KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Výročná správa a Účtovná závierka
k 31. decembru 2017
a Správa nezávislého audítora

marec 2018

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Výročná správa za rok 2017

OBSAH

1. Príhovor predsedu dozornej rady

Vážené dámy a vážení páni,

v roku 2018 čaká KOMUNÁLNU poisťovňu, nás – jej akcionárov, zamestnancov, klientov a obchodných partnerov – bilancovanie štvrťstoročia. KOMUNÁLNA poisťovňa vznikla v tom istom roku ako Slovenská republika a obom je k čomu blahoželať.

Slovensku a jeho ekonomike sa naďalej darí. Aj v roku 2017 pokračovalo vo viac ako 3 % ekonomickom raste a nezamestnanosť klesala k úrovni 6 %. Pokiaľ ide o oblasť bankovníctva a poisťovníctva, úrokové miery zostali v minulom roku nízke. Poisťovní na Slovensku sa v roku 2017 dotkol ďalší 8 % odvod z takmer všetkých nových poistiek v neživotnom poistení s výnimkou povinného zmluvného poistenia motorových vozidiel. Jeho dopad pocítila aj KOMUNÁLNA poisťovňa a jej klienti. Predstavenstvo a zamestnanci KOMUNÁLNEJ poisťovne museli aj preto v roku 2017 ešte intenzívnejšie pracovať na skvalitňovaní ponuky pre našich klientov, a to nielen v oblasti neživotného, ale aj životného poistenia. V roku 2017 prekonalo hrubé predpísané poistné KOMUNÁLNEJ poisťovne úroveň 195 miliónov eur a v oblasti neživotného poistenia dosiahli dokonca viac ako 9 % medziročný nárast. K takémuto výkonu treba všetkým zainteresovaným zablahoželať. V predloženej výročnej správe nájdete podrobné informácie o hospodárskych výsledkoch KOMUNÁLNEJ poisťovne v roku 2017. Preukazujú, že našim klientom na Slovensku sme aj v roku 2017 dokázali ponúkať atraktívne produkty a kvalitné služby.

Predovšetkým chcem vyzdvihnúť dlhoročné partnerstvo komunálnej sféry a KOMUNÁLNEJ poisťovne, kde sme od začiatku chceli byť blízko predstaviteľom a obyvateľom miest a obcí na celom Slovensku. Máme komplexnú ponuku poistení pre obyvateľov i obce, ale aj špecifické poistné produkty pre mestá, dediny či vyššie územné celky. KOMUNÁLNA poisťovňa bude strategické partnerstvo so Združením miest a obcí Slovenska rozvíjať aj v nasledujúcich rokoch a snažiť sa ešte lepšie chápať a napĺňať potreby komunálnej sféry.

Dovoľte, aby som aj na tomto mieste poďakoval všetkým zamestnancom a členom predstavenstva KOMUNÁLNEJ poisťovne za nasadenie a aktívny prínos každého jednotlivca k hospodárskym výsledkom roka 2017. Zároveň ďakujem našim klientom a obchodným partnerom za dlhoročnú spoluprácu a dôveru. Aj vďaka nim vstupuje KOMUNÁLNA poisťovňa do 25. roku svojho pôsobenia ako stabilná univerzálna poisťovňa.

2. Úvodné slovo predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa

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

Rok 2017 bol pre poisťovníctvo na Slovensku náročný, priniesol veľa zmien a noviniek. KOMUNÁLNA poisťovňa však preukázala svoju pripravenosť rásť aj v náročných podmienkach. Hrubé predpísané poistné našej poisťovne presiahlo úroveň 195 miliónov eur a celkový zisk pred zdanením bol na úrovni 8,2 miliónov eur.
Hoci bol rast slovenskej ekonomiky predikovaný na úrovni okolo 3,5 % a poistný trh zvyčajne kopíruje vývoj ekonomiky, naša poisťovňa dosiahla v oblasti neživotného poistenia nárast vo výške 9,5 %. Poisťovníctvo na Slovensku sa pritom muselo vyrovnávať s novým 8 % odvodom zo všetkých novouzatvorených poistných zmlúv v neživotnom poistení okrem povinného zmluvného poistenia. To nás, spolu s rastúcimi cenami náhradných dielov i práce, viedlo k nepopulárnemu zvýšeniu cien nových poistení. Cenový tlak ostatných viac ako 20 poisťovní podnikajúcich na Slovensku rezultoval v zníženej novej produkcii v oblasti autopoistenia.
V segmente životného poistenia sme sa v roku 2017 zamerali najmä na podporu predaja detského životného poistenia a pripoistení. Aj preto môžeme obchodné aktivity v oblasti bežne platených kapitálových a rizikových životných poistení hodnotiť pozitívne, pričom celkovo sme v tomto segmente uzatvorili viac ako 8,5 tisíca nových poistných zmlúv.

KOMUNÁLNA poisťovňa je na základe svojich poisťovacích aktivít prirodzene vystavovaná rôznym typom rizík, k riadeniu ktorých pristupujeme zodpovedne a obozretne, priebežne ich monitorujeme, znižujeme alebo úplne eliminujeme.
Pokiaľ ide o naše strategické partnerská a spoločenskú zodpovednosť, aj v roku 2017 sme pokračovali v úzkej spolupráci s mestami a obcami na celom Slovensku. Podporili sme celkovo 155 spoločenských, kultúrnych a športových aktivít organizovaných mestami a obcami a rozvíjali sme aj naše strategické partnerstvo so Združením miest a obcí Slovenska. V oblasti spoločenskej zodpovednosti sme v roku 2017 pokračovali v podpore projektu Komunita priateľská k deťom a mladým ľuďom, ktorý už niekoľko rokov realizujeme v spolupráci s Nadáciou pre deti Slovenska a Združením miest a obcí Slovenska, v rámci tzv. Dňa sociálnych aktivít sme navštívili viaceré detské domovy a domovy sociálnych služieb pre seniorov a opäť sme podporili aj Petra Káčera v jeho charitatívnej jazde na bicykli naprieč Slovenskom.

Dosiahnutie hospodárskych výsledkov predložených v tejto výročnej správe, ale aj číslami ťažko vyjadriteľné pozitívne pôsobenie KOMUNÁLNEJ poisťovne v rôznych komunitách v rámci celého Slovenska, by nebolo možné bez úsilia stoviek zamestnancov našej poisťovne. Za nasadenie a prácu v roku 2017 patrí moje poďakovanie všetkým, ktorí svojou každodennou prácou a zodpovedným prístupom k stanoveným úlohám prispeli k napredovaniu KOMUNÁLNEJ poisťovne – členom predstavenstva a dozornej rady, našim akcionárom, klientom, obchodným partnerom, spolupracujúcim organizáciám a samozrejme zamestnancom.

V roku 2018 bude KOMUNÁLNA poisťovňa bilancovať 25. rokov svojho pôsobenia na Slovensku, ale najmä – bude sa pozerať do budúcnosti. Budeme ďalej modernizovať naše produkty a služby, pričom sa zameriame predovšetkým na ponuku pripoistení. Budeme aktívni aj v oblasti komunikácie výhod životného i neživotného poistenia širokej verejnosti. Napokon – stále nízka miera poistenia obyvateľov Slovenska v porovnaní s rozvinutými krajinami Európskej únie bude pre nás aj v roku 2018 príležitosťou i výzvou.

3. O spoločnosti

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group je komerčnou poisťovňou s univerzálnou licenciou, ktorá pôsobí na slovenskom poistnom trhu od roku 1994. Jej poslaním je poskytovať svojim klientom kvalitné poistné produkty a služby v oblastiach životného poistenia, poistenia motorových vozidiel a majetku občanov, zodpovednostného poistenia a v oblasti poistenia priemyselných rizík. KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group bola založená zakladateľskou listinou zo dňa 19. októbra 1993 a svoju činnosť oficiálne začala 1. januára 1994. V pomerne krátkom čase si vybudovala silné putá na komunálnu klientelu, ktorá dodnes tvorí jeden zo základných pilierov nášho podnikania.
K výraznej zmene došlo v spoločnosti po akvizícii v roku 2001, keď sa poisťovňa stala súčasťou silnej medzinárodnej finančnej a poisťovacej skupiny Vienna Insurance Group. Klienti tým získali istotu v podobe silného a stabilného akcionára, ktorým Vienna Insurance Group bezpochyby je. Dokazuje to aj dlhodobo pozitívne hodnotenie agentúry Standard &Poor´s.
Výhodou mnohopočetnej rodiny poisťovní holdingu Vienna Insurance Group je zúročenie najlepších skúseností sesterských poisťovní v iných krajinách pre klientov na Slovensku. KOMUNÁLNA poisťovňa dokáže čerpať zo skúseností a rokmi osvedčeného know-how akcionára, najmä pri inovácii produktov a služieb tak, aby spĺňali európske štandardy a boli pre klientov čo najatraktívnejšie a najvýhodnejšie. Práve preto sa nachádza na vysokých priečkach v povedomí slovenských spotrebiteľov pri kúpe poistenia.
Ďalším dôležitým medzníkom bol pre poisťovňu rok 2009, keď do svojho portfólia integrovala kmeň klientov poisťovne KONTINUITA.
KOMUNÁLNA poisťovňa si postupne zlepšovala a upevňovala svoje postavenie na slovenskom poistnom trhu a prepracovala sa medzi najväčšie poisťovacie spoločnosti na Slovensku. KOMUNÁLNEJ poisťovni dôveruje stále viac záujemcov o poistenie. Ako v životnom, tak aj v neživotnom poistení zaznamenáva rastové tendencie, najmä v poistení motorových vozidiel, kde je, so svojimi partnermi v skupine Vienna Insurance Group, jednotkou na trhu.

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

Údaje o spoločnosti

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

Akcionárska štruktúra

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

Majetkové účasti

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

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

Časť A – poistné odvetvia neživotného poistenia

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

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

3. Poistenie škôd na pozemných dopravných prostriedkoch iných než koľajových
   a) motorových dopravných prostriedkoch,
   b) nemotorových dopravných prostriedkoch.

7. Poistenie dopravy tovaru počas prepravy vrátane batožín a iného majetku bez ohľadu na použitý dopravný prostriedok.

8. Poistenie škôd na inom majetku, ako je uvedené v treťom až siedmom bode, spôsobených
   a) požiarom,
   b) výbuchom,
   c) víchricou,
   d) prírodnými živlami inými ako víchrica,
   e) jadrovou energiou,
   f) zosuvom alebo zosadaním pôdy.

9. Poistenie iných škôd na inom majetku, ako je uvedené v treťom bode až siedmom bode, vzniknutých krupobitím alebo mrazom, alebo inými príčinami, napríklad krádežou, ak nie sú tieto príčiny zahrnuté v ôsmom bode.

10. Poistenie zodpovednosti
    a) za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla,
    b) dopravcu.

13. Všeobecné poistenie zodpovednosti za škodu iné, ako je uvedené v bodoch 10 až 12.

14. Poistenie úveru
    a) všeobecná platobná neschopnosť,
    b) exportný úver,
    c) splátkový úver,
    d) hypotekárny úver,
    e) poľnohospodársky úver.

15. Poistenie záruky
    a) priame záruky,
    b) nepriame záruky.

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

18. Asistenčné služby.

Časť B – poistné odvetvia životného poistenia

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

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

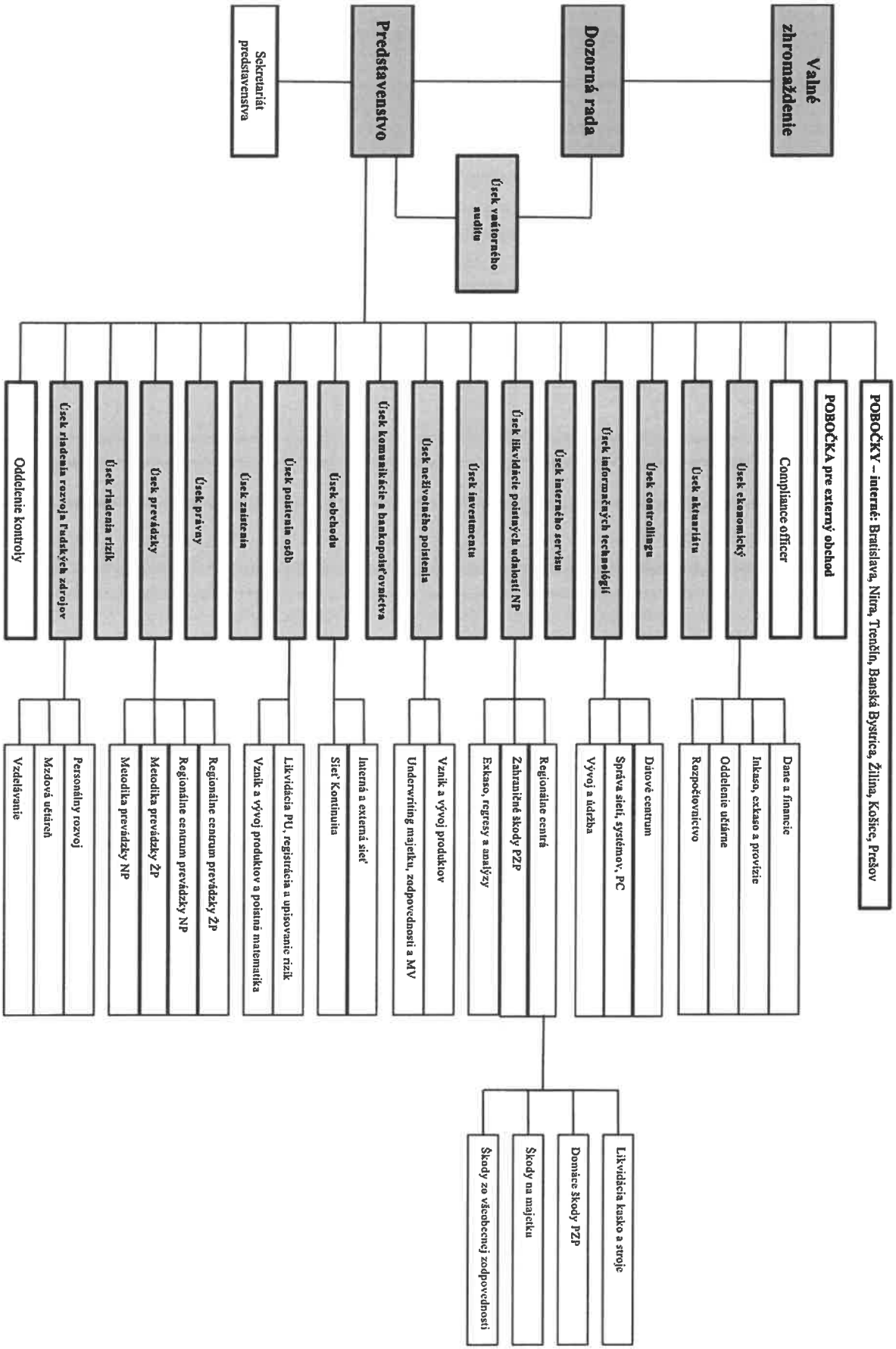
3. Poistenie uvedené v prvom bode písm. a) a b) a druhom bode spojené s investičnými fondmi.

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

2. Vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore:
    1. prijímania vkladov,
    2. poskytovania úverov a spotrebiteľských úverov.

3. Vykonávanie zaisťovacej činnosti pre poistné odvetvie neživotného poistenia.

3.1 Organizačná štruktúra



3.2 Dozorná rada

Dr. Günter Geyer – predseda dozornej rady
Dr. Judit Havasi – podpredseda dozornej rady
Ing. Jana Bibová – člen
Mag. Christian Brandstetter - člen
Ing. Martin Diviš - člen
Kurt Ebner – člen
Mag. Erwin Hammerbacher – člen
Tanasis Charizopulos – člen
Ing. Milan Muška – člen
Ing. Roman Remeň – člen
Dr. Peter Thirring – člen

3.3 Predstavenstvo, životopisy členov

Ing. Vladimír Bakeš
predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
1967, absolvent Slovenskej vysokej školy technickej v Bratislave
V poisťovníctve pracuje 18 rokov.

Odborná prax:

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

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

- Slovenská asociácia poisťovní – prezident
- Slovenská kancelária poisťovateľov – podpredseda Správnej rady
- Slovenská obchodná a priemyselná komora – člen Dozornej rady
- Družstevná únia – člen predstavenstva
- Republiková únia zamestnávateľov – člen prezídia
- VIG Re – člen Dozornej rady
- Slovexperta, s.r.o. – predseda dozornej rady
- GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o. – podpredseda Dozornej rady

Oblasti zodpovednosti:

- vedenie spoločnosti
- spolupráca s dozornou radou a akcionármi
- zastupovanie voči dozorným orgánom
- reprezentácia navonok / spolupráca s médiami
- všeobecná obchodná politika
- poisťovacie a odborové zväzy
- strategická spolupráca so ZMOS
- personalistika / personálne plánovanie
- právna oblasť / manažment sťažností

Mg. iur. Patrick Skyba
člen predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa
1974, absolvent Právnickej fakulty Viedenskej univerzity
V poisťovníctve pracuje 17 rokov.

Odborná prax:

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

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

- Slovexperta, s. r. o. – člen dozornej rady
- Slovenská asociácia poisťovní – člen prezídia
- Slovenská kancelária poisťovateľov – člen správnej rady
- Slovenská obchodná a priemyselná komora, Bratislava – člen predstavenstva
- GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s.r.o. – člen Dozornej rady

Oblasti zodpovednosti:

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

Mgr. Blanka Hatalová
členka predstavenstva
1976, absolventka Filozofickej fakulty Univerzity Komenského v Bratislave
V poisťovníctve pracuje 18 rokov.

Odborná prax:

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

Oblasti zodpovednosti:

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

- aktuariát – životné, zdravotné, úrazové a dôchodkové poistenie

Dr. Franz Kosyna
člen predstavenstva od 1. 10. 2017
1954, absolvent Právnickej fakulty Viedenskej univerzity
V poisťovníctve pracuje 35 rokov.

Odborná prax:

- KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group (od 2016)
  člen predstavenstva (od 1. 10. 2017)
  člen rozšíreného vedenia (1. 1. 2016 – 30. 9. 2017)
- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (od 2016)
  člen predstavenstva (od 1. 11. 2017)
  člen rozšíreného vedenia (1. 1. 2016 – 31. 10. 2017)
- Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Rakúsko (2009 – 30. 6. 2016)
  poverenec predstavenstva pre oblasť IT (2014 – 30. 6. 2016)
  námestník generálneho riaditeľa (2012 – 2013)
  člen predstavenstva (2011 – 2013)
  zastupujúci člen predstavenstva (2009 – 2011)
- DONAU Versicherung AG Vienna Insurance Group, Rakúsko (2007 – 2012)
  generálny riaditeľ a predseda predstavenstva (2009 – 2012)
  člen predstavenstva (2007 – 2009)
- Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group, Česká republika (2006 – 2008)
  predseda predstavenstva a generálny riaditeľ (2006 - 2008)
- Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group, Česká republika (2004 – 2006)
  námestník generálneho riaditeľa (2004 – 2006)
- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (1999 – 2004)
  námestník generálneho riaditeľa (2003 – 2004)
  člen predstavenstva (1999 – 2003)
- Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group, Rakúsko (1995 – 1998)
  generálny tajomník (1995 – 1998)
- Union Versicherungs-AG, Rakúsko (1992 – 1995)
  člen predstavenstva (1992 – 1995)
- Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group, Rakúsko (1983 - 1991)
  asistent predstavenstva (1983 – 1991)

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

- CAPITOL, akciová spoločnosť – člen dozornej rady (2016 – súčasnosť)

Oblasti zodpovednosti:

- marketing / reklama
- kooperácie s bankami – SLSP
- riadenie pobočiek
- riadenie vlastných obchodných zástupcov
- riadenie externých odbytových sietí
- obchod - poistenie majetku / vozidiel
- obchod - životné poistenie

Ing. Slávka Miklošová
členka predstavenstva
1969, absolventka Vysokej školy ekonomickej v Bratislave

V poisťovníctve pracuje 18 rokov.

Odborná prax:

- KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group (od 2013)
  členka predstavenstva
  riaditeľka úseku controllingu
- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (2013 – 2016)
  riaditeľka úseku controllingu
- Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group (2013 – 2016)
  Tím líder controllingu
- Vienna Insurance Group (2007 – 2013)
  Country Controller
- Allianz – Slovenská poisťovňa a. s. (1999 – 2006)
  Vedúca oddelenia koncernového controllingu

Oblasti zodpovednosti:

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

JUDr. Zuzana Brožek Mihóková
členka predstavenstva
1973, absolventka Právnickej fakulty Univerzity Komenského v Bratislave
V poisťovníctve pracuje 10 rokov.

Odborná prax:

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

Radoslav Koprda
člen rozšíreného vedenia od 16. 10. 2017
1974, absolvent Gymnázia Jána Hollého 9 v Trnave
V poisťovníctve pracuje 14 rokov.

Odborná prax:

- KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (od 2005)
  člen rozšíreného vedenia
  riaditeľ úseku obchodu
- Poisťovňa Tatra, a. s. (2004 – 2005)
  úsek obchodu

3.4 Manažment úsekov centrály

Úsek aktuariátu	Ing. Jozef Dúcky
Úsek controllingu	Bc. Zuzana Domanovská
Úsek ekonomický	Mgr. Michal Galbavý
Úsek informačných technológií	Mgr. Martin Mitro, MSc.

Úsek interného servisu	Ing. Ľubomír Budzák
Úsek investmentu	Ing. Alojz Šimičák, od 2. 11. 2017 (do 1. 11. 2017 vedúci oddelenia investmentu)
Úsek komunikácie a bankopoisťovníctva	Ing. Daniela Michaličová
Úsek likvidácie poistných udalostí neživotného poistenia	Mgr. Peter Ďurík
Úsek neživotného poistenia	Ing. Juraj Chochol, do 31. 12. 2017
Úsek obchodu	Radoslav Koprda
Úsek poistenia osôb	Mgr. Lucia Adamcová, poverená riadením úseku od 1. 7. 2017 Ing. Peter Gál, do 7. 6. 2017
Úsek právny	JUDr. Ľuboš Tóth
Úsek prevádzky	Mgr. Darina Bednáriková
Úsek riadenia rizík	Mgr. Jaroslava Kušnierová, od 2. 11. 2017 (do 1. 11. 2017 risk manažér)
Úsek riadenia rozvoja ľudských zdrojov	Hana Horvatovič, MA
Úsek vnútorného auditu	Ing. Milan Tarčák
Úsek zaistenia	Ing. Martin Pospíšil, MBA

3.5 Obchodná štruktúra

Obchodnú službu KOMUNÁLNEJ poisťovne tvoria tri distribučné kanály, obchodné siete – interná sieť, sieť Kontinuita a externá sieť. Centrála spoločnosti so sídlom v Bratislave plní funkciu riadiaceho a koordinačného centra a zodpovedá za celkové výsledky v rámci celého Slovenska.
Ciele poisťovne a zámery klientov boli v roku 2017 realizované prostredníctvom 230 interných regionálnych obchodných zástupcov, s ktorými spolupracovalo 70 viazaných finančných agentov.
V sieti Kontinuita (MLM štruktúra) pracovalo viac ako 500 obchodníkov. Poisťovňa vykonávala obchodné aktivity na 93 obchodných miestach vo všetkých regiónoch Slovenska. Manažment tímov obchodnej služby zabezpečovali v internej sieti tri dvojčlenné a štyri viacčlenné tímy manažérov a v sieti Kontinuita organizovalo, koordinovalo a kontrolovalo prácu päť trojčlenných a dva viacčlenné manažérske tímy.
KOMUNÁLNA poisťovňa poskytuje služby najvyššej kvality aj prostredníctvom vzájomnej spolupráce s 323 samostatnými finančnými agentmi a k nim viažucimi sa adresne vyškolenými 2 425 odborníkmi v pozícii podriadený finančný agent. Táto spolupráca bola organizačne zastrešovaná špecializovanou pobočkou pre externé siete. Personálne obsadenie tejto pobočky tvorilo 17 poradcov pre externý obchod, riaditeľ a regionálny manažér pobočky, ktorí pôsobili v rámci Slovenska vo všetkých krajských mestách, s výnimkou Trnavy.

Manažment obchodných sietí

	Riaditelia pobočiek internej siete	Krajskí riaditelia MLM siete Kontinuita
Bratislava	Mgr. Ivan Matúš, od 24. 11. 2017 Dušan Idešic, do 23. 11. 2017	Ing. Peter Slaninka, od 26. 5. 2017 Bc. Katarína Mošaťová, do 10. 3. 2017
Nitra	Tanasis Charizopulos	Ing. Roman Remeň
Trenčín	Radovan Pado, od 15. 2. 2017 Ing. Ivan Lacko, do 14. 2. 2017	Ing. Andrea Lengyelová
Banská Bystrica	Ing. Jana Bibová	Dana Sládková
Žilina	Ing. Dušan Chmelko	Daniela Pinčiarová
Košice	Jana Gregorová	Ing. Ján Sabo
Prešov	Vasilij Belan	Vasilij Belan

Riaditeľ pobočky pre externý obchod	Martin Zummer, do 31. 10. 2017

4. Vienna Insurance Group

"Zameriavame sa na to, aby sme našim klientom v Rakúsku a strednej a východnej Európe ponúkali vlastné produkty a služby šité na mieru podľa ich potrieb. Našou stratégiou je trvalo udržateľná ziskovosť a stabilný rast príjmov, čím sa stávame spoľahlivým partnerom v týchto rýchlo sa meniacich časoch."

Pre spoločnosť Vienna Insurance Group (VIG) pracuje viac ako 25 000 zamestnancov v približne 50 spoločnostiach v 25 krajinách. Vyvíjame poistné riešenia v súlade s osobnými a lokálnymi potrebami, čo z nás urobilo jedného z lídrov v oblasti poisťovníctva v Rakúsku a strednej a východnej Európe.

Odbornosť a stabilita
Vienna Insurance Group je medzinárodná poisťovacia skupina so sídlom v hlavnom meste Rakúska. Po páde železnej opony v roku 1989 sa spoločnosť VIG rýchlo rozšírila z čisto rakúskeho biznisu na medzinárodnú skupinu. VIG je synonymom stability a odbornosti pri poskytovaní finančnej ochrany pred rizikami. Počiatky skupiny sa datujú do roku 1824. Takmer dve storočia skúseností spolu s dôrazom na našu kľúčovú kompetenciu poskytovania poistného krytia tvoria pevný a bezpečný základ pre viac ako 20 miliónov klientov skupiny.

Zameranie na strednú a východnú Európu
Okrem Rakúska kladie VIG dôraz na strednú a východnú Európu ako svoj domáci trh. Viac ako polovica vygenerovaného poistného celej skupiny pochádza zo strednej a východnej Európy. Aj obchodná činnosť spoločnosti VIG je sústredená do tohto regiónu, a to predovšetkým vzhľadom na prognózy hospodárskeho rastu v strednej a východnej Európe, ktoré sú minimálne dvojnásobne vyššie v porovnaní so západnou Európou. Ďalším dôvodom je súčasná úroveň hustoty poistenia, ktorá je stále výrazne pod priemerom EÚ.

Prítomnosť na lokálnych trhoch
VIG vníma finančné zabezpečenie svojich klientov ako svoju zodpovednosť. Riadi sa stratégiou viacerých značiek, založenou na etablovaných značkách v regiónoch a lokálnej forme podnikania. V konečnom dôsledku úspech skupiny a blízkosť ku klientom vychádza zo silných stránok jednotlivých značiek a lokálneho know-how.

Finančná sila a bonita
VIG má podľa medzinárodne uznávanej ratingovej agentúry Standard & Poor's rating A+ so stabilným výhľadom, čo znamená, že zostáva najlepšie hodnotenou spoločnosťou s hlavných indexom Viedenskej burzy cenných papierov ATX. Vienna Insurance Group je kótovaná na burzách vo Viedni aj Prahe. Približne 70 % akcií VIG je vo vlastníctve Wiener Städtische Versicherungsverein - stabilného kľúčového akcionára s dlhodobým zameraním. Ostatné akcie sú verejne obchodovateľné.

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

Poslanie VIG

Naša vízia
Chceme byť prvou voľbou pre našich klientov.
Naši stakeholderi nás vidia ako stabilného a spoľahlivého partnera.
To nám umožňuje upevňovať našu pozíciu vedúcej poisťovacej skupiny v Rakúsku a strednej a východnej Európe.

Naša misia
Stojíme si za tým, že sme stabilná a kompetentná spoločnosť v oblasti ochrany rizík. Využívame naše skúsenosti, know-how a rozmanitosť, aby sme sa priblížili k našim klientom. Vidíme našu zodpovednosť v ochrane hodnôt, na ktorých našim klientom záleží.

Naše hodnoty
Rozmanitosť
Blízkosť ku klientovi
Zodpovednosť

Náš prísľub
Našim klientom dávame možnosť, aby prežili bezpečnejší a lepší život.
Chránime všetko, na čom záleží.

5. Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2017

Vážení akcionári,

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group uzatvorila rok 2017 s výsledkami hospodárenia, ktoré vzhľadom na lokálny ekonomický vývoj možno považovať za nadštandardné. Spoločnosť aj v roku 2017 pokračovala v racionalizácii postupov a kontrole nákladov, čo malo pozitívny dopad na hospodárenie a efektivitu všetkých činností.
Celkové predpísané poistné spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group zaúčtované za rok 2017 predstavovalo 195,4 mil. eur a hospodársky výsledok dosiahol úroveň 8,220 mil. eur zisku pred zdanením.
V roku 2017 pracovalo Predstavenstvo spoločnosti v nasledovnom zložení: Ing. Vladimír Bakeš – predseda predstavenstva a generálny riaditeľ, Mag. iur. Patrick Skyba – člen predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa, Mgr. Blanka Hatalová – členka predstavenstva, Ing. Slávka Miklošová – členka predstavenstva, Dr. Franz Kosyna – člen predstavenstva (od 1. 10. 2017), JUDr. Zuzana Brožek Mihóková – členka predstavenstva (dočasne mimo výkonu funkcie) a Radoslav Koprda – člen rozšíreného vedenia (od 16. 10. 2017). Predstavenstvo prijalo počas roka 2017 na svojich 23 zasadnutiach množstvo rozhodnutí. Pozornosť v rozhodovaní venovalo najmä dosiahnutiu strategických cieľov:

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

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

Počas roka 2017 sme od našich klientov dostali 249 sťažností, z ktorých 56 bolo opodstatnených a 193 neopodstatnených.
KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group sa počas celého roka prostredníctvom predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa aktívne zapájala do činnosti Slovenskej kancelárie poisťovateľov a Slovenskej asociácie poisťovní.
Naďalej sme upevňovali spoluprácu so Združením miest a obcí Slovenska (ZMOS), keď zástupcovia našej spoločnosti boli pravidelne prizývaní na zasadnutia Rady ZMOS a celoslovenský snem ZMOS.

Vážení akcionári,

uvedené výsledky nás zaväzujú aj v budúcnosti podávať výkony, ktoré od nás očakávate – zvyšovať kvalitu a efektívnosť hospodárenia. Počas roka 2017 sa nám podarilo dosiahnuť náročné ciele a vytvorili sme dobrý predpoklad na úspešné zvládnutie úloh pre ďalšie obdobia. V roku 2017 sa KOMUNÁLNA poisťovňa významne podieľala na úspešných výsledkoch skupiny Vienna Insurance Group a aj v ďalšom období má za cieľ zvýšiť svoj trhový podiel a zisk spoločnosti a výraznejšie sa podieľať na celkových výsledkoch skupiny na Slovensku.
Na plnení hospodárskych plánov a realizácii obchodných výsledkov sa budú zúčastňovať všetky zložky spoločnosti, zamestnanci a spolupracovníci. Na strane vedenia bude našou podporou správne zvolená stratégia a neustála motivácia, na strane zamestnancov a spolupracovníkov angažovanosť a starostlivosť o klientov.
Obchodná stratégia firmy bude sledovať splnenie ďalších cieľov prostredníctvom týchto kľúčových nástrojov:

Krátkodobé zámery

- plnenie kvantitatívnych a kvalitatívnych cieľov roku 2018

Strednodobé zámery

- rast tržieb a hospodárskeho výsledku spoločnosti v rokoch 2019 - 2020, replatformizácia KING, úspešné zvládnutie príprav na IFRS 17 a riadna implementácia legislatívnych zmien do procesov spoločnosti
- posilňovanie a rozširovanie spoluprácеso ZMOS v rámci Zmluvy o strategickom partnerstve

Dlhodobé zámery

- zavedenie activity a performance managementu v obchodnej sieti, zameraného najmä na zvýšenie novej produkcie v retailovom segmente produktov a navýšenie priemeru PZ na obchodníka
- implementácia CRM systému v internej sieti ako nástroja pre zlepšenie kvality poradenstva a spokojnosti klientov a efektívnejšej práce obchodníka so svojim kmeňom
- spustenie inovovaného systému náboru, výberu a adaptácie nových obchodníkov v internej sieti; vytvorenie pozície supervízora osobného rozvoja pre zvýšenie profitability výkonnosti obchodníkov v adaptačnom procese, a tým zabezpečenie postupného znižovania doplatkov do minimálnej mzdy
- prostredníctvom profesionalizácie prepážkových pracovníkov zabezpečiť vysoký štandard obsluhy klienta na každej organizačnej jednotke v obchodnej sieti
- príprava internej siete na zavedenie systému kompetenčného modelu, hodnotiacich rozhovorov, talent manažmentu a manažérskej akadémie; spustenie plánov osobného rozvoja a cieleného tréningového programu hard a soft skills najmä pre obchodníkov a stredný manažment
- vzdelávanie zamestnancov back office prostredníctvom organizovaných vzdelávacích podujatí, účasti na odborných školeniach a seminároch ako aj konferenciách k aktuálnym témam

- stabilný rastový vývoj spoločnosti do roku 2023 v oblasti rozvoja kmeňa klientov, tržieb poistného a hospodárskeho výsledku, digitalizácia a elektronizácia predaja a služieb
- byť voľbou číslo jeden pre poistenia ako retailových, tak aj firemných klientov; rozvoj pracovníkov na všetkých úrovniach, ako v obchode, tak aj v back office

To všetko má prispieť k dosiahnutiu ďalších úspechov spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group na poistnom trhu Slovenskej republiky v nasledujúcich rokoch.

Ing. Vladimír Bakeš
predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

Bratislava, marec 2018

5.1 Ekonomické prostredie a poistný trh

Z globálneho pohľadu došlo v roku 2017 na finančných trhoch k zastaveniu poklesu úrokových sadzieb. Tie ostávajú na nízkej úrovni napriek tomu, že ekonomiky jednotlivých krajín zaznamenali výrazný nárast ekonomickej aktivity. Rast spotreby viedol k nárastu inflácie a inflačných očakávaní. Európska centrálna banka (ECB) sa priblížila k inflačnému cieľu a postupne upustila od uplatňovania politiky lacných peňazí. Môžeme očakávať, že v roku 2018 dôjde k postupnému znižovaniu nákupu cenných papierov na voľnom trhu zo strany ECB. Pravdepodobnosť výraznejšieho rastu úrokových sadzieb na starom kontinente ostáva nízka. V uplynulom roku rástla ziskovosť korporátneho sektora, čo sa prejavilo výrazným rastom akciových indexov.

Ekonomika Slovenskej republiky rástla v roku 2017 na úrovni 3 – 3,5 %, a to najmä vďaka exportu a súkromnej spotrebe. Najrýchlejší rast súkromnej spotreby od krízy podporila stále sa zlepšujúca situácia na pracovnom trhu.
Po rokoch sme vo viacerých oblastiach zaznamenali nedostatok disponibilnej pracovnej sily. Napätie na trhu práce čiastočne pomáhali zmierňovať občania Slovenskej republiky vracajúci sa po rokoch zo zahraničia. Väčšie zapojenie nezamestnaných do pracovného procesu napomohlo výraznejšiemu zníženiu miery nezamestnanosti – a to až k úrovni 8 % a predpokladá sa, že bude ďalej klesať. Nedostatok pracovníkov na slovenskom pracovnom trhu podporil rast nominálnych miezd, ktoré medziročne rástli až o viac ako 5 %. Reálna mzda rovnako rástla pomerne dynamickým tempom, a to 3,6 % medziročne.
Podľa predpokladov sa zastavil pokles cien a inflácia postupne rástla na úroveň 1,4 %. Hlavným faktorom bol nárast cien potravín a pohonných látok. Prudko rastúce ceny spracovaných potravín a zverejnené úpravy cien energií na rok 2018 viedli k zrýchleniu inflácie na šesťročné maximum.
V roku 2017 rástla spotreba domácností, ktorá bola podporená stále sa zlepšujúcou situáciou na trhu práce. Dynamický rast miezd by mal spolu s najvyššou úrovňou sentimentu od krízy a možnosťami čerpania lacných úverov naďalej stimulovať súkromnú spotrebu. Práve zadlžujúca sa skupina bývajúcich vlastníkov významne pomohla rastu investícií v 3. štvrťroku. Súkromné investície v prvých troch štvrťrokoch 2017 zaznamenali reálny rast o 4,2 % medziročne. V druhej polovici roka 2017 zvýšila investície aj verejná správa. Tempo medziročného rastu úverov sa zrýchlilo na úroveň 12,1 %, čo predstavuje najrýchlejšiu dynamiku od začiatku roka 2009. Dvojciferný medziročný rast nedosahovali len úvery domácnostiam, ale aj úvery podnikom. Slovensko je v tempe rastu úverov domácnostiam nepretržite už rok a pol na čele krajín EÚ. V dôsledku dynamického rastu úverov sa zvyšuje aj zadlženosť domácností, keď podiel ich celkového dlhu na HDP vzrástol v druhom štvrťroku 2017 na úroveň 39,9 % HDP. Aj v raste úverov podnikom patrila Slovensku prvá pozícia spomedzi všetkých krajín EÚ. Ten sa prejavil aj v náraste ich zadlženosti, keď miera zadlženosti nefinančných spoločností v druhom štvrťroku 2017 vzrástla na úroveň 54,1 % HDP.

Vývoj slovenského poistného trhu v roku 2017
V prvej polovici roka rástla väčšina segmentov finančného trhu. Celkovo objem aktív finančného sektora medziročne stúpol o takmer 7 %. Rast najvýraznejšie podporil bankový sektor, ktorý stál za dvoma tretinami nárastu celého finančného sektora.
Aj v segmente poisťovníctva bolo možné pozorovať mierny nárast, keď v prvom polroku 2017 aktíva poisťovní medziročne stúpli o 2 %. Medzi najdynamickejšie segmenty finančného trhu patrili fondy kolektívneho investovania, ktorých aktíva rástli dvojciferným tempom. Približne 10 %-ný nárast aktív zaznamenali aj fondy dôchodkového sporenia v rámci druhého a tretieho piliera dôchodkového systému.
Ziskovosť poistného sektora si na úvod roka udržala solídne úrovne nad pokrízovým priemerom, avšak po očistení o daňové úpravy bol rast zisku poisťovní iba mierny. Zisk správcovských spoločností vzrástol, zároveň aj spoločnosti podnikajúce v oblasti dôchodkového poistenia zaznamenali zlepšenie svojej ziskovosti.
Od začiatku roka platí pre poisťovne povinnosť odvádzať štátu nový 8 %-ný odvod zo všetkých neživotných poistení, ktorých ceny sa v tomto dôsledku celoplošne zdvihli.
V roku 2017 pôsobilo na Slovensku 21 komerčných poisťovacích subjektov (z nich je 7 pobočiek poisťovní z iného členského štátu), ktoré sú združené v Slovenskej asociácii poisťovní (SLASPO). SLASPO zriadila začiatkom roka útvar ombudsmana, ktorý bude riešiť spotrebiteľské spory z poistných zmlúv medzi klientmi a poisťovňou. Keďže poistná zmluva zo svojej podstaty patrí medzi zložitejšie kontrakty vyvolávajúce rad otázok a často aj nedorozumení, úlohou ombudsmana je pomôcť spotrebiteľovi vec pochopiť, a ak sa dá, pomôcť urovnať vzniknuté nedorozumenie či prípadný spor. Spotrebiteľ má právo obrátiť sa na ombudsmana s návrhom na začatie alternatívneho riešenia sporu v prípade, ak členská poisťovňa SLASPO odpovedala na jeho sťažnosť/žiadosť o nápravu zamietavo alebo neodpovedala vôbec. Cieľom konania pred ombudsmanom je dosiahnutie zmierlivého vyriešenia sporu medzi stranami sporu, a zároveň sa vytvára priestor pre zlepšenie a skvalitnenie služieb poisťovní na základe nezávislej spätnej väzby.
V lete sa pod nútenú správu Národnej banky Slovenska dostala poisťovňa Rapid life, ktorá mala akútny problém s likviditou a následne platobnou neschopnosťou. Poisťovňa nemala dostatok finančných prostriedkov nielen na výplatu nárokov klientov, ale ani na úhradu základných prevádzkových nákladov. Zlyhanie Rapid life má síce negatívny vplyv na reputáciu poistného sektora, no nejde o systémové riziko.
Garancie pre klientov poisťovní sú zahrnuté v smernici Solvency II a v jej vykonávacích predpisoch, ktorá zaviedla harmonizovaný, rizikovo orientovaný režim dohľadu a kapitálových požiadaviek pre poisťovne a zaisťovne pôsobiace v členských krajinách Európskej únie. Z pohľadu klientov, akcionárov, aj dohľadu priniesla táto nová právna úprava vyššiu mieru ochrany pred možným krachom poisťovne. Zaviedla zároveň viac povinností a vyššiu mieru transparentnosti v riadení rizík poisťovní.

5.2 Bilancia obchodného roka

V roku 2017 stálo pred obchodnou službou poisťovne viacero strategických úloh. Prioritu predstavoval nárast tržieb vybraných produktov, budovanie obchodných tímov, zvyšovanie spolupráce s komunálnou sférou, zvýšenie odbytu životného poistenia, či udržanie existujúcich poistných zmlúv v platnosti. Medzi ďalšie strategické úlohy bola zaradená diferenciácia poistných programov s vyššou škodovosťou, inovácia – zatraktívnenie produktového portfólia, optimalizácia distribučných nákladov a zefektívnenie spolupráce s autopredajcami. Strategické úlohy boli koncipované najmä pre podporu dosiahnutia plánovaných cieľov s ťažiskom na predpísané poistné minimálne vo výške 194,3 mil. eur.
Plánované ciele predpísaného poistného poisťovňa prekročila o 1,1 mil. eur na hodnotu 195,4 mil. eur v súlade s rastom slovenského poistného trhu v neživotnom poistení, a tiež v životnom poistení v oblasti jednorazovo platených poistných zmlúv do časovo ohraničených produktov. I napriek novým a náročnejším kritériám na prijímanie nových obchodníkov (legislatívne zmeny, avizovaná regulácia

provízneho odmeňovania, odborná pripravenosť a pod.) zaznamenala poisťovňa 15 %-ný rast produkcie v bežne platenom životnom poistení. Zároveň bola zvýšená aj nová produkcia za pripoistenia v životnom poistení o 30 %. Tieto zvýšené produkcie nedokázali v plnej miere nahradiť ukončené poistné programy v životnom poistení, čím zostáva táto úloha kľúčovou aj pre budúce obdobia.
Zavedením žiadaného poistenia pohrebných nákladov s obchodným názvom Pieta do predaja 15. 11. 2017, ktorého sa za relatívne krátke 6-týždňové obdobie predalo 219 kusov poistných zmlúv, poisťovňa zaplnila voľné produktové miesto na trhu. V čase zvýšenej frekvencie škôd o cca 9 % poisťovňa selektívnym a diferencovaným prístupom k cenotvorbe motorového poistenia dosiahla 10 %-ný nárast tržieb, a to aj napriek 2 %-nému poklesu poistených rizík oproti roku 2016.
Z celkovo 2 924 obcí Slovenska využíva komfort dojednaného poistného programu KOMUNÁLNEJ poisťovne 2 138 z nich. Zinkasované poistné je cca 4 mil. eur. Počas roka 2017 práve vďaka prítomnosti v regiónoch prostredníctvom 93 obchodných miest sa podarilo túto sumu zvýšiť o 484 tis. eur.
S cieľom naplniť krédo modernej spoločnosti sústredila poisťovňa svoju pozornosť na inováciu činností v oblasti informačných technológií, a to hlavne propagovaním nástroja KOWA určeného pre dojednávanie poistenia „na diaľku", stala sa súčasťou všetkých webových porovnávačov na trhu a spustením projektu IDM zjednodušila registráciu nových partnerov do interného systému, čím došlo k redukcii tlačeného papiera.

Spolupráca so SLSP
Už pred približne pätnástimi rokmi banky a poisťovne pochopili, že vzájomnou spoluprácou dokážu dosiahnuť významné synergie. Aj KOMUNÁLNA poisťovňa má v tomto segmente strategického partnera – spoločnosť Slovenská sporiteľňa, a. s., člen skupiny Erste.
Spolupráca sa začala už v roku 2008 uzatvorením partnerskej zmluvy, ktorej predmetom bol predaj bankových produktov Slovenskej sporiteľne prostredníctvom predajných sietí KOMUNÁLNEJ poisťovne. V prvej fáze spolupráce išlo o úvery zabezpečené záložným právom k nehnuteľnosti (Úver na bývanie, Hypotekárny úver pre mladých), ako aj služby bezhotovostného platobného styku, súhlas s inkasom. Od roku 2012 je naše portfólio bankových produktov rozšírené o Spotrebný úver na čokoľvek, ktorý je jedným z najžiadanejších produktov svojho druhu na slovenskom trhu.
Aj napriek silnej konkurencii medzi bankami v ponuke predaja bankových produktov dokázala obchodná sieť KOMUNÁLNEJ poisťovne v roku 2017 sprostredkovať 103 úverov zabezpečených záložným pravom k nehnuteľnosti v celkovom objeme 5,283 mil. eur, 100 spotrebných úverov v celkovom objeme 1,397 mil. eur a 1 242 ks súhlasov s inkasom.
V roku 2017 sa predaju bankových produktov venovalo viac ako 120 profesionálnych poradcov obchodnej siete, ktorí poskytovali služby mimoriadnej kvality s veľkým dôrazom na klienta a jeho potreby. Poradcovia absolvovali prostredníctvom Slovenskej asociácie poisťovní podľa zákona č. 186/2009 Z. z. o finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve skúšky odbornej spôsobilosti pre stredný stupeň odbornej spôsobilosti v sektore poskytovania úverov a prijímania vkladov so záverečnou skúškou s osvedčením na vykonávanie predaja bankových produktov.
Slovenská sporiteľňa je naším významným partnerom aj v oblasti investmentu a správy aktív.

5.3 Životné poistenie

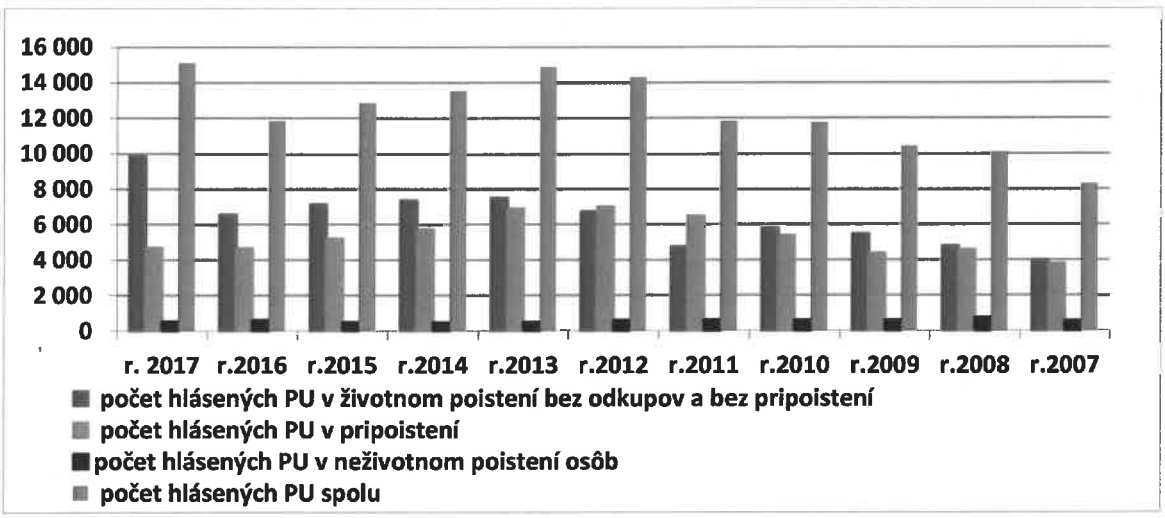
Rok 2017 sa niesol v znamení reštrukturalizácie, skvalitnenia a zatraktívnenia portfólia životných produktov ponúkaných klientom. Produkt Provital Pokoj sme rozšírili o možnosť poistiť formou pripoistení ďalšie štyri spolupoistené osoby. Na trh sme uviedli niekoľko noviniek z oblasti investičného životného poistenia, a to ProfiGarant 2021, NovaGarant 2021 a Invest 2027. Tieto produkty zabezpečujú atraktívne zhodnotenie investovaného kapitálu, a zároveň finančné zabezpečenie pozostalých v prípade smrti poisteného. Ponúkame k nim tiež možnosť dojednať jeden z troch zvýhodnených balíkov pripoistení.

V roku 2017 do nášho portfólia pribudlo aj poistenie pohrebných nákladov Pieta. Ide o doživotné, bežne platené poistenie pre prípad smrti s možnosťou jednorazového vkladu pri uzatvorení poistenia vo výške 300 až 2 000 eur, ktorý navýši vyplatenú poistnú sumu. Výhodou je, že vyplatená čiastka dokáže pokryť všetky náklady spojené s pohrebom bez nutnosti ďalších finančných príspevkov od najbližšej rodiny či príbuzných. Hlavným benefitom produktu Pieta oproti iným podobným typom poistení je spôsob vyplatenia poistného plnenia v prípade smrti poisteného. To môže byť vyplatené v celej výške osobe vopred určenej na takýto úkon. Druhou možnosťou je preplatenie faktúry spoločnosti, ktorá zabezpečí pohreb zosnulého.
Celková produkcia KOMUNÁLNEJ poisťovne v roku 2017 predstavovala 8 661 nových poistných zmlúv v životnom poistení a celkové predpísané poistné dosiahlo úroveň 108 201 970 eur.
Výraznou zmenou, ktorou sme sa intenzívne zaoberali, bola implementácia povinností vyplývajúcich z Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1286/2014 o dokumentoch s kľúčovými informáciami pre štrukturalizované retailové investičné produkty a investičné produkty založené na poistení, na základe ktorého je spoločnosť KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group povinná poskytnúť potenciálnym klientom informácie o produkte prostredníctvom Dokumentu s kľúčovými informáciami (KID). Uvedený predzmluvný dokument je sprostredkovateľ povinný poskytnúť potenciálnemu klientovi pred uzatvorením poistnej zmluvy.

Likvidácia poistných udalostí poistenia osôb
V rámci neustáleho skvalitňovania služieb zákazníkom sme aj v roku 2017 kládli pri vybavovaní nárokov na poistné plnenie veľký dôraz najmä na kvalitu a rýchlosť likvidácie nahlásených poistných udalostí. Pokračovali sme v eliminácii klientov, ktorí vykazovali známky podozrivých poistných udalostí a vysokej škodovosti.

Z poistenia osôb bolo v roku 2017 hlásených **15 105** poistných udalostí (bez odkupov), z toho:

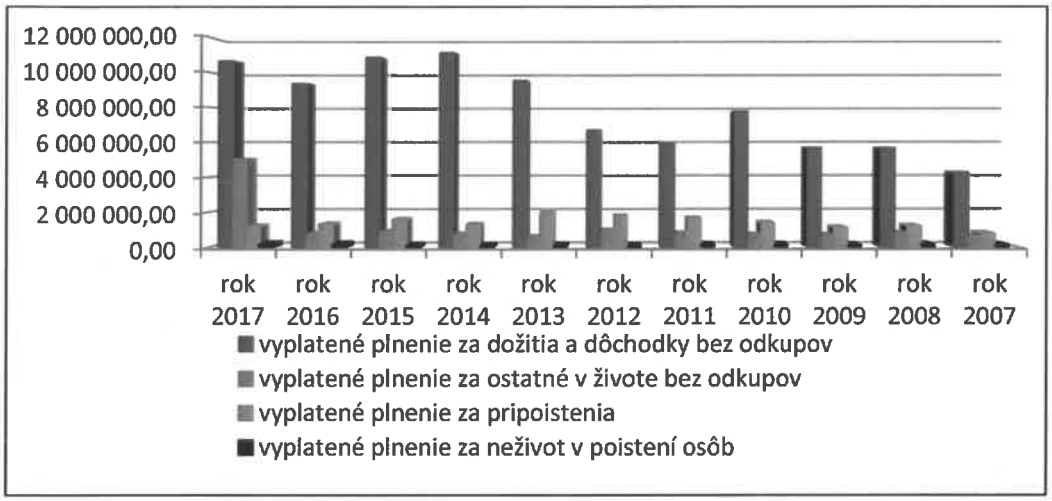
- **životné poistenia spolu (bez odkupov)** **14 581 ks**
  z toho:
  - životné poistenia bez pripoistení 9 885 ks
  - pripoistenia k životným poisteniam 4 696 ks
- **neživotné poistenia osôb** **524 ks**



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

Poistné plnenia zo všetkých poistných udalostí vybavovaných úsekom poistenia osôb (životné aj neživotné bez odkupov) za obdobie 1. 1. - 31. 12. 2017 predstavovali sumu 17,019 mil. eur, čo je v porovnaní s rokom 2016 nárast o 47,61 %.

Vyplatené poistné plnenie zo životných poistných zmlúv (bez odkupov a bez pripoistení) predstavovalo sumu 15,66 mil. eur, čo je v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roku nárast o 55,58 %. Z tejto sumy tvorilo 67,87 % poistné plnenie z dožití a výplat dôchodkov. Suma vyplatených poistných plnení za dožitia a dôchodky je za rok 2017 vo výške 10,63 mil. eur.
Z pripoistení k životným poisteniam bolo v roku 2017 vyplatené poistné plnenie vo výške 1,18 mil. eur, čo predstavuje medziročný pokles o 9,2 %.
Za poistné udalosti neživotného poistenia (napr. samostatné úrazové poistenia osôb) vybavované úsekom poistenia osôb, bolo v roku 2017 vyplatené plnenie 0,17 mil. eur, čo predstavuje medziročný nárast o 8,9 %.



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

5.4 Neživotné poistenie

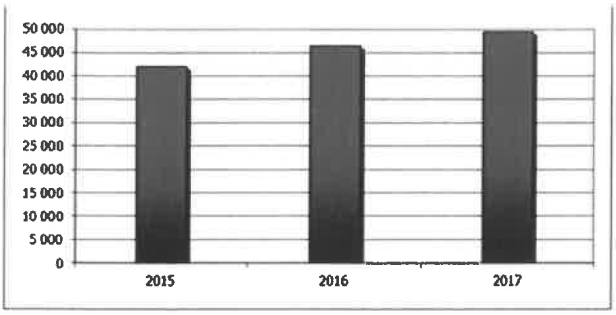
V celkovom pohľade na vývoj tržieb môžeme konštatovať, že KOMUNÁLNA poisťovňa v roku 2017 zaznamenala s výnimkou úrazového poistenia nárast vo všetkých sledovaných odvetviach neživotného poistenia, pričom predpísané poistné za celý segment narástlo o 7,566 mil. eur, čo predstavuje medziročný nárast vo výške 9,5 %. V PZP sme narástli o 7,7 %, v havarijnom poistení o 14,2 % a v ostatnom neživotnom poistení poisťovňa dosiahla nárast tržieb o 6 %.
Poistenie majetku občanov stále ponúka priestor na rast, ktorý sa nám vďaka pokračujúcemu úspešnému predaju produktu ProDomo aj prostredníctvom užívateľskej kalkulačky KOWA podarilo využiť a dosiahnuť nárast tržieb vo výške 4,4 %.
V segmente poistenia malých, stredných podnikateľov a poistenia miest a obcí sme zaznamenali nárast poistného vo výške 3,5 % a v segmente korporátneho poistenia dosiahol nárast v tržbách až 10,9 %.

Vznik a vývoj produktov
Počas celého roka 2017 sa inovácia produktov sústredila hlavne na oblasť motorového poistenia s cieľom ich zatraktívnenia pre obchodné siete a externých sprostredkovateľských partnerov a súčasného zachovania ich konkurencieschopnosti na poistnom trhu. Pri cenotvorbe sme museli brať do úvahy nový 8 %-ný odvod, ktorý sa od 1. 1. 2017 vzťahuje na všetky nové poistenia v neživotnom poistení okrem PZP. Preto sme ho museli zohľadniť v sadzobníkoch niektorých produktov platných pre rok 2017.
V segmente autopoistenia sme významne zmenili politiku cenotvorby s cieľom postupne zvyšovať profitabilitu produktov tohto druhu poistenia. Ako v PZP, tak aj v havarijnom poistení sme spustili projekt spravodlivejšieho naceňovania klientov, kde sme sa zamerali najmä na individuálne hodnotenie škodovosti našich klientov. Zároveň sme v havarijnom poistení zvýšili sadzby na niektoré typy spoluúčasti. Od 1. 11. 2017 sme v segmente PZP MV pre nepriaznivý vývoj škodovosti opätovne

pristúpili v k navýšeniu sadzieb poistného pre všetky skupiny vozidiel. Koncom roka sme analyzovali segment havarijného poistenia, ktorého výsledkom boli zmeny metodiky, zmeny koeficientov niektorých typov spoluúčasti a zrušenie nulovej spoluúčasti.
V oblasti majetkového poistenia občanov sme realizovali indexáciu poistných súm. Oceňovacie tabuľky sme po viacerých rokoch stagnácie prispôsobili rastúcim cenám nehnuteľností, čím sme zosúladili oceňovania nehnuteľností s trhovou realitou, a tak sme zabezpečili poistnú ochranu majetku našich klientov v plnom rozsahu bez rizika podpoistenia.
Samozrejmosťou pre užívateľský komfort interných a externých sprostredkovateľov poistenia je webová poistná kalkulačka KOWA, v ktorej je možné vytvárať ponuky pre produkty PZP, havarijné poistenie, občianske poistenie Dom/Domácnosť a firemné poistenie pre malých podnikateľov Moja firma. KOWA umožňuje poistným poradcom v zjednodušenej forme okrem kalkulácie poistného a vystavenia poistnej zmluvy aj zaslanie poistnej zmluvy priamo do produkčného systému poisťovne, čo eliminuje riziko neskorého spracovania a zabezpečuje správny prenos údajov z poistnej zmluvy do informačného systému poisťovne. Na zvýšenie komfortu užívateľov táto kalkulačka ponúka aj archiváciu rozpracovaných ponúk, takže sa poistný poradca môže vrátiť kedykoľvek v čase k rozpracovaným ponukám.
Koniec roka 2017 sa niesol v duchu implementácie smernice Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/97 z 20. januára 2016 o distribúcii poistenia (IDD), zmeny Zákona č. 186/2009 Z. z. o finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve a o zmene a doplnení niektorých zákonov a zmeny Zákona č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ktoré okrem iného prinášajú aj potrebu zmeny doterajších predzmluvných formulárov o dôležitých zmluvných podmienkach uzatváranej poistnej zmluvy na nové informačné dokumenty o poistnom produkte (IPID). Museli sme pripraviť nové IPIDy a tiež aktualizovať znenie poistných zmlúv tak, aby od 23. 2. 2018 boli tieto k dispozícii sprostredkovateľom našich poistných produktov.

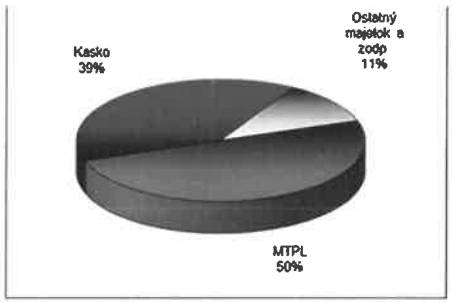
Likvidácia poistných udalostí v neživotnom poistení
KOMUNÁLNA poisťovňa sa v priebehu roku 2017 zamerala najmä na zvyšovanie kvality a dostupnosti poskytovaných služieb klientom. Cieľom bolo zrýchliť procesy, a tým skrátiť dobu likvidácie škôd neživotného poistenia. Nemalý dôraz bol kladený na efektívnosť a bezpečnosť každej časti procesu. Vzhľadom na uvedené dôležité ciele pokračovala poisťovňa v rozvíjaní a zdokonaľovaní inovácií zavedených v roku 2016.
Ide o rozbehnutú realizáciu projektu so servismi, ktorého cieľom je upevnenie pozície poisťovne na trhu, zvýšenie kvality služieb nielen pre klientov, ale aj partnerov – servisy. Na tento účel slúži možnosť komunikácie digitálnou formou. Klienti v zvýšenej miere využívajú možnosť nahlásenia a uplatnenia si náhrady škody prostredníctvom internetovej aplikácie a spolupracujúce servisy využívajú na komunikáciu s poisťovňou a doručenie dokladov ku škodám Webportal poisťovne. Tým je zaručené skrátenie času v jednotlivých krokoch likvidačného procesu.
Zrýchlenie vďaka zavedeniu elektronizácie a automatizácie nastalo aj v oblasti likvidácie totálnych škôd na motorových vozidlách s využitím digitálnej komunikácie s internetovými burzami a automaticky zasielanou korešpondenciou, ako aj v oblasti likvidácie škôd formou rozpočtu.
Služba pre klientov *Online náhľad na škodu* na stránke poisťovne, ktorá umožňuje klientovi kedykoľvek získať informácie o stave spracovania jeho škody, a to nielen v poistení motorových vozidiel, ale aj v poistení majetku a zodpovednosti, bola realizovaná ešte koncom roka 2016. V roku 2017 bola rozšírená o možnosť zobrazenia konkrétnych chýbajúcich dokumentov potrebných k likvidácii poistnej udalosti a zároveň umožňuje klientovi tieto dokumenty k jeho škode zaslať do poisťovne.
Služby poskytované klientovi v oblasti likvidácie škôd považuje poisťovňa v súčasnosti za kľúčové, pričom je tu veľký potenciál na zvýšenie automatizácie a efektivity.

V roku 2017 bolo hlásených celkovo **49 477** poistných udalostí. Index rastu je **1,07**, čo znamená nárast počtu hlásených poistných udalostí o 7 % v porovnaní s rokom 2016.



Vývoj počtu hlásených PU v období rokov 2015 – 2017

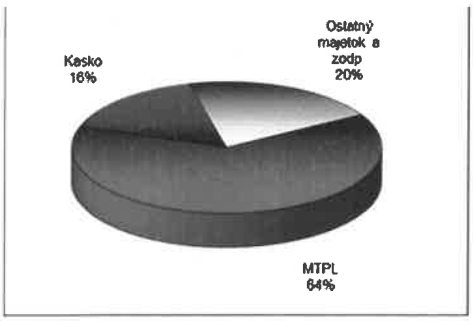
V povinnom zmluvnom poistení bolo v roku 2017 hlásených **24 554** poistných udalostí, čo predstavuje nárast o 3,5 % v porovnaní s rokom 2016. Hlásených škôd na čelných sklách z povinného zmluvného poistenia bolo 865, pričom v roku 2016 ich bolo 495. V havarijnom poistení bolo hlásených **19 247** poistných udalostí (nárast o 7,9 % oproti roku 2016) a v poistení ostatného majetku a zodpovednosti **5 676** poistných udalostí, čo je nárast o 16,6 % v porovnaní s rokom 2016.



Porovnanie podielov jednotlivých produktových skupín na celkovom počte hlásených poistných udalostí v roku 2017

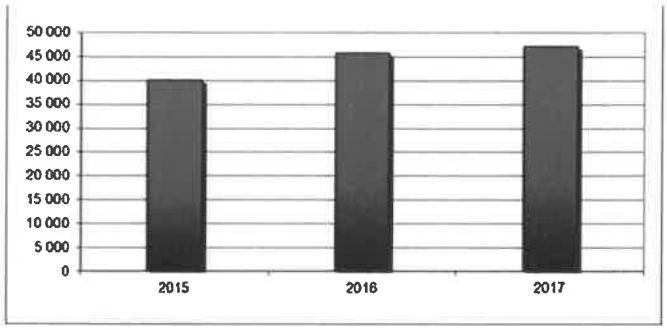
Za rok 2017 bolo v oblasti neživotného poistenia vyplatené poistné plnenie v celkovej výške **48,725 mil. eur**, čo znamená nárast o 11 % oproti roku 2016. Z toho v povinnom zmluvnom poistení bolo vyplatené poistné plnenie v celkovej výške **26,126 mil. eur** (medziročný nárast 6,5 %), v havarijnom poistení **19,321 mil. eur** (medziročný nárast 13 %) a v poistení ostatného majetku a zodpovednosti **3,278 mil. eur**, čo predstavuje nárast o 45 % oproti roku 2016.

Stav RBNS rezerv bol v oblasti neživotného poistenia ku koncu roka 2017 v objeme **35,499 mil. eur**, z toho v povinnom zmluvnom poistení bol stav RBNS rezerv v objeme **22,588 mil. eur**, v havarijnom poistení **5,594 mil. eur** a v poistení ostatného majetku a zodpovednosti **7,317 mil. eur**.



Podiel produktových skupín na zmene stavu RBNS rezervy k 31. 12. 2017

Za rok 2017 bolo v oblasti neživotného poistenia vybavených celkovo **47 115** poistných udalostí. Index rastu je **1,032**, čo znamená nárast počtu vybavených poistných udalostí o 3,2 % v porovnaní s rokom 2016.



Vývoj počtu vybavených poistných udalostí v rokoch 2015 – 2017

V povinnom zmluvnom poistení bolo v roku 2017 vybavených **23 110** poistných udalostí (medziročný nárast 2,6 %), v havarijnom poistení **18 692** poistných udalostí (medziročný nárast 3,3 %) a v poistení ostatného majetku a zodpovednosti bolo vybavených **5 313** poistných udalostí, čo predstavuje nárast o 5,2 % v porovnaní s rokom 2016. Celková vybavenosť bola v roku 2017 na úrovni 70,70 %, pričom v roku 2016 bola na úrovni 72,68 %.

V sledovanom období bolo hlásených **3 244** poistných udalostí z povinného zmluvného poistenia so zahraničným prvkom, z ktorých bolo vyplatené poistné plnenie v celkovej výške **7,180 mil. eur**, z toho na škodách na zdraví **0,996 mil. eur** a škodách na majetku **6,184 mil. eur**.

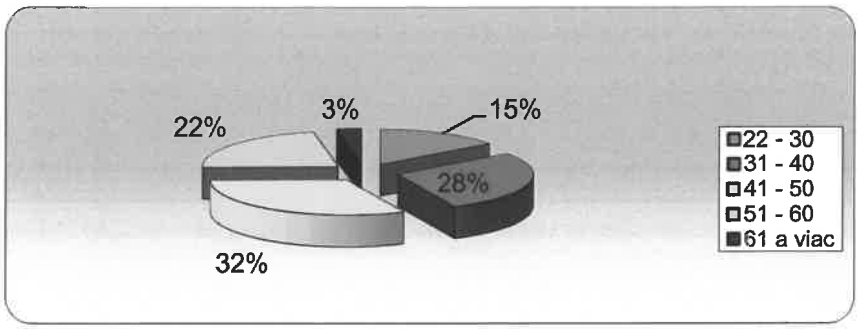
5.5 Zaistenie

Zaistná stratégia KOMUNÁLNEJ poisťovne sa nemení a predstavuje významný stabilizačný faktor spoločnosti. Zaistný program je zostavený v súlade s koncernovou stratégiou Vienna Insurance Group s cieľom obmedziť riziko finančnej straty a ochrániť vlastné kapitálové zdroje.
V rámci zaistenia sa každoročne analyzuje parameter ekonomickej ziskovosti s prihliadnutím na optimálnu štruktúru jednotlivých zaistných programov. Z toho dôvodu boli v roku 2017 optimalizované zaistné programy havarijného a majetkového poistenia. Zaistné programy spĺňajú všetky interné požiadavky skupiny Vienna Insurance Group a dlhodobo prispievajú k stabilite a vyrovnaným hospodárskym výsledkom spoločnosti.
Hlavným obligatórnym partnerom Komunálnej poisťovne je skupinová zaisťovňa VIG Re a VIG Holding, prostredníctvom ktorých sa jednotlivé riziká retrocedujú do skupinových zaistných programov.
V rámci krytia prírodných katastrof profituje KOMUNÁLNA poisťovňa z výhod skupinového zaistného programu, ktorý zabezpečuje krytie až do výšky 250-ročnej škody a spĺňa všetky požiadavky vyplývajúce z regulatívneho rámca Solvency II. Modelovanie a umiestnenie tohto katastrofického krytia sa uskutočňuje v spolupráci s renomovanými zaistnými maklérmi.
Spoločnosť taktiež spolupracuje s externými zaistnými partnermi, ktorých finančná sila a rating zaručujú dostatočnú garanciu plnenia si svojich záväzkov voči klientom v prípade neočakávaných škodových udalostí individuálneho, frekvenčného alebo katastrofického charakteru.

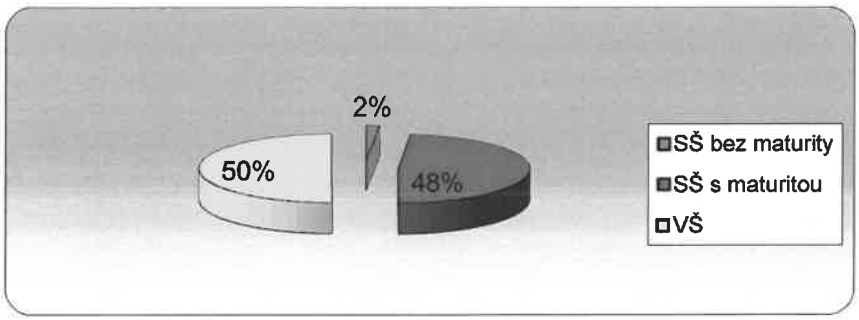
5.6 Ľudské zdroje

Personálne obsadenie firmy, angažovanosť zamestnancov, ich iniciatívny prístup k práci, lojalita a rešpekt k cieľom spoločnosti vplýva nielen na klienta, ale aj na dobré pracovné prostredie a vzťahy medzi zamestnancami. V priebehu roka 2017 sme sa preto v oblasti ľudských zdrojov sústreďovali na zvyšovanie úrovne požiadaviek na pracovné pozície na všetkých organizačných stupňoch spoločnosti, čo viedlo k dosahovaniu stanovených výsledkov.

K 31. 12. 2017 v spoločnosti pracovalo 443 zamestnancov, z toho 203 obchodníkov a 42 zamestnancov pre vybrané back-office činnosti na čiastočný pracovný úväzok. Na manažérskych pozíciách (riaditeľ, resp. člen predstavenstva) pôsobilo 29 osôb, z toho 10 žien, čo tvorí ich 34 %-né zastúpenie v manažmente spoločnosti. Priemerný prepočítaný počet zamestnancov roku 2017 bol 411.



Veková štruktúra zamestnancov k 31. 12. 2017



Vzdelanostná štruktúra zamestnancov k 31. 12. 2017

Vzdelávanie

Spoločnosť výrazne podporuje budovanie firemnej značky a identifikáciu zamestnancov so svojím zamestnávateľom, preto rôznymi formami podporuje profesionálny a osobnostný rozvoj pracovníkov. Pre svojich zamestnancov organizujeme periodické a odborné vzdelávanie so zameraním na neustále skvalitňovanie služieb a komunikácie s klientmi. Tréningové a rozvojové aktivity boli v roku 2017 realizované:

- interne – vlastnými zamestnancami,
- prostredníctvom e-learningu,
- využitím externej koučingovej spoločnosti,
- prostredníctvom workshopov na medzinárodnej aj lokálnej úrovni.

V oblasti rozvoja a vzdelávania obchodnej služby sme pokračovali v realizácii koncepcie, ktorá sa osvedčila v predchádzajúcich rokoch so zameraním na strategické produkty, komunikáciu so zákazníkmi a predajný cyklus. Podľa aktuálnych potrieb sme priebežne realizovali produktové školenia pre všetky odbytové siete, s výrazným pôsobením pre maklérske spoločnosti, tiež školenia pre obchodnú službu vyplývajúce z aktuálnej legislatívy. Prostredníctvom externej koučingovej spoločnosti bola realizovaná séria školení manažérskych zručností pre riadiacich pracovníkov obchodnej služby so zameraním na nábor, výber, adaptáciu a koučing zamestnancov obchodnej služby a externých spolupracovníkov.

Zamestnanecké benefity

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

KOMUNÁLNA poisťovňa každoročne tvorí sociálny fond nad rámec stanovený zákonnými povinnosťami. V roku 2017 boli prostriedky zo sociálneho fondu využité formou príspevku na stravovanie a poskytovanie finančných odmien pri životných a pracovných jubileách zamestnancov. Spoločnosť poskytuje ďalšie zamestnanecké výhody vo forme finančných, aj nefinančných benefitov:

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

5.7 Marketingová komunikácia

Kľúčovými cieľmi KOMUNÁLNEJ poisťovne v oblasti marketingovej komunikácie a Public Relations boli aj v roku 2017 budovanie reputácie, posilňovanie znalosti značky, rozvíjanie vzťahov s kľúčovými cieľovými skupinami a podpora predaja. Pokračovali sme v aktivitách zameraných na rozvoj komunikácie so zamestnancami našej spoločnosti i so zákazníkmi, spoluprácu s predstaviteľmi miest a obcí Slovenska a ich stavovskou organizáciou ZMOS, na transparentnú, partnerskú a odbornú komunikáciu s predstaviteľmi regulačných inštitúcií – predovšetkým Národnej banky Slovenska a ďalšími účastníkmi poisťovacieho trhu, ako aj v úspešných CSR aktivitách.

Interná komunikácia
Desiatky zamestnancov KOMUNÁLNEJ poisťovne v nej pracujú prakticky od jej vzniku a reprezentujú historickú pamäť, stabilitu a dlhoročné know-how, ktoré poisťovňa za 25 rokov svojej existencie kumulovala. Aj preto je časť internej komunikácie zameraná na oceňovanie lojality dlhoročných zamestnancov a rozvíjanie pozitívneho vzťahu všetkých zamestnancov k spoločnosti a sebe navzájom. Pokračovali sme vo vydávaní zamestnaneckého časopisu Kompas a do tvorby jeho obsahu sme sa usilovali zapojiť aj zamestnancov. V roku 2017 sme publikovali štyri vydania a k poslednému číslu sme opätovne pribalili symbolický vianočný darček.
Tradičným nástrojom internej komunikácie zostali v roku 2017 napríklad i Športové hry KOMUNÁLNEJ poisťovne či oceňovanie najlepších zamestnancov poisťovne.
V rámci internej komunikácie boli ad hoc prostredníctvom emailu distribuované aktuálne informácie a pokračovali sme tiež v osobných návštevách pobočiek predstaviteľmi vedenia.

Externá komunikácia
Externá komunikácia, vrátane komunikácie prostredníctvom tradičných a sociálnych médií, bola v roku 2017 zameraná na posilňovanie znalosti značky KOMUNÁLNEJ poisťovne, budovanie vzťahu s existujúcimi a potenciálnymi klientmi a podporu predaja.
Takmer počas celého roka prebiehala PR kampaň na podporu predaja detského životného poistenia Provital JUNIOR. Cieľom kampane bolo upriamiť pozornosť cieľových skupín na detské poistenie, komunikovanie kľúčových benefitov a zvýšenie predaja produktu. Kampaň zároveň smerovala oslovených na obchodné miesta poisťovne, resp. na web stránku a infolinku. Súčasťou kampane bol reprezentatívny prieskum, ktorého výsledky boli prezentované na stretnutí s novinármi koncom augusta. Stretnutie generovalo nielen spontánnu publicitu, ale aj zvýšený záujem rodičov o detské poistenie pred začiatkom školského roka. V septembri sme zaznamenali najvyšší percentuálny nárast predaja detského poistenia. Kampaň mala aj edukatívny rozmer v podobe infokartičiek s návodmi na poskytnutie prvej pomoci pri zraneniach, ktoré najčastejšie hrozia deťom. Odborným garantom bol prezident Slovenského červeného kríža.
V roku 2017 sme pokračovali v úspešnom budovaní komunity fanúšikov na facebookovom profile KOMUNÁLNEJ poisťovne, kde ich počet vzrástol o 24 %. Najvyšší percentuálny nárast sme zaznamenali v skupine žien vo veku 25 – 44 rokov, čo súvisí s kampaňou na produkt Provital JUNIOR. V porovnaní s rokom 2016 sa zvýšil aj organický dosah príspevkov o 22 %. Facebookový profil KOMUNÁLNEJ poisťovne sa darí budovať aj ako interaktívny kanál na komunikáciu so zákazníkmi – nástroj Customer Care.

Tradičným komunikačným kanálom so zákazníkmi je Zákaznícka linka KOMUNÁLNEJ poisťovne. V roku 2017 sa nám podarilo vybaviť takmer 52 000 telefonických a viac ako 26 000 e-mailových podnetov od našich zákazníkov.

Budovanie značky
V oblasti posilňovania znalosti značky sme v roku 2017 zopakovali úspešný koncept Veľké haló z dielne reklamnej agentúry MUW Saatchi & Saatchi. Jej kľúčovými posolstvom zostalo tvrdenie, že poistenie môže pomôcť zmierniť následky menšej, ale aj väčšej poistnej udalosti.
V rámci brand buildingu sme pokračovali v systematickej práci na vizibilite našej značky a súlade s korporátnym brandingom. Tradičnou súčasťou budovania značky boli aj v roku 2017 produktové inzercie a prítomnosť vizuálov KOMUNÁLNEJ poisťovne na podujatiach, ktoré sme podporili.

Komunikácia s kľúčovými cieľovými skupinami
KOMUNÁLNA poisťovňa systematicky rozvíja svoje strategické partnerstvo so Združením miest a obcí Slovenska (ZMOS). S našimi partnermi – primátormi a starostami – komunikujeme v rámci osobných stretnutí, počas zasadnutí orgánov ZMOS, ale aj prostredníctvom špecializovaného periodika Obecné noviny.
V roku 2017 sme pokračovali v komunikácii s našimi obchodnými partnermi, a to tak pri formálnych a obchodných, ako aj neformálnych príležitostiach. Príkladom je už 6. ročník úspešného tenisového turnaja KOMUNÁLNEJ poisťovne. Súčasťou komunikácie s kľúčovými cieľovými skupinami je aj participácia predstaviteľov KOMUNÁLNEJ poisťovne na práci Slovenskej asociácie poisťovní a jej odborných komisií.

Spoločenská zodpovednosť
Podpora detí a mladých ľudí zostala v centre aktivít KOMUNÁLNEJ poisťovne v oblasti spoločenskej zodpovednosti aj v roku 2017. Už tretí rok sme boli partnerom programu Komunita priateľská deťom a mladým ľuďom, ktorý realizujeme v spolupráci so ZMOS a Nadáciou pre deti Slovenska. Cieľom programu je budovanie takých komunít, ktoré zohľadňujú potreby detí a mladých ľudí a umožňujú im spolupodieľať sa na plánovaní a realizácii aktivít v komunite.
KOMUNÁLNA poisťovňa rozvíjala svoje partnerstvo s mestami a obcami na Slovensku nielen prostredníctvom krytia mestského a obecného majetku, ale aj podporou športových, kultúrnych či spoločenských podujatí v jednotlivých komunitách. V roku 2017 sme finančne podporili 155 takýchto podujatí.
V spolupráci so ZMOS sme pokračovali aj v rámci projektu Oskar bez bariér. Ten oceňuje také iniciatívy miest a obcí, ktoré uľahčujú a skvalitňujú život našim hendikepovaným spoluobčanom.
Do aktivít spoločenskej zodpovednosti sa osobne zapojili aj zamestnanci KOMUNÁLNEJ poisťovne. V rámci tzv. Dní sociálnych aktivít navštívili a obdarovali tisícku detí v detských domovoch a seniorov v domovoch sociálnych služieb v celkovo ôsmich mestách a obciach v rámci celého Slovenska.

5.8 Informačné technológie

V roku 2017 KOMUNÁLNA poisťovňa pokračovala v oblasti informačných technológií v napĺňaní strategických cieľov spoločnosti zintenzívňovaním podpory obchodných činností a vnútropodnikových procesov so zameraním sa na zvyšovanie kvality poskytovaných služieb a komfortu zákazníkov. V oblasti informačných technológií poisťovní skupiny Vienna Insurance Group na Slovensku sa naďalej pokračuje vo funkčnom spoločnom back-office spoločností KOOPERATIVA a KOMUNÁLNA poisťovňa. Obe poisťovne využívajú služby jedného dátového centra a poistno-technického systému centrálne udržiavaného a vyvíjaného jedným tímom pracovníkov v poisťovni KOOPERATIVA, čo poskytuje synergické efekty pri implementácii nových funkčností.
V roku 2017 bol spustený viacročný projekt modernizácie hlavného poistno-technického systému ako podprojekt skupinového projektu KING. Projekt ma za úlohu zrealizovať komplexnú výmenu systému

postaveného na dnes už zastaraných technológiách jeho preklopením do štandardnej modernej architektúry a zosúladiť jeho možnosti s modernými trendmi a potrebami.
Digitalizácia obchodných procesov bola v priebehu roka 2017 podporená pokračovaním nastoleného trendu rozvoja digitálneho predaja produktov formou implementácie online produktových kalkulačiek s tvorbou digitálnej dokumentácie a automatickým importom do poistno-technického systému.
V súvislosti s optimalizáciou pracovných podmienok a nákladov bol v priebehu roku 2017 naďalej rozširovaný Document management system (DMS) a automatizované procesy pre digitalizáciu poistno-technickej dokumentácie.
V oblasti znižovania rizík bol na zvýšenie informačnej bezpečnosti realizovaný projekt na riadenie identít (Identity management). Na zlepšenie prevencie pred podvodmi bol realizovaný projekt skupinového riešenia Fraud management, ktorý sa v poslednom kvartáli roka odovzdal do pilotnej prevádzky.
V oblasti hardvérovej infraštruktúry sme pokračovali v stratégii riadenia životného cyklu infraštruktúry investíciami do modernizácie a obnovy serverovej infraštruktúry, dátových úložísk, sieťovej a bezpečnostnej infraštruktúry, čím je zabezpečená minimalizácia prevádzkových rizík, kapacitné požiadavky digitalizácie procesov, ako aj ochrana voči kybernetickým hrozbám.

5.9 Prevádzka poistenia

V roku 2017 pokračovalo na úseku prevádzky zlepšovanie služieb pre klientov a zefektívňovanie podpornej činnosti pre ostatné útvary spoločnosti prostredníctvom rozširovania možností DMS pre spracovanie dokumentov agendy neživotného poistenia. Okrem zavedeného bezpapierového spracovania poistných zmlúv v definovaných procesoch spracovania dokumentov bolo spustené centrálne evidovanie a digitalizácia zákazníckej korešpondencie s elektronickým importom do DMS a následným automatickým priradením spracovateľov. Zavedenie centralizovaného spracovania došlých dokumentov agendy neživotného poistenia znamenalo prínos v oblasti efektívnosti spracovania korešpondencie obchodných prípadov a taktiež zvýšenej bezpečnosti dokumentov.
V uplynulom roku pokračovala digitalizácia a presun správy papierových dokumentov z regionálnych centier prevádzky na centrálne úložisko. Digitalizácia papierových dokumentov bola vykonávaná pre dlhodobo platné dokumenty v rámci spracovania a správy agendy neživotného poistenia. Ku koncu roku 2017 prebiehali analýzy na pripravovanú digitalizáciu agendy neživotného poistenia v roku 2018.

5.10 Kontrolná činnosť

Útvar vnútorného auditu vykonáva svoju činnosť v súlade so Zákonom č.39/2015 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov a stanovami spoločnosti. Činnosť útvaru vnútorného auditu predstavuje nezávislú, objektívnu a konzultačnú činnosť zameranú na pridanie kvalitatívnej hodnoty a zlepšenie procesov v spoločnosti, za účelom splnenia cieľov poisťovne prostredníctvom systematického metodického prístupu k hodnoteniu a zlepšovaniu efektívnosti rizikového manažmentu, kontrolných a riadiacich procesov.
Útvar vnútorného auditu vykonáva svoju činnosť na základe a v súlade s Plánom činnosti útvaru vnútorného auditu na daný rok, ktorý je každoročne vopred schválený predstavenstvom spoločnosti a následne predkladaný do Národnej banky Slovenska.
V priebehu roka 2017 vykonal útvar vnútorného auditu šesť auditov podľa schváleného obsahového a časového plánu. Audity boli zamerané na procesy v kľúčových oblastiach fungovania poisťovne, najmä v oblasti likvidácie poistných udalostí, pohľadávok, prevádzky, upisovania rizík a systému správy a riadenia podľa Solvency II. Na základe týchto auditov boli navrhnuté a uvedené do praxe viaceré opatrenia.

5.11 Riadenie rizík

KOMUNÁLNA poisťovňa je prirodzene vystavovaná rôznym typom rizík na základe svojich poisťovacích aktivít. Riziko, ktoré môže mať významný negatívny dopad na finančnú situáciu firmy alebo jej výsledky, je považované za významné. Spoločnosť zaraďuje riziká do 10 kategórií a pristupuje zodpovedne a obozretne k riadeniu všetkých rizík, ktorým je vystavená, monitoruje ich, znižuje alebo úplne eliminuje.

Trhové riziko
Trhové riziko je riziko straty alebo nepriaznivej zmeny vo finančnej situácii, priamo alebo nepriamo vyplývajúcej z kolísania úrovne a volatility trhových cien aktív, záväzkov a finančných nástrojov. Expozícia voči trhovým rizikám je rôzna pre jednotlivé hlavné poistné druhy spoločnosti – životné a neživotné poistenie, čo je zohľadnené aj v tom, že spoločnosť riadi finančné investície pre tieto druhy oddelene, pričom v životnom poistení sú ďalej oddelené aj finančné investície, ktoré sa týkajú investičného životného poistenia.
Spoločnosť je vystavená najmä rizikám, ktoré súvisia s investovaním do dlhopisov. Spoločnosť investuje z veľkej časti do štátnych dlhopisov a podnikových dlhopisov, ktoré sú v investičnom pásme. Alokácia do finančných inštrumentov je stabilná, nepodlieha významným zmenám.
Trhové riziká zahrnuté v rizikovej mape pre štandardný vzorec sú: riziko úrokových sadzieb, akciové riziko, riziko nehnuteľnosti, riziko kreditného rozpätia, menové riziko a riziko koncentrácie.

Životné upisovacie riziko
Životné upisovacie riziko je definované spoločnosťou ako riziko straty alebo nepriaznivej zmeny hodnoty poistných záväzkov v dôsledku neprimeraných predpokladov v stanovení cien a rezerv. Medzi životné upisovacie riziko spoločnosť radí riziko úmrtnosti, dlhovekosti, riziko invalidity a chorobnosti, riziko zániku, riziko životných nákladov, riziko revízie, životné riziko katastrofy a koncentračné životné riziko.
Životné upisovacie riziká zahrnuté v rizikovej mape pre štandardný vzorec sú: životné riziko úmrtnosti, životné riziko dlhovekosti, životné riziko invalidity a morbidity, riziko životných nákladov, životné riziko revízie, životné riziko zániku zmluvy, životné riziko katastrofy, životné riziko koncentrácie.

Neživotné upisovacie riziko
Upisovacie neživotné riziko vychádza zo záväzkov neživotného poistenia a zaistných záväzkov v súvislosti s rizikami a procesmi vo vedení spoločnosti. Medzi hlavné riziká patria riziko neživotného poistného a rezerv, neživotné riziko zániku, neživotné riziko katastrofy a neživotné riziko koncentrácie.
Spoločnosť vyhodnocuje neživotné riziko pomocou čiastočného vnútorného modelu ariSE (PIM), ktorý bol schválený s platnosťou od 1. januára 2016. Schválenie modelu bolo podmienené plánom nápravných opatrení. Všetkých 15 bodov z tohto plánu relevantných pre Slovensko bolo vyriešených do 30. 6. 2016.
V roku 2017 Enterprise Risk Management spoločnosti VIG, ako vlastníka modelu, vykonal zmeny údržby a korekcie v ariSE, ktoré ovplyvnili jednotlivé spoločnosti používajúce PIM. Vzhľadom na fakt, že došlo k významnej zmene modelu, muselo opätovne dôjsť k schvaľovaciemu procesu čiastočného vnútorného modelu. Formálne schválenie zmeny modelu bolo udelené do konca roka 2017 s nápravnými plánmi, ktoré musia byť vyriešené do konca júna 2018.

Zdravotné upisovacie riziko
Zdravotné upisovacie riziko je definované spoločnosťou ako riziko nepriaznivej zmeny hodnoty poistných záväzkov v dôsledku nedostatočného poistného, technických rezerv a v dôsledku katastrofických udalostí. Medzi hlavné riziká zdravotného poistenia sa radí zdravotné riziko počítané

životnými technikami (SLT), zdravotné riziko počítané technikami, ktoré nie sú podobné životnému poisteniu (NSLT) a zdravotné katastrofické riziko.
V roku 2017 počas procesu zmeny čiastočného vnútorného modelu bol vylúčený výpočet kapitálovej požiadavky na solventnosť z rozsahu PIM a toto riziko bude vyhodnocované na základe štandardného vzorca.

Riziko nehmotného majetku
Riziko nehmotného majetku je riziko straty alebo nepriaznivej zmeny hodnoty nehmotného majetku vyplývajúceho z poklesu cien spôsobeného zmenou dopytu alebo nedostatku likvidity na aktívnom trhu alebo inými vlastnosťami, ktoré sú vlastné špecifickej povahe majetku.

Kreditné riziko
Kreditné riziko je riziko straty alebo nepriaznivej zmeny vo finančnej situácii vyplývajúcej z kolísania kreditného ratingu emitentov cenných papierov, protistrán a akýchkoľvek dlžníkov, ktorému je spoločnosť vystavená, v podobe zlyhania protistrany alebo rizika kreditného rozpätia alebo koncentrácie tržných rizík. Medzi hlavné kreditné riziká sa radí riziko zlyhania emitenta cenných papierov, riziko zlyhania poistníka, zaisťovateľa, alebo sprostredkovateľa.

Riziko likvidity
Riziko likvidity je riziko, kedy potrebné finančné prostriedky nebudú poskytnuté včas, bez dodatočných nákladov, v rámci plnenia krátkodobých i dlhodobých platobných záväzkov spoločnosti. To zahŕňa napríklad straty vzťahujúce sa k nesúladu s aktívami a pasívami.

Operačné riziko
Operačné riziko je riziko straty vyplývajúce z nedostatkov či zlyhania vnútorných procesov alebo z personálu a systémov, alebo z vonkajších udalostí. Hodnotenie operačných rizík pre proces inventarizácie rizík je založený na odhadoch frekvencie a závažnosti v rámci procesu Inventarizácie rizík a Vnútorného kontrolného systému jedenkrát ročne.
Pod kategóriu operačného rizika v spoločnosti patrí riziko prerušenia činnosti, know-how koncentračné riziko, nedostatočné ľudské zdroje, HW a riziko infraštruktúry, IT software bezpečnostné riziko, modelové riziko a riziko kvality dát, IT riziko vývoja, projektové riziko, poistné riziká právne a compliance, iné právne a compliance riziká, procesné a organizačné riziko a ľudské chyby.

Strategické riziko
Strategické riziko je riziko nepriaznivého rozvoja podnikania súvisiaceho s nedostatočnými obchodnými a investičnými rozhodnutiami, nedostatočnou komunikáciou a realizáciou cieľov, nedostatočnou adaptačnou kapacitou na zmeny v ekonomickom prostredí alebo proti konfliktným obchodným cieľom.

Reputačné riziko
Reputačné riziko alebo riziko poškodenia dobrého mena je riziko nepriaznivého vývoja podnikania spojené so škodou na povesti spoločnosti. Strata reputácie môže narušiť dôveru zákazníkov, investorov alebo zamestnancov spoločnosti a môže viesť k finančným škodám. Škody na poškodení dobrého mena môžu byť spôsobené produktmi spôsobujúcimi škody, zlým zákazníckym servisom, nedostatočným zverejnením pre investorov alebo negatívnou publicitou a môžu sa šíriť z jednej spoločnosti na druhú.

5.12 Finančné umiestnenie

Finančné aktíva v roku 2017 zaznamenali nárast v porovnaní s predchádzajúcim obdobím o 1,01 % a dosiahli úroveň 288 868 tis. eur. Najvyšší podiel na finančných aktívach majú tradične dlhové cenné

papiere. V súlade s investičnou politikou spoločnosť zvýšila podiel podnikových dlhopisov na celkovom objeme cenných papierov, avšak naďalej investuje aj do štátnych dlhopisov a hypotekárnych záložných listov. Podrobnejšie informácie sú uvedené v poznámkach k účtovnej závierke (poznámka č. 11).

Výnosy z finančných aktív a aktív kryjúcich rezervy
Spoločnosť v roku 2017 dosiahla výnosy z finančných aktív na úrovni 7 359 mil. eur, a to najmä z dlhových cenných papierov. Podrobnejšie informácie sú uvedené v poznámkach k účtovnej závierke (poznámka č. 21).

5.13 Návrh na rozdelenie zisku

Spoločnosť KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group dosiahla v roku 2017 hospodársky výsledok po zdanení vo výške 5 790 tis. eur.
Predstavenstvo spoločnosti navrhuje Valnému zhromaždeniu hospodársky výsledok rozdeliť nasledovne:

Hospodársky výsledok po zdanení	5 789 704,93 eur
Prídel do zákonného rezervného fondu	0,00 eur
Dividendy	4 926 600,00 eur
Nerozdelený zisk	863 104,93 eur

Rozdelenie zisku bude predložené na schválenie Valnému zhromaždeniu dňa 21. marca 2018.

5.14 Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia

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

5.15 Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť nevynakladala finančné prostriedky na výskum a vývoj.

5.16 Nadobúdanie vlastných akcií

Spoločnosť nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2017 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, ani dočasné listy a obchodné podiely materskej spoločnosti.

5.17 Organizačné zložky

Spoločnosť nemá vytvorené žiadne organizačné zložky v zahraničí.

5.18 Predpokladaný vývoj účtovnej jednotky

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group má za dlhodobý cieľ byť modernou a stabilnou spoločnosťou. Váži si dôveru svojich klientov a obchodných partnerov, čo chce aj v roku 2018 dokazovať poskytovaním kvalitných produktov a služieb. Aj naďalej plánuje zlepšovať spoluprácu s externými partnermi pre zabezpečenie vysokej miery spokojnosti klientov.
V oblasti životného poistenia plánuje spoločnosť dosiahnuť nárast novej produkcie bežne platených poistných zmlúv, k nim prislúchajúcich pripoistení a napomôcť redukovať dožívajúce portfóliové poistné zmluvy, a to hlavne skvalitnením používaných nástrojov v procese predaja.
V oblasti neživotného poistenia si chce spoločnosť aj naďalej udržať výrazné postavenie a neustále zvyšovať svoj trhový podiel. Plánovaný nárast predpísaného poistného o 4,5 %, pomerne rozdelený na všetky dôležité poistné odvetvia, chce spoločnosť dosiahnuť hlavne posilnením dynamiky

firemného, majetkového a zodpovednostného poistenia a zachovaním dynamiky v oblasti motorového poistenia.
KOMUNÁLNA poisťovňa je súčasťou skupiny Vienna Insurance Group, ktorá je už niekoľko rokov lídrom na slovenskom poistnom trhu. Spoločnosť verí, že vďaka svojím výsledkom opäť prispeje k rastu celej skupiny.

6. Správa dozornej rady

Dozorná rada obdržala od Predstavenstva riadnu ročnú účtovnú závierku k 31. 12. 2017 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za rok 2017, správu Predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2017, ako aj výročnú správu spoločnosti za rok 2017, ktoré preštudovala a dôsledne preskúmala.
Ako výsledok tejto kontroly prijala Dozorná rada jednohlasne uznesenie, v ktorom bola odsúhlasená Predstavenstvom zostavená riadna individuálna účtovná závierka k 31. 12. 2017 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za obchodný rok 2017, správa Predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2017, ako aj výročná správa spoločnosti za rok 2017.
Dozorná rada konštatuje, že využila možnosť, či už ako celok alebo čiastočne prostredníctvom predsedu a podpredsedu Dozornej rady priebežne, počas celého roka, kontrolovať činnosť Predstavenstva spoločnosti. Uskutočnili sa konzultácie s jednotlivými členmi Predstavenstva, ktorí na základe účtovných kníh a dokumentov poskytovali odpovede a vysvetlenia týkajúce sa vedenia obchodných záležitostí spoločnosti.
V roku 2017 sa konalo jedno riadne Valné zhromaždenie, jedno mimoriadne Valné zhromaždenie a štyri zasadnutia Dozornej rady.
Dozorná rada oznamuje Valnému zhromaždeniu, že riadna účtovná závierka k 31. 12. 2017 bola overená audítorom PricewaterhouseCoopers Slovensko, s. r. o., že Dozorná rada dostala audítorskú správu, ktorú preštudovala a prerokovala a berie na vedomie, že tento audit nedáva v konečnom dôsledku dôvod na námietky.
Dozorná rada zo svojho pohľadu vyhlasuje, že k audítorskej správe nemá čo dodať.
Dozorná rada ďalej informuje, že podľa § 18, ods. 3) písmeno m) stanov spadá do kompetencie Valného zhromaždenia udeľovanie súhlasu na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka. Aby bol zabezpečený praktický postup, splnomocnilo Valné zhromaždenie Dozornú radu udeľovať súhlas na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.
V obchodnom roku 2017 Dozorná rada spoločnosti neudelila žiadne povolenie k uzatváraniu zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.

Bratislava, marec 2018

Dr. Günter Geyer
predseda dozornej rady

9. Adresár

OBEC	ADRESA	TELEFÓNNE ČÍSLO
Bánovce nad Bebravou	Záfortňa 7/538	038/760 59 66
Banská Bystrica	Horná 25	048/415 39 54, 431 54 50
Banská Bystrica	Strieborné námestie 4	048/ 321 44 79
Banská Štiavnica	Dolná 6	045/692 15 50
Bardejov	Dlhý rad 30	054/472 84 69, 474 44 80, 321 44 16
Bratislava	Štefánikova 17	02/48 21 05 44
Bratislava	Dr. Vl. Clementisa 10	02/48 28 23 00, 48 28 23 02
Bratislava	Košická 40	02/50 10 09 52 - 4
Bratislava	OD Centrum, Zohorská 1	02/52 63 00 99
Bratislava	Znievska 1/A	02/53 63 12 24, 48 21 05 09
Brezno	Nám. gen. M. R. Štefánika 21	048/611 11 17
Bytča	1. mája 1/A	041/54 10 856, 55 32 638
Čadca	Nám. slobody 30	041/432 76 00
Detva	Záhradná 11/13	045/693 13 70
Dolný Kubín	Aleja Slobody 3052/13C (OD MEX)	043/552 65 61, 552 65 62
Dubnica nad Váhom	Nám. Matice slovenskej 1/1706	042/321 44 37
Dunajská Streda	Vámberyho nám. 42/5	031/551 66 14
Dunajská Streda	Kukučínova 5791/47	031/321 44 52
Galanta	Hlavná 6	031/321 44 53
Hlohovec	Pribinova 1/B	033/321 99 56
Humenné	Námestie slobody 4	057/775 61 98, 381 16 88
Kežmarok	Hviezdoslavova 15	052/321 44 41
Komárno	Tržničné nám. 3	035/773 23 01
Košice	Hlavná 62	055/682 25 61-62, 682 25 51-52
Košice	Moyzesova 38 (areál GLASIC)	055/720 27 10 - 12
Kráľovský Chlmec	Hlavná 2818	056/321 44 22
Krupina	Čsl. armády 484	045/693 13 69
Kysucké Nové Mesto	Litovelská 871	041/421 39 96
Levice	Pionierska 1	036/631 37 65, 631 67 65
Levice	Nám. Hrdinov 7/8	036/622 30 37
Levoča	Vetrová 14	053/489 74 57
Liptovský Hrádok	SNP 582	044/522 31 33, 563 08 69
Liptovský Mikuláš	Belopotockého 2	044/551 43 09, 522 11 03, 439 40 04
Liptovský Mikuláš	Hollého 4456/1	044/432 22 49
Lučenec	Masaryka 8	047/433 36 55
Malacky	Záhorácka 100	034/772 55 00
Martin	Francisciho 6	043/423 93 00, 413 50 69, 423 78 35
Medzilaborce	Duchnovičova 473	057/321 44 19
Michalovce	Štefánikova 2A	056/642 62 16
Michalovce	Pri Sýpke 1	056/642 61 42
Myjava	Partizánska ul. 17A (súp. č. 291)	034/321 44 72
Námestovo	Hviezdoslavovo nám. 213	043/552 30 25
Námestovo	Na nábreží 1161	0940 567 631
Nitra	Farská 9	037/651 58 81, 651 58 82
Nová Baňa	Bernolákova 11	045/326 01 03
Nové Mesto nad Váhom	Hurbanova 772/29	032/771 04 15
Nové Mesto nad Váhom	Ulica ČSL. armády 80/18	0907 755 254
Nové Zámky	M. R. Štefánika 45	035/640 11 92, 642 09 61
Partizánske	Nitrianska cesta 35 (súp. č. 1134)	038/321 44 25
Pezinok	M. R. Štefánika 11/6	033/321 99 46
Piešťany	Teplická 63	033/774 03 58
Poprad	Nám. sv. Egídia 7	052/772 36 28
Považská Bystrica	Centrum 2304 (Polyf. objekt Tri veže)	042/432 78 19
Prešov	Levočská 1	051/772 16 20, 758 17 44
Prievidza	M. Mišíka 20D súp. č. 2671	0908 575 903
Púchov	Štefánikova 813	0907 240 791
Púchov	Moravská 3	042/321 44 37
Revúca	M. R. Štefánika 4	058/326 01 00
Rimavská Sobota	Svätoplukova 22	047/563 14 18
Rožňava	Šafárikova 13	058/733 14 12
Rožňava	Šafárikova 17	058/732 55 22

Ružomberok	Dončova 27	044/432 54 79
Sabinov	Prešovská ul. 20 B	051/321 44 48
Senec	Nám. 1. mája 27	02/44 25 04 16, 44 25 04 24
Senica	Nám. oslobodenia 9/21	034/651 04 93
Sereď	Nám. slobody 1193	031/789 63 52
Skalica	Štefánikova 1	034/664 69 27
Snina	Staničná 1021	057/321 44 13
Sobrance	Štefánikova31/2	056/321 44 29
Spišská Nová Ves	Ing. Kožucha 8	053/442 87 35
Stará Ľubovňa	Nám. sv. Mikuláša 26	052/482 21 75
Strážske	Obchodná 269	056/321 44 23
Stropkov	Hlavná 61	054/326 01 04
Svidník	Stropkovská 568 (OC Austin Park)	054/321 44 18
Šahy	Hlavné námestie 23	036/321 44 32
Šaľa	Hlavná 44	031/321 44 54
Šamorín	Gazdovský rad 39/A	031/552 74 34
Štúrovo	Hlavná 31, súp. č. 147	036/321 44 31
Topoľčany	Sv. Cyrila a Metoda 18	038/532 04 46
Trebišov	M. R. Štefánika 3866	056/672 35 14
Trenčín	Palackého 11	032/743 11 65, 744 20 13, 743 30 68, 640 17 23
Trnava	Hornopotočná 1	033/551 28 23, 551 28 24, 559 15 37
Turčianske Teplice	Banská 541/3	043/321 43 00
Tvrdošín	Trojičné námestie 122	043/321 44 51
Veľký Krtíš	Banícka 16	047/483 16 70
Vráble	Levická 174	037/783 37 40
Vranov nad Topľou	J. Kráľa 140	057/442 37 28
Zvolen	Dukelských hrdinov 18	045/537 00 03, 532 30 97
Žarnovica	Námestie SNP 722	0907 776 911
Žiar nad Hronom	Š. Moysesa 70	045/672 25 36, 32 60 102
Žilina	J. Milca 807/1	041/562 41 33, 562 56 10, 562 32 91

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, 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 KOMUNÁLNA poisťovňa, 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 výbor pre audit.

Čo sme auditovali

Účtovná závierka spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group obsahuje:

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

Východisko pre náš názor

Audit sme 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* našej správy.

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.

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.

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 prispôsobili 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 jednotlivo 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, jednotlivo ako aj súhrnne, na účtovnú závierku ako celok.

Celková hladina významnosti	1 460 tisíc EUR
Ako sme ju stanovili	Celková hladina významnosti predstavuje 3% z vlastného imania Spoločnosti.
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 3% z čistých aktív.

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 poistných zmlúv	
Poistné technické rezervy predstavujú významný účtovný odhad. Ten sa opiera o komplexné predpoklady, ktoré stanovuje vedenie Spoločnosti. V roku 2017 mala zmena v účtovnej metóde pre test dostatočnosti rezerv v životnom poistení spolu so zmenami použitých predpokladov významný dopad na výšku technických rezerv životného poistenia. Podrobnosti ohľadom zmeny v účtovných postupoch sú uvedené v bode č. 4.11 poznámok k účtovnej závierke a detaily týkajúce sa poistno-matematických predpokladov sú uvedené v bode č. 17.2 poznámok k účtovnej závierke. Najvýznamnejšie predpoklady použité pri teste dostatočnosti rezerv zo životného poistenia sa týkajú časovej hodnoty peňazí a očakávaných administratívnych nákladov. Senzitivity sú uvedené v bode č. 17.2 priložených poznámok k účtovnej závierke. Pokles bezrizikovej výnosovej krivky mal závažný dopad na spomínaný test dostatočnosti, ktorý bol zmiernený vďaka metóde vzájomného započítania výsledkov medzi investičnými a ostatnými produktmi životného poistenia. Najvýznamnejšie predpoklady použité pri teste dostatočnosti rezerv v neživotnom poistení sú uvedené v bode č. 4.11 poznámok k účtovnej závierke.	Oboznámili sme sa so spôsobom, ako Spoločnosť stanovuje kľúčové predpoklady a vstupné údaje, ktoré používa na odhad výšky technických rezerv. Aby sme získali audítorské dôkazy, aplikovali sme kombináciu testovania interných kontrol a podrobných substantívnych testov. Všetky testy sme realizovali na vybraných vzorkách. Podrobné výstupné správy ohľadom výšky technických rezerv a relevantných vstupných údajov boli odsúhlasené na podporné výpočty a dokumentáciu. S poistnými matematikmi a vedením Spoločnosti sme prediskutovali metódy použité na stanovenie výšky technických rezerv ako aj kľúčové predpoklady, a ak to bolo vhodné vyzvali sme vedenie predpoklady zdôvodniť. Tam, kde to bolo relevantné, sme otestovali súlad predpokladov s účtovnými či inými údajmi Spoločnosti. Pokiaľ to bolo možné (napr. pre diskontnú výnosovú krivku), porovnali sme predpoklady s externými zdrojmi, napr. tými, ktoré poskytuje Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov. Prepočítali sme odhadovanú výšku rezervy na vzniknuté, no zatiaľ nenahlásené poistné udalosti, ako aj výšku rezerv na nevysporiadané poistné udalosti tak zo životného, ako aj neživotného poistenia. Posúdili sme, či výsledky následného poistno-matematického posúdenia predchádzajúcich odhadov naznačujú nedostatočnosť rezerv a prípadný vplyv na predpoklady použité na oceňovanie technických rezerv k 31. decembru 2017. Získali sme test dostatočnosti rezerv a popri iných postupoch sme výsledky prediskutovali s poistnými matematikmi Spoločnosti, za účelom posúdenia použitých predpokladov, najmä v oblasti zmlúv životného poistenia, ktoré majú vyššiu technickú úrokovú sadzbu. Posúdili sme úsudok vedenia, že realizované zmeny pre test dostatočnosti rezerv v životnom a neživotnom poistení predstavujú zmenu účtovnej metódy, a nie zmenu účtovného odhadu. Pri tomto úsudku sme zohľadnili analógiu s príkladom uvedeným v štandarde IAS 8, ktorý špecifikuje, že uplatňovanie komponentného prístupu vo väčšej miere predstavuje zmenu účtovnej metódy, a nie zmenu účtovného odhadu. Našimi postupmi sme neidentifikovali žiadne významné oblasti, ktoré by neboli v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení, v akom ich prijala Európska únia.

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 v 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 dohliadanie 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 jednotlivo 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 ostatných právnym a regulačným požiadavkám

Naše vymenovanie za nezávislého audítora

Za audítorov Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní v roku 2005. Naše vymenovanie bolo každoročne obnovené rozhodnutím valného zhromaždenia a na základe výberového konania v roku 2016, čo predstavuje celkové neprerušené obdobie audítorskej zákazky trinásť rokov. Naše vymenovanie za rok končiaci 31. decembra 2017 sa uskutočnilo uznesením valného zhromaždenia dňa 29. marca 2017.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

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

Ing. Eva Hupková, FCCA
Licencia SKAU č. 672

Bratislava, 9. marca 2018

Slovenská komora audítorov
SKAU
Č.licencie 161
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

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

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Účtovná závierka k 31. decembru 2017 zostavená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo platných v Európskej Únii

OBSAH

AKTÍVA	Poznám -ka	31. december 2017	31. december 2016 po úprave*	1. január 2016 po úprave*
Hmotný majetok	7	7 952	7 539	4 326
Investície v nehnuteľnostiach	8	2 084	2 079	1 111
Nehmotný majetok	9	2 513	1 785	877
Finančné aktíva				
Podielové cenné papiere:				
- určené na predaj	11	23 469	12 596	16 435
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	11	34 674	32 859	29 889
Dlhové cenné papiere:				
- oceňované v amortizovanej hodnote	11	71 441	68 843	69 726
- určené na predaj	11	104 458	114 164	117 969
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	11	33 095	32 505	27 765
Poskytnuté úvery	11	1 939	1 987	-
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	12	13 258	13 545	12 392
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	13	9 804	7 815	5 627
Pohľadávky z dane z príjmu		1 203	1 980	305
Zaistné aktíva	10	33 113	32 053	29 284
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	14	8 031	10 297	9 493
Aktíva celkom		**347 034**	**340 047**	**325 199**
Vlastné imanie				
Základné imanie	15	13 944	13 944	13 944
Zákonný rezervný fond	16	2 941	2 941	2 941
Precenenie cenných papierov	16	9 383	11 656	10 761
Nerozdelené hospodárske výsledky	16	21 492	21 737	23 299
Vlastné imanie celkom		**47 760**	**50 278**	**50 945**
Záväzky				
Záväzky z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	17	260 825	251 416	235 411
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	18	37 177	36 401	37 472
Odložený daňový záväzok	19	1 272	1 952	1 371
Záväzky celkom		**299 274**	**289 769**	**274 254**
Pasíva celkom		**347 034**	**340 047**	**325 199**

**viď. poznámku 4.11 pre detaily ohľadne úpravy.*

Ing. Vladimír Bakeš
predseda predstavenstva
a generálny riaditeľ

Ing. Slávka Miklošová
člen predstavenstva

	Poznámka	Rok 2017	Rok 2016 po úprave
Zaslúžené poistné	20	193 351	185 613
Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom	20	-30 690	-33 314
Čisté zaslúžené poistné		**162 661**	**152 299**
Výnosy z finančných investícií	21	7 359	7 322
Provízie od zaisťovateľov	24	6 706	8 201
Čisté realizované zisky z finančných investícií	22	2 370	2 146
Čistý zisk z precenenia na reálnu hodnotu finančných investícií	22	5 312	4 577
Ostatné výnosy	23	977	1 944
Čisté výnosy		**185 385**	**176 489**
Poistné úžitky	24	-109 536	-111 880
Poistné úžitky postúpené zaisťovateľom	24	487	299
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí	24	-55 906	-49 024
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí postúpené zaisťovateľom	24	19 833	20 587
Čisté poistné úžitky a plnenia		**-145 122**	**-140 018**
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	25, 26	-22 453	-21 525
Náklady na marketing a administratívne náklady	25, 26	-5 617	-5 543
Ostatné prevádzkové náklady	25, 26	-3 973	-3 189
Náklady		**-177 165**	**-170 275**
Zisk pred zdanením		**8 220**	**6 214**
Dane z príjmu, vrátane osobitného odvodu zo zisku	27	-2 430	-1 757
Zisk po zdanení		**5 790**	**4 457**
Ostatné komplexné zisky/straty (položky, ktoré môžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku)			
Zisky/straty z precenenia finančného majetku určeného na predaj a prevody do čistého zisku pri predaji po odpočítaní odloženej dane	16	-2 273	895
Ostatné komplexné zisky/straty spolu, znížené o daň		**-2 273**	**895**
Komplexný zisk spolu		**3 517**	**5 352**

	Pozn.	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Rozdiely z precenenia CP určených na predaj	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2016		**13 944**	**2 941**	**10 761**	**25 553**	**53 199**
Oprava chyby a zmena metódy vo výpočte DAC po dani	4.11	-	-	-	-760	-760
Zmena metódy v neživotnom teste primeranosti rezerv po dani	4.11	-	-	-	-1 494	-1 494
Stav k 1. januáru 2016 po úprave		**13 944**	**2 941**	**10 761**	**23 299**	**50 945**
Zisk po zdanení		-	-	-	4 457	4 457
Ostatné komplexné zisky		-	-	895	-	895
Komplexné zisky spolu		**-**	**-**	**895**	**4 457**	**5 352**
Vyplatené dividendy	16	-	-	-	-6 019	-6 019
Stav k 31. decembru 2016		**13 944**	**2 941**	**11 656**	**21 737**	**50 278**
Zisk po zdanení		-	-	-	5 790	5 790
Ostatné komplexné zisky/(straty)		-	-	-2 273	-	-2 273
Komplexné zisky spolu		**-**	**-**	**-2 273**	**5 790**	**3 517**
Vyplatené dividendy	16	-	-	-	-6 035	-6 035
Stav k 31. decembru 2017		**13 944**	**2 941**	**9 383**	**21 492**	**47 760**

	Poznámka	Rok 2017	Rok 2016 po úprave
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	28	20	8 533
Zaplatené dane z príjmov		-1 729	-2 915
Prijaté úroky		7 309	7 000
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		**5 600**	**12 618**
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Prijaté dividendy		72	61
Nákup hmotného a nehmotného majetku	7, 9	-1 903	-5 773
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		**-1 831**	**-5 712**
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Vyplatené dividendy		-6 035	-6 019
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		**-6 035**	**-6 019**
Úbytky / Prírastky peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-2 266	804
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		10 297	9 493
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	14	**8 031**	**10 297**

1. Všeobecné informácie

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

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

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2017 bola nasledovná:

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

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2016 bola nasledovná:

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

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

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti k 31.12.2017 bol 411 z toho 6 riadiaci pracovníci a z nich jedna členka predstavenstva na materskej dovolenke (k 31.12.2016: 436 zamestnancov, z toho 5 riadiaci pracovníci).

Zloženie orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:

Predstavenstvo:	**k 31. decembru 2017**	**k 31. decembru 2016**
Predseda:	Ing. Vladimír Bakeš	Ing. Vladimír Bakeš
Členovia:	Mag. iur. Patrick Skyba	Mag. Patrick Skyba
	JUDr. Zuzana Brožek Mihóková	JUDr. Zuzana Brožek Mihóková
	Ing. Slávka Miklošová	Ing. Slávka Miklošová
	Mgr. Blanka Hatalová	Mgr. Blanka Hatalová
	Dr. Franz Kosyna	

Dozorná rada:	**k 31. decembru 2017**	**k 31. decembru 2016**
Predseda:	Dr. Günter Geyer	Dr. Günter Geyer
Podpredseda:	Dr. Judit Havasi	Dr. Judit Havasi
Členovia:	Mag. Erwin Hammerbacher	Mag. Erwin Hammerbacher
	Ing. Martin Diviš	Ing. Martin Diviš
	Mag. Christian Brandstetter	Mag. Christian Brandstetter
	Ing. Jana Bibová	Ing. Jana Bibová
	Ing. Roman Remeň	Ing. Roman Remeň
	Ing. Milan Muška	Ing. Milan Muška
	Dr. Peter Thirring	Dr. Peter Thirring
	Tanasis Charizopulos	Tanasis Charizopulos
	Kurt Ebner	Kurt Ebner

Sídlo Spoločnosti:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
Štefánikova 17,
811 05 Bratislava, Slovenská republika
Identifikačné číslo: 31 595 545
Daňové identifikačné číslo: 2021097089

Táto účtovná závierka je zostavená, v súlade s požiadavkami § 17a odseku 1) Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov ("Zákona o účtovníctve") a v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v EÚ ("IFRS"). Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom Spoločnosti dňa 9. marca 2018.

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

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

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

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

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

2. 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 úrokovým 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.

3. Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje

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

IFRS 9, Finančné nástroje: klasifikácia oceňovanie (vydaný v júli 2014 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúca 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 predpokladoch a pravdepodobnostiach priradených 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 dňa 28. mája 2014 a účinný v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza princíp, že výnosy sa majú účtovať v transakčnej cene v čase, keď tovar alebo služby sú prevedené na zákazníka. Akékoľvek viazané tovary alebo služby, ktoré sú odlíšiteľné, 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 klasifikácií 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.

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 jednotlivej 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. nemala významný dopad na účtovnú závierku.

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). Poisťovne 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 tejto novely 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 zdaniteľný hospodársky výsledok, daňové hodnoty, neumorené daňové straty, nevyužité 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 interpretáciou 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 interpretáciou 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 vyhli 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 ocenenej 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 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).

4. Prehľad významných účtovných postupov

4.1. Prepočet cudzích mien

(i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

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

(ii) Transakcie a súvahové zostatky

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

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

4.2. Hmotný majetok

(i) Obstarávacia cena

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

(ii) Odpisy

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

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

Budovy	30 až 50 rokov
Dopravné prostriedky, počítačové zariadenia	4 až 6 rokov
Kancelárske zariadenie a nábytok	4 až 15 rokov

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

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

4.3. Investície do nehnuteľností

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

4.4. Nehmotný majetok

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

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

4.5. Finančný majetok

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.6. Pokles hodnoty majetku

(i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

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

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

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

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

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

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

(ii) Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote

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

(iii) Pokles hodnoty ostatného nefinančného majetku

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

4.7. Kompenzácia finančného majetku

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

4.8. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

4.9. Základné imanie

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

4.10. Poistné a investičné zmluvy

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

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

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

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

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

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

4.11. Klasifikácia poistných a investičných zmlúv

a) Vykázanie a oceňovanie

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

(i) Krátkodobé poistné zmluvy

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

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

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

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

Výnosy

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

Rezerva na poistné budúcich období

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

Poistné udalosti

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

Rezerva na poistné plnenia

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

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

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

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

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

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

Rezerva na deficit v povinnom zmluvnom poistení

Poisťovatelia s povolením na poskytovanie povinného zmluvného poistenia (PZP) sú členmi Slovenskej kancelárie poisťovateľov (SKP). Podľa Štatútu SKP, poisťovne združené v SKP ručia za záväzky SKP podľa výšky ich podielu na trhu PZP a musia sa podieľať na krytí deficitu v účtovnom období, v ktorom sa deficit prejaví a SKP ich k tomu vyzve. Poisťovne združené v SKP sa v roku 2015 dohodli na finančnom vyrovnaní záväzkov vyplývajúcich z deficitu, ktorý bol uhradený v roku 2016. SKP stanovila výšku záväzku na základe výšky očakávaného deficitu a trhového podielu Spoločnosti v danom segmente. Stav záväzku SKP zo zákonného poistenia bol stanovený podľa ocenenia od spoločnosti Deloitte, ktoré berie do úvahy skutočný vývoj v týchto rizikách a to podľa najlepšieho scenára. Aj napriek aktualizovanému odhadu výšky deficitu pretrváva neistota súvisiaca so súdnymi rozhodnutiami a s nedostatkom spoľahlivých údajov o budúcom vývoji poistných plnení vyplývajúcich zo PZP. Podľa Štatútu SKP, poisťovne združené v SKP naďalej ručia za záväzky SKP podľa výšky ich podielu na trhu PZP a musia sa podieľať na krytí deficitu v prípade, že uhradené prostriedky nepostačia a SKP ich k tomu vyzve. V súlade s účtovným postupom aplikovaným väčšinou poisťovní s povolením na poskytovanie PZP, Spoločnosť na takýto prípad rezervu v roku 2016 ani v roku 2017 netvorila. Manažment nepredpokladá, že potenciálny záväzok vyplývajúci z dodatočnej potreby krytia deficitu je významný.

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

Dlhodobé poistné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť, dožitie, vážne ochorenia, úraz, invaliditu a pod.) počas dlhého obdobia. Niektoré zmluvy zahŕňajú podiely na prebytku (DPF).

Výnosy

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

Poistné plnenia

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

Rezerva na poistné plnenia

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

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

Rezerva na životné poistenie

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

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

Rezerva na DPF

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

iii) Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok

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

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

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

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

iv) Investičné zmluvy s podielmi na prebytku (DPF)

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

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

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

Do tejto skupiny patria zmluvy s jednorazovým poistným, ktoré sa predávajú spolu s produktami životného poistenia v rámci Mimoriadne poistné Invest. Ďalej sem patria zmluvy poistenia pre prípad smrti za jednorazové poistné v rámci produktu Projekt Istota a Program Výnos VIG.

b) Vložené deriváty v poistných zmluvách

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

c) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy

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

Spoločnosť v roku 2017 pristúpila ku korekcii prepočtu časového rozlíšenia obstarávacích nákladov na poistné zmluvy, kde z časového rozlíšenia vyčlenila náklady, ktoré neboli priamo priraditeľné k obstaraniu poistných zmlúv (k 31.12.2016 pokles vo výške 1 203 tis. EUR a k 1.1.2016 pokles vo výške 559 tis. EUR oproti pôvodne vykázaným hodnotám). Korekcia bola uskutočnená, keďže v minulosti zavedené časové rozlíšenie týchto nákladov nepredstavovalo relevantnejší spôsob účtovania, avšak dopad nebol považovaný za významný.

Zároveň došlo k zmene metódy pri rozlišovaní obstarávacích nákladov týkajúcich sa životných produktov (k 31.12.2016 pokles vo výške 427 tis. EUR a k 1.1.2016 pokles vo výške 403 tis. EUR oproti pôvodne vykázaným hodnotám). V roku 2016 Spoločnosť rozlišovala priamo priraditeľné náklady k životným aj neživotným produktom. V roku 2017 sa vedenie Spoločnosti rozhodlo rozlišovať iba náklady z neživotných produktov, z dôvodu zosúladenia s rozlišovaním životných produktov pomocou Zillmerizácie.

Popísaná korekcia a zmena účtovnej metódy mala nasledovný dopad na jednotlivé položky súvahy:

v tisícoch EUR	**31.12.2016**	**1.1.2016**
Pokles v položke „Časovo rozlíšené obstarávacie náklady“	1 630	962
Pokles v položke „Nerozdelené hospodárske výsledky“	1 287	760
Nárast v položke „Pohľadávky z dane z príjmu“	342	202

Dopad na jednotlivé položky výkazu komplexných ziskov a strát za rok 2016 bol nasledovný:

v tisícoch EUR	**2016**
Pokles v položke „Obstarávacie náklady na poistné zmluvy“	668
Pokles v položke „Zisk pred zdanením“	668
Nárast v položke „Dane“	140
Pokles v položke „Zisk po zdanení“	528
Pokles v položke „Komplexný zisk spolu“	528

Dopad na jednotlivé položky výkazu peňažných tokov za rok 2016 bol nasledovný:

v tisícoch EUR	**2016**
Pokles v položke „Zisk pred zdanením“	668
Nárast v položke „Zmena stavu časovo rozlíšených obst. nákladov“	668

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

Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami
Vzhľadom na použitú metódu zillmerizácie životných rezerv sú obstarávacie náklady v životnom poistení časovo rozlíšené prostredníctvom tejto metódy. Pre zostávajúcu časť portfólia, ktorej rezerva životného poistenia je počítaná a účtovaná v netto výške sú skutočné obstarávacie náklady časovo rozlišované podľa priemernej životnosti poistných zmlúv v životnom poistení.

Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – unit-linked
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov pri investičnom životnom poistení, v rámci ktorého sa používa aktuárske fondovanie, je realizované tak, že zohľadňuje k momentu účtovnej závierky aktuálnu výšku neuhradených kalkulovaných obstarávacích nákladov pre každú poistnú zmluvu zvlášť.

d) Test primeranosti rezerv

Test primeranosti rezerv v životnom poistení

Spoločnosť v roku 2017 zmenila metódu testovania primeranosti životných rezerv na metódu konzistentnú s prístupom skupiny VIG, ktorá je založená na Market Consistent Embedded Value (MCEV).

Pre testovanie primeranosti rezerv životného poistenia je využitý scenár kde je trhová hodnota aktív zhodná s účtovnou hodnotou aktív. Trhová hodnota aktív je pre výpočet modifikovaná na účtovnú hodnotu, t.j. UCG nie sú brané do úvahy.

Najlepší odhad záväzkov je spočítaný ako:

Účtovná rezerva ponížená o výšku odložených počiatočných nákladov a bez zohľadnenia vplyvu zaistenia
plus Nerealizované zisky z ocenenia dlhopisov použité vo výpočte VIF (súčasná hodnota budúcich očakávaných ziskov z existujúceho kmeňa, angl. value of in force)
plus Rezerva z precenenia použitá vo výpočte VIF
mínus SPVFP (stochastická súčasná hodnota budúcich očakávaných ziskov)

Spoločnosť pre diskontovanie budúcich finančných tokov použila v zhode s platnou metodológiou bezrizikovú úrokovú krivku k 31.12.2017, ktorú zverejňuje EIOPA. Záporné úrokové miery boli nahradené nulou.

V teste primeranosti sú testované všetky poistné zmluvy životného poistenia vrátane produktov investičného životného poistenia a zodpovedajúcich pripoistení. Nedostatočnosť je testovaná na kmeni životného poistenia ako celku.

V minulosti test primeranosti preveroval dostatočnosť rezerv znížených o hodnotu časového rozlíšenia obstarávacích nákladov. Najlepší odhad záväzkov bol stanovený metódou projektovania peňažných tokov a ich diskontovania na súčasnú hodnotu. Na vykonanie testu bol použitý najlepší odhad predpokladov, ktoré sa pravidelne aktualizovali a predstavovali najlepší odhad Spoločnosti. Náklady sa ďalej upravili o bezpečnostnú prirážku. Výnosová krivka, ktorú Spoločnosť používala na diskontovanie budúcich finančných tokov pozostávala s očakávanej výnosnosti slovenských štátnych dlhopisov a bola interpolovaná a extrapolovaná Smith-Wilsonovou metódou. Následne sa krivka navyšovala o nerealizované zisky z dlhopisov, ktoré Spoločnosť drží do splatnosti.

Poistný kmeň životného poistenia bol testovaný na celom portfóliu pre všetky garantované technické úrokové miery a typy tradičných životných produktov: zmiešané produkty pre prípad smrti a dožitia a dôchodkové poistenia. V prípade nedostatočnosti Spoločnosť vytvárala dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv bola vykázaná nákladoch príslušného účtovného obdobia.Spoločnosť pristúpila k zmene metódy testu primeranosti rezerv aby zosúladila metódu použitú v lokálnom teste s metódami, ktoré sa používajú v rámci skupiny VIG. Rozšírením testu na celé portfólio životného poistenia vrátane UL/IL produktov poskytuje test primeranosti relevantnejšie a spoľahlivejšie výsledky.

Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení

Spoločnosť v roku 2017 zmenila metódu testovania primeranosti neživotných rezerv na metódu konzistentnú s prístupom skupiny VIG, ktorá je založená na Market Consistent Embedded Value (MCEV).

Primeranosť záväzkov neživotného poistenia je testovaná bez vplyvu zaistenia ako test primeranosti rezervy na poistné budúcich období a rezerv na poistné plnenia podľa metodológie MCEV. V teste je porovnaná hodnota účtovných technických rezerv s najlepším odhadom záväzkov podľa MCEV. Pre test primeranosti rezervy na poistné budúcich období je hodnota účtovných rezerv ponížená o výšku odložených počiatočných nákladov. V teste primeranosti rezerv na poistné plnenia je testovaná hodnota rezerv RBNS a IBNR ponížená o hodnotu regresnej pohľadávky.

V minulosti bola primeranosť rezervy na poistné budúcich období posudzovaná na základe percenta celkových technických nákladov tzv. „combined ratio" (prípadne škodové percento tzv. „loss ratio"). Na základe trendov tohto sledovaného ukazovateľa je možné odhadnúť budúcu výšku technických nákladov, ktoré by mali byť kryté touto rezervou. Na posúdenie správnosti predpokladov a modelov použitých na stanovenie rezerv na poistné plnenia Spoločnosť testovala rezervy retrospektívne, na základe skutočného vývoja škodových rezerv. V prípade nedostatočnosti Spoločnosť vytvárala dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv bola vykázaná v ziskoch a stratách príslušného účtovného obdobia.

Spoločnosť pristúpila k zmene metódy testu primeranosti rezerv aby zosúladila metódu použitú v lokálnom teste s metódami, ktoré sa používajú v rámci skupiny VIG. Metóda založená na MCEV prístupe je viac komplexnejšia, spoľahlivejšie vystihuje portfólio Spoločnosti, čo vedie k relevantnejším výsledkom.

Zmena metód testovania životných a neživotných rezerv bola aplikovaná retrospektívne, pričom dopad na jednotlivé položky súvahy bol nasledovný:

v tisícoch EUR	**31.12.2016**	**1.1.2016**
Nárast v položke „Zaistné aktíva"	62	-
Nárast v položke „Pohľadávky z dane z príjmu"	960	103
Pokles v položke „Záväzky z dane z príjmu"	-	295
Nárast v položke „Záväzky z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF"	4 633	1 892
Pokles v položke „Nerozdelené hospodárske výsledky"	3 611	1 494

Dopad na jednotlivé položky výkazu komplexných ziskov a strát za rok 2016 bol nasledovný:

v tisícoch EUR	**2016**
Pokles v položke „Poistné úžitky"	2 299
Pokles v položke „Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí"	442
Nárast v položke „Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí postúpené zaisťovateľom"	62
Pokles v položke „Zisk pred zdanením"	2 679
Nárast v položke „Dane"	562
Pokles v položke „Zisk po zdanení"	2 117
Pokles v položke „Komplexný zisk spolu"	2 117

Dopad na jednotlivé položky výkazu peňažných tokov za rok 2016 bol nasledovný:

v tisícoch EUR	**2016**
Pokles v položke „Zisk pred zdanením"	2 679
Pokles v položke „Zmena stavu aktív vyplývajúcich zo zaistenia"	63
Nárast v položke „Zmena záväzkov z poistných zmlúv"	2 742

e) Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

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

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

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

f) Pohľadávky a záväzky z poistných a investičných zmlúv

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

4.12. Odložená daň z príjmov

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

4.13. Zamestnanecké požitky

(i) Nezaistený penzijný program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením

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

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

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

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

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

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

(ii) Dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami

Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového pripoistenia.

Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie, poistenie do rezervného fondu solidarity a tiež príspevok do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške 35,2% (2016: 35,2%) z hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4% (2016: 13,4%). Náklady na tieto odvody sa účtujú do ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

4.14. Rezervy

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

4.15. Vykazovanie výnosov

(i) Úrokové výnosy

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

(ii) Výnosy z dividend

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

4.16. Leasing

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

4.17. Dividendy

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

4.18. Regresné aktívum

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

5. Zásadné účtovné odhady a postupy účtovania

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ak by sa počet úmrtí v budúcich rokoch odlišoval od odhadov manažmentu o 10% viac, výsledný záväzok by bol vyšší o 307 tis. eur (o 157 tis. eur vyšší v 2016). Ak o 10% menej, výsledný záväzok by bol nižší o 301 tis. eur (o 153 tis. eur nižší v 2016).

V rámci dlhodobých poistných zmlúv s garantovanými zmluvnými podmienkami je ďalším odhadovaným faktorom výnosová krivka. Spoločnosť používa bezrizikovú úrokovú krivku k 31.12.2017, ktorú zverejňuje EIOPA. Záporné úrokové miery boli nahradené nulou.Tento odhad je založený na najlepšom súčasnom odhade trhového výnosu, zohľadňujúc očakávaný ekonomický vývoj.

Ak by sa priemerný investičný výnos odlišoval od odhadov manažmentu o 25 bázických bodov vyššie, výsledný záväzok by bol nižší o 2 394 tis. eur (nižší o 2 299 tis. eur v 2016). Ak o 25 bázických bodov nižšie, výsledný záväzok by bol vyšší o 2 526 tis. eur (vyšší o 2 579 tis. eur v 2016).

(iii) Pokles hodnoty cenných papierov určených na predaj

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

Ak by Spoločnosť zaúčtovala do nákladov zníženie reálnej hodnoty cenných papierov vykazujúcich pokles hodnoty pod obstarávaciu cenu, resp. amortizovanú hodnotu, ktorý bol zaúčtovaný do ostatných komplexných ziskov a strát, takéto zníženie hodnoty by predstavovalo 164 tis. eur (2016: 201 tis. eur).

(iv) Súčasná volatilita na globálnych finančných trhoch

V roku 2017 došlo na finančných trhoch k zastaveniu poklesu úrokových sadzieb. Úrokové sadzby ostávajú na rekordne nízkej úrovni napriek tomu, že ekonomiky jednotlivých krajín zaznamenali výrazný nárast ekonomickej aktivity. Rástla spotreba tak domácností ako aj firiem, čo viedlo k rastu inflácie a inflačných očakávaní. ECB sa priblížila k inflačnému cieľu a postupne upúšťa od uplatňovania politiky lacných peňazí. V priebehu roka došlo k postupnému znižovaniu nákupu cenných papierov na finančnom trhu zo strany ECB. Pravdepodobnosť výraznejšieho rastu úrokových sadzieb ostáva nízka. V roku 2017 rástla ziskovosť korporátneho sektora, čo sa prejavilo výrazným rastom akciových indexov. Slovenská ekonomika nezaostávala, naopak pokračovala v solídnom raste na úrovni 3,4%. Nezamestnanosť ku koncu roka 2017 klesla pod 6%.

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

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

6. Riadenie poistného a finančného rizika

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

6.1. Poistné riziko

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

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

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

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

6.1.1 Riadenie rizika v životnom poistení

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

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

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

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

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

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

Koncentrácia poistného rizika pred zaistením

	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	**31.12.2017**	**31.12.2016**
do 10 000 eur	270 701	278 347
10 000 eur - 15 000 eur	52 962	56 566
15 000 eur - 30 000 eur	59 647	63 047
30 000 eur - 300 000 eur	53 095	53 226
nad 300 000 eur	5 576	7 376
Spolu	**441 981**	**458 562**

Koncentrácia poistného rizika po zaistení

	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	**31.12.2017**	**31.12.2016**
do 10 000 eur	257 430	264 701
10 000 eur - 15 000 eur	44 927	47 984
15 000 eur - 30 000 eur	52 217	55 193
30 000 eur – 300 000 eur	44 843	45 422
nad 300 000 eur	5 576	7 376
Spolu	**404 993**	**420 676**

Hrubé predpísané poistné zo životného poistenia predstavuje 108,2 miliónov EUR (2016: 108,5 miliónov EUR), z čoho mimoriadne poistné tvorí 15,7 miliónov EUR (2016: 15,3 miliónov EUR). Časť jednorazového životného poistenia s predpísaným poistným na zmluvu nad 0,5 milióna EUR (2016: 0,5 milióna EUR) je vysoko koncentrovaná v rámci troch fyzických osôb s častými obratmi krátkodobých vkladov, s predpísaným poistným vo výške 9,2 miliónov EUR (2016: 9,8 miliónov EUR). Priemerný obrat takýchto krátkodobých vkladov je menej ako jeden mesiac (2016: menej ako jeden mesiac). Zostávajúca časť jednorazového životného poistenia je rovnomerne rozložená medzi veľký počet osôb.

ii) Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z platieb poistného

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

6.1.2 Riadenie rizika v neživotnom poistení

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

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

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

Na základe týchto usmernení:

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

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

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2017 bez zaistenia

Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. eur

	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 500	nad 1 500	Spolu
Majetkové poistenie	3 995 735	917 253	929 749	840 117	11 716 504	**18 399 358**
Zodpovednostné postenie	346 987	63 307	53 428	3 685	53 623	**521 030**
CASCO	2 589 454	18 103	-	-	6 241	**2 613 798**
PZP	-	-	-	-	1 851 837 500	**1 851 837 500**
Ostatné	91 958	-	-	-	-	**91 958**
Spolu	**7 024 134**	**998 633**	**983 177**	**843 802**	**1 863 613 868**	**1 873 463 644**

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2016 bez zaistenia

Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. eur

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

Koncentrácia poistného rizika k 31. december 2017 po zaistení

Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. eur

	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 500	nad 1 500	Spolu
Majetkové poistenie	3 995 735	917 253	897 789	672 094	1 446 967	**7 929 838**
Zodpovednostné postenie	173 494	31 654	26 714	1 843	26 812	**260 515**
CASCO	2 589 454	18 103	-	-	6 241	**2 613 798**
PZP	-	-	-	-	925 918 750	**925 918 750**
Ostatné	46 030	-	-	-	-	**46 030**
Spolu	**6 804 712**	**967 010**	**924 503**	**673 936**	**927 398 770**	**936 768 931**

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2016 po zaistení

Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. eur

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

Riziká s nízkou frekvenciou výskytu a významným vplyvom

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

ii) Odhady budúcich poistných plnení

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

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

6.2. Finančné riziko

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

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

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

6.2.1 Riziko likvidity

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

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

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

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

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

		Očakávané peňažné toky						
31. december 2017	**Hodnota vykázaná v súvahe**	**0 - 1 rokov**	**1 - 5 rokov**	**5 - 10 rokov**	**10 - 15 rokov**	**15 - 20 rokov**	**>20 rokov**	**Spolu**
Aktíva								
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote								
- s pevnou úrokovou mierou	71 441	5 309	36 903	26 509	19 132	5 703	-	93 556
- poskytnuté úvery	1 939	93	373	1 815	-	-	-	2 281
Finančné aktíva určené na predaj								
- s pevnou úrokovou mierou	104 458	11 407	28 156	52 922	16 226	6 187	1 002	115 900
- s pohyblivou úrokovou mierou	-	-	-	-	-	-	-	-
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok								
- s pevnou úrokovou mierou	33 095	4 948	10 267	21 868	-	-	-	37 083
-s pohyblivou úrokovou mierou	-	-	-	-	-	-	-	-
Podielové cenné papiere	58 143	58 143	-	-	-	-	-	58 143
Zaistné aktíva	33 113	13 021	14 666	4 205	1 221	-	-	33 113
Úvery a pohľadávky (poznámka 12)	11 761	10 170	1 591	-	-	-	-	11 761
Peniaze a peňažné ekvivalenty	8 031	8 031	-	-	-	-	-	8 031
Spolu	**321 981**	**111 122**	**91 956**	**107 319**	**36 579**	**11 890**	**1 002**	**359 868**
Záväzky								
Poistné a investičné zmluvy s DPF pred zaistením	260 825	104 916	56 963	36 995	27 420	23 953	69 516	319 763
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky (poznámka 18)	37 177	37 177	-	-	-	-	-	37 177
Spolu	**298 002**	**142 093**	**56 963**	**36 995**	**27 420**	**23 953**	**69 516**	**356 940**

31. december 2016 po úprave	Hodnota vykázaná v súvahe	Očakávané peňažné toky 0 – 1 rok	1 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 - 20 rokov	>20 rokov	Spolu
Aktíva								
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote								
- s pevnou úrokovou mierou	68 843	3 682	40 292	27 083	16 430	5 599	-	93 085
- poskytnuté úvery	1 987	93	373	1 908	-	-	-	2 375
Finančné aktíva určené na predaj								
- s pevnou úrokovou mierou	114 164	7 667	29 749	61 646	15 626	8 274	1 450	124 412
- s pohyblivou úrokovou mierou	-	-	-	-	-	-	-	-
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok								
- s pevnou úrokovou mierou	32 505	4 756	12 065	18 200	-	-	-	35 021
- s pohyblivou úrokovou mierou	-	-	-	-	-	-	-	-
Podielové cenné papiere	45 455	45 455	-	-	-	-	-	45 455
Zaistné aktíva	32 053	15 920	12 267	2 530	1 336	-	-	32 053
Úvery a pohľadávky (pozn.12)	12 738	11 355	1 383	-	-	-	-	12 738
Peniaze a peňažné ekvivalenty	10 297	10 297	-	-	-	-	-	10 297
Spolu	**318 042**	**99 163**	**96 129**	**111 367**	**33 392**	**13 873**	**1 450**	**355 436**
Záväzky								
Poistné a investičné zmluvy s DPF pred zaistením – po úprave	251 416	98 405	53 003	38 644	29 939	34 481	54 284	308 756
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky (poznámka 18)	36 401	36 401	-	-	-	-	-	36 401
Spolu	**287 817**	**134 806**	**53 003**	**38 644**	**29 939**	**34 481**	**54 284**	**345 157**

6.2.2 Trhové riziko

i) Úrokové riziko

Riziko úrokovej miery je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových mier. Z poistných a investičných zmlúv s garantovanými a fixnými zmluvnými podmienkami vyplývajú poistné plnenia, ktoré sú fixné a garantované pri uzatvorení zmluvy. Finančným komponentom týchto poistných plnení je zvyčajne garantovaná fixná úroková sadzba a z tohto dôvodu je hlavným finančným rizikom Spoločnosti v súvislosti s týmito zmluvami riziko, že úrokové a kapitálové výnosy z finančných aktív, ktoré kryjú záväzky z poistných a investičných zmlúv, budú nedostatočné na vyplácanie splatných poistných plnení. Na riadenie rizika úrokovej miery používa Spoločnosť v prípade životných rezerv metódu Cash Flow Matching. Trhové riziká spoločnosť sleduje prostredníctvom sledovania zmien trhových cien finančných aktív, výpočtami Value at Risk, analýzou senzitivity a stress-testami. Na tieto výpočty slúži Market Risk Analyser, ktorý je súčasťou systému SimCorp. Riziko zmeny trhových cien sa sleduje denným výpočtom Value at Risk v súlade so smernicou VIG *„Anlage und Risikostrategie"* pre všetky cenné papiere a porovnaním výsledkov výpočtov k pridelenému rizikovému rozpočtu. Prínos jednotlivých tried finančných aktív na hodnotu Value at Risk, s výnimkou dlhových cenných papierov, je pre Spoločnosť nevýznamný. Cieľom riadenia rizík je minimalizovať negatívny dopad trhových rizík na výkaz komplexných ziskov a strát Spoločnosti. Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení od 1,0% do 6% (v roku 2016 1,1% - 6%).

Analýza citlivosti

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

	Zmena +/- 50 Bb	
31. decembra 2017	**Dopad na hospodársky výsledok**	**Dopad na vlastné imanie**
Finančné aktíva		
Dlhopisy držané do splatnosti	-	-
Cenné papiere určené na predaj	-	-/+ 3 572
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+ 108	-

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

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

(ii) Menové riziko

Spoločnosť k 31. decembru 2017 nie je vystavená menovému riziku Spoločnosť všeobecne investuje do aktív denominovaných v tých menách, v ktorých sú denominované aj záväzky a tým zmierňuje menové riziko vyplývajúce z charakteru jej podnikania. Ako výsledok menové riziko vzniká z majetku (hlavne z cenných papierov) a záväzkov denominovaných v iných menách. Spoločnosť považuje dopad prípadného zníženia / zvýšenia hodnoty kurzu cudzích mien o 10% v ktorých sú majetok a záväzky denominované ako nevýznamný.

(iii) Cenové riziko

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

Výsledky analýzy senzitivity vyjadrujú dopad na zisk a vlastné imanie Spoločnosti v prípade zmeny trhových cien podielových cenných papierov. Celkový stav podielových cenných papierov k 31. decembru 2017 predstavoval 58 144 tis. eur (rok 2016: 45 455 tis. eur). Pri poklese, resp. náraste trhových cien o 10%, by dopad na vlastné imanie predstavoval pokles, resp. nárast o 2 347 tis. eur (rok 2016: 1 260 tis. eur). Vplyv cenového rizika na zisk je nevýznamný pre podielové cenné papiere kryjúce investičné životné poistenie, nakoľko príslušné záväzky vyplývajúce z týchto zmlúv sú ovplyvnené v rovnakej miere.

6.2.3 Úverové riziko

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

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

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

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

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

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

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

	31.12.2017/ Rating Standard & Poor's						
	Dlhové cenné papiere						
Úverové riziko	**Cez hosp. výsledok**	**Na predaj**	**v amortizovanej hodnote**	**Poskytnuté úvery**	**Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok***	**Zaistné aktíva**	**Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty**
AAA	-	-	2 083	-	-	-	-
AA+	-	-	-	-	-	-	-
AA	-	7 320	2 010	-	-	-	-
AA-	-	7 128	5 021	-	-	3 585	-
A+	6 649	30 741	41 626	-	-	28 243	10
A	-	3 188	-	-	-	490	-
A-	-	20 271	14 892	-	-	381	7 091
BBB+	20 345	11 519	-	-	-	-	191
BBB	1 026	9 457	3 267	-	-	-	-
BBB-	-	5 327	-	-	-	-	-
BB+	-	6 222	-	-	-	-	-
BB	3 046	2 784	2 542	-	-	-	-
CC	-	-	-	-	-	-	-
Nehodnotené	2 029	501	-	1 939	11 761	414	739
Spolu	**33 095**	**104 458**	**71 441**	**1 939**	**11 761**	**33 113**	**8 031**

*Kategória pohľadávky vrátane poistných pohľadávok bola očistená o nefinančné aktíva. V období od 31.12.2017 do 20.2.2018 bolo z celkového objemu prijatých 2 976 tisíc EUR. Regresná pohľadávka a pohľadávky voči zaisťovateľom v hodnote spolu 3 026 tis. EUR sú do splatnosti k 31.12.2017 aj 20.2.2018.

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

	31.12.2016/ Rating Standard & Poor's						
	Dlhové cenné papiere						
Úverové riziko	Cez hosp. výsledok	Na predaj	v amortizovanej hodnote	Poskytnuté úvery	Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok*	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
AAA	-	-	2 090	-	-	-	-
AA+	-	-	-	-	-	-	-
AA	-	7 489	2 009	-	-	-	-
AA-	-	11 471	5 020	-	-	2 712	-
A+	6 714	49 797	41 677	-	-	27 733	1
A	6 004	1 170	-	-	-	526	-
A-	14 385	24 191	11 862	-	-	358	-
BBB+	-	5 171	1 718	-	-	226	9 666
BBB	5 402	10 745	1 929	-	-	-	-
BBB-	-	2 076	-	-	-	-	-
BB+	-	-	-	-	-	-	-
BB	-	1 045	2 538	-	-	-	-
CC	-	-	-	-	-	-	-
Nehodnotené	-	1 009	-	1 987	12 738	498	630
Spolu	**32 505**	**114 164**	**68 843**	**1 987**	**12 738**	**32 053**	**10 297**

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

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

		Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)					
K 31.decembru 2017	Do splatnosti a neznehodnotené	Do splatnosti	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	Spolu
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	8 031	-	-	-	-	-	**8 031**
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	71 441	-	-	-	-	-	**71 441**
Poskytnuté úvery	1 939	-	-	-	-	-	**1 939**
Dlhové cenné papiere určené na predaj	104 458	-	-	-	-	-	**104 458**
Dlhové cenné papiere oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	33 095	-	-	-	-	-	**33 095**
Pohľadávky vrátane poistených pohľadávok*	3 620	-	4 568	764	1 218	1 591	**11 761**
Zaistné aktíva	33 113	-	-	-	-	-	**33 113**
Spolu	**255 697**	**-**	**4 568**	**764**	**1 218**	**1 591**	**263 838**

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

Manažment odhadol výšku opravnej položky na základe historickej skúsenosti s vývojom zaplatenosti.

		Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)					
K 31. decembru 2016	**Do splatnosti a neznehodnotené**	**Do splatnosti**	**0 – 3 mes.**	**3 – 6 mes.**	**6 mes. – 1 rok**	**Viac ako 1 rok**	**Spolu**
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	10 297	-	-	-	-	-	**10 297**
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	68 843	-	-	-	-	-	**68 843**
Poskytnuté úvery	1 987	-	-	-	-	-	**1 987**
Dlhové cenné papiere určené na predaj	114 164	-	-	-	-	-	**114 164**
Dlhové cenné papiere oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	32 505	-	-	-	-	-	**32 505**
Pohľadávky vrátane poistených pohľadávok	5 574	-	3 889	880	1 012	1 383	**12 738**
Zaistné aktíva – po úprave	32 053	-	-	-	-	-	**32 053**
Spolu	**265 423**	**-**	**3 889**	**880**	**1 012**	**1 383**	**272 587**

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

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

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

Obdobie končiace	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Opravné položky k pohľadávkam voči poisteným		
Stav na začiatku roka	4 822	5 474
Tvorba	1 372	777
Uvoľnenie	- 2 063	-1 429
Stav na konci roka	**4 131**	**4 822**
Opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom		
Stav na začiatku roka	5 182	5 658
Tvorba	1	55
Uvoľnenie	-	-531
Stav na konci roka	**5 183**	**5 182**
Opravné položky k ostatným pohľadávkam		
Stav na začiatku roka	356	356
Tvorba	8	-
Stav na konci roka	**364**	**356**

6.3. Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu Spoločnosti. Na základe informácií poskytovaných interne vedeniu Spoločnosti, hodnota vlastných zdrojov k 31.12.2017 predstavuje 46 148 tis. Eur (31.12.2016: 47 340 tis. Eur).

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. januára 2016.

7. Hmotný majetok

	Pozemky	Budovy a stavby	Zariadenia, motorové vozidlá a ostatné aktíva	Spolu
K 1.1.2016				
Obstarávacia cena	91	5 452	3 541	9 084
Oprávky a opravné položky	-	-2 212	-2 546	-4 758
Zostatková hodnota	**91**	**3 240**	**995**	**4 326**
Rok končiaci 31.12.2016				
Stav na začiatku roka	91	3 240	995	4 326
Prírastky	337	2 722	657	3 716
Odpisy	-	-153	-350	-503
Zostatková hodnota na konci obdobia	**428**	**5 809**	**1 302**	**7 539**
K 31.12.2016				
Obstarávacia cena	428	8 174	4 018	12 620
Oprávky a opravné položky	-	-2 365	-2 716	-5 081
Zostatková hodnota	**428**	**5 809**	**1 302**	**7 539**
Obdobie končiace 31.12.2017				
Stav na začiatku roka	428	5 809	1 302	7 539
Prírastky	-	181	712	893
Odpisy	-	-166	-314	-480
Zostatková hodnota na konci obdobia	**428**	**5 824**	**1 700**	**7 952**
K 31.12.2017				
Obstarávacia cena	428	8 355	4 502	13 285
Oprávky a opravné položky	-	-2 531	-2 802	-5 333
Zostatková hodnota	**428**	**5 824**	**1 700**	**7 952**

Odpisy vo výške 480 tis. eur (2016: 503 tis. eur) boli zaúčtované v roku 2017 na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov. Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poistnej sume 24 370 tis. eur (2016: 15 754 tis. eur).

8. Investície v nehnuteľnostiach

	Pozemky	Budovy a stavby	Spolu
K 1.1.2016			
Stav na začiatku roka	31	1 080	1 111
Prírastky	113	907	1 020
Odpisy	-	-52	-52
Zostatková hodnota na konci obdobia	**144**	**1 935**	**2 079**
K 31.12.2016			
Obstarávacia cena	144	2 724	2 868
Oprávky a opravné položky	-	-789	-789
Zostatková hodnota	**144**	**1 935**	**2 079**
Obdobie končiace 31. decembra 2017			
Stav na začiatku roka	144	1 935	2 079
Prírastky	-	60	60
Odpisy	-	-55	-55
Zostatková hodnota na konci obdobia	**-144**	**1 940**	**2 084**
K 31.12.2017			
Obstarávacia cena	144	2 784	2 928
Oprávky a opravné položky	-	-844	-844
Zostatková hodnota	**144**	**1 940**	**2 084**

Investície v nehnuteľnostiach nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach je k 31. decembru 2017 3 006 tis. eur (31. december 2016: 2 930 tis. eur) a bola stanovená na základe posudku nezávislého znalca. Hodnoty budov za m2 podľa znaleckého posudku sú 1 085,42 eur pre Banskú Bystricu, 963,38 eur pre Bratislavu, 1 022,29 eur pre Nové Zámky, 1 317,34 eur pre Martin a 678,86 eur pre Košice. Pre stanovenie hodnôt bola použitá metóda polohovej diferenciácie, vypočítanej ako súčin technickej hodnoty stavieb a koeficientu polohovej diferenciácie vyjadrujúceho vplyv plochy a ostatných faktorov na všeobecnú hodnotu v mieste a v čase (napr. poloha nehnuteľnosti, typ nehnuteľnosti, technická infraštruktúra a pod.). Podľa hierarchie reálnych hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 3.

Spoločnosť prenajíma iným subjektom časti budov a prislúchajúcich pozemkov v Banskej Bystrici, Martine, Nových Zámkoch a Košiciach. Výnos z prenájmu nehnuteľností bol za rok 2017 73 tis. eur (2016: 147 tis. eur). Táto suma je len za prenájom nehnuteľnosti. Všetky prevádzkové náklady sú ihneď prefakturované na nájomníkov a spoločnosť neznáša náklady spojené s prenájmom. Investície v nehnuteľnostiach sa počítajú na základe percenta prenajatej plochy. Percentá použité na výpočet investícií v nehnuteľnostiach boli nasledovné:

	Časť využívaná Spoločnosťou	Investícia v nehnuteľnostiach
2017	75,00%	25,00%
2016	75,00%	25,00%

Budúce minimálne leasingové platby z nevypovedateľného prenájmu nehnuteľností:

Obdobie končiace	**31.12.2017**	**31.12.2016**
do 1 roka	47	45
od 1 do 5 rokov (vrátane)	35	34
nad 5 rokov	26	-
Celkové peňažné toky	**108**	**79**

9. Nehmotný majetok

	Obstaraný počítačový softvér a iný nehmotný majetok	Spolu
K 1. 1. 2016		
Obstarávacia cena	3 738	3 738
Oprávky a opravné položky	-2 861	-2 861
Zostatková hodnota	**877**	**877**
Rok končiaci 31. decembra 2016		
Stav na začiatku roka	877	877
Prírastky	1 217	1 217
Amortizácia	-309	-309
Zostatková hodnota na konci obdobia	**1 785**	**1 785**
Stav k 31. 12. 2016		
Obstarávacia cena	4 955	4 955
Oprávky a opravné položky	-3 170	-3 170
Zostatková hodnota	**1 785**	**1 785**
Obdobie končiace 31. decembra 2017		
Stav na začiatku roka	1 785	1 785
Prírastky	1 178	1 178
Amortizácia	-450	-450
Zostatková hodnota na konci obdobia	**2 513**	**2 513**
Stav k 31.12.2017		
Obstarávacia cena	6 133	6 133
Oprávky a opravné položky	-3 620	-3 620
Zostatková hodnota	**2 513**	**2 513**

Odpisy vo výške 450 tis. eur (2016: 309 tis. eur) boli zaúčtované na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

10.Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Stav k	**31.12.2017**	**31.12.2016 po úprave**
Podiel zaisťovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv	33 113	32 053
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom	**33 113**	**32 053**
Krátkodobé	32 307	31 354
Dlhodobé	806	699

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

11. Finančné nástroje podľa kategórie

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

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**
Podielové cenné papiere:						
- určené na predaj	-	23 469	-	-	-	**23 469**
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	34 674	-	-	**34 674**
Dlhové cenné papiere:						
- oceňované v amortizovanej hodnote	15 742	-	-	55 699	-	**71 441**
- určené na predaj	-	104 458	-	-	-	**104 458**
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	33 095	-	-	**33 095**
Poskytnuté úvery:						
-úver poskytnutý VIG FUND, a.s.	1 939	-	-	-	-	**1 939**
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	2 302	-	-	-	9 459	**11 761**
Zaistné aktíva					33 113	**33 113**
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	8 031	-	-	-		**8 031**

Prírastky zaistného aktíva počas roku 2017 boli v sume 10 633 tis. eur a úbytky v sume 9 573 tis. eur.

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: Účtovania 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**
Podielové cenné papiere:						
- určené na predaj	-	12 596	-	-	-	**12 596**
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	32 859	-	-	**32 859**
Dlhové cenné papiere:						
- oceňované v amortizovanej hodnote	13 114	-	-	55 729	-	**68 843**
- určené na predaj	-	114 164	-	-	-	**114 164**
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	32 505	-	-	**32 505**
Poskytnuté úvery:						
-úver poskytnutý VIG FUND, a.s.	1 987	-	-	-	-	**1 987**
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	2 536	-	-	-	10 202	**12 738**
Zaistné aktíva – po úprave	-	-	-	-	32 053	**32 053**
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	10 297	-	-	-	-	**10 297**

Prírastky zaistného aktíva počas roku 2016 boli v sume 14 781 tis. eur a úbytky v sume 12 012 tis. eur.

	31.12.2017			**31.12.2016**		
	Krátkodobá časť	**Dlhodobá časť**	**Spolu**	**Krátkodobá časť**	**Dlhodobá časť**	**Spolu**
Podielové cenné papiere:						
- určené na predaj	-	23 469	**23 469**	-	12 596	**12 596**
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	34 674	**34 674**	-	32 859	**32 859**
Dlhové cenné papiere:						
- oceňované v amortizovanej hodnote	1 723	69 718	**71 441**	-	68 843	**68 843**
- určené na predaj	8 175	96 283	**104 458**	4 099	110 065	**114 164**
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	4 380	28715	**33 095**	6 004	26 501	**32 505**
Poskytnuté úvery	-	1 939	**1 939**	-	1 987	**1 987**

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

Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Ich reálna hodnota je zverejnená v poznámke č.11.

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). Vedenie uplatňuje úsudok pri kategorizácii finančných nástrojov podľa hierarchie reálnych hodnôt. Ak ocenenie vyžaduje vstupný parameter odvodený z trhových cien, ktorý však vyžaduje významnú úpravu, ide o ocenenie úrovne tri. Významnosť vstupného parametra je vyhodnotená v porovnaní s celkovou reálnou hodnotou danej položky.

Sústavné ocenenie reálnou hodnotou

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

K 31. decembru 2017	**Úroveň 1**	**Úroveň 2**	**Úroveň 3**	**Spolu**
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	38 811	8 613	20 345	67 769
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	4 137	8 613	20 345	33 095
- Podielové cenné papiere	34 674	-	-	34 674
Cenné papiere určené na predaj	86 800	36 583	2 802	126 185
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	65 074	36 583	2 802	104 459
- Podielové cenné papiere	21 726	-	-	21 726
Spolu	**125 611**	**45 196**	**23 147**	**193 954**

K 31. decembru 2016	**Úroveň 1**	**Úroveň 2**	**Úroveň 3**	**Spolu**
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	37 028	3 603	24 733	65 364
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	4 169	3 603	24 733	32 505
- Podielové cenné papiere	32 859	-	-	32 859
Cenné papiere určené na predaj	80 364	39 678	4 975	125 017
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	69 511	39 678	4 975	114 164
- Podielové cenné papiere	10 853	-	-	10 853
Spolu	**117 392**	**43 281**	**29 708**	**190 381**

Okrem vyššie uvedených, sú v portfóliu cenných papierov určených na predaj zaradené aj podielové cenné papiere vykazované v obstarávacích cenách vo výške 1 743 tis. eur (2016: 1 743 tis. eur). Ide o neobchodovateľné cenné papiere predstavujúce podiely v spoločnostiach skupiny VIG, pre ktoré nie je možné stanoviť reálnu hodnotu z dôvodu existencie významných transakcií medzi nimi a Spoločnosťou. Z hľadiska investičnej stratégie Spoločnosti sa uvažuje o ich dlhodobej držbe. V prípade predaja sa zostatková hodnota týchto finančných aktív zúčtuje do hospodárskeho výsledku.

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

	Reálna hodnota		Technika ocenenia	Vstupné parametre
	31.12.2017	31.12.2016		
Aktíva ocenené na úrovni 2				
Dlhopisy k dispozícii na predaj	36 583	39 678	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	8 613	3 603	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)

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 k 31. decembru 2017 sú nasledovné:

	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre - popis	Vstupné parametre - (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Aktíva sústavne oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3 Dlhopisy:						
- k dispozícii na predaj	2 802	Diskontova -né peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	3,48 %	± 0,5% p.a	±111
- v reál.hodn.prec.cez HV	20 345			0,77% - 2,01% (1,57%)	± 0,5% p.a	±603

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

	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre - popis	Vstupné parametre - (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Aktíva sústavne oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3 Dlhopisy:						
- k dispozícii na predaj	4 975	Diskontova-né peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	1,50%-4,71% (3,22%)	± 0,5% p.a.	±152
- v reál.hodn.prec.cez HV	24 734			0,79%-3,1% (2,29%)	± 0,5% p.a.	±665

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 dlhové cenné papiere by posun výnosovej krivky štátnych dlhopisov smerom nahor a/alebo nárast v prirážkach viedli k poklesu hodnoty.

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

Úroveň 3 obsahuje len dlhové cenné papiere, zmena počas obdobie k 31.12.2017 bola nasledovná:

	Dlhopisy určené na predaj	Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
K 1. januáru 2017			
Celkové zisky a straty	4 975	24 733	29 708
z toho v ziskoch a stratách	18	1 615	1 633
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-55	-	-55
Nákupy	-	-	-
Predaj, splatenie istiny a platby úrokov	-2 136	-6 004	-8 140
Presuny z úrovne 3 ocenenia	-	-	-
Zostatková hodnota na konci obdobia	-	-	-
	2 802	20 344	23 146
Nerealizované zisky a straty zaúčtované do hospodárskeho výsledku za cenné papiere vlastnené k 31. decembru 2017	-	1 583	1 583

Úroveň 3 obsahuje len dlhové cenné papiere, zmena počas roka 2016 bola nasledovná:

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

Procesy v oblasti ocenenia finančného majetku reálnou hodnotou úrovne 3

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

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

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

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

	31. december 2017				31. december 2016			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota
Aktíva								
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	75 128	7 509	4 944	71 441	70 187	15 052	4 043	68 843
z toho: držané do splatnosti*	60 025	7 509	-	55 699	59 006	10 776	-	55 729
úvery a pohľadávky	15 103	-	4 944	15 742	11 181	4 286	4 043	13 114
Poskytnuté úvery	-	-	1 939	1 939	-	-	1 986	1 986
Termínované vklady	-	204	-	204	-	203	-	203
Peniaze a peňažné ekvivalenty	3	7 824	-	7 827	4	10 090	-	10 094
Záväzky	-	964	-	964	-	653	-	653

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

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

12. Pohľadávky

	Stav k 31.12.2017	Stav k 31.12.2016
Pohľadávky z poistných a zaistných zmlúv:		
- voči poisteným	12 505	12 168
- opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-4 131	-4 822
- voči maklérom a sprostredkovateľom	5 268	5 268
- opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom	-5 183	-5 182
- voči zaisťovateľom	1 000	2 770
- opravné položky k pohľadávkam voči zaisťovateľom	-	-
Ostatné pohľadávky (finančné):		
- pohľadávky z obchodného styku	419	396
- ostatné aktíva	209	183
- opravné položky k ostatným pohľadávkam	-353	-345
Regresné aktívum	2 027	2 302
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	**11 761**	**12 738**
Ostatné pohľadávky (nefinančné):		
- poskytnuté preddavky	330	159
- opravné položky k poskytnutým preddavkom	-11	-11
- náklady budúcich období	211	214
- príjmy budúcich období	967	444
Celkom pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	**13 258**	**13 544**
Krátkodobá časť	11 667	12 161
Dlhodobá časť	1 591	1 383

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

Koncentrácia úverového rizika v súvislosti s úvermi a pohľadávkami je nevýznamná, keďže Spoločnosť má veľký počet rôznych dlžníkov (Poznámka 6.1.2).

13. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Nasledujúca tabuľka uvádza vývoj v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch počas roka 2017 a 2016:

	31.12.2017	31.12.2016 po úprave
Stav k 1. januáru	7 815	5 627
Zmena časového rozlíšenia provízií (Poznámka 25)	1 716	2 188
Časové rozlišenie odvodu z NP	273	-
Stav k 31. decembru	**9 804**	**7 815**
Krátkodobá časť	2 272	1 765
Dlhodobá časť	7 532	6 050

14. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Stav k	31.12.2017	31.12.2016
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť	7 827	10 094
Krátkodobé bankové vklady	204	203
Spolu	**8 031**	**10 297**

Splatnosť krátkodobých bankových vkladov je v priemere 1 deň (2016: 1 deň).

15. Základné imanie

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v tis. eur)
Stav k 1. januáru 2016	4 200	13 944
Stav k 31. decembru 2016	4 200	13 944
Stav k 31. decembru 2017	4 200	13 944

Základné imanie k 31. decembru 2017 pozostávalo z 4 200 ks (k 31. decembru 2016 – 4 200 ks) akcií vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Menovitá hodnota jednej akcie je 3 320 eur. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomerne v hodnote nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií Spoločnosti (Poznámka 1).

16. Zákonný rezervný fond a ostatné súčasti vlastného imania

Stav k	31.12.2017	31.12.2016 po úprave
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	2 941	2 941
Rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj	9 383	11 656
Nerozdelený zisk minulých období a zisk bežného roka	21 492	21 737
Spolu	**33 816**	**36 334**

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

Hospodársky výsledok vo výške 7 101 tis. eur za rok 2016 (2015: 7 081 tis. eur) bol schválený valným zhromaždením dňa 29. marca 2017 (2015: 29. marca 2016) a bol zúčtovaný nasledovne:

Stav k	Výsledok hospodárenia 2016	Výsledok hospodárenia 2015
Prevod na nerozdelený výsledok hospodárenia	1 066	1 062
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-
Výplata dividend spoločníkom	6 035	6 019
Spolu	**7 101**	**7 081**

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

K 1. januáru 2016	**10 761**
Precenenie – brutto	3 270
Precenenie – daň (Poznámka 19)	-572
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto	-2 312
Prevody do čistého zisku pri predaji – daň (Poznámka 19)	509
K 31. decembru 2016	**11 656**
Precenenie – brutto	-451
Precenenie – daň (Poznámka 19)	95
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto (Poznámka 22)	-2 426
Prevody do čistého zisku pri predaji – daň (Poznámka 19)	509
K 31. decembru 2017	**9 383**

17.Záväzky z poistných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Brutto	Stav k 31.12.2017	Stav k 31.12.2016 po úprave
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	36 692	32 839
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	7 670	6 875
Poistné udalosti spolu	**44 362**	**39 714**
- nezaslúžené poistné	30 864	28 576
Krátkodobé poistné zmluvy spolu	**75 226**	**68 290**
Dlhodobé poistné a investičné zmluvy:		
- poistné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	83 034	86 885
- poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy	65 532	63 689
- investičné zmluvy s DPF	37 033	32 551
Spolu záväzky z poistných a investičných zmlúv - brutto	**185 599**	**183 125**
Celkom záväzky z poistných a investičných zmlúv	**260 825**	**251 416**

Podiel zaisťovateľa	Stav k 31.12.2017	Stav k 31.12.2016 po úprave
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	17 378	15 558
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	5 126	4 595
- nezaslúžené poistné	9 803	11 201
Dlhodobé poistné a investičné zmluvy		
- poistné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami	485	685
- poistné zmluvy bez pevných a garantovaných zmluvných podmienok	319	7
- investičné zmluvy s DPF	2	7
Celkom podiel zaisťovateľa na záväzkoch z poistných a investičných zmlúv	**33 113**	**32 053**

Netto	Stav k 31.12.2017	Stav k 31.12.2016 po úprave
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	19 314	17 281
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	2 544	2 280
- nezaslúžené poistné	21 061	17 375
Dlhodobé poistné a investičné zmluvy:		
- poistné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	82 549	86 200
- poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy	65 213	63 682
- investičné zmluvy s DPF	37 031	32 544
Celkom záväzky z poistných a investičných zmlúv - netto	**227 712**	**219 362**

17.1. Krátkodobé poistné zmluvy – predpoklady, ich zmeny a analýza citlivosti

Proces stanovenia predpokladov

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

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

Analýza vývoja poistných plnení – bez zaistenia

Účtovné obdobie	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**Celkom**
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
– na konci účtovného obdobia	39 730	40 164	47 910	52 624	56 100	
– jeden rok neskôr	38 904	36 455	46 994	51 792		
– dva roky neskôr	35 542	36 120	44 192			
– tri roky neskôr	35 245	37 083				
– štyri roky neskôr	34 949					
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	34 949	37 083	44 192	51 792	56 100	**224 116**
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-33 686	-34 230	-41 045	-43 750	-34 419	**-187 130**
Záväzok za roky 2013 až 2017	1 263	2 853	3 147	8 042	21 681	**36 986**
Záväzok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2013						**7 376**
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						**44 362**

Účtovné obdobie	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**Celkom**
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
– na konci účtovného obdobia	37 867	39 730	40 164	47 910	54 958	-
– jeden rok neskôr	35 683	38 904	36 455	46 994	-	-
– dva roky neskôr	34 618	35 542	36 120	-	-	-
– tri roky neskôr	34 196	35 245	-	-	-	-
– štyri roky neskôr	33 714	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	33 714	35 245	36 120	46 994	54 958	**207 032**
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-32 258	-33 271	-33 403	-39 391	-31 476	**-169 799**
Záväzok za roky 2011 až 2015	1 456	1 974	2 717	7 603	23 483	**37 233**
Záväzok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2012						**2 481**
Celkový záväzok vykázaný v súvahe po úprave						**39 714**

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

a) Proces, akým Spoločnosť stanovuje predpoklady

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

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

Základné predpoklady stanovované Spoločnosťou sú nasledovné:

- Výnosová krivka

Ako výnosová krivka pre LAT bola použitá bezriziková úroková krivka k 31.12.2017, ktorú zverejňuje EIOPA. Záporné úrokové miery boli nahradené nulou.

- Úmrtnosť

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

- Trvanie

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

- Úroveň nákladov na obnovenie zmlúv a inflácia

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

- Daň

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

b) Výsledok testu primeranosti záväzkov (LAT)

Test primeranosti záväzkov k 31.12.2017 ukázal nedostatočnosť v sume 1,57 mil. eur (2016: 2,29 mil. eur). Nedostatočnosť je časťou životných rezerv. Spôsob výpočtu LAT je popísaný v poznámke 4.11 d).

c) Zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

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

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

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

K 31.12.2017	Hodnota budúcich finančných tokov (v tis. EUR)	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. EUR)	Percentuálna zmena (v %)
Najlepší odhad budúcich finančných tokov	176 871		
Úmrtie +10%	177 177	307	0,17
Úmrtie –10%	176 570	-301	-0,17
Stornovanosť +10%	177 049	179	0,1
Stornovanosť –10%	176 653	-217	-0,12
Náklady +10%	177 807	937	0,53
Náklady –10%	175 971	-899	-0,51
Bezriziková úroková miera +0,25%	174 477	-2 394	-1,35
Bezriziková úroková miera –0,25%	179 396	2 526	1,43

K 31.12.2016	Hodnota budúcich finančných tokov (v tis. EUR)	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. EUR)	Percentuálna zmena (v %)
Najlepší odhad budúcich finančných tokov	180 661		
Úmrtie +10%	180 818	157	0,09
Úmrtie –10%	180 509	-153	-0,08
Stornovanosť +10%	180 658	-3	0,00
Stornovanosť –10%	180 630	-31	-0,02
Náklady +10%	181 332	670	0,37
Náklady –10%	179 991	-670	-0,37
Bezriziková úroková miera +0,25%	178 216	-2 445	-1,35
Bezriziková úroková miera –0,25%	183 240	2 579	1,43

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

Z testovaných produktov Spoločnosti sú na uvažované parametre citlivé produkty dôchodkových poistení a produkty kapitálových poistené s technickou úrokovou mierou vo výške 4,5% - 6%. Pri ostatných produktoch sú iné výnosy dostatočné na to, aby pokryli zhoršenie uvedených parametrov v uvažovanej výške. Najväčší dopad na výsledok testu dostatočnosti by mala zmena predpokladu výnosnosti investícií a diskontnej miery a zmena nákladovosti (k 31.12.2017: 2 579 tis. EUR a 670 tis. EUR resp.).

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

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

	K 31.12.2017			K 31.12.2016 po úprave		
Obdobie	**Brutto**	**Zaistenie**	**Netto**	**Brutto**	**Zaistenie**	**Netto**
Nahlásené poistné udalosti	32 839	-15 496	17 343	30 573	-14 558	16 015
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	6 875	- 4 595	2 280	6 009	-3 144	2 865
Celkom na začiatku roka	**39 714**	**-20 091**	**19 623**	**36 582**	**-17 702**	**18 880**
Poistné plnenie vyplatené počas roka	-50 725	17 484	-33 241	-45 370	18 135	-27 235
Nárast záväzkov z poistných a investičných zmlúv						
z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v aktuálnom roku	56 100	-20 547	35 553	52 624	-24 223	28 401
z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v minulých rokoch	-727	652	-75	-4 122	3 699	-423
Celkom na konci roka	**44 362**	**-22 502**	**21 860**	**39 714**	**-20 091**	**19 623**
Nahlásené poistné udalosti	36 692	-17 376	19 316	32 839	-15 496	17 343
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	7 670	-5 126	2 544	6 875	-4 595	2 280
Celkom na konci roka	**44 362**	**-22 502**	**21 860**	**39 714**	**-20 091**	**19 623**

b) Rezerva na poistné budúcich období z krátkodobých zmlúv

	K 31.12.2017			K 31.12.2016		
Obdobie	**Brutto**	**Zaistenie**	**Netto**	**Brutto**	**Zaistenie**	**Netto**
Na začiatku roka	28 576	-11 201	17 375	25 917	-10 729	15 188
Tvorba počas roka	77 139	-2 179	74 960	70 791	-2 712	68 079
Použitie počas roka	-74 851	3 577	-71 274	-68 132	2 240	-65 892
Celkom na konci roka	**30 864**	**-9 803**	**21 061**	**28 576**	**-11 201**	**17 375**

c) Dlhodobé poistné zmluvy

Obdobie k	**31.12.2017**	**31.12.2016 po úprave**
Na začiatku roka	86 885	87 717
Prijaté poistné	5 867	10 647
Použitie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-15 538	-16 066
Úroky a precenenie dlhodobých poistných zmlúv	4 231	4 557
Zmeny v rezerve na poistné plnenia	1 797	167
Zmeny v rezerve na poistné budúcich období	-208	-137
Celkom na konci roka	**83 034**	**86 885**

d) Dlhodobé poistné zmluvy bez DPF

Obdobie k	31.12.2017	31.12.2016 po úprave
Na začiatku roka	63 689	56 897
Prijaté poistné	15 109	14 232
Poplatky zrazené z účtov klientov	-2 387	-2 316
Použitie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-15 914	-9 711
Úroky a precenenie dlhodobých poistných zmlúv bez DPF	5 035	4 587
Celkom na konci roka	**65 532**	**63 689**

e) Dlhodobé investičné zmluvy s DPF

Obdobie k	31.12.2017	31.12.2016 po úprave
Na začiatku roka	32 551	28 297
Prijaté poistné	87 223	79 677
Poplatky zrazené z účtov klientov	-8 735	-2 109
Použitie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-75 688	-75 923
Úroky a precenenie dlhodobých investičných zmlúv s DPF	1 682	2 609
Celkom na konci roka	**37 033**	**32 551**

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

18.Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

Stav k	31.12.2017	31.12.2016
Záväzky voči spriazneným stranám (Poznámka 30)	328	761
Záväzky z poistných a zaistných zmlúv		
- voči poisteným	5 589	6 028
- voči maklérom a sprostredkovateľom	1 501	2 179
- voči zaisťovateľom	2 952	3 643
Zaistný depozit (Poznámka 30)	21 084	18 416
Záväzky z obchodného styku	964	653
Celkom finančné a poistné záväzky	**32 418**	**31 680**
Záväzky voči zamestnancom	705	1 071
Sociálne poistenie a iné daňové záväzky	545	460
Záväzky voči Ministerstvu vnútra Slovenskej republiky	3 509	3 190
Spolu	**37 177**	**36 401**
Krátkodobá časť	28 659	30 173
Dlhodobá časť	8 518	6 228

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

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

Záväzky voči zamestnancom zahŕňajú aj platby pri jubileách a rezervu na odchodné.
Výška záväzkov zo sociálneho fondu zahrnuté v záväzkoch voči zamestnancom:

	31.12.2017	31.12.2016
Zostatok k 1. januáru	56	44
Tvorba	51	49
Čerpanie	-54	-37
Zostatok ku koncu obdobia	**53**	**56**

19. Odložená daň z príjmu

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

Čiastky po započítaní sú nasledovné:

	31.12.2017	31.12.2016
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	1 063	1 044
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	760	688
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-601	-586
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-2 494	-3 098
Spolu	**-1 272**	**-1 952**

Pohyb odloženej dane je nasledovný:

Obdobie k	31.12.2017	31.12.2016
Stav na začiatku roka	-1 952	-1 371
Výnos / náklad vykázaný v ziskoch a stratách	76	-518
Daň účtovaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 16)	604	-63
Stav na konci obdobia	**-1 272**	**-1 952**

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

Odložená daňová pohľadávka:

	IBNR	Opravné položky k pohľadávkam	Ostatné	Celkom
K 1. januáru 2016	**860**	**463**	**944**	**2 267**
Zaúčtované na ťarchu/v prospech ziskov a strát	-172	-259	-104	-535
K 31. decembru 2016	**688**	**204**	**840**	**1 732**
Zaúčtované na ťarchu/v prospech ziskov a strát	72	-27	46	91
K 31. decembru 2017	**760**	**177**	**886**	**1 823**

Odložený daňový záväzok:

	Precen. aktív urč. na predaj	Odpisy hmotného majetku	Úroky z omeškania, ostatné	Celkom
K 1. januáru 2016	**3 035**	**601**	**2**	**3 638**
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát	63	-	-	63
Zaúčtované na ťarchu/v prospech ziskov a strát	-	-15	-2	-17
K 31. decembru 2016	**3 098**	**586**	**-**	**3 684**
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát	-604	-	-	-604
Zaúčtované na ťarchu/v prospech ziskov a strát	-	15	-	15
K 31. decembru 2017	**2 494**	**601**	**-**	**3 095**

Odložená daň z príjmov zaúčtovaná do komplexných ziskov a strát v priebehu roka 2017 a 2016 sa vzťahuje na rozdiely z precenenia portfólia finančných aktív určených na predaj na reálnu hodnotu.

20. Čisté zaslúžené poistné

	31.12.2017	31.12.2016
Dlhodobé poistné zmluvy s fixnými a garantovanými zmluvnými podmienkami		
- predpísané poistné	45 081	45 926
- zmena rezervy na poistné budúcich období	208	137
Dlhodobé poistné zmluvy bez fixných zmluvných podmienok		
- predpísané poistné	14 616	13 390
Dlhodobé investičné zmluvy s DPF		
- predpísané poistné	48 505	49 156
Krátkodobé poistné zmluvy		
- predpísané poistné	87 229	79 663
- zmena rezervy na poistné budúcich období	-2 288	-2 659
Poistné z uzatvorených poistných zmlúv	**193 351**	**185 613**
Dlhodobé zaistné zmluvy		
-poistné postúpené zaisťovateľom	-2 004	-2 248
-zmena rezervy na poistné budúcich období	10	-38
Krátkodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaisťovateľom	-27 298	-31 500
- zmena rezervy na poistné budúcich období	-1 398	472
Poistné postúpené zaisťovateľom z uzatvorených poistných zmlúv	**-30 690**	**-33 314**
Čisté zaslúžené poistné	**162 661**	**152 299**

21. Výnosy z finančných investícií

	31.12.2017	31.12.2016
Úrokové výnosy z finančných investícií v amortizovanej hodnote	3 319	3 342
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	3 503	3 639
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	1	19
Kurzové rozdiely	-22	2
Ostatné výnosy z finančných investícií	72	61
Ostatné	486	259
Celkom	**7 359**	**7 322**

22. Čisté zisky z finančných investícii

a) Čisté realizované zisky z finančných investícii

	31.12.2017	31.12.2016
Výnosy z predaja dlhových cenných papierov určených na predaj	2 426	2 312
- z toho zrealizované precenenie (Pozn. 16)	*2 426*	*2 312*
Zisky z dlhových cenných papierov oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	15	-11
Ostatné realizované zisky	-71	-155
Celkom	**2 370**	**2 146**

b) Čistý zisk z precenenia na reálnu hodnotu finančných investícii

	31.12.2017	31.12.2016
Zisky z podielových cenných papierov oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (z toho úrokový výnos 2017: 1 302 tis. eur; 2016: 944 tis. eur)	5 312	4 577
Celkom	**5 312**	**4 577**

23. Ostatné výnosy

	31.12.2017	31.12.2016
Výnosy z nájmu	73	147
Ostatné	904	1 797
Spolu ostatné výnosy	**977**	**1 944**

24. Poistné úžitky a poistné plnenia

a) Poistné úžitky z dlhodobých poistných a investičných zmlúv

	31.12.2017	31.12.2016 po úprave
Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami		
- životné úžitky	104 764	101 666
- životné úžitky – zaistenie	-390	-415
- nárast záväzkov (Poznámka 17)	4 772	10 214
- nárast záväzkov (Poznámka 17) - zaistenie	-97	116
Spolu poistné úžitky	**109 049**	**111 581**

b) Poistné plnenia z krátkodobých poistných zmlúv

	31.12.2017			31.12.2016 po úprave		
	Brutto	**Zaistenie**	**Netto**	**Brutto**	**Zaistenie**	**Netto**
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	33 640	-11 595	22 045	30 240	-12 087	18 153
Dodatočné náklady na poistné plnenia a vybavenie poistných udalostí z poistných plnení vyplatených v minulých rokov	17 086	-5 889	11 197	15 130	-6 048	9 082
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia	4 647	-2 349	2 298	3 132	-2 452	680
Príspevok SKP	533	-	533	522	-	522
Spolu poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí	**55 906**	**-19 833**	**36 073**	**49 024**	**-20 587**	**28 437**

Provízie od zaisťovateľov sú dohodnuté v zmluvách so zaisťovateľmi vo forme sliding scale provízií a dosiahli za rok 2017 výšku 6 706 tis. EUR, pričom za rok 2016 boli vo výške 8 201 tis. EUR. Pokles v odvetviach Majetok a Kasko bol spôsobený zrušením kvótového zaistenia.

25. Ostatné náklady podľa účelu použitia

a) Náklady na obstaranie poistných zmlúv

	31.12.2017	31.12.2016 po úprave
Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (Poznámka 13)	-1 715	-2 188
Náklady na obstaranie poistných zmlúv zaúčtované do ziskov a strát v danom roku	24 168	23 713
Spolu náklady na obstaranie poistných zmlúv	**22 453**	**21 525**

b) Náklady na marketing a administratívne náklady

	31.12.2017	31.12.2016
Náklady na marketing a administratívne náklady	4 632	4 677
Odpisy hmotného majetku (Poznámka 7 a 8)	533	556
Amortizácia nehmotného majetku (Poznámka 9)	452	310
Spolu náklady na marketing a administratívne náklady	**5 617**	**5 543**

c) Ostatné prevádzkové náklady

	31.12.2017	31.12.2016
Zmena stavu opravných položiek k pohľadávkam	114	-57
8% odvod MV SR	3 868	3 190
Dane	29	18
Poplatky	86	180
Ostatné	-94	-142
Ostatné prevádzkové náklady celkom	**3 973**	**3 189**

Náklady podľa charakteru

	31.12.2017	31.12.2016
Náklady na odmeňovanie zamestnancov (Poznámka 26)	8 321	8 180
Provízie externých spolupracovníkov	14 573	13 806
8% odvod MV SR	3 838	3 190
Náklady na marketing a reklamu	675	909
Zmena stavu opravných položiek k pohľadávkam a odpisy pohľadávok	114	-57
Náklady na služby	1 806	1 778
Audit	65	66
Materiálové náklady	1 158	1 331
Nájomné	1 127	1 115
Odpisy (Poznámka 7, 8 a 9)	985	865
Zmena časového rozlíšenia nákladov (Poznámka 13)	-1 715	-2 188
Ostatné	619	817
Príspevok na stravovanie	270	263
Náklady na poistenie	61	58
Členské príspevky	146	124
Náklady celkom	**32 043**	**30 257**

Audítorská spoločnost za rok 2017 neposkytla Spoločnosti žiadne neaudítorské služby.

26. Náklady na odmeňovanie zamestnancov

	31.12.2017	31.12.2016
Platy, mzdy a náklady na odstupné	6 207	6 228
Nemocenské a zdravotné poistenie	1 097	1 007
Ostatné odvodové náklady – dôchodkové poistenie	1 017	945
Spolu	**8 321**	**8 180**

27. Daň z príjmov

	31.12.2017	31.12.2016 po úprave
Splatná daň (21%, 2016: 22%)	1 662	935
Odložená daň (Poznámka 19)	-76	518
Osobitný odvod	844	304
Daň celkom	**2 430**	**1 757**

V roku 2017 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 21% (2016: 22%). Sadzba osobitného odvodu v regulovaných odvetviach bola 8,712% (2016: 4,356% zo zisku nad 3 milióny eur) .

	2017	2016
Sadzba dane z príjmu	21,0%	22,0%
Sadzba osobitného odvodu (2016: neuplatnený na zisk do 3 miliónov EUR ročne) po zohľadnení uznateľnosti nákladu na odvod pri výpočte dane z príjmu*	6,331%	3,256%
Sadzba dane celkom	**27,331%**	**25,256%**

* Sadzba osobitného odvodu po zohľadnení uznateľnosti nákladu na odvod pri výpočte dane z príjmu je vypočítaná nasledovne: 8,712%-[8,712%*((1-21%)/(1+8,712%)-1))]

Prevod od teoretickej k zaúčtovanej dani z príjmov:

	31.12.2017	31.12.2016 po úprave
Zisk pred zdanením	8 220	6 214
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a sadzbou osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach	2 247	1 569
Daňovo neuznateľné náklady	244	99
Výnosy nepodliehajúce dani	-108	-84
Vplyv prvých 3 miliónov EUR, na ktoré sa nevzťahuje osobitný odvod	-	-98
Dopad zmeny sadzby dane	-	91
Ostatné	47	180
Daňový náklad	**2 430**	**1 757**

28. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	31.12.2017	31.12.2016 po úprave
Zisk pred zdanením	**8 220**	**6 214**
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	757	707
Výnosové úroky	-7 309	-7 000
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere v amortizovanej hodnote	-2 503	883
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere určené na predaj	-4 044	8 603
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-2 405	-7 711
Zmena stavu finančných aktív – poskytnuté úvery	-47	-1 986
Zmena stavu pohľadávok a úverov	215	-1 153
Zmena stavu časovo rozlíšených obst. nákladov	-1 716	-2 188
Zmena stavu aktív vyplývajúcich zo zaistenia	-1 060	-2 770
Zmena záväzkov z poistných zmlúv	9 409	16 005
Zmena stavu ostatných záväzkov	503	-1 071
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	**20**	**8 533**

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

29. Podmienené záväzky

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva dovoľujú viac ako jednu interpretáciu (hlavne transferové oceňovanie), daňové orgány sa môžu rozhodnúť dodatočne zdaniť niektoré činnosti Spoločnosti, pri ktorých sa Spoločnosť domnieva, že by nemali byť zdanené. Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie obdobia rokov 2017, 2016, 2015, 2014 a 2013, a preto existuje riziko uvalenia dodatočnej dane. Manažment Spoločnosti si nie je vedomý skutočností, ktoré by mohli viesť k významným nákladom v budúcnosti. Zdaňovacie obdobia za roky 2017, 2016, 2015, 2014 a 2013 môžu byť predmetom daňovej kontroly až do rokov 2022, 2021, 2020, 2019, respektíve 2018, a za určitých okolností aj dlhšie.

30. Transakcie so spriaznenými stranami

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

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

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

Sesterské spoločnosti (členské spoločnosti VIG):
Slovexperta, s.r.o., Capitol, a.s., Vig Re a.s., VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s., VIG Fund, a.s., GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s.r.o.
Zaistenie so spriaznenými stranami má podľa uzavretých zmlúv formu obligatórneho zaistenia, ktoré je proporcionálne a neproporcionálne, a formu fakultatívneho zaistenia.

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

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

a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám

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

	VIG AG	Materská spoločnosť	Sesterské spoločnosti
31. december 2017			
Pohľadávky zo zaistenia	-	108	2 092
Zaistné aktíva	21 084	277	6 377
Poskytnuté úvery	-	-	1 939
Ostatné	4	-	-
Spolu pohľadávky	**21 088**	**385**	**10 408**
Záväzky zo zaistenia	232	-	-
Záväzky z aktívneho zaistenia	-	439	-
Zaistný depozit	21 084	-	-
Ostatné	84	12	31
Spolu záväzky	**21 400**	**451**	**31**
31. december 2016			
Pohľadávky zo zaistenia	-	-	2 704
Zaistné aktíva	18 416	232	8 066
Poskytnuté úvery	-	-	1 986
Ostatné	4	-	-
Spolu pohľadávky	**18 420**	**232**	**12 756**
Záväzky zo zaistenia	213	128	-
Záväzky z aktívneho zaistenia	-	310	-
Zaistný depozit	18 416	-	-
Ostatné	405	15	-
Spolu záväzky	**19 034**	**453**	**-**

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

b) Transakcie so spriaznenými stranami

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli k 31. decembru 2017 nasledovné:

	VIG AG	Materská spoločnosť	Sesterské spoločnosti
Poistné plnenia - podiel zaisťovateľa a zaistná provízia	17 615	175	6 928
Predpísané poistné z aktívneho zaistenia	-	1 852	-
Ostatný predaj	42	-	74
Spolu predaj	**17 657**	**2 027**	**7 002**
Zaistné	21 086	216	6 446
Poistné udalosti z aktívneho zaistenia	-	983	-
Ostatný nákup služieb	258	10	1 513
Spolu nákup	**21 344**	**1 209**	**7 959**

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

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

c) Odmeny členov orgánov spoločnosti

Štruktúra odmien prijatých členmi orgánov Spoločnosti:

	2017	2016
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	494	525
Dôchodkové náklady	30	14
Náklady na sociálne odvody	71	34
	595	**573**

31. Udalosti po súvahovom dni

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