej hodnoty všetkých individuálnych účtov poistníkov existujúcich k aktívnym poisteniam. Aktuálna hodnota účtu prislúchajúceho k poistnej zmluve poistníka sa vypočíta ako súčin aktuálneho počtu jednotiek a aktuálnej ceny jednotky ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Zmena stavu rezervy sa účtuje cez hospodársky výsledok.

Vložené deriváty. Všetky produkty Spoločnosti, okrem skupinového produktu poistenie k úveru, obsahujú vložené deriváty. Vloženými derivátmi sú nárok na odkupnú hodnotu, nárok na redukciu poistenia, nárok na indexáciu, nárok na zmenu poistného alebo poistnej sumy, nárok na predĺženie poistnej doby, nárok na mimoriadny výber, nárok na mimoriadne poistné, nárok na zmenu pomeru medzi kapitálovou a investičnou časťou poistného, nárok na presun prostriedkov medzi investičnou a kapitálovou časťou poistenia. Do testu primeranosti rezerv je zahrnutý nárok na odkupnú hodnotu, nárok na redukciu a indexáciu. Ostatné deriváty sú nevýznamné a z týchto dôvodov v súčasnosti do testu primeranosti rezerv nevstupujú.

Test primeranosti rezerv. Spoločnosť vykonáva test primeranosti rezerv k súvahovému dňu. Cieľom testu je preveriť, či výška rezerv vypočítaná podľa pôvodných aktuárskych predpokladov je dostatočná v porovnaní s výpočtom, ktorý zohľadňuje predpokladané peňažné toky pri použití aktuálnych aktuárskych predpokladov a vplyv rizikových faktorov.

Použitý test primeranosti vychádza z odporúčania Slovenskej spoločnosti aktúarov a predpokladov stanovených Spoločnosťou buď na základe vlastných skúseností, alebo na základe odhadov vývoja. Spoločnosť testuje portfólio svojich poistných zmlúv zvlášť pre zmluvy tradičného poistenia a zvlášť pre zmluvy investičného poistenia, pričom kombinované poistenie sa testuje v skupine tradičných poistení. Ak test preukáže, že výška rezerv nie je dostatočná, rozdiel sa zaúčtuje cez hospodársky výsledok.

Zaistné zmluvy. Ako zmluvy o zaistení, ktoré má Spoločnosť v držbe, sú klasifikované také zmluvy, do ktorých vstupuje Spoločnosť so zaist'ovateľmi a na základe ktorých si Spoločnosť nárokuje plnenia vznikajúce zo zmlúv, ktoré Spoločnosť vydala a ktoré spĺňajú definíciu poistnej zmluvy.

Spoločnosť postupuje zaist'ovateľom podiely na rizikách vyplývajúcich z bežnej činnosti za účelom zníženia možných čistých strát prostredníctvom presunu rizika. Položky súvahy a výkazu súhrnných ziskov a strát vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované oddelene od súvahových a výsledkových položiek vyplývajúcich z poistných zmlúv. Dôvodom je skutočnosť, že zaistné zmluvy nezbavujú Spoločnosť priamych záväzkov voči poisteným.

Poistné zmluvy Spoločnosti sú zaistené excedentným zaistením na rizikovej báze a kvótovým zaistením. Zaistené riziká sú: smrť, smrť následkom úrazu, trvalé následky úrazu, zlomeniny a plná a trvalá invalidita.

Pohľadávky voči zaist'ovateľom a podiel zaist'ovateľa na technických rezervách sú evidované v rámci ostatných finančných a poistných aktív. Poistné postúpené zaist'ovateľovi je vykazované ako náklad. Postúpené poistné plnenia sa účtujú ako výnos. Sumy pohľadávok zo zaistenia a záväzkov voči zaist'ovateľom predstavujú sumy nárokované alebo platené podľa podmienok zaistnej zmluvy. Zaistenie má vplyv na RPBO a na rezervu na poistné plnenia RBNS; na ostatné rezervy poisťovne nevlýva. Spoločnosť účtuje o podiele zaist'ovateľa na škodách a plneniach až pri ich vyplatení.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a to rovnako ako pri posudzovaní finančného majetku v umorovanej hodnote.

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky. Záväzky z obchodného styku sa zaúčtujú v čase splnenia dodávky zmluvnou protistranou a sú oceňované umorovanou hodnotou.

Predpísané a zaslúžené poistné a podiel zaist'ovateľa na poistnom. Poistné je určené výškou, ktorá má hodnotu odplaty poistníka za poskytnutú poistnú ochranu. Lehotné poistné (t.j. poistné, ktoré je určené na poistnej zmluve) a súvisí hlavne s rozsahom poistného krytia a výškou poistných súm, je určené Spoločnosťou na základe poistno-technických metód a to buď portfóliovou sadzbou (pre skupinové poistenie, úrazovo orientované poistenie), alebo v závislosti od pohlavia poisteného (poistenia so začiatkom pred 1.12.2012), veku, doby trvania poistenia, doby a frekvencie platenia poistného (pre úverové životné poistenie, kapitálové poistenia a investičné poistenia), alebo v závislosti od veku, pomeru kapitálovej a investičnej časti poistného, doby trvania poistenia, doby a frekvencie platenia poistného (pre kombinované poistenia).

Takto určené lehotné poistné obsahuje – v závislosti od produktu – prirážku za spôsob platenia poistného (v prípade ak sa bežne platené poistné platí v iných ako ročných intervaloch), prirážku za prijaté riziko (zdravotný stav, povolanie, záľuby) a zľavu za dojednanú výšku poistnej sumy.

Nárok na poistné vzniká Spoločnosti v poistnej zmluve definovaným dňom začiatku poistenia a zaniká dňom ukončenia poistenia. Spoločnosť účtuje hrubé predpísané poistné, t. j. bez ohľadu na to, či poistné bolo skutočne zaplatené, bez zohľadnenia skutočnosti, či poistné patrí celé alebo len sčasti do príslušného účtovného obdobia, so zohľadnením zaniknutých poistných zmlúv, bez zohľadnenia zaistenia. Hrubým predpísaným poistným je súčet všetkých jednotlivých predpísaných poistných, ktoré vznikli v danom účtovnom období. Tú časť hrubého predpísaného poistného, ktorá patrí do nasledujúceho účtovného obdobia, Spoločnosť časovo rozlišuje prostredníctvom rezervy na poistné budúcich období. Zaslúžené poistné predstavuje hrubé predpísané poistné upravené o rezervu na poistné budúcich období. Podiel zaist'ovateľa na poistnom sa vykazuje samostatne.

Úrokové výnosy. Výnosy z úrokov finančného majetku, ktorý nie je klasifikovaný ako majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, sú priznané metódou efektívnej úrokovej miery. Hodnota finančných investícií prinášajúcich úrokový výnos je mesačne zvyšovaná o alikvotný úrokový výnos k poslednému dňu v mesiaci.

Výnosy z dividend. Výnosy z dividend sa účtujú, ak bola dividenda schválená valným zhromaždením a je pravdepodobné, že dividenda bude Spoločnosti vyplatená.

Výnosy z poplatkov a provízií. Spolupoist'ovatelia sa so Spoločnosťou podieľajú na spoločnej poistnej ochrane určenej pre úverové životné poistenie a skupinové poistenie pre prípad smrti. Spoločnosť má nárok na províziu za správu poistenia v mene spolupoist'ovateľských spoločností. Výnosy z poplatkov predstavujú poplatky z poistných zmlúv.

Zisková provízia týkajúca sa zaist'ných zmlúv sa vykazuje v tom účtovnom období, v ktorom nárok na ziskovú províziu vznikol. Poplatok za nákup podielov vo fondoch, vyplácaný Spoločnosti správcovskými spoločnosťami obvykle na štvrťročnej báze (kick-back fee), sa účtuje alikvotne do výnosov z poplatkov.

Obstarávacie náklady na poistné zmluvy. Medzi náklady na obstaranie poistných zmlúv patria ziskateľské provízie a ostatné náklady, ktoré súvisia s obstarávaním a administráciou nových poistných zmlúv, napríklad náklady na marketing, lekárske výpisy a prehliadky, poštovné, tlačivá, školenia poradcov. Tieto náklady sa časovo rozlišujú ako je uvedené vyššie.

Náklady na poistné plnenia a benefity. Medzi náklady Spoločnosti sú zahrnuté aj výplaty z poistných udalostí (poistné plnenia), výplaty odkupnej hodnoty pri predčasnom zrušení poistenia (vypovedanie poistnej zmluvy), mimoriadne výbery z investičných a kombinovaných poistení a náklady na správu poistných plnení. Záväzok zo zmluvných nárokov, ktoré Spoločnosti vznikli na základe uzatvorených poistných zmlúv, začína dňom začiatku poistenia.

Spoločnosť na pokrytie svojich záväzkov voči poisteným, ktoré budú vyplatené v budúcnosti, vytvára rezervu na poistné budúcich období, rezervu na poistné plnenia, rezervu na životné poistenie a rezervu na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených. Zmena stavu rezervy sa účtuje cez náklady a výnosy.

Opravné položky k finančnému majetku účtovanému v umorovanej hodnote. Opravné položky sú vykázané v hospodárskom výsledku v momente vzniku jednej alebo viacerých udalostí („stratové udalosti“), ktoré nastali po prvotnom zaúčtovaní finančného majetku, a ktoré majú vplyv na sumu alebo čas prijatia odhadovaných peňažných tokov z finančného majetku alebo skupiny finančného majetku, ktoré sa dajú spoľahlivo odhadnúť.

V prípade, že Spoločnosť zhodnotí, že neexistuje objektívny dôvod pre tvorbu opravnej položky k samostatne vyhodnocovanému finančnému majetku, bez ohľadu na významnosť zaradi tento finančný majetok do skupiny finančných majetkov s podobným úverovým rizikom a zhodnotí potrebu tvorby opravnej položky pre skupinu ako celok. Primárne faktory, ktoré Spoločnosť považuje za určujúce pri stanovení, či existuje objektívny dôkaz o znehodnotení majetku, ktorý vedie k tvorbe opravnej položky sú:

- dlžník je v omeškaní alebo inak porušil zmluvu,
- dlžník je vo významnej finančnej tiesni, čo Spoločnosť stanoví na základe finančných informácií o dlžníkovi;
- dlžník zvažuje konkurz alebo finančnú reštrukturalizáciu;
- nastane negatívna zmena v úverovej kvalite dlžníka v dôsledku zmien v podnikateľskom prostredí, ktoré majú vplyv na dlžníka.

Pre účely stanovenia opravnej položky skupiny majetku sa finančný majetok zoskupuje na základe podobnosti úverového rizika. Úverové riziko je podstatné pre odhad budúcich peňažných tokov z majetku a je indikátorom schopnosti splácať všetky splatné čiastky podľa zmluvných podmienok.

Budúce peňažné toky v rámci skupiny finančných aktív, ktoré sú pre účel tvorby opravnej položky vyhodnocované spoločne, sú odhadované na základe zmluvných peňažných tokov aktív a na základe skúseností vedenia s platobnou schopnosťou a skúseností ohľadne úspešnosti vymáhania dlžných súm, ktoré sú po lehote splatnosti. Historické informácie sú upravené tak, aby odrážali súčasné podmienky, ktoré neovplyvňovali predchádzajúce obdobia a odstránili sa vplyvy minulých podmienok, ktoré už v súčasnosti neexistujú.

Zníženie hodnoty majetku je vždy účtované cez účet opravných položiek, ktorý znižuje sumu majetku na súčasnú hodnotu očakávaných budúcich peňažných tokov (ktoré nezahrňujú budúce úverové straty, ktoré ešte nenastali). Súčasná hodnota sa zisťuje diskontovaním pôvodnou efektívnou úrokovou mierou daného majetku. Výpočet súčasnej hodnoty odhadovaných budúcich peňažných tokov finančných aktív odráža peňažné toky z realizácie zabezpečenia pohľadávky (ak existuje) znížené o náklady na získanie a predaj zabezpečenia, bez ohľadu na pravdepodobnosť toho, či zabezpečenie bude realizované.

Pokiaľ v nasledovnom období dôjde k nárastu hodnoty majetku a tento objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala potom, ako bola opravná položka vytvorená (ako napríklad zlepšenie úverového ratingu dlžníka), tak je opravná položka znížená cez výkaz ziskov a strát.

Nedobytné aktíva sú odpísané voči súvisiacej opravnej položke po ukončení všetkých potrebných právnych úkonov na vymoženie pohľadávky a keď suma straty bola stanovená.

Daň z príjmu. Daň z príjmu je zaúčtovaná na základe zákonov, ktoré boli schválené alebo takmer schválené do konca účtovného obdobia. Náklad na daň z príjmov predstavuje splatnú daň a odloženú daň a je zaúčtovaný do hospodárskeho výsledku s výnimkou prípadov keď sa daň vzťahuje na transakcie v ostatnom súhrnnom zisku alebo zaúčtované priamo vo vlastnom imaní, pričom s transakciou súvisiace dane sa tiež zaúčtujú priamo do ostatného súhrnného zisku alebo priamo do vlastného imania.

Splatná daň je suma, ktorú Spoločnosť očakáva, že zaplatí alebo dostane ako vratku dane, od príslušného daňového úradu v súvislosti s daňovým základom za bežné alebo minulé obdobia. Splatná daň z príjmov zahŕňa aj osobitný odvod spoločností v regulovaných odvetviach. Dane iné ako daň z príjmu sú účtované do prevádzkových nákladov.

Odložená daň sa účtuje súvahovou záväzkovou metódou z umoriteľných daňových strát a dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou.

V súlade s výnimkou z účtovania odloženej dane pri obstaraní, sa o odloženej dani neúčtuje v prípade dočasných rozdielov existujúcich v čase obstarania majetku alebo vzniku záväzku v rámci transakcie inej ako podniková kombinácia ak toto obstaranie alebo vznik záväzku nemá vplyv na účtovný hospodársky výsledok ani na základ dane Spoločnosti. Odložené dane sa účtujú sadzbami schválenými alebo takmer schválenými pred koncom účtovného obdobia, ktoré sa budú aplikovať v čase vyrovnania dočasného rozdielu alebo umorenia daňovej straty. Odložené daňové pohľadávky a záväzky Spoločnosti sú vykázané v ich netto hodnote. Odložená daňová pohľadávka z umoriteľných daňových strát a odpočítateľných dočasných rozdielov sa účtuje len v miere, v akej je pravdepodobné, že v budúcnosti Spoločnosť dosiahne dostatočne vysoký daňový základ, voči ktorému bude možné tieto odpočítateľné položky uplatniť.

Základné imanie. Kmeňové akcie sú klasifikované ako vlastné imanie Spoločnosti a sú vykázané v ich nominálnej hodnote.

Dividendy. Záväzok z dividend sa zaúčtuje v období, keď sú schválené valným zhromaždením Spoločnosti. Návrh predstavenstva Spoločnosti na výplatu dividend po konci účtovného obdobia pred schválením účtovnej závierky na zverejnenie sa vykáže v poznámkach.

Vzájomné započítavanie majetku a záväzkov. Finančný majetok a záväzky sa započítavajú a sú vykázané v netto hodnote v súvahe len v prípade, že existuje právne vymáhateľný nárok na vzájomný zápočet a existuje úmysel položky vzájomne započítať alebo súčasne realizovať majetok a vyrovnať záväzok.

Osobné náklady a súvisiace príspevky. Platy, mzdy, príspevky štátu a súkromným penzijným a sociálnym fondom, platená dovolenka a nemocenská, odmeny a nefinančné výhody sú zaúčtované ako záväzky v období, v ktorom na ne zamestnancom Spoločnosti vznikol nárok za ich pracovnú činnosť. Spoločnosť nemá zmluvnú ani príslubom vzniknutú povinnosť zaplatiť ďalšie príspevky Sociálnej poisťovni, štátnym alebo súkromným penzijným fondom nad rámec legislatívou stanovených platieb za odpracovanú dobu zamestnancov.

Vykazovanie majetku a záväzkov v poradí ich likvidity. Spoločnosť nemá jednoznačne identifikovateľný prevádzkový cyklus a preto v účtovnej závierke nevykazuje majetok a záväzky v členení na obežné a dlhodobé. Majetok a záväzky sú preto v súvahe uvedené v poradí podľa ich likvidity. Analýza finančných nástrojov, poisťných a zaistných zmlúv podľa očakávanej splatnosti je uvedená v bode 20 poznámok. Ostatné aktíva majú dlhodobý charakter. Dlhodobý charakter majú záväzky v objeme 4 490 tis. EUR (2016: 3 934 tis. EUR).

Zmeny v účtovnej závierke po jej schválení. Predstavenstvo Spoločnosti môže zmeniť účtovnú závierku po jej schválení, avšak podľa § 16, odstavca 9 až 11 Zákona o účtovníctve je znovuotvorenie účtovných kníh účtovnej jednotky po zostavení a schválení účtovnej závierky zakázané. Ak sa zistí po schválení účtovnej závierky, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnateľné, účtovná jednotka ich opraví v účtovnom období, keď tieto skutočnosti zistila, a uvedie to v účtovnej závierke v poznámkach.

3 Kľúčové účtovné odhady a aplikovanie úsudku pri uplatňovaní účtovných metód a zásad

Spoločnosť robí odhady, ktoré môžu významne ovplyvniť účtovnú hodnotu majetku a záväzkov v nasledujúcom období. Odhady sú pravidelne prehodnocované a sú založené na skúsenostiach z minulosti a ostatných faktoroch, ktoré zahŕňajú budúce udalosti, ktoré môžu v určitej miere a za istých okolností nastať, a zohľadňujú aktuálne podmienky na trhu. Spoločnosť tiež uplatňuje úsudok pri aplikovaní účtovných metód a zásad.

Odhady vyplývajúce z dlhodobých poisťných zmlúv. Odhady, úsudky, predpoklady a neistoty budúceho vývoja vplývajúce na technické rezervy sú bližšie uvedené v bode 19 poznámok.

Finančné aktíva oceňované v trhovej hodnote. Spoločnosť robila odhady aj v prípade trhových cien kategórie 3 klasifikácie reálnej hodnoty. Tieto ceny boli určené s použitím údajov, ktoré sa nedajú odvodiť z trhových cien, ale sú výsledkom expertných odhadov. Bližšie údaje sú uvedené v bode 22 poznámok.

Finančné aktíva oceňované v umorovanej hodnote. V súlade s požiadavkami platných účtovných štandardov vedenie Spoločnosti stanovilo straty z poklesu hodnoty na základe modelu "vzniknutých strát". Tieto štandardy vyžadujú vykazovanie strát z poklesu hodnoty, ktoré vznikli v dôsledku minulých udalostí a zakazuje vykázanie strát z poklesu hodnoty, ktoré by mohli vzniknúť v dôsledku budúcich udalostí, vrátane budúcich zmien v ekonomickom prostredí, bez ohľadu na to, aká je miera pravdepodobnosti týchto budúcich udalostí. Z uvedeného dôvodu sa finálne straty z poklesu hodnoty finančného majetku a výška opravných položiek môžu významne líšiť od ich terajšej úrovne.

4 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

Nasledujúce nové štandardy a interpretácie Spoločnosť uplatňuje od 1. januára 2017:

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

Iniciatíva o zverejňovaní - Novela IAS 7 (vydaná 29. januára 2016 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr). Táto novela požaduje zverejnenie pohybov v záväzkoch, ktoré sa týkajú finančných aktivít. Novela nemala významný dopad na účtovnú závierku.

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2014-2016 – Novelizácia IFRS 12 (novela vydaná 8. decembra 2016 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr). Novelizácia objasňuje rozsah požiadaviek na zverejňovanie v IFRS 12, keď špecifikuje, že požiadavky na zverejňovanie uvedené v IFRS 12 (s výnimkou tých, ktoré sa vzťahujú na sumarizované finančné informácie za dcérske spoločnosti, spoločné podniky a pridružené spoločnosti) sa týkajú majetkových podielov účtovnej jednotky v iných subjektoch, ktoré sú klasifikované ako držané na predaj alebo ako ukončované činnosti v súlade s IFRS 5. EÚ schválila tieto vylepšenia 7. februára 2018 retroaktívne s účinnosťou od 1. januára 2017. Novelizácia nemala významný dopad na účtovnú závierku.

5 Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

IFRS 9, Finančné nástroje: klasifikácia oceňovanie (vydaný v júli 2014 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2018 alebo neskôr okrem poisťovní, pre ktoré je účinný od roku 2021). Spoločnosť očakáva, že dôjde k zvýšeniu opravných položiek k pohľadávkam z úverov a dlhových cenných papierov v čase aplikácie IFRS 9, pretože tento štandard zavádza nový model pre účtovanie opravných položiek na zníženie hodnoty tzv. model očakávaných strát (ECL). Podľa nových pravidiel Spoločnosť bude musieť okamžite zaúčtovať opravnú položku na základe nového modelu očakávaných strát, a to už v čase vzniku pohľadávky, ktorá nie je po splatnosti a ani nevykazuje iné známky zníženia jej hodnoty. Rozumný odhad tohto nárastu opravných položiek nie je možné uskutočniť, pretože nie je možné spoľahlivo predpokladať, aké informácie o budúcich okolnostiach, vrátane makroekonomických predpokladov a pravdepodobností priradeným alternatívnym makroekonomickým predpovediam, budú relevantné k 1. januáru 2021, keď vplyv aplikácie štandardu bude zaúčtovaný voči počiatočnému stavu nerozdeleného zisku. Spoločnosť aktuálne vyhodnocuje ostatné aspekty nového štandardu a ich vplyv jej na účtovnú závierku.

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

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

IFRS 16 "Lízingy" (vydaný 13. januára 2016 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza nové princípy pre vykazovanie, oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie lízingu. IFRS 16 eliminuje klasifikáciu operatívneho a finančného lízingu tak ako to definuje IAS 17 a namiesto toho zavádza jednotný model účtovania pre nájomcu. Nájomcovia budú povinní vykázať: (a) aktíva a záväzky pre všetky lízingy dlhšie ako 12 mesiacov pokiaľ nepôjde o aktíva malej hodnoty a (b) odpisovanie prenajatých aktív oddelene od úroku zo záväzkov z lízingu vo výkaze ziskov a strát. Z hľadiska prenajímateľa preberá IFRS 16 väčšinu účtovných zásad zo súčasného štandardu IAS 17. Prenajímateľ pokračuje v klasifikácii operatívneho a finančného lízingu a v rozdielnom účtovaní týchto dvoch typov lízingu. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tohto štandardu na svoju účtovnú závierku.

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

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

IFRS 17, Poistné zmluvy (štandard vydaný 18. mája 2017 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr). IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý povoľoval spoločnostiam účtovať o poistných zmluvách s využitím existujúcej účtovnej praxe. V dôsledku toho bolo pre investorov ťažké porovnávať a posudzovať rozdiely vo finančnom hospodárení inak podobných poisťovní. IFRS 17 je samostatný, na jednotnom princípe založený štandard pre účtovanie o všetkých typoch poistných zmlúv, vrátane zmlúv o zaistení, ktoré poisťovňa vlastní.

Vyžaduje, aby sa skupiny poistných zmlúv vykazovali a oceňovali: (i) v súčasnej hodnote budúcich peňažných tokov (peňažných tokov z plnení) upravenej o existujúce riziká, ktorá zohľadňuje všetky dostupné informácie o peňažných tokoch z plnení spôsobom konzistentným so zistiteľnými trhovými informáciami; zvýšenej (ak táto hodnota predstavuje záväzok) alebo zníženej (ak táto hodnota predstavuje aktívum) (ii) o čiastku reprezentujúcu nezaslúžený zisk v skupine poistných zmlúv (zmluvná marža za poskytovanú službu). Poistovne budú vykazovať zisk zo skupiny poistných zmlúv počas celého obdobia poskytovania poistného krytia postupne tak, ako bude existujúce riziko exspirovať. Ak je skupina poistných zmlúv stratová alebo sa takou stane, vykáže účtovná jednotka stratu okamžite. EÚ dosiaľ tento štandard neschválila. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tohto štandardu na svoju účtovnú závierku.

IFRIC 23, Účtovanie neistôt v oblasti dane z príjmov (interpretácia vydaná 7. júna 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). IAS 12 predpisuje, ako treba účtovať o splatnej a odloženej dani, no nie to, ako sa majú zohľadňovať dopady neistôt. Interpretácia preto objasňuje, ako sa majú aplikovať požiadavky na vykazovanie a oceňovanie uvedené v IAS 12, keď existuje neistota ohľadom dane z príjmov. Účtovná jednotka by mala presne určiť, či sa má každé neisté posúdenie dane zohľadňovať samostatne alebo spoločne s iným alebo viacerými inými neistými daňovými pozíciami, a to na základe toho, ktorý prístup lepšie predpovedá vyjasnenie neistoty. Účtovná jednotka by mala predpokladať, že daňový úrad bude preverovať čiastky, ktoré má právo preverovať, a bude chcieť pritom dopodrobna poznať všetky informácie, ktoré so spomínanými čiastkami súvisia. Ak účtovná jednotka dôjde k záveru, že nie je pravdepodobné, že by daňový úrad akceptoval daňovú pozíciu, následok neistoty sa odrazí v tom, že stanoví súvisiaci zdaniateľný hospodársky výsledok, daňové hodnoty, neumorené daňové straty, nevyužitie daňové úľavy či daňové sadzby tak, že použije buď najpravdepodobnejšiu alebo očakávanú hodnotu v závislosti od toho, ktorá metóda bude podľa očakávaní účtovnej jednotky lepšie predpovedať vyjasnenie danej neistoty. Účtovná jednotka zohľadní dopad zmenených skutočností či okolností, resp. dopad nových informácií, ktoré ovplyvňujú interpretáciu vyžadované úsudky alebo odhady, ako zmenu účtovného odhadu. Medzi príklady zmenených skutočností či okolností, resp. nových informácií, ktoré môžu viesť k prehodnoteniu úsudku alebo odhadu, patria o. i. kontroly alebo postupy zo strany daňového úradu, zmeny pravidiel stanovených daňovým úradom, či zánik práva daňového úradu preveriť či opätovne preskúmať daňové pozície. Nie je pravdepodobné, že by chýbajúci súhlas alebo nesúhlas daňového úradu s daňovou pozíciou sám o sebe predstavoval zmenu skutočností či okolností, resp. novú informáciu, ktorá ovplyvňuje interpretáciu vyžadované úsudky a odhady. EÚ dosiaľ túto interpretáciu neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto interpretácie na svoju účtovnú závierku.

Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou – Novelizácia IFRS 9 (novela vydaná 12. októbra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Novela umožňuje oceňovať v amortizovanej hodnote určité pôžičky a dlhové cenné papiere, ktoré môžu byť predčasne splatené vo výške nižšej než je amortizovaná hodnota, napr. v reálnej hodnote alebo v čiastke, ktorá zahŕňa primeranú kompenzáciu pre príjemcu pôžičky vo výške súčasnej hodnoty vplyvu zvýšenia trhovej úrokovej sadzby počas zostávajúcej životnosti nástroja. Okrem toho, text doplnený do štandardu v časti Východisko pre záver opätovne potvrdzuje jestvujúce usmernenia v IFRS 9 týkajúce sa toho, že zmluvné modifikácie finančných záväzkov oceňovaných v amortizovanej hodnote, ktoré nevedú k odúčtovaniu, budú mať za následok vykázanie zisku alebo straty vo výkaze zisku a strát. Vo väčšine prípadov teda účtovné jednotky nebudú môcť revidovať efektívnu úrokovú sadzbu pre zostatkovú dobu trvania úveru, aby sa vyhlí dopadu na zisk alebo stratu pri modifikovaní úveru. EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Dlhodobé majetkové podiely v pridružených a spoločných podnikoch – Novelizácia IAS 28 (novela vydaná 12. októbra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Novela objasňuje, že účtovné jednotky by mali aplikovať IFRS 9 na dlhodobé pôžičky, prioritné akcie a podobné nástroje, ktoré tvoria súčasť čistej investície do spoločnosti ocenennej metódou podielu na vlastnom imaní predtým, než môžu znížiť túto účtovnú hodnotu znížiť o podiel na strate, ktorý prevyšuje výšku podielu investora na kmeňových akciách. EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2014-2016 (vydané 8. decembra 2016 a účinné v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Novelizovaný bol štandard IFRS 1, keď boli zrušené niektoré krátkodobé výnimky z IFRS, ktoré sa týkali zverejňovania informácií o finančných nástrojoch, zamestnaneckých požitkoch a investičných subjektoch, pretože už naplnili plánovaný účel, kvôli ktorému boli zavedené. Novelizácia IAS 28 objasňuje, že účtovná jednotka má pri každej jednotliví investícii na výber, či bude oceňovať príjemcu investície v reálnej hodnote v súlade s IAS 28, ak ide o organizáciu spravujúcu rizikový kapitál, investičný fond, otvorený podielový fond alebo podobný subjekt, vrátane fondov investičného poistenia. Okrem toho účtovná jednotka, ktorá nie je investičným subjektom, môže mať pridruženú spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré ním sú. IAS 28 povoľuje, aby si takáto účtovná jednotka pri aplikovaní metódy podielu na vlastnom imaní ponechala oceňovanie v reálnej hodnote, ktoré používa jej pridružená spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré sú investičným subjektom. Novelizácia objasňuje, že túto voľbu možno uplatňovať jednotlivo pri každej investícii. EÚ schválila tieto vylepšenia 7. februára 2018 retroaktívne s účinnosťou od 1. januára 2017. Novelizácia nemala významný dopad na účtovnú závierku.

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2015-2017 – Novelizácia IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23 (novela vydaná 12. decembra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Revízie a úpravy malého rozsahu majú dopad na štyri štandardy. IFRS 3 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že nadobúdateľ musí preceniť svoj bývalý podiel v spoločných činnostiach, keď daný podnik ovládne. Naopak, IFRS 11 teraz explicitne vysvetľuje, že investor nesmie preceniť svoj bývalý podiel, keď získa spoločnú kontrolu nad spoločnými činnosťami, čo je podobné požiadavkám, keď sa pridružená spoločnosť stane spoločným podnikom a naopak. Novelizovaný štandard IAS 12 vysvetľuje, že účtovná jednotka vykazuje do zisku alebo straty, resp. do ostatného súhrnného zisku, všetky dopady dividend na daň z príjmu v prípade, že vykázala transakcie alebo udalosti, ktoré generovali príslušné rozdeliteľné zisky. Teraz je už zrejmé, že táto požiadavka platí zakaždým, keď platby z finančných nástrojov klasifikovaných ako vlastné imanie predstavujú rozdeľovanie ziskov, a nielen v prípadoch, keď sú daňové dopady výsledkom odlišných daňových sadzieb pre rozdelené a nerozdelené zisky. Novelizovaný štandard IAS 23 teraz obsahuje explicitné usmernenie ohľadom toho, že úvery a pôžičky získané špecificky na financovanie konkrétneho majetku sú vylúčené z balíka všeobecných nákladov na úvery a pôžičky, ktoré možno aktivovať, len dovtedy, kým nebude daný konkrétny majetok v podstate dohotovený. EÚ dosiaľ tieto vylepšenia neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

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

IFRS 14, Účty časového rozlíšenia pri regulácii (štandard vydaný v 30. januára 2014 a účinný mimo EÚ pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).

Novela štandardu IFRS 2, Platby na báze podielov (vydaná 20. júna 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).

IFRIC 22 – Transakcie v cudzej mene a preddavky (interpretácia vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).

Presuny investícií do nehnuteľností – novela IAS 40 (vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).

Plánované zmeny, krátenie alebo vysporiadanie - zmeny a doplnenia IAS 19 (vydané 7. februára 2018 a účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr)

6 Ostatné finančné a poistné aktíva

<i>V tisícoch EUR</i>	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Pohľadávky zo zaistenia	887	640
Podiel zaist'ovateľa na technických rezervách	22	20
Aktíva zo zaistenia spolu	909	660
Pohľadávky z poistenia	1 667	1 448
Pohľadávky z provízií	19	16
Ostatné pohľadávky	401	383
Ostatné finančné a poistné aktíva spolu	2 996	2 508

Analýza pohľadávok podľa úverovej kvality je nasledovná:

<i>V tisícoch EUR</i>	Pohľadávky k 31. decembru 2017				
	Zaistenie	Z poistenia	Z provízií	Ostatné	Spolu
<i>Do splatnosti a nezhodnotené</i>					
- pohľadávky splatené po súvahovom dni	909	1 503	19	401	2 832
- pohľadávky, ktoré sa stali polehотnými po súvahovom dni	-	-	-	-	-
Do splatnosti nezhodnotené spolu	909	1 503	19	401	2 832
<i>Po splatnosti a nezhodnotené</i>					
- do 30 dní po splatnosti	-	139	-	-	139
- 31 a viac dní po splatnosti	-	25	-	-	25
Po splatnosti a nezhodnotené spolu	-	164	-	-	164
Individuálne znehodnotené brutto	-	235	-	-	235
Opravná položka k individuálne znehodnoteným pohľadávkam	-	-71	-	-	-71
Ostatné finančné a poistné aktíva spolu	909	1 667	19	401	2 996

V tisícoch EUR	Pohľadávky k 31. decembru 2016				
	Zaistenie	Z poistenia	Z provízií	Ostatné	Spolu
<i>Do splatnosti a nezhodnotené</i>					
- pohľadávky splatené po súvahovom dni	660	1 350	16	383	2 410
- pohľadávky, ktoré sa stali polehotnými po súvahovom dni	-	-	-	-	-
Do splatnosti nezhodnotené spolu	660	1 350	16	383	2 410
<i>Po splatnosti a nezhodnotené</i>					
- do 30 dní po splatnosti	-	70	-	-	70
- 31 a viac dní po splatnosti	-	28	-	-	28
Po splatnosti a nezhodnotené spolu	-	98	-	-	98
Individuálne znehodnotené brutto	-	161	-	-	161
Opravná položka k individuálne znehodnoteným pohľadávkam	-	-64	-	-	-64
Ostatné finančné a poistné aktíva spolu	660	1 448	16	383	2 508

Pohľadávky nie sú zabezpečené.

Pohyby v opravnej položke boli nasledovné:

V tisícoch EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Počiatočný stav	64	86
Tvorba opravnej položky do nákladov (bod 17 poznámok)	55	55
Odpis pohľadávok a storno zmlúv	-47	-77
Konečný stav opravnej položky	71	64

7 Ostatné aktíva

V tisícoch EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Dlhodobý hmotný majetok	409	490
Dlhodobý nehmotný majetok	463	383
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov z poistenia ("DAC")	550	386
Ostatné aktíva spolu	1 423	1 259

Pohyby v dlhodobom hmotnom a nehmotnom majetku a v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov z poistenia (DAC) boli nasledovné:

V tisícoch EUR	Rok 2017				
	Automobily	Ostatný hmotný	Softvér	DAC	Spolu
Obstarávacia cena k 1. januáru	400	689	1 644	386	3 119
Oprávky a opravné položky	-185	-415	-1 261	-	-1 860
Účtovná hodnota k 1. januáru	215	275	383	386	1 259
Prírastky	142	21	196	10 028	10 388
Vyradenie v zostatkovej hodnote	-87	-5	-	-	-92
Odpisy do nákladov	-67	-86	-116	-9 864	-10 132
Obstarávacia cena k 31. decembru	382	528	1 821	550	3 281
Oprávky a opravné položky	-179	-322	-1 357	-	-1 859
Účtovná hodnota k 31. decembru	203	206	463	550	1 423

V tisícoch EUR	Rok 2016				
	Automobily	Ostatný hmotný	Softvér	DAC	Spolu
Obstarávacia cena k 1. januáru	348	602	1 433	529	2 911
Oprávky a opravné položky	-196	-334	-1 179	-	-1 708
Účtovná hodnota k 1. januáru	152	268	254	529	1 203
Prírastky	147	102	211	6 463	6 923
Vyradenie v zostatkovej hodnote	-28	-1	-	-	-29
Odpisy do nákladov	-55	-95	-82	-6 606	-6 838
Obstarávacia cena k 31. decembru	400	689	1 644	386	3 119
Oprávky a opravné položky	-185	-415	-1 261	-	-1 860
Účtovná hodnota k 31. decembru	215	275	383	386	1 259

Obstarávacie náklady na poistné zmluvy predstavovali:

<i>V tisícoch EUR</i>	2017	2016
Získateľské provízie	8 338	5 210
Marketingové náklady	256	215
Administratívne náklady	1 434	1 038
Zmena časového rozlíšenia obstarávacích nákladov	-164	143
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	9 864	6 606

Nepriame náklady súvisiace so získaním poistných zmlúv vrátane marketingových nákladov sa časovo nerozlišujú cez DAC.

8 Technické rezervy a súvisiace záväzky z poistenia

<i>V tisícoch EUR</i>	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Záväzky voči poisteným z poistných udalostí a odkupných hodnôt	1 655	1 403
Záväzky zo zrušených zmlúv a preplatky	2 163	1 664
Záväzky voči sprostredkovateľom	5 275	3 696
Záväzky z cudzieho poistného	6	425
Záväzky z vopred prijatého poistného	5 839	2 748
Rezerva na životné poistenie (RŽP)	330 993	234 970
Rezerva na nahlásené a nezlikvidované poistné udalosti (RBNS)	1 303	958
Rezerva na vzniknuté a nenahlásené poistné udalosti (IBNR)	1 257	1 137
- v tom za neživotné poistenia	16	15
Rezerva na poistné budúcich období (RPBO)	190	189
- v tom za neživotné poistenia	3	2
Rezerva na životné poistenie a súvisiace záväzky z poistenia	348 682	247 190

9 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

<i>V tisícoch EUR</i>	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Záväzky z obchodného styku	1 220	334
Záväzky voči zamestnancom a štatutárom	886	777
Záväzky voči poisťovniam	66	55
Záväzky z daní a poplatkov okrem dane z príjmu a osobitného odvodu	75	100
Iné záväzky	58	288
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu	2 305	1 554

10 Pohyby v technických rezervách

Pohyby v technických rezervách v roku 2017 boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	RŽP	RIP	RBNS	IBNR	RPBO	Spolu brutto	Podiel zaist'o- vateľa	V čistej výške
Účtovná hodnota k 1. januáru	234 970	107829	958	1 137	189	345 083	-20	345 063
Predpísané poistné (pozn.12)	-	-	-	-	154 336	154 336	-2 196	152 139
Zaslúžené poistné	-	-	-	-	-154 335	-154 335	2 195	-152 140
Náklady na poistné plnenia a benefity (pozn. 16)	117 937	12 964	-	-	-	130 901	-380	130 521
Uhrada od zaist'ovateľa	-	-	-	-	-	-	380	380
Prevody medzi rezervami								
- prevody medzi rezervami z poistného plnenia	-21 915	-6 934	27 910	939		-	-	-
- prevod z IBNR pri nahlásení poistných udalostí	-	-	819	-819		-	-	-
Vybavené poistné udalosti:								
- smrť	-	-	-6 296	-	-	-6 296	-	-6 296
- dožitie	-	-	-12 993	-	-	-12 993	-	-12 993
- odkup	-	-	-7 633	-	-	-7 633	-	-7 633
- ostatné	-	-	-873	-	-	-873	-	-873
- náklady na správu	-	-	-588	-	-	-588	-	-588
Účtovná hodnota k 31. decembru	330 992	113 859	1 304	1 257	190	447 602	-22	447 580

Pohyby v technických rezervách v roku 2016 boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	RŽP	RIP	RBNS	IBNR	RPBO	Spolu brutto	Podiel zaist'ovateľa	V čistej výške
Účtovná hodnota k 1. januáru	197 024	109 219	1 122	1 056	195	308 616	-45	308 571
Predpísané poistné	-	-	-	-	89 202	89 202	-1 986	87 217
Zaslúžené poistné (pozn. 12)	-	-	-	-	-89 208	-89 208	1 993	-87 215
Náklady na poistné plnenia a benefity (pozn. 16)	64 999	7 872	-	-	-	72 871	-433	72 439
Úhrada od zaist'ovateľa	-	-	-	-	-	-	450	450
Prevody medzi rezervami								
- prevody medzi rezervami z poistného plnenia	-27 053	-9 262	35 343	972	-	-	-	-
- prevod z IBNR pri nahlásení poistných udalostí	-	-	891	-891	-	-	-	-
Vybavené poistné udalosti:								
- smrť	-	-	-4 979	-	-	-4 979	-	-4 979
- dožitie	-	-	-16 297	-	-	-16 297	-	-16 297
- odkup	-	-	-14 070	-	-	-14 070	-	-14 070
- ostatné	-	-	-684	-	-	-684	-	-684
- náklady na správu	-	-	-368	-	-	-368	-	-368
Účtovná hodnota k 31. decembru	234 970	107 829	958	1 137	189	345 083	-20	345 063

11 Základné imanie a ostatné fondy

Spoločnosť celkovo emitovala 171 000 ks kmeňových akcií, každú v pôvodnej menovitej hodnote 41,00 EUR. Všetky vydané akcie boli splatené v plnej výške.

Zákonný rezervný fond bol vytvorený pri založení Spoločnosti a ďalej je tvorený zo zisku podľa požiadaviek slovenskej legislatívy.

Ostatné kapitálové fondy predstavujú peňažné vklady akcionárov.

Oceňovacie rozdiely predstavujú kumulatívne zmeny reálnej hodnoty finančného majetku na predaj.

Podľa rozhodnutia valného zhromaždenia Spoločnosti zo dňa 22. februára 2017, bola z hospodárskeho výsledku za rok 2016 schválená výplata dividend vo výške 7 977 tis. EUR (2015: 6 943 tis. EUR)

Dividenda na jednu akciu predstavovala 46,65 EUR (porovnávacie obdobie: 40,60 EUR).

12 Hrubé predpísané poistné

<i>V tisícoch EUR</i>	2017	2016
Investičné poistenie vrátane investičnej časti kombinovaného poistenia	9 572	5 947
Kapitálové životné poistenie, vrátane kapitálovej časti kombinovaného poistenia	80 924	37 759
Úverové poistenie (životné a súvisiace riziká)	16 973	15 066
Pohrebné poistenie	46 505	30 151
Ostatné poistenia	148	157
Neživotné poistenie	214	122

Hrubé predpísané poistné spolu	154 336	89 202
---------------------------------------	----------------	---------------

<i>V tisícoch EUR</i>	2017	2016
Jednorazové poistné	97 528	40 395
Bežne platené poistné (vrátane neživotného poistenia)	56 808	48 807

Hrubé predpísané poistné spolu	154 336	89 202
---------------------------------------	----------------	---------------

13 Výnosy z poplatkov a provízií

<i>V tisícoch EUR</i>	2017	2016
Podiel na províziách z finančného umiestnenia	889	769
Provízia zo zaistenia	1 270	1 073
Provízia z cudzieho poistného (zo spolupoistenia a finančného sprostredkovania)	258	201
Poplatky z poistných zmlúv	18	15

Výnosy z poplatkov a provízií spolu	2 435	2 058
--	--------------	--------------

14 Výsledok zo zaistenia

<i>V tisícoch EUR</i>	2017	2016
Podiel zaist'ovateľa na zaslúženom poistnom (bod 10 poznámok)	-2 195	-1 993
Podiel zaist'ovateľa na poistných plneniach (bod 10 poznámok)	380	433
Provízie od zaist'ovateľov (bod 13 poznámok)	1 270	1 073
Výsledok zaistenia	-545	-487

15 Zisky a straty z finančného umiestnenia

<i>V tisícoch EUR</i>	2017	2016
Realizované zisky mínus straty z finančného majetku k dispozícii na predaj	421	288
Precenenie cenných papierov v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	6 038	2 981
Zisky mínus straty z finančného umiestnenia spolu	6 459	3 269

16 Náklady na poistné plnenia a benefity pred zaistením

<i>V tisícoch EUR</i>	2017	2016
Vybavené poistné udalosti:		
- smrť	6 296	4 979
- dožitie	12 993	16 297
- odkup	7 633	14 070
- ostatné	875	684
- náklady na správu	588	367
Zmena stavu rezerv	102 516	36 474
Náklady na poistné plnenia a benefity pred zaistením spolu	130 901	72 871

17 Prevádzkové a ostatné náklady

<i>V tisícoch EUR</i>	2017	2016
Mzdy a odmeny	2 130	1 811
Dôchodkové poistenie platené Soc. poisťovni a súkromným fondom	477	371
Zdravotné a ostatné sociálne poistenie	208	138
Ostatné osobné náklady	107	107
Ostatné dlhodobé požitky - odchodné	18	3
Osobné náklady spolu	2 940	2 429
Udržiacie provízie	6 219	5 074
Odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	269	232
Náklady na audit účtovnej závierky	25	25
Uisťovacie auditorské služby s výnimkou overenia účtovnej závierky	8	-
Náklady na daňové poradenstvo	-	9
Náklady na poistenie majetku	21	21
Náklady na údržbu poistného softvéru	357	370
Opravné položky k pohľadávkam	55	55
Provízie a poplatky	148	154
Ostatné náklady	2 977	815
- z toho náklady na fúziu (pozn. 25)	1 961	-
Realokácia z prevádzkových nákladov do technických účtov	-2 009	-1 385
Prevádzkové a ostatné náklady spolu	11 010	7 798

18 Daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku

(a) Náklad na daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku:

<i>V tisícoch EUR</i>	2017	2016
Daň z príjmu splatná	3 990	2 771
Daň zrážková (vysporiadaná daň)	24	8
Daň – osobitný odvod zo zisku regulovaných odvetví	1 555	416
Daň za predchádzajúce obdobia	2	-55
Odložená daň	-505	27
Náklad na daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku	5 066	3 168

(b) Odsúhlasenie medzi nákladom na daň z príjmov, osobitným odvodom zo zisku a sadzbou dane aplikovanou na účtovný zisk

V roku 2017 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 21%. Sadzba osobitného odvodu v regulovaných odvetviach bola 8,712%, pričom odvod je odpočítateľný pri výpočte dane z príjmov.

	2017	2016
Sadzba dane z príjmu	21,0%	22,0%
Osobitný odvod zo zisku regulovaných odvetviach (2016: zo zisku nad EUR 3 milióny po zohľadnení uznateľnosti nákladu na odvod pri výpočte dane z príjmu)	6,9%	3,4%
Sadzba dane celkom	27,9%	25,4%

Odsúhlasenie medzi nákladom na daň z príjmov a osobitným odvodom zo zisku a sadzbou dane aplikovanou na účtovný zisk:

<i>V tisícoch EUR</i>	2017	2016
Zisk pred zdanením	18 024	12 546
Daň z príjmov a osobitný odvod (2017: 27,9%; 2016: 25,4%)	5 029	3 187
Daňový vplyv trvalých rozdielov		
- Daňovo neuznateľné náklady	41	40
- Nezdaniateľné výnosy	-114	-101
Vplyv zmeny sadzby dane na odloženú daň	-	63
Osobitný odvod neuplatnený na zisk do 3 miliónov EUR ročne	-	-132
Daň za predchádzajúce obdobia	2	-19
Ostatné	108	130
Náklad na daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku	5 066	3 168

(c) Neistoty v daňovej legislatíve

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Spoločnosť preto môže byť vystavená riziku dodatočného zdanenia. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé okolností, ktoré by z tohto dôvodu mohli v budúcnosti viesť k významným dodatočným daňovým nákladom.

(d) Pohyby v odloženej dani

Odložená daň bola účtovaná z nasledovných dočasných rozdielov medzi IFRS a daňovými hodnotami majetku a záväzkov.

V tisícoch EUR	1. 1. 2016	Zaúčtované do hospodárskeho výsledku	Zaúčtované do ostatného súhrnného zisku alebo straty	31. 12. 2016	Zaúčtované do hospodárskeho výsledku	Zaúčtované do ostatného súhrnného zisku alebo straty	31. 12. 2017
Daňový vplyv odpočítateľných / (zdaniteľných) dočasných rozdielov							
Rezerva IBNR	230	9	-	239	25	-	264
Ostatné rezervy	270	24	-	295	1 262	-	1 557
Opravné položky k pohľadávkam	17	-5	-	12	1	-	13
Finančný majetok	32	-2	-	30	-30	-	1
Precenenie na reálnu hodnotu	-3 344	-	-590	-3 934	-	-476	-4 410
Odpisy majetku	-25	-2	-	-27	16	-	-12
Odložená daň z neuhradených provízií	773	3	-	776	-767	-	9
Netto odložený daňový záväzok	-2 047	27	-590	-2 609	507	-476	-2 578

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sú v súvahe vzájomne započítané, keď existuje zákonné právo kompenzácie súvisiacich splatných daňových pohľadávok voči splatným daňovým záväzkom.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sú k 31. decembru 2017 počítané sadzbou dane 21% a k 31. decembru 2016 sadzbou dane 21%.

19 Riadenie poistného rizika

Spoločnosť vydáva poistné zmluvy, ktoré kryjú tieto poistné riziká: smrť, dožitie, smrť následkom úrazu, trvalé následky úrazu, závažné ochorenia, civilizačné ochorenia, zlomeniny, hospitalizácia z dôvodu choroby, hospitalizácia z dôvodu úrazu a plná a trvalá invalidita. Spoločnosť pri ocenení rizika úmrtnosti v poistnom i v rezervách používa (s výnimkou kombinovaného poistenia a pohrebného poistenia uzatvoreného od 1. novembra 2012 a neskôr) úmrtnostné tabuľky publikované Štatistickým úradom Slovenskej republiky v roku 1995. Tabuľky sú modifikované na základe skúseností zaistovateľa Sparkassen Versicherung AG, Viedeň, Rakúsko.

Pre kombinované poistenie a pohrebné poistenie uzatvorené po 1.11.2012 vrátane používa Spoločnosť úmrtnostné tabuľky publikované Štatistickým úradom SR v roku 2005. Tabuľky sú upravené tak, aby nezohľadňovali faktor pohlavia tzv. unisex úmrtnostné tabuľky sú vypočítané (a následne modifikované z dôvodu odstránenia výkyvov) pre taký pomer mužov a žien, ktorý zodpovedá aktuálnemu pomeru poistených Spoločnosti a produktu, pre ktoré sa používajú.

Spoločnosť pri ocenení rizika úrazovosti v poistnom i v rezervách používa odhad založený na poznatkoch získaných z fungovania českého a slovenského poistného trhu a taktiež na základe skúseností zaistovateľa.

Medzi riziká, ktorým je Spoločnosť vystavená, patrí aj riziko závažných ochorení, ktoré sa vzťahuje na poistené dieťa. Pri ocenení rizika zahrnutého do poistného i rezerv použila Spoločnosť podklady z Ústavu zdravotníckych informácií a štatistiky za roky pozorovania 2000 - 2013.

Pri oceňovaní rizika civilizačných ochorení (poisteným je osoba vo veku od 18 rokov) využila Spoločnosť podklady získané od zaistovateľa (incidenčné tabuľky závislé od veku) a tiež skúsenosti poisťovacej skupiny Vienna Insurance Group.

Pri oceňovaní rizika hospitalizácie z dôvodu choroby alebo úrazu využila Spoločnosť skúsenosti poisťovacej skupiny Vienna Insurance Group a dostupné štatistiky.

Riziko vyplývajúce z predlžujúcej sa strednej doby života je pre Spoločnosť nevýznamné, nakoľko Spoločnosť uzatvára len poistné zmluvy na dobu určitú, v ktorých je riziko dlhovekosti prepojené s rizikom úmrtnosti.

Spoločnosť na riadenie poistného rizika používa nasledovné stratégie a programy:

Upisovanie rizík. Upisovanie rizík je nástrojom riadenia rizík spojených so životom a zdravím poisteného, ktoré na seba Spoločnosť pri následnom dojednaní poistenia preberá. Spoločnosť používa pri hodnotení prijímaného rizika súvisiaceho so zdravím, povoláním alebo záľubami poisteného tieto úrovne upisovania: (i) bez skúmania rizík, (ii) vyhlásenie o zdravotnom stave, (iii) zdravotný dotazník, (iv) zdravotný dotazník a vyšetrenie u zmluvného lekára Spoločnosti, a (v) zdravotný dotazník, vyšetrenie u zmluvného lekára Spoločnosti a finančný dotazník. Použitá úroveň upisovania závisí od veku poisteného, výšky poistnej sumy pre prípad smrti a typu poistenia.

Zaistenie. Spoločnosť má poistné zmluvy zaistené excedentným zaistením na rizikovej báze a kvótovým zaistením. Zaistenie je použité na riadenie poistného rizika. Avšak ani zaistenie nezbavuje Spoločnosť záväzkov ako primárneho poisťovateľa. Ak zaistovateľ nezaplatí poistnú udalosť z akejkoľvek príčiny, Spoločnosť zostáva zodpovedná za vyplatenie plnenia oprávnenej osobe. Riziko, ktorému je Spoločnosť vystavená v súvislosti so zaistením je pre účely jeho riadenia vedením Spoločnosti považované za nevýznamné.

Ostatné riziká. Významným faktorom podieľajúcim sa na hodnote budúcich záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv je aj zhodnotenie, ktoré je dosiahnuté z finančného majetku. Tento parameter je stanovený na základe aktuálnych trhových výnosov, tak ako aj na očakávaniach budúceho ekonomického a finančného vývoja. Vývoj tohto rizikového faktora je riešený a riadený v rámci asset liability manažmentu (ALM).

Ďalším rizikom spojeným s poisťovacou činnosťou je pre Spoločnosť miera stornovanosti z dôvodu predčasného ukončenia poistnej zmluvy zo strany klienta alebo z dôvodu neplatenia poistného.

Stornovanosť sa pravidelne sleduje a vyhodnocuje. Spoločnosť stanovuje mieru stornovanosti raz ročne, (ku koncu bežného kalendárneho roka) na základe vlastnej skúsenosti z rokov 2003 až 2017, a to pre každý produkt osobitne. Spoločnosť sleduje vývoj miery stornovanosti a pre jej znižovanie robí rôzne opatrenia, napr. prostredníctvom upomienkovacieho procesu, komunikácie so sprostredkovateľmi poistenia, zmenou spôsobu platenia poistného a pod.

Medzi ďalšie riziká Spoločnosti patrí aj odhad výšky a budúceho vývoja nákladov súvisiacich s obstaraním a správou poistenia a nákladov na likvidáciu poistných plnení. Hodnotu týchto nákladov stanovuje Spoločnosť vždy ku koncu bežného kalendárneho roka. K 31. decembru 2017 stanovila Spoločnosť hodnotu nákladov na základe vlastných údajov, najmä údajov o poistnom kmeni, výške predpísaného poistného, výške nákladov na obstaranie a na prevádzku, počte vybavených poistných plnení. Výška nákladov je stanovená pre každý produkt osobitne. Spoločnosť sleduje výšku nákladov a pokiaľ by vývoj naznačoval významné prekročenie očakávanej hodnoty, prikróčí k opatreniam na ich zníženie.

Spoločnosť uvedené rizikové faktory pravidelne sleduje a vyhodnocuje ich skutočný vývoj oproti predpokladom. V prípade výskytu významnej odchýlky medzi predpokladmi a skutočnosťou, ktorá by poukazovala na možný budúci nepriaznivý vývoj, prijme Spoločnosť opatrenia na jej elimináciu.

Spoločnosť všetky tieto uvedené rizikové faktory zohľadnila v teste primeranosti rezerv, ako aj v teste citlivosti na ich zmeny predpokladov.

Test primeranosti rezerv. Test primeranosti rezerv vykonáva Spoločnosť za účelom posúdiť dostatočnosť technických rezerv. Spoločnosť testuje všetky svoje poistné zmluvy tradičného aj investičného poistenia. Spolu s hlavným poistením testuje Spoločnosť aj pripoistenia, nakoľko z povahy poistných zmlúv ich nie je možné od hlavného poistenia oddeliť a testovať samostatne.

Ak sú v uvedených testovaných skupinách zistené čiastočné nedostatočnosti, sú vykompenzované prebytkom v iných častiach rovnakej skupiny. V teste primeranosti sa určí minimálna hodnota záväzkov z poistenia pred zaistením. Minimálna hodnota poistných záväzkov sa porovná s technickými rezervami v životnom poistení (pri aktuárskych predpokladoch prvého rádu pred zaistením) upravenými o zodpovedajúcu neumorenú časť obstarávacích nákladov na účtoch časového rozlíšenia.

Základnou metódou na testovanie primeranosti rezerv je metóda diskontovaných peňažných tokov (DCF). Peňažnými tokmi sa rozumie: (i) pre tradičné poistenia: poistné, náklady, výplaty poistných plnení (vrátane podielov na prebytku a odkupných hodnôt), výplaty provízií a (ii) pre investičné poistenia: poistné, trailer fee, náklady, výplaty poistných plnení vrátane odkupných hodnôt a výplaty provízií.

Spoločnosť použila pri testovaní primeranosti svojich rezerv nasledujúce predpoklady:

V tisícoch EUR	31. december 2017		31. december 2016	
	Predpoklad	Prirážka	Predpoklad	Prirážka
Úmrtnosť	25% - 60%	10%	30% - 60%	10%
Škodovosť: trvalé následky úrazu	20%	10%	20% - 30%	10%
Škodovosť: smrť následkom úrazu	20% - 21,5%	10%	20% - 30%	10%
Škodovosť: závažné ochorenia	10% - 20%	10%	10% - 30%	10%
Škodovosť: plná a trvalá invalidita	20%	10%	20%	10%
Stornovanosť v prvom roku poistenia	2% - 35%	25%	2% - 35%	25%
Stornovanosť v druhom roku poistenia	0,5% - 30%	25%	0,5% - 30%	25%
Stornovanosť v treťom roku poistenia	0,5% - 30%	25%	0,5% - 30%	25%
Stornovanosť v štvrtom roku poistenia	0,3% - 25%	25%	0,5% - 25%	25%
Stornovanosť v ďalších rokoch poistenia	0,3% - 30%	25%	0,5% - 30%	25%
Redukovanosť	0,01% - 3,00%	0%	0,02% - 3,00%	0%
Náklady počiatkové (EUR/zmluva)	2 - 28	10%	2 - 22	10%
Náklady administratívne (EUR/zmluva)	3 - 20	10%	3 - 18	10%
Náklady na likvidáciu (EUR/zmluva)	12 - 50	10%	12 - 50	10%
Investičný výnos pre nasledujúci rok	2,25%	0,10 bp	2,45%	0,10 bp
Investičný výnos pre ďalšie roky	0,43% - 2,27%	0,10 bp	0,23% - 1,65%	0,10 bp
Diskontná sadzba	0,43% - 1,66%	0,10 bp	0,23% - 1,07%	0,10 bp
Výkonnosť investičných fondov	0,43% - 2,27%	0,10 bp	0,23% - 1,65%	0,10 bp
Trailer fee	0 - 0,012	-	0 - 0,012	-
Inflácia	2,00% - 2,10%	10%	1,10% - 1,80%	10%

Použité predpoklady sa v teste upravujú o prirážky za nepriaznivý vývoj. Ich výška je stanovená ako percentuálne zvýšenie, resp. zníženie daného predpokladu. Investičný výnos a diskontná sadzba sa upravujú ako zmena základného bodu (ďalej len „bp“).

Pri testovaní sa zisťuje dostatočnosť technických rezerv v ich účtovnej hodnote oproti výške rezervy, ktorá je výsledkom testu metódou DCF. Test primeranosti pri investičných poisteniach zohľadňuje iné ako investičné riziko. Investičné riziko je v plnej miere kryté finančnými aktívami oceňovanými cez hospodársky výsledok.

Test citlivosti technických rezerv na zmenu zvolených parametrov. Spoločnosť pre test citlivosti použila rovnaký algoritmus ako pre test primeranosti rezerv. Pre účely testu citlivosti rozdelila Spoločnosť svoje portfólio na tradičné poistenia (poistenia rizikové, poistenia kapitálové a poistenia kombinované) a na investičné poistenia. Do testu boli zaradené všetky poistné zmluvy tradičného aj investičného poistenia.

31. december 2017				
	Zmena parametra	Zmena súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov		
		pre tradičné poistenia		
		bez podielov na prebytku	s podielmi na prebytku	pre investičné poistenia
Úmrtnosť – nárast	10%	1 199	2 959	21
Úmrtnosť – pokles	-10%	-1 201	-3 140	-21
Škodovosť – nárast	10%	313	6	0
Škodovosť – pokles	-10%	-313	-6	0
Stornovanosť – nárast	10%	2 084	2 024	17
Stornovanosť – pokles	-10%	-2 327	-2 181	-19
Náklady – nárast	10%	245	3 459	102
Náklady – pokles	-10%	-245	-3 459	-102
Diskontná sadzba a investičný výnos – nárast	+ 0,5 bp	584	-9 505	18
Diskontná sadzba a investičný výnos – pokles	- 0,5 bp	-610	19 118	-18

Porovnávacie obdobie:

31. december 2016				
	Zmena parametra	Zmena súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov		
		pre tradičné poistenia		
		bez podielov na prebytku	s podielmi na prebytku	pre investičné poistenia
Úmrtnosť – nárast	10%	971	1 892	27
Úmrtnosť – pokles	-10%	-972	-1 979	-27
Škodovosť – nárast	10%	294	7	-
Škodovosť – pokles	-10%	-294	-7	-
Stornovanosť – nárast	10%	2 251	823	23
Stornovanosť – pokles	-10%	-2 535	-897	-26
Náklady – nárast	10%	244	3 490	129
Náklady – pokles	-10%	-244	-3 490	-129
Diskontná sadzba a investičný výnos – nárast	+ 0,5 bp	651	-15 971	20
Diskontná sadzba a investičný výnos – pokles	- 0,5 bp	-683	20 185	-21

Aj keby sa hodnota testovaných parametrov zmenila podľa uvedených scenárov, je výška technickej rezervy pre všetky rizikové skupiny v účtovnej hodnote stále dostatočná na krytie všetkých záväzkov vyplývajúcich z poistenia, a teda žiadna z testovaných zmien by individuálne nemala vplyv na náklady a výnosy Spoločnosti.

Koncentrácia rizika úmrtnosti. Dôležitým prvkom poistného rizika je rozsah koncentrácie poistného rizika. Koncentrácia rizika môže existovať v prípade, ak určitá udalosť môže významne ovplyvniť záväzky Spoločnosti. Pri poistnom riziku smrť by koncentrácia výšok poistných súm mohla ovplyvniť výšku poistných plnení v rámci portfólia. V tabuľke nižšie je vidieť koncentráciu rizika úmrtnosti podľa výšky sumy v riziku, pričom uvedené percentá vyjadrujú počet poistení patriacich do daného pásma.

	31. december 2017		31. december 2016	
	pred zaistením %	po zaistení %	pred zaistením %	po zaistení %
EUR 0 – 9 960,00	78,70%	80,91%	78,87%	81,10%
EUR 9 960,01 – 16 600,00	9,65%	10,93%	9,92%	11,21%
EUR 16 600,01 – 24 900,00	5,10%	5,55%	4,90%	5,26%
EUR 24 900,01 – 33 200,00	2,29%	1,61%	2,33%	1,58%
EUR 33 200,01 – 99 600,00	4,06%	0,99%	3,82%	0,85%
EUR 99 600,01 – 166 000,00	0,18%	0,00%	0,15%	0,00%
EUR 166 000,01 – 332 000,00	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%
viac ako 332 000,01 EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Spolu	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

20 Riadenie finančného rizika

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojho finančného majetku, finančných záväzkov a záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv. Najdôležitejšími zložkami finančného rizika sú trhové riziko, riziko likvidity a kreditné riziko. Následne trhové riziko zahŕňa úrokové, akciové a menové riziko. Tieto riziká vyplývajú z otvorených pozícií v úrokových, menových a akciových produktoch, ktoré sú všetky vystavené všeobecným a špecifickým trhovým pohybam.

Spoločnosť je vystavená najmä riziku likvidity a úrokovému riziku. Obe riziká vyplývajú zo skutočnosti, že výnosy z finančného majetku nemusia postačovať na financovanie záväzkov z poistných zmlúv. Spoločnosť riadi svoje pozície prostredníctvom asset liability manažmentu (ALM). Základnou technikou ALM je prispôsobovanie splatnosti majetku záväzkom vyplývajúcim z poistných zmlúv.

Úverové (kreditné) riziko. Spoločnosť je vystavená kreditnému riziku, ktoré spočíva v skutočnosti, že protistrana nebude schopná plniť svoje záväzky v dátume splatnosti. Maximálne vystavenie sa kreditnému riziku sa rovná účtovnej hodnote finančného majetku a aktív z poistných a zaistných zmlúv. Spoločnosť neposkytla finančné záruky.

Kreditné riziko je obmedzené internými limitmi obsiahnutými v Investičnej a rizikovej stratégii, ktorá je schválená dozornou radou.

Dlžné poistné sa priebežne sleduje a spôsob tvorby opravných položiek je popísaný v poznámke 3. Spoločnosť riadi dlžné poistné upomienkovacím procesom pohľadávok po splatnosti, ktorý prebieha v pravidelných intervaloch. V prípade, že má klient nárok na odkupnú hodnotu alebo poistné plnenie, vzájomne sa započíta jeho dlh s príslušnou nárokovanou sumou. Vymáhanie pohľadávok z poistenia je vykonávané v spolupráci s externou spoločnosťou. Dlhy iných zmluvných strán sa v účtovnom období nevyskytli.

Pohľadávky spoločnosti nie sú zabezpečené, nie sú po splatnosti ani k nim nebolo potrebné tvoriť opravné položky na zníženie hodnoty, okrem pohľadávok z poistenia. Pohľadávky z finančných investícií sú sledované podľa ratingu, ktorý predstavuje druhé najlepšie ratingové hodnotenie emitenta od jednej z troch najväčších ratingových agentúr (Standard & Poors, Moody's, Fitch). V prípade, že žiadna z agentúr neuvádza rating daného emitenta, je emitentovi priradený interný rating. Interný rating emitentov cenných papierov v skupine VIG stanovuje oddelenie VIG Asset Risk Management. Pokiaľ emitentovi cenného papiera nie je priradený ani interný rating, považuje sa za emitenta bez ratingu. Pre všetky hypotekárne záložné listy sa používa rating AA-. Výnimku predstavujú hypotekárne záložné listy emitované Všeobecnou úverovou bankou, a.s., ktorým bolo v júni 2016 udelené ratingové hodnotenie AA2 od ratingovej agentúry Moody's a hypotekárne záložné listy emitované Slovenskou sporiteľňou, a.s., ktorým bolo v roku 2017 udelené ratingové hodnotenie A+ od ratingovej agentúry Fitch.

Analýza jednotlivých druhov aktív, ktoré sú vystavené úverovému riziku podľa úverového ratingu je nasledovná:

V tisícoch EUR	Účtovná hodnota aktív k 31. 12. 2017				
	AA	A	BBB	BB	Bez ratingu
Do splatnosti a bez iných znakov zníženia hodnoty					
Dlhové cenné papiere					
- držané do splatnosti	9 396	35 295	-	-	-
- na predaj	13 177	179 192	40 307	12 782	3 041
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	12 247	86 349	-	-
- úvery a pohľadávky	-	24 834	650	-	-
Poskytnuté úvery	-	-	-	-	2 909
Ostatné aktíva	467	442	-	-	2 087
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	12 081	1	-	-
Celkový majetok nesúci kreditné riziko	23 041	264 090	127 307	12 782	8 036

V tisícoch EUR	Účtovná hodnota aktív k 31. 12. 2016				
	AA	A	BBB	BB	Bez ratingu
Do splatnosti a bez iných znakov zníženia hodnoty					
Dlhové cenné papiere					
- držané do splatnosti	9 941	37 711	-	-	-
- na predaj	12 676	126 510	33 464	3 072	3 021
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	-	93 710	-	-
- úvery a pohľadávky	-	19 885	812	-	-
Poskytnuté úvery	-	-	-	-	2 980
Ostatné aktíva	339	322	-	-	1 847
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	4 257	1	-	-
Celkový majetok nesúci kreditné riziko	22 957	188 684	127 987	3 072	7 848

Úrokové riziko. Úrokové riziko je jediné finančné riziko, ktoré má materiálne odlišný dopad na majetok a záväzky kategorizované v ALM systéme. Spoločnosť riziko riadi sledovaním citlivosti zisku na toto riziko. V teste citlivosti Spoločnosť hodnotila vplyv paralelného rastu / poklesu výnosovej krivky o 50 bp (bázické body) na zisk a ostatný súhrnný zisk pred daňou.

V tisícoch EUR	31. december 2017		31. december 2016	
	Vplyv na zisk	Vplyv na ostatný súhrnný zisk	Vplyv na zisk	Vplyv na ostatný súhrnný zisk
Vplyv zmeny o + 50 bp	-121	-11 210	-124	-6 563
Vplyv zmeny o - 50 bp	121	11 210	124	6 563

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

Výsledky analýzy senzitivity vyjadrujú dopad na zisk a vlastné imanie Spoločnosti v prípade zmeny trhových cien podielových cenných papierov. Celkový stav podielových cenných papierov k 31. decembru 2017 predstavoval 89 073 tis. EUR (2016: 56 882 tis. EUR). Pri poklese, resp. náraste trhových cien o 10%, by dopad na vlastné imanie predstavoval pokles, resp. nárast o 6 514 tis. EUR (2016: 3 514 tis. EUR). Vplyv cenového rizika na zisk je nevýznamný pre podielové cenné papiere určené na predaj ako aj pre podielové cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok kryjúce investičné životné poistenie, nakoľko súvisiace záväzky vyplývajúce z týchto zmlúv sú ovplyvnené v rovnakej miere v rámci zmeny rezervy na investičné poistenie.

Riziko likvidity. Spoločnosť je vystavená denným požiadavkám na likviditu, ktoré vyplývajú z poistných plnení a zo záväzkov voči iným spoločnostiam. Riziko likvidity je riziko, že hotovosť nemusí byť k dispozícii na zaplatenie záväzkov v čase splatnosti za primerané náklady. Potreba likvidity je nepretržite monitorovaná a jej zvýšená potreba je vopred hlásená za účelom zabezpečenia potrebných zdrojov. V období do jedného roka očakávané príjmy značne prevyšujú očakávané výdavky. Analýza finančných nástrojov, poistných a zaistných zmlúv k 31. decembru 2017 podľa očakávanej splatnosti je nasledovná:

V tisícoch EUR	Menej ako 6 mesiacov	6 mesiacov až 1 rok	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	Nad 10 rokov	Spolu
Aktíva						
<i>Dlhopisy:</i>						
- držané do splatnosti	-	504	7 666	23 722	12 800	44 692
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	23 225	57 030	18 341	-	98 596
- klasifikované ako úvery a pohľadávky	-	-	650	8 878	15 955	25 483
- k dispozícii na predaj	1 048	439	34 907	100 786	111 319	248 499
<i>Podielové cenné papiere:</i>						
- k dispozícii na predaj	66 438	-	-	-	-	66 438
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	22 635	-	-	-	-	22 635
Poskytnuté úvery	-	-	-	2 909	-	2 909
Ostatné finančné a poistné aktíva	2 996	-	-	-	-	2 996
Peniaze a peňažné ekvivalenty	12 082	-	-	-	-	12 082
Spolu finančné a poistné aktíva	105 199	24 168	100 253	154 636	140 074	524 330
Záväzky						
Rezerva na životné poistenie a súvisiace záväzky z poistenia	26 285	10 746	90 133	82 244	139 274	348 682
Rezerva na investičné poistenie	1 914	22 944	76 919	6 627	5 454	113 859
Záväzky z obchodného styku	1 220	-	-	-	-	1 220
Záväzky voči zamestnancom a štatutárom	886	-	-	-	-	886
Záväzky voči poisťovniam	66	-	-	-	-	66
Iné záväzky	133	-	-	-	-	133
Spolu finančné a poistné záväzky	30 504	33 690	167 052	88 871	144 728	464 846
Rozdiel - deficit alebo prebytok likvidity	74 695	-9 522	-66 799	65 765	-4 654	59 484

Na mesačnej báze je pripravovaná prognóza likvidity, ktorá obsahuje prevádzkový cash flow, cash flow z investičných aktivít a cash flow z aktivít financovania. Týmto spôsobom Spoločnosť porovnáva príjmy a výdavky, z ktorých najpodstatnejšie sú prijaté poistné, očakávané výplaty z poistných zmlúv, splatnosti a príjmy z finančných investícií. Splatosť nových investícií je prispôbovaná štruktúre poistného portfólia a očakávaným výplatám z poistných zmlúv v budúcnosti. Spoločnosť vlastní likvidné finančné investície, ktoré v prípade nedostatku likvidity je možné v krátkom čase predať za účelom vykrytia schodku likvidity.

Analýza podľa očakávanej splatnosti predstavuje účtovnú hodnotu majetku a záväzkov analyzovanú podľa termínu ich splatnosti, prípadne termínu ich očakávanej realizácie, ak daná položka splatnosť nemá, napr. v prípade podielových cenných papierov, je vykázaná s termínom splatnosti menej, ako šesť mesiacov, prípadne podľa investičného horizontu fondu.

Analýza finančných nástrojov, poistných a zaistných zmlúv k 31. decembru 2016 podľa očakávanej splatnosti bola nasledovná:

<i>V tisícoch EUR</i>	Menej ako 6 mesiacov	6 mesiacov až 1 rok	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	Nad 10 rokov	Spolu
Aktíva						
<i>Dlhopisy:</i>						
- držané do splatnosti	2 901	-	7 157	20 067	17 528	47 652
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	-	49 726	43 983	-	93 710
- klasifikované ako úvery a pohľadávky	-	-	812	8 946	10 939	20 697
- k dispozícii na predaj	1 096	-	34 082	79 518	64 047	178 743
<i>Podielové cenné papiere:</i>						
- k dispozícii na predaj	36 430	-	-	-	-	36 430
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	20 452	-	-	-	-	20 452
Poskytnuté úvery	-	-	2 980	-	-	2 980
Ostatné finančné a poistné aktíva	2 508	-	-	-	-	2 508
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4 258	-	-	-	-	4 258
Spolu finančné a poistné aktíva	67 645	-	94 757	152 514	92 514	407 430
Záväzky						
Rezerva na životné poistenie a súvisiace záväzky z poistenia	20 927	5 912	66 727	54 978	98 646	247 190
Rezerva na investičné poistenie	1 999	2 453	51 817	46 901	4 659	107 829
Záväzky z obchodného styku	334	-	-	-	-	334
Záväzky voči zamestnancom a štatutárom	777	-	-	-	-	777
Záväzky voči poisťovniam	55	-	-	-	-	55
Iné záväzky	387	-	-	-	-	387
Spolu finančné a poistné záväzky	24 479	8 365	118 544	101 879	103 304	356 572
Rozdiel - deficit alebo prebytok likvidity	43 166	-8 365	-23 787	50 634	-10 791	50 858

21 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje solventnosť, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu.

Pri výpočte kapitálovej požiadavky na solventnosť Spoločnosť používa štandardný vzorec. Na základe informácií poskytovaných interne vedeniu, hodnota vlastných zdrojov k 31.12.2017 je 93 440 tis. EUR (k 31.12.2016: 77 700 tis. EUR), všetky vlastné zdroje sú najvyššej kvality - triedy 1 a Spoločnosť v rámci rokov 2017 a 2016 spĺňala externé predpísané požiadavky na solventnosť.

Podrobnejšie informácie o solventnosti Spoločnosti budú predmetom Správy o solventnosti a finančnom stave za rok 2017 v súlade so zákonom č.39/2015 o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov z 3. februára 2015, s účinnosťou od 1.1.2016.

22 Reálna hodnota finančných nástrojov

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

(a) Sústavné ocenenie reálnou hodnotou

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

V tisícoch EUR	31. december 2017				31. december 2016			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu účtovná hodnota
Aktíva v reálnej hodnote								
<i>Dlhopisy:</i>								
- k dispozícii na predaj	226 839	17 963	3 697	248 499	158 494	15 323	4 926	178 743
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	63 124	35 472	98 596	-	58 708	35 001	93 710
<i>Podielové cenné papiere:</i>								
- k dispozícii na predaj	65 144	-	1 294	66 438	35 136	-	1 294	36 430
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	22 635	-	-	22 635	20 452	-	-	20 452
Aktíva sústavne oceňované v reálnej hodnote spolu	314 618	81 088	40 463	436 168	214 082	74 031	41 222	329 335

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

<i>V tisícoch EUR</i>	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre
Aktíva ocenené na úrovni 2			
Dlhopisy k dispozícii na predaj	17 963 (2016: 15 323)	Diskontované peňažné toky	Úroková sadzba, za ktorú by si dlžník mohol požičať k súvahovému dňu

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 2. (2016: bez zmeny).

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3:

<i>V tisícoch EUR</i>	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre - popis	Vstupné parametre	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Aktíva sústavne oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3 k 31. decembru 2017						
<i>Dlhopisy:</i>						
- k dispozícii na predaj						
	3 697	Diskontované peňažné toky	Odhadovaná sadzba, za ktorú by si dlžník mohol požičať k súvahovému dňu	3,6%	± 50 bp	± 139,4
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	35 472	Diskontované peňažné toky	Odhadovaná sadzba, za ktorú by si dlžník mohol požičať k súvahovému dňu	1,0%	± 50 bp	± 424,0
<i>Podielové cenné papiere:</i>						
- k dispozícii na predaj	1 294	Podiel na vlastnom imaní	Vlastné imanie	Vlastné imanie	± 10%	± 129
<i>V tisícoch EUR</i>	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre - popis	Vstupné parametre (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty

Aktíva sústavne oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3 k 31. decembru 2016

Dlhopisy:

- k dispozícii na predaj						
	4 926	Diskontované peňažné toky	Odhadovaná sadzba, za ktorú by si dlžník mohol požičať k súvahovému dňu	3,70%	± 50 bp	± 178
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	35 001	Diskontované peňažné toky	Odhadovaná sadzba, za ktorú by si dlžník mohol požičať k súvahovému dňu	0,58%	± 50 bp	± 585
<i>Podielové cenné papiere:</i>						
- k dispozícii na predaj	1 294	Podiel na vlastnom imaní	Vlastné imanie	Vlastné imanie	± 10%	116

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 3. (2016: bez zmeny).

Senzitivita reálnej hodnoty vo vyššie uvedenej tabuľke predstavuje zmenu hodnoty z dôvodu nárastu alebo poklesu príslušného vstupného parametra. Pre podielové cenné papiere by nárast v pomeroch ukazovateľoch znamenal nárast reálnej hodnoty. Nárast diskontu z dôvodu neobchodovateľnosti by viedol k poklesu hodnoty. Pre dlhové cenné papiere nárast diskontnej sadzby a pravdepodobnosti nesplatenia by spoločne viedli k poklesu hodnoty. Vzájomné vzťahy medzi vstupnými parametrami, ktoré neboli odvodené z trhových cien, neboli identifikované, okrem toho, že nárast pravdepodobnosti nesplatenia cenného papiera je vo všeobecnosti sprevádzaný súvisiacim nárastom diskontnej sadzby.

Pohyby v ocenení úrovne 3 za každú triedu cenných papierov:

V tisícoch EUR	V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok		K dispozícii na predaj	
	Podielové cenné papiere	Dlhopisy	Podielové cenné papiere	Dlhopisy
Reálna hodnota k 1. januáru 2017	-	35 002	1 295	4 926
Precenenie do hospodárskeho výsledku	-	471	-	-
Precenenie do ostatných súhrnných ziskov alebo strát	-	-	-	-68
Nákup	-	-	-	-
Predaj, splatenie istiny a platby úrokov	-	-	-	-153
Presuny z úrovne 3 ocenenia (do úrovne 2)	-	-	-	-1 009
Reálna hodnota k 31. decembru 2017	-	35 472	1 295	3 697
Nerealizované zisky a straty k 31. decembru 2017				
- zaúčtované do hospodárskeho výsledku	-	471	-	-
- zaúčtované v ostatnom komplexnom výsledku	-	-	-	-68

Spoločnosť reklasifikovala cenné papiere pôvodne oceňované interným modelom z úrovne ocenenia 3 do úrovne 2 z dôvodu dostupnosti trhovej ceny z neaktívneho trhu, ktorá je považovaná za presnejšiu oproti internému modelu.

V tisícoch EUR	V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok		K dispozícii na predaj	
	Podielové cenné papiere	Dlhopisy	Podielové cenné papiere	Dlhopisy
Reálna hodnota k 1. januáru 2016	-	33 934	1 159	9 344
Precenenie do hospodárskeho výsledku	-	1 068	-	-
Precenenie do ostatných súhrnných ziskov alebo strát	-	-	-	155
Nákup	-	-	135	1 007
Predaj, splatenie istiny a platby úrokov	-	-	-	-206
Presuny z úrovne 3 ocenenia (do úrovne 2)	-	-	-	-5 374
Reálna hodnota k 31. decembru 2016	-	35 002	1 294	4 926
Nerealizované zisky a straty k 31. decembru 2016				
- zaúčtované do hospodárskeho výsledku	-	1 068	-	-
- zaúčtované v ostatnom komplexnom výsledku	-	-	-	155

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

Ocenenie finančného majetku reálnou hodnotou úrovne 3 využíva vstupy, ktoré nie sú zistiteľné z trhu a sú určené expertným odhadom. Pre dlhové cenné papiere v portfóliu Spoločnosti ocenené podľa úrovne 3 ako vstup nezistiteľný z trhu bol použitý kreditný spread emitenta dlhopisu.

Akcie spoločnosti VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s. sa oceňujú podielom na vlastnom imaní fondu.

Ocenenie cenných papierov v majetku Spoločnosti je vykonávané spoločnosťami poskytujúcimi PSLSP správu cenných papierov. Hodnotená je percentuálna zmena ceny podľa kritérií určených samostatne pre dlhopisy a podielové fondy.

Ocenenie cenných papierov poskytnuté externými stranami je tiež porovnané s cenami cenných papierov importovanými do systému na administráciu investícií zo systému Reuter's, Bloomberg, prípadne teoreticky vypočítanými cenami. Pokiaľ je odchýlka medzi získaným a interným ocenením viac ako interne stanovený limit, je daná cena zdôvodňovaná zamestnancom Odboru Asset management.

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

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

V tisícoch EUR	31. december 2017				31. december 2016			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota
Aktíva								
Dlhopisy držané do splatnosti	40 596	12 381	-	44 692	32 323	24 223	-	47 652
Dlhopisy klasifikované ako úvery a pohľadávky	10 742	14 333	6 207	25 484	11 104	14 544	866	20 697
Poskytnuté úvery	-	-	2 909	2 909	-	-	2 980	2 980
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	12 082	-	12 082	-	-	4 258	4 258

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

Reálna hodnota finančných nástrojov úrovne 3 bola stanovená technikou diskontovaných peňažných tokov. Kreditný spread ako vstupný faktor ocenenia nie je bežne zistiteľný z trhu, preto sa pre účely ocenenia používa kreditný spread na úrovni emisného spreadu. V prípade uskutočneného obchodu s takýmto dlhopisom alebo reálnej kotácie na kúpu/ predaj dlhopisu, je použitý kreditný spread vyplývajúci z kótovanej ceny.

23 Finančné nástroje podľa kategórie ocenenia

Pre účely ocenenia, IAS 39, *Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie*, stanovuje nasledovné kategórie finančných nástrojov:

- (a) úvery a pohľadávky;
- (b) majetok k dispozícii na predaj;
- (c) majetok držaný do splatnosti;
- (d) majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok ("FVTPL").

Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok má dve podkategórie:

- (i) majetok do tejto kategórie dobrovoľne klasifikovaný v čase obstarania a
- (ii) majetok držaný na obchodovanie.

Poistné a zaistné zmluvy nie sú finančnými nástrojmi a vzťahuje sa na ne štandard IFRS 4, *Poistné zmluvy*.

Nasledujúca tabuľka poskytuje klasifikáciu k 31. decembru 2017 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, *Finančné nástroje: zverejnenie*, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, *Finančné nástroje: Účtovania a ocenenie*.

<i>V tisícoch EUR</i>	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
<i>Dlhopisy:</i>						
- držané do splatnosti	-	-	-	44 692	-	44 692
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	-	98 596	-	-	98 596
- klasifikované ako úvery a pohľadávky	25 484	-	-	-	-	25 484
- k dispozícii na predaj	-	248 499	-	-	-	248 499
<i>Podielové cenné papiere:</i>						
- k dispozícii na predaj	-	66 438	-	-	-	66 438
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	-	22 635	-	-	22 635
Poskytnuté úvery	2 909	-	-	-	-	2 909
<i>Ostatné finančné a poistné aktíva:</i>						
- čisté pohľadávky zo zaistenia	-	-	2 996	-	-	2 996
- podiel zaist'ovateľa na rezerve na poistné budúcich období	-	-	-	-	887	887
- pohľadávky z poistenia	-	-	-	-	22	22
- pohľadávky z provízií	19	-	-	-	1 667	1 667
- ostatné pohľadávky	401	-	-	-	-	401
Peniaze a peňažné ekvivalenty	12 082	-	-	-	-	12 082

K 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 boli všetky finančné záväzky Spoločnosti ocenené umorovanou hodnotou zistenou metódou efektívnej úrokovej miery.

Dôvodom klasifikácie cenných papierov pri obstaraní do kategórie FVTPL je eliminácia oceňovacieho alebo účtovného nesúladu z rozdielneho spôsobu oceňovania aktív a pasív alebo z rozdielneho vykázania ziskov a strát.

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

V tisícoch EUR	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
<i>Dlhopisy:</i>						
- držané do splatnosti	-	-	-	47 652	-	47 652
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	-	93 710	-	-	93 710
- klasifikované ako úvery a pohľadávky	20 697	-	-	-	-	20 697
- k dispozícii na predaj	-	178 743	-	-	-	178 743
<i>Podielové cenné papiere:</i>						
- k dispozícii na predaj	-	36 430	-	-	-	36 430
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	-	20 452	-	-	20 452
Poskytnuté úvery	2 980	-	-	-	-	2 980
<i>Ostatné finančné a poisťné aktíva:</i>						
- čisté pohľadávky zo zaistenia	-	-	-	-	640	640
- podiel zaist'ovateľa na rezerve na poisťné budúcich období	-	-	-	-	20	20
- pohľadávky z poistenia	-	-	-	-	1 448	1 448
- pohľadávky z provízií	16	-	-	-	-	16
- ostatné pohľadávky	383	-	-	-	-	383
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4 258	-	-	-	-	4 258

24 Transakcie so spriaznenými stranami

Spoločnosť uskutočnila transakcie so spoločnosťami pod spoločnou kontrolou, s predstavenstvom a dozornou radou.

Zostatky pohľadávok a záväzkov so spriaznenými stranami boli nasledovné:

V tisícoch EUR	31. december 2017			31. december 2016		
	Materská spoločnosť	Spoločnosť pod kontrolou	Vedenie Spoločnosti	Materská spoločnosť	Spoločnosť pod kontrolou	Vedenie Spoločnosti
Pohľadávky z provízií	-	-	-	-	-	-
Pohľadávky zo zaistenia	-	449	-	-	326	-
Podiel zaist'ovateľa na rezervách	9	6	-	9	6	-
Poskytnuté úvery	-	2 909	-	-	2 980	-
Záväzky z poistenia	-	4	-	-	6	-
Záväzky zo zaistenia	16	-	-	16	-	-
Záväzky zo služieb	17	-	-	27	-	-

Náklady a výnosy so spriaznenými stranami boli nasledovné:

V tisícoch EUR	2017			2016		
	Materská spoločnosť	Spoločnosť pod spoločnou kontrolou	Vedenie Spoločnosti	Materská spoločnosť	Spoločnosť pod spoločnou kontrolou	Vedenie Spoločnosti
Provízia od zaistovateľa	-8	626	-	-25	538	-
Výnosy z iných provízií	-	3	-	-	5	-
Poistné udalosti zaistené	8	182	-	25	200	-
Prijaté dividendy	-	32	-	-	23	-
Náklady na služby IT	86	-	-	99	-	-
Podiel zaistovateľa na predpísanom poistnom	0	1 076	-	-	973	-
Iné služby	27	24	-	99	-	-
Úrokové výnosy z úverov	-	216	-	-	14	-
Mzdy a odmeny členom predstavenstva	-	-	456	-	-	339
Odvody na zdravotné a sociálne poistenie za členov predstavenstva	-	-	87	-	-	37
Odmeny dozornej rady	11	19	9	12	18	10
Ostatné	-	-	2	-	-	5

23 Udalosti po konci účtovného obdobia

Predstavenstvo spoločnosti 27. októbra 2017 schválilo Návrh zmluvy o zlúčení spoločnosti so spoločnosťou KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group. Valné zhromaždenie, schválilo zlúčenie dňa 28. februára 2018. Dátum účinnosti zlúčenia spoločností je 1. apríl 2018.

Po konci účtovného obdobia nenastali žiadne ďalšie skutočnosti, ktoré by významne ovplyvnili finančnú situáciu Spoločnosti.

V Bratislave, 13. marca 2018

Podpisové záznamy členov štatutárneho orgánu:



 Kurt Ebner
 predseda predstavenstva a generálny riaditeľ



 Ing. Viera Kubašová,
 členka predstavenstva a finančná riaditeľka