

# ČSOB Poist'ovňa, a.s.

## Účtovná z'avierka za rok končiaci sa 31. decembra 2017

zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

**a správa nezávislého audítora**

---

**Obsah**

Správa nezávislého audítora	3
Výkaz o finančnej situácii	9
Výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku	10
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	11
Výkaz peňažných tokov	12
Poznámky k účtovnej závierke	13

# Správa nezávislého audítora

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

## Správa z auditu účtovnej závierky

### Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti ČSOB poisťovňa, a.s. 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 ČSOB poisťovňa, a.s. obsahuje:

- výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2017;
- výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- výkaz zmien vo vlastnom imaní 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.

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

The firm's ID No. (IČO): 35 739 347.

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

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

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

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



Podľa nášho najlepšieho vedomia a svedomia, vyhlasujeme, že neaudítorské služby, ktoré sme poskytli Spoločnosti sú v súlade s platnými právnymi predpismi a nariadeniami v Slovenskej republike a taktiež sme neposkytli také neaudítorské služby, ktoré sú zakázané na základe Nariadenia (EÚ) číslo 537/2014.

Neaudítorské služby, ktoré sme spoločnosti poskytli v období od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017, sú popísané v poznámke 29 finančných výkazov.

### ***Náš prístup k auditu***

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

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

### **Hladina významnosti**

Rozsah nášho auditu bol ovplyvnený aplikáciou hladiny významnosti. Audit je navrhnutý tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby. Nesprávnosti sú považované za významné, ak 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***

EUR 2.6 milióna

#### ***Ako sme ju stanovili***

Hladinu významnosti sme stanovili ako 3% z hrubého predpísaného poistného.

#### ***Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti***

Pri zvažovaní hladiny významnosti sme brali do úvahy, že Spoločnosť sa zameriava najmä na rast hrubého predpísaného poistného. Aplikovali sme náš úsudok o potrebách užívateľov priloženej účtovnej závierky a celkovú hladinu významnosti sme stanovili ako 3% z hrubého predpísaného poistného pričom sme zhodnotili, že tento ukazovateľ je vhodným indikátorom pre užívateľov účtovnej závierky.

## 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 vyplývajúcich z poisťných zmlúv

Poisťné technické rezervy predstavujú významný účtovný odhad. Ten sa opiera o komplexné predpoklady, ktoré stanovuje vedenie Spoločnosti.

Proces, ktorý vedenie Spoločnosti používa pri stanovení predpokladov a majú najväčší vplyv na oceňovanie záväzkov z poisťných zmlúv, je uvedený v poznámke 2 účtovných výkazov.

Najvýznamnejšie predpoklady použité pri teste dostatočnosti rezerv na záväzky zo životného poistenia sa týkajú úmrtnosti, stornovanosti, časovej hodnoty peňazí a administratívnych nákladov.

Najvýznamnejšie predpoklady použité pri teste dostatočnosti rezerv na záväzky z neživotného poistenia sa týkajú škodovosti, incidenčných mier a očakávaných administratívnych nákladov.

Audit záväzkov vyplývajúcich z poisťných zmlúv sa zameriaval najmä na to, aby sme zistili, ako Spoločnosť stanovuje kľúčové predpoklady a vstupné údaje, ktoré používa na odhad výšky technických rezerv.

Podrobné reporty ohľadom výšky technických rezerv a relevantných vstupných údajov boli odsúhlasené na podporné výpočty a dokumentáciu.

S poisťnými 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 predpoklad zdôvodniť. Na základe auditorských dôkazov sme neidentifikovali potrebu významnej zmeny v použitých metódach.

V porovnaní s minulým rokom sme neidentifikovali žiadnu významnú zmenu v prístupe vedenia Spoločnosti k stanoveniu predpokladov. Interné predpoklady sme odsúhlasili na účtovné údaje alebo inú relevantnú podpornú dokumentáciu. 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.

Zároveň sme na vybranej vzorke otestovali výpočtové súbory, aby sme sa uistili o správnosti vstupných údajov a matematickej presnosti týchto súborov.

Naviac sme sa vybranej vzorke prepočítali:

- súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov pre potreby testu dostatočnosti rezerv na záväzky zo životného poistenia ako vyžaduje standard IFRS4: Poisťné zmluvy.
- Tradičnú životnú rezervu a technickú rezervu na investičné životné poistenie.
- Odhadovanú výšku rezervy na vzniknuté, no zatiaľ nenahlásené poisťné udalosti, ako aj výšku rezerv na nevysporiadané poisťné udalosti tak zo životného, ako aj neživotného poistenia.

Naša práca nevedla k žiadnym významným úpravám v účtovnej závierke.

## ***Správa k ostatným informáciám uvedeným v individuálnej výročnej správe***

Štatutárny orgán je zodpovedný za individuálnu výročnú správu vypracovanú v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o účtovníctve“). Individuálna výročná správa pozostáva z (a) individuálnej účtovnej závierky a (b) ostatných informácií. Do dňa vydania našej správy audítora štatutárny orgán individuálnu výročnú správu nevyhotovil.

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

Keď budeme mať individuálnu výročnú správu k dispozícii, našou zodpovednosťou bude prečítať vyššie uvedené ostatné informácie a v rámci toho posúdiť, či sú vo významnom nesúlade s individuálnou účtovnou závierkou alebo poznatkami, ktoré sme počas jej auditu získali, alebo či existuje iná indikácia, že sú významne nesprávne.

V súvislosti s individuálnou výročnou správou tiež posúdime, či obsahuje všetky zverejnenia požadované Zákonom o účtovníctve, keď ju dostaneme k dispozícii. Uvedené bude tiež zahŕňať kontrolu súladu individuálnej výročnej správy s individuálnou účtovnou závierkou, a či individuálna výročná správa bola pripravená v súlade so Zákonom o účtovníctve.

Okrem toho bude naša aktualizovaná správa obsahovať buď konštatovanie, že v tomto smere neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť, alebo v nej vymenujeme významné nesprávnosti, ktoré sme identifikovali v individuálnej výročnej správe na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas nášho auditu.

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

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

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

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

## ***Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky***

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

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

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

S osobami zodpovednými za správu a riadenie komunikujeme okrem iných záležitostí plánovaný rozsah a časový harmonogram auditu a 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.

## Oznamovanie iných právnych a regulačných požiadaviek

### *Naše vymenovanie za nezávislého audítora*

Za audítora Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní v roku 2016. Naše vymenovanie bolo každoročne obnovené rozhodnutím valného zhromaždenia Spoločnosti, čo predstavuje celkové neprerušené obdobie audítorskej zákazky počas dvoch rokov. Naše vymenovanie za rok končiaci 31. decembra 2017 bolo schválené valným zhromaždením dňa 29. júna 2017.

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

  
Ing. Eva Hupková, FCCA  
Licencia SKAU č. 672

Bratislava, 9. apríla 2018

**Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2017**

(zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ)

(tis. EUR)	Poznámka	2017	2016
Dlhodobý nehmotný majetok	3	2 416	1 984
Dlhodobý hmotný majetok	4	448	498
Investície držané do splatnosti	5	44 765	49 211
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	6, 8	137 468	136 903
Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	7, 8	555	456
Finančné umiestnenie v mene poistených (v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát)	9, 8	123 849	121 836
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	14	2 672	2 543
Pohľadávka z odloženej dane z príjmov	12	60	-
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov	12	-	404
Aktíva zo zaistenia	11	675	677
Pohľadávky z poistenia	13	5 158	4 870
Ostatné aktíva	15	759	4 800
Termínované vklady	10	17 842	14 713
Peniaze a bežné účty v bankách	16	13 658	8 754
<b>Aktíva spolu</b>		<b>350 325</b>	<b>347 649</b>
Základné imanie		27 816	27 816
Emisné ážio		564	564
Zákonný rezervný fond		5 563	5 563
Oceňovacie rozdiely		14 218	16 006
Zisk minulých rokov		1 194	1 194
Zisk bežného obdobia		10 128	8 873
<b>Vlastné imanie spolu</b>		<b>59 483</b>	<b>60 016</b>
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv	17	150 018	148 777
Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených	18	123 344	121 339
Finančné záväzky z investičných zmlúv	18	505	497
Záväzok z odloženej dane z príjmov	12	-	257
Záväzok zo splatnej dane z príjmov	12	179	-
Záväzky z poistenia	19	11 462	12 071
Výnosy budúcich období	20	856	861
Ostatné záväzky	21	4 478	3 831
<b>Záväzky spolu</b>		<b>290 842</b>	<b>287 633</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky spolu</b>		<b>350 325</b>	<b>347 649</b>

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 4. apríla 2018.

Poznámky číslo 1 až 38 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

**Výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku za rok končiaci sa 31. decembra 2017**  
(zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ)

(tis. EUR)	Poznámka	2017	2016
Predpis poistného		85 095	83 840
Poistné postúpené zaist'ovateľom		(2 029)	(1 912)
Čisté zaslúžené poistné	22	83 066	81 928
Výnosy z finančných aktív	23	6 158	6 704
Prijaté provízie a poplatky	24	414	347
Ostatné výnosy	25	289	228
Zisk z predaja a precenenia finančných aktív a zníženie hodnoty finančných aktív	28	2 779	3 307
<i>Výnosy spolu</i>		<i>92 706</i>	<i>92 514</i>
Poistné plnenia		(47 150)	(45 946)
Podiel zaist'ovateľa na poistných plneniach		138	356
Zmena stavu rezerv na poistné plnenia		1 926	155
Podiel zaist'ovateľa na rezervách na poistné plnenia		(34)	49
Zmena stavu ostatných rezerv z poistenia		(3 666)	(6 481)
Podiel zaist'ovateľa na ostatných rezervách z poistenia		10	-
Čisté poistné plnenia	26	(48 776)	(51 867)
Platené provízie a poplatky	27	(9 365)	(8 355)
Strata z prepočtu cudzích mien		(2)	(2)
Ostatné prevádzkové náklady	29	(21 383)	(20 414)
Pohyb opravných položiek a odpis aktív	30	(442)	(179)
<i>Náklady spolu</i>		<i>(79 968)</i>	<i>(80 817)</i>
Zisk pred zdanením		12 738	11 697
Daň z príjmov splatná	12	(2 451)	(2 133)
Daň z príjmov odložená	12	(159)	(691)
<b>Zisk po zdanení</b>		<b>10 128</b>	<b>8 873</b>
<b>Iný komplexný výsledok:</b>			
Položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát:			
Precenenie finančných aktív k dispozícii na predaj		(2 263)	359
Daň z príjmov vzťahujúca sa k preceneniu finančných aktív k dispozícii na predaj		475	(79)
<b>Iný komplexný výsledok po zdanení</b>		<b>(1 788)</b>	<b>280</b>
<b>Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie</b>		<b>8 340</b>	<b>9 153</b>

Poznámky číslo 1 až 38 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

**Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2017**

(zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ)

(tis. EUR)	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Zisk minulých rokov	Celkom
<b>Stav k 1.1.2016</b>	<b>27 816</b>	<b>564</b>	<b>5 563</b>	<b>15 726</b>	<b>8 935</b>	<b>58 604</b>
Vyplatené dividendy	-	-	-	-	(7 741)	(7 741)
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie	-	-	-	280	8 873	9 153
<i>Čistý zisk za účtovné obdobie</i>	-	-	-	-	8 873	8 873
<i>Iný komplexný výsledok po zdanení</i>	-	-	-	280	-	280
<b>Stav k 31.12.2016</b>	<b>27 816</b>	<b>564</b>	<b>5 563</b>	<b>16 006</b>	<b>10 067</b>	<b>60 016</b>
<b>Stav k 1.1.2017</b>	<b>27 816</b>	<b>564</b>	<b>5 563</b>	<b>16 006</b>	<b>10 067</b>	<b>60 016</b>
Vyplatené dividendy	-	-	-	-	(8 873)	(8 873)
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie	-	-	-	(1 788)	10 128	8 340
<i>Čistý zisk za účtovné obdobie</i>	-	-	-	-	10 128	10 128
<i>Iný komplexný výsledok po zdanení</i>	-	-	-	(1 788)	-	(1 788)
<b>Stav k 31.12.2017</b>	<b>27 816</b>	<b>564</b>	<b>5 563</b>	<b>14 218</b>	<b>11 322</b>	<b>59 483</b>

Poznámky číslo 1 až 38 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

**Výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2017**

(zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ)

(tis. EUR)	Poznámka	2017	2016
Zisk pred zdanením		12 738	11 697
Odpisy a amortizácia	29	590	720
Výnosy z finančných aktív	23	(6 158)	(6 704)
Predpis poistného	22	(85 095)	(83 840)
Poistné plnenia	26	47 150	45 946
Zisk z predaja a precenenia finančných aktív a zníženie hodnoty finančných aktív	28	(2 779)	(3 307)
Prijaté úroky		7 085	5 580
Prijaté poistné		86 318	84 565
Výplaty poistných plnení		(47 094)	(45 876)
Platená daň z príjmu		(1 868)	(3 330)
Zmena stavu pohľadávok z poistenia, aktív zo zaistenia a ostatných aktív		3 193	(4 277)
Zmena stavu rezerv z poistenia a rezervy na finančné umiestnenie v mene poistených		2 202	6 347
Zmena stavu záväzkov z poistenia a ostatných záväzkov		(93)	(750)
Zmena stavu finančných aktív		900	4 714
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>		<b>17 089</b>	<b>11 485</b>
Výdavky na nákup dlhodobého nehmotného a hmotného majetku		(972)	(552)
Prijmy zo splatných a predaných finančných aktív		4 222	200
Výdavky na nákup finančných aktív		-	(3 575)
<b>Peňažné toky z investičných činností</b>		<b>3 250</b>	<b>(3 927)</b>
Vyplatené dividendy		(8 873)	(7 741)
<b>Peňažné toky z finančných činností</b>		<b>(8 873)</b>	<b>(7 741)</b>
<b>Peňažné toky spolu</b>		<b>11 466</b>	<b>(183)</b>
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	31	15 272	15 455
Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	31	26 738	15 272

Poznámky číslo 1 až 38 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

## 1 Informácie o spoločnosti

ČSOB Poist'ovňa, a.s. (ďalej „Spoločnosť“), IČO 31 325 416, IČ DPH SK 2020 851 767, bola založená dňa 1. januára 1992 a následne zapísaná do obchodného registra dňa 9. júna 1992. Povolenie k vykonávaniu poisťovacej činnosti ako univerzálna poisťovňa získala dňa 4. septembra 1995.

Spoločnosť vykonáva nasledovné aktivity:

- Výkon poisťovacej činnosti v oblasti životného, neživotného a úrazového poistenia.
- Uzatváranie sprostredkovateľských zmlúv s fyzickými i právnickými osobami na území SR na činnosť dojednávania poistenia pre Spoločnosť v rozsahu povolenia udeleného Ministerstvom financií SR.

Sídlom Spoločnosti je Žižkova 11, 811 02 Bratislava.

Členovia predstavenstva Spoločnosti k 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 sú nasledovní:

Martin Daller	predseda
Vladimír Šošovička	člen
Andrea Baumgartnerová	člen

Členovia dozornej rady Spoločnosti k 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 sú nasledovní:

Johan Daemen	predseda
Marek Nezveda	člen
Rastislav Nemeček	člen

Akcionárska štruktúra k 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 je nasledovná:

Akcionár	V absolútnej výške	Počet hlasovacích práv	Podiel (%)
KBC Insurance NV	27 817	1 676	100 %

Základné imanie bolo k 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 plne splatené a bolo tvorené počtom 1 676 akcií (schválené a vydané) s menovitou hodnotou akcie 16 596,95 EUR.

ČSOB Poist'ovňa je súčasťou skupiny KBC Insurance NV, so sídlom Professor Roger Van Overstraetenplein 2, B-3000 Leuven, Belgicko. Konsolidovaná účtovná závierka tejto priamej materskej spoločnosti je uložená v Nationale Bank van België NV, Balanscentrale, de Berlaimontlaan 14, 1000 Brusel, Belgicko.

Konečnou materskou a riadiacou spoločnosťou ČSOB Poist'ovne je KBC GROUP NV, so sídlom Havenlaan 2, 1080 Brusel, Belgicko. Jej konsolidovaná účtovná závierka je uložená v Nationale Bank van België NV, Balanscentrale, de Berlaimontlaan 14, 1000 Brusel, Belgicko.

## 2 Prehľad významných účtovných metód

### 2.1 Princípy vypracovania účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti (ďalej „účtovná závierka“) bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (ďalej „IFRS“) vydanými Výborom pre medzinárodné účtovné štandardy (ďalej „IASB“) a v súlade s interpretáciami vydanými Komisiou pre interpretáciu medzinárodného finančného výkazníctva (ďalej „IFRIC“) schválenými Komisiou Európskej únie v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady Európskej únie a v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

Účtovná závierka za predchádzajúce obdobie (k 31. decembru 2016) bola schválená a odsúhlasená na vydanie 7. júna 2017.

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená na základe predpokladu ďalšieho nepretržitého trvania Spoločnosti.

Účtovná závierka bola vypracovaná na princípe historických cien upravených precenením finančných aktív k dispozícii na predaj a finančných aktív vykazovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát na reálnu hodnotu.

Čísla uvedené v zátvorkách predstavujú záporné hodnoty. Použitá mena v účtovnej závierke je Euro (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú zaokrúhlené na tisíce EUR, pokiaľ nie je uvedené inak.

## Zmeny v účtovných princípoch

### Účtovné princípy účinné od 1.1.2017

Účtovné metódy sa použili konzistentne s predchádzajúcim účtovným obdobím s výnimkou prijatia nasledovných štandardov, noviel a interpretácií.

**Novela IFRS 12 (Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách):** Objasnenie rozsahu požiadaviek zverejňovania k IFRS 12 v rámci Ročných vylepšení štandardov IFRS (Cyklus 2014 – 2016). Uplatnenie tejto novely nemalo vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

**Novela IAS 12 (Dane z príjmov):** Zaúčtovanie odložených daňových aktív z nerealizovaných strát. Uplatnenie tejto novely nemalo vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

**Novela IAS 7 (Výkazy o peňažných tokoch):** Iniciatíva zverejňovania: Poznámky k Výkazom o peňažných tokoch boli rozšírené o informácie o významných pohyboch vo finančných záväzkoch týkajúcich sa finančných činností. Uplatnenie tejto novely nemá významný dopad na účtovnú závierku Spoločnosti.

### Účtovné princípy neúčinné pre vykazované obdobie

Nasledujúce štandardy, novely a interpretácie boli vydané a nadobudli účinnosť po vykazovanom období 2017. Spoločnosť tieto štandardy predčasne neaplikovala. Pokiaľ nie je vyslovene uvedené, nové štandardy, novely a interpretácie nebudú mať významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti..

**IFRS 9 Finančné nástroje (2014)** je účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr.

V júli 2014, IASB vydala štandard IFRS 9 na klasifikáciu a oceňovanie finančných nástrojov, ktorý nahrádza požiadavky súčasného štandardu IAS 39 (Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie). Spoločnosť mala v súvislosti s IFRS 9 rozbehnutý projekt, ktorý bol riadený jej materskou spoločnosťou KBC. Systém a proces implementácie bol ukončený v roku 2017, pričom sú očakávané menšie vylepšenia v roku 2018. Spoločnosť využije úľavu pre zverejňovanie porovnateľných informácií v súvislosti s prechodom na IFRS 9 k dátumu prvotného uplatnenia.

**Klasifikácia a oceňovanie finančných nástrojov:** Klasifikácia a oceňovanie finančných aktív podľa IFRS 9 závisí od konkrétneho biznisového modelu a charakteristík zmluvných peňažných tokov finančných aktív. Dopad prvotného uplatnenia súvisí predovšetkým s rozpustením tzv. zamrznutých rezerv. Zamrznuté rezervy vznikli z dôvodu historickej reklasifikácie finančných nástrojov z „Finančného majetku na predaj“ do kategórie „Investície držané do splatnosti“ v súlade s IAS 39, avšak prechodom na IFRS 9 museli byť rozpustené.

**Znehodnotenie finančných aktív:** Finančné aktíva, ktoré sú predmetom znehodnotenia, budú klasifikované do troch úrovní („stage“), menovite Úroveň 1: bezproblémové („performing“); Úroveň 2: významný nárast v kreditnom riziku, ale stále nezlyhané („underperforming“, zaúčtované celoživotné očakávané úverové straty) a Úroveň 3: problémové („non-performing“) alebo zlyhané.

Spoločnosť vytvorila politiky a procesy slúžiace na posúdenie, či ku koncu každého účtovného obdobia došlo k významnému nárastu úverového rizika a či je požadované zaradenie do úrovne (presun z jednej úrovne do druhej). Pre zaradenie úverového portfólia do jednotlivých úrovní bol vytvorený tzv. viacúrovňový prístup „multi-tier approach“ založený na interných úverových ratingoch, ocenení expozícií s odloženou splatnosťou („forborne“), kolektívnom posúdení a dní v omeškaní. Podobný viacúrovňový prístup bude použitý aj pre investičné portfólio. Okrem tých, u ktorých Spoločnosť plánuje používať výnimku nízkeho kreditného rizika, t.j. všetky cenné papiere s pravdepodobnosťou zlyhania 1 až 3 sú zaradené do úrovne 1, aj v prípade, že by parametre indikovali iné. Pre úroveň 1 a 2 – podľa IAS 39 – Spoločnosť účtuje o opravných položkách k vzniknutým, ale nevykázaným stratám, na základe obdobia od vzniku stratovej udalosti po nesplácanie úveru. Podľa IFRS 9 sa znehodnotenie finančných aktív počíta na

základe 12 mesačných očakávaných úverových stratách („ECL“) pre úroveň 1 a celoživotných ECL pre úroveň 2. Vzhľadom na to bude významne navýšená úroveň znehodnotenia pre úroveň 1 a úroveň 2. Do kritérií pre zaradenie do úrovne a oceňovanie očakávaných úverových strát Spoločnosť zahrнула výhľadové informácie. Spoločnosť zohľadňuje rôzne makroekonomické faktory a aplikuje tri scenáre na vyhodnotenie rozsahu možných výstupov. Dopad z prvého uplatnenia bol pozitívne ovplyvnený aktuálne priaznivým makroekonomickým vývojom. Výška znehodnotenia podľa IFRS 9 sa bude líšiť od súčasných požiadaviek na hlásenia o obozretnom hospodárení kvôli (i) aplikácii odhadu na základe priemeru za makroekonomický cyklus v prípade hlásení o obozretnom hospodárení na rozdiel od IFRS 9, kde sa používa odhad k danému okamihu, (ii) aplikácii dvanásťmesačnej pravdepodobnosti zlyhania pre účely hlásení o obozretnom hospodárení oproti celoživotnej pravdepodobnosti zlyhania pre účely IFRS 9 (pre úrovne 2 a 3) a (iii) zahrnutiu, pre účely hlásení o obozretnom hospodárení, minimálnych úrovní a úprav v prípade ekonomickej recesie pri odhade pravdepodobnosti zlyhania, angažovanosti pri zlyhaní a straty v prípade zlyhania.

**Zabezpečovacie účtovníctvo:** Spoločnosť využije možnosť naďalej pokračovať v zabezpečovacom účtovníctve podľa IAS 39 a počká na ďalší vývoj na úrovni IASB týkajúci sa makro zabezpečenia.

Spoločnosť nevyužije žiadne prechodné opatrenia ohľadne dopadu IFRS 9 na kapitál s cieľom zabezpečiť úplnú transparentnosť. Celkové vlastné zdroje, kapitál a ukazovateľ finančnej páky budú preto zohľadňovať celkový dopad IFRS 9.

Prvotné uplatnenie štandardu IFRS 9 bude mať nevýznamný dopad na kapitál Spoločnosti. Spoločnosť uverejní prechodné zverejnenia vo finančných výkazoch k 31.12.2018.

**IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi** je účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr. V máji 2014, IASB vydala IFRS 15 týkajúci sa vykazovania výnosov. Spoločnosť posudzuje mieru dopadu IFRS 15 na svoju účtovnú závierku.

**IFRS 16 Lízingy** je účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr. IFRS 16 stanovuje princípy účtovania, oceňovania a vykazovania pre obe strany, zákazníka (nájomcu) a dodávateľa (prenajímateľa). Nový štandard požaduje, aby nájomcovia účtovali väčšinu lízingu vo svojich finančných výkazoch. Nájomcovia použijú jediný účtovný model pre všetky lízingy, s určitými výnimkami. Účtovníctvo prenajímateľa ostáva nezmenené. Spoločnosť posudzuje mieru dopadu IFRS 16 na svoju účtovnú závierku.

**IFRS 17 Poistné zmluvy** je účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr (ešte podlieha schváleniu Európskou úniou), pričom vyžaduje porovnateľné hodnoty. V máji 2017, IASB vydala IFRS 17, nový komplexný účtovný štandard pre poistné zmluvy pokrývajúci účtovanie a oceňovanie, vykazovanie a zverejňovanie. Akonáhle bude účinný, nahradí štandard IFRS 4 (poistné zmluvy), ktorý bol vydaný v roku 2005. IFRS 17 sa vzťahuje na všetky typy poistných zmlúv (životné, neživotné, priame poistenie a zaistenie), bez ohľadu na typ spoločnosti, ktorá ich vydáva, ako aj na určité garancie a finančné nástroje s prvkami dobrovoľnej spoluúčasti. Štandard upravuje aj výnimky. Celkovým zámerom IFRS 17 je poskytnúť užitočnejší účtovný model pre poistovacie zmluvy, ktorý bude konzistentne využívaný poisťovateľmi, na rozdiel od požiadaviek IFRS 4, ktoré sú z veľkej časti založené na predchádzajúcich lokálnych účtovných politikách. IFRS 17 poskytuje komplexný model pre poistovacie zmluvy zahŕňajúc všetky relevantné účtovné aspekty. Podstatou IFRS 17 je všeobecný model obohatený o špecifické úpravy pre zmluvy s priamymi znakmi participácie („the variable fee approach“) a zjednodušený prístup („the premium allocation approach“) najmä pre zmluvy na krátke obdobie. V súčasnosti prebieha naprieč celou KBC skupinou analýza dopadu, ktorá je inherentnou časťou IFRS 17 projektu.

Počas roku 2017 IASB zverejnila niekoľko ďalších noviel k existujúcim IFRS štandardom, ktoré budú účinné po konci roku 2017. Spoločnosť ich prijme, keď sa stanú efektívnymi, ale zatiaľ očakáva, že ich dopad bude zanedbateľný.

## **2.2 Prepočet cudzej meny**

Položky zahrnuté v účtovnej závierke sú ocenené menou primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť pôsobí („funkčná mena“). Účtovná závierka je vykazovaná v mene Euro („EUR“), ktorá je funkčnou a vykazujúcou menou Spoločnosti.

Peňažné aktíva a záväzky vyjadrené v cudzej mene sú prepočítané do funkčnej meny kurzom Európskej centrálnej banky platným k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Výnosy a náklady vyjadrené v cudzej mene sa vykazujú kurzom Európskej centrálnej banky platným k dátumu uskutočnenia transakcie.

Rozdiel medzi zmluvným kurzom transakcie a kurzom Európskej centrálnej banky platným k dátumu uskutočnenia transakcie sa vykazuje v položke „Strata z prepočtu cudzích mien“.

### 2.3 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok je vykazovaný v obstarávacích cenách znížených o oprávky. Spoločnosť odpisuje dlhodobý nehmotný a hmotný majetok metódou rovnomerného odpisovania počas očakávanej doby životnosti.

Očakávané doby životnosti pre dlhodobý nehmotný a hmotný majetok sú nasledovné:

Popis	Počet rokov odpisovania
Budovy, haly a stavby	20/10
Počítače a iné stroje na spracovanie dát	3
Kancelárske vybavenie a ostatný hmotný majetok	4-6
Softvér	3-15

Náklady na rozšírenie, modernizáciu a rekonštrukciu dlhodobého majetku vedúce k zvýšeniu výkonnosti, kapacity alebo účinnosti tohto majetku zvyšujú obstarávaciu cenu dlhodobého nehmotného a hmotného majetku.

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok je pravidelne testovaný na znehodnotenie. Keď účtovná hodnota dlhodobého majetku prevyšuje jeho odhadovanú realizovateľnú hodnotu (vyššia hodnota z trhovej hodnoty alebo hodnoty v používaní), zníži sa na túto realizovateľnú hodnotu.

### 2.4 Investície držané do splatnosti

Finančné aktíva držané do splatnosti sú finančné aktíva s pevnými alebo dopredu stanoviteľnými platbami a splatnosťou, ktoré Spoločnosť zamýšľa a je schopná držať do splatnosti.

Finančné aktíva držané do splatnosti sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote a následne sa vykazujú v amortizovanej hodnote zníženej o opravné položky. Amortizovaná hodnota je suma, ktorou sa aktívum ocenílo pri obstaraní, upravená o splátky istiny, časové rozlíšenie úrokov a diskontu/prémie. Úrokové výnosy z finančných aktív držaných do splatnosti (vrátane prémie/diskontu) sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Výnosy z finančných aktív“.

Spoločnosť pravidelne posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o možnom znížení hodnoty finančných aktív držaných do splatnosti. Zníženie hodnoty finančného aktíva nastáva, ak je účtovná hodnota finančného aktíva vyššia než hodnota očakávaných peňažných tokov z finančného aktíva diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou.

Finančné aktíva držané do splatnosti sa vykazujú ku dňu vysporiadania a sú odúčtované zo súvahy v nasledujúcich prípadoch:

- Práva na peňažné toky z finančného aktíva vypršali.
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva na tretiu osobu alebo pristúpila na záväzok prevádzať zinkasované peňažné toky na tretiu osobu („pass-through arrangements“).
- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom alebo nepreviedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom, ale stratila kontrolu nad aktívom.

### 2.5 Finančné aktíva k dispozícii na predaj

Finančné aktíva k dispozícii na predaj zahŕňajú aktíva, ktoré sú do tejto kategórie klasifikované pri obstaraní alebo ich nie je možné klasifikovať ako finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, investície držané do splatnosti alebo úvery a pohľadávky.

Finančné aktíva k dispozícii na predaj sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote, ktorej súčasťou sú aj transakčné náklady. Následne sú finančné aktíva k dispozícii na predaj vykazované tiež v reálnej hodnote.

V súlade s IFRS 4 má Spoločnosť možnosť zmeniť svoje účtovné postupy tak, aby nerealizované zisky alebo straty z aktív vykázané v inom komplexnom výsledku ovplyvnili výšku záväzkov z poistných zmlúv rovnakým spôsobom, ako

keby boli realizované. Tento postup sa nazýva tzv. tieňové účtovanie. V súlade s IFRS 4, Spoločnosť nevyužila túto možnosť a neuplatňuje tieňové účtovanie pri preceňovaní finančných aktív k dispozícii k predaj.

Reálna hodnota finančných aktív, pre ktoré existuje aktívny trh a trhovú hodnotu sa dá spoľahlivo zistiť, sa rovná kótovaným trhovým cenám. V prípadoch, keď kótované trhovú ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov. Nerealizované zisky alebo straty z precenenia cenných papierov sú vykázané vo vlastnom imaní v položke „Oceňovacie rozdiely“. Zisky a straty z predaja týchto aktív sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Zisk z predaja a precenenia finančných aktív a zníženie hodnoty finančných aktív“.

Úrokové výnosy z finančných aktív k dispozícii na predaj (vrátane prémie/diskontu) sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Výnosy z finančných aktív“. Kurzové zisky a straty z peňažného majetku sú vykázané vo výkaze komplexného výsledku v položke „Zisk z predaja a precenenia finančných aktív a zníženie hodnoty finančných aktív“. Kurzové zisky a straty z nepeňažných finančných aktív k dispozícii na predaj (majetkové cenné papiere) sú vykazované vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku.

Pri finančných aktívach k dispozícii na predaj Spoločnosť ku každému dátumu súvahy posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty aktíva alebo skupiny aktív.

V prípade dlhových nástrojov klasifikovaných ako k dispozícii na predaj sa zníženie hodnoty posudzuje na základe tých istých kritérií ako finančný majetok vykázaný v amortizovanej hodnote. Ak sa reálna hodnota dlhového nástroja zvýši, pričom tento nárast možno objektívne prisúdiť udalosti, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Zisk z predaja a precenenia finančných aktív a zníženie hodnoty finančných aktív“, príslušná strata zo zníženia hodnoty sa rozpúšťa prostredníctvom výkazu ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Zisk z predaja a precenenia finančných aktív a zníženie hodnoty finančných aktív“.

Finančné aktíva k dispozícii na predaj sa vykazujú ku dňu vysporiadania kúpy alebo predaja a sú odúčtované zo súvahy v nasledujúcich prípadoch:

- Práva na peňažné toky z finančného aktíva vypršali.
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva na tretiu osobu alebo pristúpila na záväzok prevádzat' zinkasované peňažné toky na tretiu osobu („pass-through arrangements“).
- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom alebo nepreviedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom, ale stratila kontrolu nad aktívom.

## **2.6 Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát**

Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sú aktíva, ktoré Spoločnosť získala s cieľom využitia ich krátkodobých cenových výkyvov na dosiahnutie zisku. Tieto aktíva sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú reálnou hodnotou (bez transakčných nákladov) a následne sa oceňujú reálnou hodnotou do výkazu ziskov a strát a iného komplexného výsledku.

Reálna hodnota finančných aktív, pre ktoré existuje aktívny trh a trhovú hodnotu sa dá spoľahlivo zistiť, sa rovná kótovaným trhovým cenám. V prípadoch, keď kótované trhovú ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov. Zmeny reálnych hodnôt týchto finančných aktív sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Zisk z predaja a precenenia finančných aktív a zníženie hodnoty finančných aktív“.

Úrokové výnosy z finančných aktív vykazovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (vrátane prémie/diskontu) sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Výnosy z finančných aktív“.

Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa vykazujú ku dňu vstupu Spoločnosti do zmluvného vzťahu a sú odúčtované zo súvahy v nasledujúcich prípadoch:

- Práva na peňažné toky z finančného aktíva vypršali.
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva na tretiu osobu alebo pristúpila na záväzok prevádzat' zinkasované peňažné toky na tretiu osobu („pass-through arrangements“).

- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom alebo nepreviedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom, ale stratila kontrolu nad aktívom.

## 2.7 Finančné umiestnenia v mene poistených

Finančné umiestnenia v mene poistených predstavujú finančné aktíva obstarané z prostriedkov získaných od poistencov.

Finančné umiestnenia v mene poistených sú klasifikované ako finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Tieto aktíva sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú reálnou hodnotou (bez transakčných nákladov) a následne sa oceňujú reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku.

Reálna hodnota finančných aktív, pre ktoré existuje aktívny trh a tržová hodnota sa dá spoľahlivo zistiť, sa rovná kótovaným trhovým cenám. V prípadoch, keď kótované tržové ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov.

## 2.8 Termínované vklady

Termínované vklady sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote a následne sa vykazujú v amortizovanej hodnote zníženej o opravné položky. Amortizovaná hodnota je suma, ktorou sa aktívum ocenilo pri obstaraní, upravená o splátky istiny a časové rozlíšenie úrokov. Úrokové výnosy z termínovaných vkladov sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Výnosy z finančných aktív“.

Spoločnosť pravidelne posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o možnom znížení hodnoty termínovaných vkladov. Zníženie hodnoty finančného aktíva nastáva, ak je účtovná hodnota finančného aktíva vyššia než hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov z finančného aktíva diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou.

Termínované vklady sa vykazujú ku dňu vysporiadania a sú odúčtované zo súvahy pri ich splatnosti.

## 2.9 Aktíva zo zaistenia

Aktíva zo zaistenia predstavujú aktíva Spoločnosti z podielu zaist'ovateľov na technických rezervách Spoločnosti krytých zaistnou zmluvou. Zaistná zmluva je zmluva, ktorou Spoločnosť prenáša časť poistného rizika na iného zaist'ovateľa. Výška pohľadávok je stanovená v súlade s pravidlami pre stanovenie výšky technickej rezervy na poistné udalosti.

Spoločnosť využíva pre optimalizáciu škodového priebehu svojich poistných produktov služby zahraničných a tuzemských zaist'ovateľov. Spoločnosť má zaistené portfólio zmlúv neživotného poistenia ako aj portfólio zmlúv životného poistenia viacerými typmi zaistenia.

Spoločnosť uzatvára so zaist'ovateľmi hlavnú zaistnú zmluvu s platnosťou na kalendárny rok. V tejto zmluve sú stanovené podmienky obligatórneho zaistenia Spoločnosti. Podľa tejto zaistnej zmluvy sa riadia všetky poistné zmluvy portfólia Spoločnosti.

Na poistné zmluvy, ktoré presahujú rámec krytia hlavnej zaistnej zmluvy, uzatvára Spoločnosť fakultatívne zaistné zmluvy, pričom tieto zmluvy platia vždy iba pre konkrétnu poistnú zmluvu.

## 2.10 Pohľadávky z poistenia

Pohľadávky z poistenia predstavujú nároky Spoločnosti voči poistencom z titulu predpisu poistného z uzatvorených poistných zmlúv a pri prvotnom zaúčtovaní sú vykázané v reálnej hodnote. Následne sú pohľadávky z poistenia vykazované v amortizovanej hodnote s použitím efektívnej miery upravenej o opravné položky z titulu zníženia hodnoty.

Spoločnosť pravidelne posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o možnom znížení hodnoty pohľadávok z poistenia. Zníženie hodnoty finančného aktíva nastáva, ak je účtovná hodnota finančného aktíva vyššia než hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov z finančného aktíva diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou.

Spoločnosť odpisuje pohľadávky z poistenia, ktoré sú po splatnosti viac ako tri roky, bola na ne vytvorená opravná položka v plnej výške a sú nevyožiteľné, na základe schválenia predstavenstvom Spoločnosti.

### **2.11 Obstarávacie náklady na poistné zmluvy**

Spôsob časového rozlišovania obstarávacích nákladov na poistné zmluvy zo životného poistenia a obdobie, počas ktorého sú časovo rozlišované, je zvolený v závislosti od poistného produktu a spôsobu tvorby technickej rezervy na životné poistenie.

Obstarávacie náklady produktov neživotného poistenia sa časovo rozlišujú na základe pomeru v akom bol stav nezaslúženého poistného k predpísanému poistnému.

### **2.12 Peniaze a bežné účty v bankách**

Peniaze a bežné účty v bankách predstavujú hotovosť v domácej a zahraničnej mene a bežné účty v bankách.

V roku 2016 mala Spoločnosť na jednom z bankových účtov Spoločnosti blokovánú sumu vo výške 183 tis. EUR, ktorá predstavuje garanciu prenajímateľovi kancelárií pre centrálu Spoločnosti. V roku 2017 sa prenájom skončil a garancia zanikla.

### **2.13 Klasifikácia produktov**

Poistné riziko je iné ako finančné riziko a predstavuje prenos rizika z poisteného na poisťovateľa.

Finančné riziko je riziko možnej budúcej zmeny úrokových sadzieb, ceny finančného nástroja, ceny komodity, výmenného kurzu, indexu cien alebo sadzieb, úverového ohodnotenia alebo úverového indexu alebo inej premenlivej veličiny, a to za predpokladu – v prípade nefinančnej premenlivej veličiny – že daná premenlivá veličina nie je špecifickou veličinou pre zmluvnú stranu.

Spoločnosť klasifikuje zmluvy ako poistné zmluvy v prípade, že nesú významné poistné riziko. V prípade, že zmluva bola klasifikovaná ako poistná zmluva, táto klasifikácia zmluvy sa nemení po celú dobu jej trvania.

Spoločnosť klasifikuje zmluvy ako investičné zmluvy v prípade, že nesú iba finančné riziko, prípadne iba nevýznamné poistné riziko. Závazky týkajúce sa investičných zmlúv bez prvkov dobrovoľnej spoluúčasti sú vykázané vo výkaze o finančnej situácii v položke „Ostatné finančné záväzky“.

### **2.14 Poistné rezervy**

Poistné rezervy predstavujú odhad súčasnej hodnoty nárokov poistencov voči Spoločnosti z titulu platných poistných zmlúv.

Spoločnosť vytvorila nasledovné poistné rezervy:

- Rezerva na poistné budúcich období,
- Rezervy na životné poistenie,
- Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených (unit-linked),
- Rezervy na poistné plnenia zo životného poistenia,
- Rezervy na poistné plnenia z neživotného poistenia,
- Rezerva na poistné prémie a zľavy,
- Rezerva na neukončené riziká.

#### **Rezerva na poistné budúcich období**

Rezerva na poistné budúcich období sa tvorí pre zmluvy s pravidelným predpisom poistného a jej výška predstavuje nezaslúženú časť predpisu poistného vzťahujúceho sa na budúce obdobia. Táto rezerva sa stanovuje ako súčet rezerv vypočítaný týmto spôsobom pre jednotlivé zmluvy metódou „pro rata temporis“. V poisteniach s kapitálovou hodnotou a poisteniach unit-linked je časovo rozlíšená len nerezervotvorná časť poistného (poistné po odpočítaní rezervotvornej

zložky), pretože rezervotvorná časť celého poistného je tvorená v rezerve na životné poistenie resp. rezerve na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených.

### Rezervy na životné poistenie

Rezervy na životné poistenie vytvorené Spoločnosťou sú nasledovné:

*Individuálna rezerva na životné poistenie.* Je tvorená zo sporiacej časti poistného a z priznaných podielov na prebytkoch, je evidovaná individuálne k príslušným zmluvám životného poistenia. Táto rezerva nie je zillmerizovaná, k odpočtu neumorených nákladov dochádza až v okamihu výplaty odkupnej hodnoty, resp. pri redukcii poistnej doby. Výnimku tvoria zmluvy produktov Spektrum a KZP Komplet, kde sa obstarávacie náklady umoria v prvých 2 rokoch poistenia vo forme alokačných poplatkov a rezervu tvoria nezáporné kapitálové hodnoty. Rezerva v sebe zahŕňa kapitálové hodnoty jednotlivých poistných zmlúv kapitálového životného poistenia vrátane pripísaných podielov na prebytkoch z minulých rokov, ako aj z bežného roku, akumulované mimoriadne poistné a akumulovaný podiel na zisku poistení s kolektívnou rezervou (eviduje sa individuálne ku každej poistnej zmluve). Rezerva v sebe zahŕňa aj teoretické dotácie do kapitálových hodnôt z dlžných nezaplatených predpisov poistného.

*Kolektívna rezerva na životné poistenie pre produkty s podielom na zisku.* Rezerva je tvorená jednak zillmerizovanými rezervami produktov životného poistenia s kolektívnou rezervou a jednak rezervou na už vyplácané starobné dôchodky (vrátane nákladov na výplatu dôchodkov).

*Kolektívna rezerva na životné poistenie bez podielu na zisku.* Ide o súbor rezerv vypočítavaných poistno-matematickými metódami, majúcich charakter prospektívnych rezerv, ktoré nezakladajú nárok klienta na podiele na prebytkoch. Sú určené na pokrytie budúcich záväzkov Spoločnosti vyplývajúcich z oslobodenia od platenia poistného v dôsledku invalidity, vážnej choroby a úmrtia zaopatrovateľa, z vyplácania pozostalostných dôchodkov a z vyplácania dočasnej renty. Ďalej sú v tejto rezerve zahrnuté poistno-matematické rezervy rizikového poistenia pre prípad smrti, rizikového pripoistenia pre prípad smrti a vážnej choroby, pre prípad smrti s klesajúcou poistnou sumou, pre prípad invalidity, pre prípad hospitalizácie, pre prípad práceneschopnosti, pre prípad dočasnej renty a poistno-matematické rezervy určené na pokrytie zvýšeného rizika úmrtia a vážnej choroby tých klientov, u ktorých bola stanovená riziková prirážka.

*Rezerva na podiel na zisku.* Ide o rezervu na predpokladané podiely na zisku za dané obdobie.

*Rezerva na poistenie dlžníkov.* Ide o rezervu počítanú pre produkty skupinového bankopoistenia. Výpočet sa vykonáva prospektívnou poistno-matematickou metódou.

*Deficitná rezerva.* Spoločnosť vytvára deficitnú rezervu z dôvodu, aby technické rezervy poisťovne boli dostatočné na úhradu záväzkov poisťovne voči poisteným. Deficitná rezerva je vypočítaná ako kladný rozdiel medzi trhovo ocenenými záväzkami vyplývajúcimi z uzatvorených poistných zmlúv životného poistenia a súčtom technických rezerv vzťahujúcich sa k poistným zmluvám životného poistenia ocenených pomocou poistno-matematických predpokladov 1. rádu. Na základe testu primeranosti rezerv k 31. decembru 2017 a 2016 nevznikla potreba vytvárania deficitnej rezervy.

### Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených

Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených sa tvorí v životnom poistení, kde ekonomické riziko premenlivosti výnosov alebo rastu investovaných prostriedkov nesie výlučne osoba, ktorá uzavrela s poisťovňou poistnú zmluvu o investičnom životnom poistení. Táto technická rezerva je určená ako aktuálna hodnota finančných prostriedkov investovaných v mene poistených za všetky takéto poistné zmluvy v životnom poistení.

### Rezervy na poistné plnenia zo životného poistenia

Rezervy na poistné plnenia v životnom poistení sa vytvárajú na poistné udalosti do konca bežného účtovného obdobia nahlásené a nevybavené („RBNS“) a poistné udalosti vzniknuté a do konca bežného účtovného obdobia nenahlásené („IBNR“).

Výška RBNS sa určí ako súhrn rezerv vypočítaných pre jednotlivé poistné udalosti a zahŕňa predpokladané náklady spojené s vybavením poistných udalostí.

Výška IBNR sa stanovuje na základe metódy Chain-ladder pre úrazové pripoistenie (riziká: denné odškodné a smrť následkom úrazu) , poistenie spotrebných úverov a leasingu (riziká: smrť, invalidita) a pre riziká smrti, vážnej choroby a oslobodenia platenia od poistného. Pre riziko trvalých následkov sa IBNR stanovuje na základe metódy očakávaného škodového percenta.

Pre ostatné riziká sa IBNR stanovuje (kvôli nedostatku historických dát) ako súčet 3-mesačných rizikových poistných jednotlivých zmlúv.

Pre produkty skupinového bankopoistenia (okrem poistenia spotrebných úverov a leasingu) sa IBNR tvorí ako súčet 1-mesačného rizikového poistného pre kryté riziká (smrť, invalidita) a 3-mesačných rizikových poistných pre kryté riziká (práceschopnosť).

### **Rezervy na poistné plnenia z neživotného poistenia**

Rezervy na poistné plnenia v neživotnom poistení sa vytvárajú na poistné udalosti do konca bežného účtovného obdobia nahlásené a nevybavené („RBNS“) a poistné udalosti vzniknuté a do konca bežného účtovného obdobia nenahlásené („IBNR“).

RBNS sa vykazuje pri registrácii poistnej udalosti vo výške očakávaného plnenia. RBNS rezerva zahŕňa aj všetky predpokladané náklady spojené s likvidáciou poistných udalostí. RBNS rezerva na poistné plnenie vo forme anuitnej renty sa tvorí na základe poistno-matematických metód.

Pre kvalifikovaný odhad výšky IBNR rezerv sa používajú nasledovné matematicko-štatistické metódy:

- Metóda očakávaného škodového percenta - používa sa v prípade produktov s nedostatočnou históriou a povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla .
- Metóda Chain-ladder - používa sa v prípade produktov s dostatočnou históriou.

IBNR pre prípad straty zamestnania sa tvorí ako súčet rizikového poistného za posledné tri mesiace.

### **Rezerva na neukončené riziká**

Rezerva na neukončené riziká („URR“) sa tvorí, ak predpísané poistné, ktoré sa vzťahuje na budúce účtovné obdobie, nie je dostatočné na krytie všetkých poistných plnení z poistných udalostí a nákladov, ktoré nastanú v budúcom období a vzťahujú sa na platné poistné zmluvy.

## **2.15 Ostatné rezervy**

Spoločnosť vykazuje rezervy, ak má súčasný záväzok (zákonný alebo zmluvný) ako následok minulých udalostí, pričom je pravdepodobné, že na úhradu záväzku bude potrebný odliv ekonomických úžitkov a je možné spoľahlivo odhadnúť výšku záväzku.

## **2.16 Náklady a výnosy**

Spoločnosť účtuje náklady a výnosy do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, bez ohľadu na to, kedy dochádza k finančnému vysporiadaniu.

## **2.17 Predpísané poistné**

Hrubé predpísané poistné zahŕňa poistné zo zmluvy dojedanej počas roka bez dane prislúchajúcej k danej zmluve a výnosom sa stáva v okamihu kedy je poistné splatné. Vtedy sa jedná o zaslúženú časť predpísaného poistného. Ak sa poistné celé alebo čiastočne viaže k budúcim obdobiam, jedná sa o nezaslúžené poistné a vykazuje sa ako rezerva na poistné budúcich období.

## **2.18 Náklady na poistné plnenia**

Náklady na poistné plnenia predstavujú plnenia poistencom zo zlikvidovaných poistných udalostí a vykazujú sa vo výške priznaných náhrad poistných plnení.

## **2.19 Daň z príjmu**

Daň z príjmov Spoločnosti je vypočítaná podľa zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v aktuálnom znení úpravou účtovného zisku/straty o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu.

Časť výnosov Spoločnosti podlieha zrážkovej dani (napr. úroky z termínovaných vkladov).

Odložená daňová pohľadávka je zaúčtovaná použitím záväzkovej súvahovej metódy. Vychádza z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív a pasív a ich účtovnej hodnoty. Pre výpočet odloženej dane sa používajú daňové sadzby, ktoré sú zákonne aktuálne platné alebo ktoré očakávané v čase realizácie odložených daňových aktív a záväzkov. Spoločnosť účtuje o odloženej daňovej pohľadávke len ak je pravdepodobné, že bude v budúcnosti dosahovať také daňové zisky, voči ktorým sa odpočítateľné prechodné rozdiely budú môcť použiť.

## **2.20 Použitie odhadov, predpokladov a úsudkov**

Zostavenie účtovnej závierky podľa IFRS vyžaduje, aby Spoločnosť používala odhady, predpoklady a úsudky, ktoré ovplyvňujú používanie účtovných metód a zásad a vykazované sumy aktív, záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú používané na základe historickej skúsenosti a iných rôznych faktorov, ktoré sa považujú za primerané za daných okolností.

Výsledky týchto odhadov a predpokladov tvoria základ pre rozhodovanie o zostatkovej hodnote aktív a záväzkov, ktorá nie je zjavná z iných zdrojov. Skutočné výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov. Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované.

Odhady, predpoklady a úsudky Spoločnosť využíva najmä pri výpočte technických rezerv (predovšetkým IBNR rezerv a technických rezerv životného poistenia), reálnych hodnôt finančných nástrojov, opravných položiek k pohľadávkam, dôb odpisovania, zostatkových hodnôt nehmotného a hmotného majetku a rezerv na zamestnanecké výhody.

Pri odhadovaní budúcich peňažných tokov vyplývajúcich z existencie poistných zmlúv je použitá skupina predpokladov ako aj aktuárske modely. Nemôže byť zaručené, že skutočný vývoj nebude významne odlišný od vývoja predpovedaného na základe predpokladov. Predpoklady sú odhadnuté na základe vlastnej skúsenosti Spoločnosti a ostatných spoločností v skupine KBC. V prípade, že skúsenosti nie sú dostatočné použijú sa trhové údaje.

Poistné zmluvy sú predmetom testu primeranosti technických rezerv, keď je porovnávaná hodnota technických rezerv znížených o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov so súčasnou hodnotou budúcich záväzkov vyplývajúcich z týchto zmlúv. Súčasná hodnota budúcich záväzkov je ohodnotená s použitím najlepšieho odhadu predpokladov v čase vykonávania testu. Tieto odhady do značnej miery ovplyvňujú stanovenie očakávaných peňažných tokov a diskontnej sadzby. Väčšia časť hodnoty poistných záväzkov je stanovená na základe modelov, ktoré vyplývajú z pozorovateľných trhových dát. Spoločnosť preskúmava kvalitu takýchto odhadov ako aj modelov pomocou kontrolných mechanizmov raz ročne, kedy útvar riadenia rizík vykonáva validáciu najlepšieho odhadu predpokladov ako základ parametrov, ktoré sú použité v modeloch na testovanie rezerv. Modely boli preskúmané a validované rôznymi oddeleniami druhej línie. Proces validácie je vykonávaný nezávisle od procesu určenia týchto odhadov a zabezpečuje zníženie rizika nesprávneho stanovenia parametra resp. modelu, tzv. rizika modelu.

Ak finančné nástroje nie sú obchodovateľné na aktívnych verejných trhoch, sú ich reálne hodnoty odhadnuté pomocou oceňovacích modelov. Ak je to možné, vstup pre tieto modely je prevzatý z trhových údajov. Spoločnosť preskúmava kvalitu takýchto odhadov pomocou kontrolných mechanizmov, kedy útvar riadenia rizík vypočíta so štvrtročnou frekvenciou podiel finančných aktív ocenených na základe trhových cien a na základe oceňovacích modelov. Zároveň sa vykonáva priebežný monitoring kvality parametrov a ak je to možné, tak aj spätné testovanie.

## **2.21 Test primeranosti rezerv**

Spoločnosť testuje primeranosť technických rezerv v životnom aj neživotnom poistení. V prípade, že je pri teste dostatočnosťou technických rezerv v životnom poistení zistený kladný rozdiel medzi súčasnou hodnotou budúcich záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv životného poistenia a súčtom technických rezerv vzťahujúcich sa k poistným zmluvám životného poistenia znížených o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov, Spoločnosť o tomto rozdieli účtuje ako o deficitnej rezerve. Ocenenie záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv životného

poistenia sa vykonáva pomocou diskontovania očakávaných budúcich peňažných tokov vyplývajúcich z uzatvorených zmlúv životného poistenia. Očakávané budúce peňažné toky vyplývajúce z uzatvorených zmlúv životného poistenia a ich súčasnú hodnotu určuje Spoločnosť pomocou modelu peňažných tokov. Výšku očakávaných peňažných tokov ovplyvňujú použité predpoklady a prirážky na nepriaznivý vývoj.

Test primeranosti sa vykonáva oddelene pre produkty životného poistenia, v ktorých je nositeľom investičného rizika poistník (unit-linked) a pre ostatné produkty životného poistenia, pričom prípadná neprímeranosť rezerv sa vyhodnocuje celkom pre všetky unit-linked produkty a celkom pre všetky ostatné produkty.

Test primeranosti technických rezerv bol vykonaný ku dňu účtovnej závierky. Spoločnosť modelovala 97,38 % portfólia životných rezerv.

Pri testovaní primeranosti technických rezerv v životnom poistení podľa jednotlivých portfólií nebol zistený kladný rozdiel medzi súčasnou hodnotou budúcich záväzkov a súčtom technických rezerv vzťahujúcich sa k týmto poistným zmluvám životného poistenia (podľa jednotlivých portfólií) znížených o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov, preto Spoločnosť k 31. decembru 2017 neúčtuje o deficitnej rezerve.

#### Model diskontovaných peňažných tokov

Model pozostáva z nasledovných peňažných tokov, ktoré sú diskontované krivkou bezrizikových úrokových mier:

- Očakávané (budúce) poistné plnenia (úmrtnie, dožitie),
- Očakávané (budúce) odkupy,
- Očakávané (budúce) poistné plnenia vyplývajúce z pripoistenia,
- Očakávané (budúce) náklady na poistnú zmluvu (počiatočné a správne náklady, náklady na likvidáciu poistnej udalosti),
- Očakávané (budúce) provízie (počiatočné a následne znížené o očakávané vrátené provízie),
- Očakávané (budúce) poistné zaplatené poistníkmi.

Minimálna hodnota poistných záväzkov sa stanoví ako rozdiel budúcich záväzkov poisťovateľa a jeho budúcich príjmov, kde budúce záväzky predstavujú očakávané poistné plnenia, očakávané odkupy, očakávané náklady a provízie a budúce príjmy predstavuje očakávané poistné.

Najlepšie odhady predpokladov ku dňu účtovnej závierky boli pri teste dostatočnosti rezerv upravené o prirážky na nepriaznivý vývoj nasledovne:

Riziko	Prirážka 2017	Prirážka 2016
Bezriziková úroková miera (použitá pre diskontovanie peňažných tokov), fixovaná ku koncu roka	zníženie o 0,10 percent. bodu	zníženie o 0,10 percent. bodu
Úmrtnosť (nižšia ako očakávaná úmrtnosť)	10 %	10 %
Morbidita	10 %	10 %
Pravdepodobnosť stornovania poistných zmlúv	10 %	10 %
Inflácia nákladov	10 %	10 %
Jednotkové náklady na poistné zmluvy	10 %	10 %

Ekonomické predpoklady o úrokovej miere boli stanovené na základe krivky forwardových úrokových mier odvodených z krivky slovenských štátnych dlhopisov a AAA výnosovej krivky ECB.

Ekonomické predpoklady o inflácii sú stanovené na základe odhadovaného vývoja inflácie v Slovenskej republike.

Predpoklady o jednotkových nákladoch použité v modeloch boli stanovené na základe analýzy nákladov. V modeloch je zohľadnené očakávané zvyšovanie nákladov vplyvom inflácie nákladov.

Pri testovaní primeranosti technických rezerv v životnom poistení pomocou uvedeného modelu, nebol identifikovaný pozitívny rozdiel medzi súčasnou hodnotou budúcich záväzkov a sumou technických rezerv.

Spoločnosť taktiež uskutočňuje porovnanie najlepšieho odhadu záväzkov účtovných rezerv neživotného poistenia.

Test primeranosti technických rezerv na poistné plnenia neživotného poistenia je vykonávaný prostredníctvom run-off analýz. Výsledkom analýzy je porovnanie realizovaných poistných plnení s predpokladaným plnením vo forme RBNS a IBNR rezervy. RBNS a IBNR rezervy pre účely analýzy nezahŕňajú rezervu na regresy, rezervu LAT RBNS pre poistné plnenia vo forme dôchodku ani rezervu na náklady spojené s likvidáciou poistných udalostí.

V prípade nepriaznivého vývoja technických rezerv na poistné plnenia Spoločnosť prijíma vhodné opatrenia na zamedzenie takého vývoja v budúcnosti.

Test primeranosti technickej rezervy na poistné budúcich období vrátane nesplateného inkasného predpisu sa vykonáva na základe hodnoty kombinovaného ukazovateľa. V prípade jej nedostatočnosti je vytváraná rezerva na neukončené riziká.

## 2.22 Manažment poistného a finančného rizika

### Poistné riziko

Poistné technické riziko je definované ako neistota v odhade frekvencie a škody budúcich poistných udalostí a celkových nákladov, t. j. ako často a v akom rozsahu budú nastávať poistné udalosti ako aj či vytvorené rezervy sú dostatočujúce na vyplatenie už nahlásených poistných udalostí ako aj výplatu nákladov na administráciu existujúceho portfólia a likvidáciu poistných udalostí. Poistné riziko sa prirodzene stáva hlavným typom rizika s ohľadom na to, že poisťovníctvo znamená upisovanie a riadenie rizika klientov poistených Spoločnosťou.

Spoločnosť nie je vystavená významnej koncentrácii poistného rizika. Zhrnutie hlavných poistných rizík Spoločnosti je uvedené nižšie.

Spoločnosť rozlišuje dva rozdielne prístupy k riadeniu poistného rizika: dlhodobé životné poistenie a zväčša krátkodobé neživotné poistenie.

### Dlhodobé - životné poistenie

Typy rizík popísané nižšie sú na základe kategorizácie podľa regulácie Solventnosť II ktorá je platná od roku 2016.

#### Riziko úmrtnosti, chorobnosti a úrazovosti

Riziko úmrtnosti je riziko, že aktuálna úmrtnosť poistených klientov v Spoločnosti bude vyššia ako očakávaná úmrtnosť, ktorá bola použitá pri oceňovaní produktov a stanovení poistného (podobne v prípade rizika chorobnosti a úrazovosti). V prípade smrti poisteného je Spoločnosť povinná vyplatiť dohodnuté poistné plnenie. Riziková poistná suma („suma at risk“) je pre každú poistnú zmluvu definovaná ako rozdiel medzi dohodnutou poistnou sumou a súčasnou rezervou na danej zmluve a vyjadruje aktuálnu mieru rizika. Riziko úmrtia je mierne významné pre Spoločnosť. Spoločnosť riadi toto riziko pevnými pravidlami upisovania, limitmi upisovania a zaistným programom.

Nasledujúca tabuľka poukazuje na koncentráciu rizík životného poistenia v závislosti od výšky poisteného krytia:

2017

Riziková poistná suma (Suma at risk) v Eur / kryté riziko	Smrť**	Smrť alebo vážna choroba**	Vážna choroba	Smrť následkom úrazu	Trvalé následky úrazu (TN)*	Progresívne plnenie pri TN*	Invalidita následkom choroby alebo úrazu**	Invalidita následkom úrazu	Invalidita následkom choroby
≤10 000	83 912	13 892	22 034	75 496	69 968	45 815	61 885	5 274	367
10 001 – 25 000	3 578	222	1 853	9 015	13 513	8 940	2 970	2 677	11
25 001 – 50 000	1 131	29	178	2 599	1 859	895	178	811	2
viac ako 50 000	348	1	19	562	125	115	19	16	-

\*V prípade TN je ako riziková poistná suma použitá základná poistná suma. V prípade progresívneho plnenia je možné až 4-násobné plnenie zo základnej poistnej sumy.

\*\*Vrátane oslobodenia od platenia poistného.

2016

Riziková poistná suma (Suma at risk) v Eur / kryté riziko	Smrť**	Smrť alebo vážna choroba**	Vážna choroba	Smrť následkom úrazu	Trvalé následky úrazu (TN)*	Progressívne plnenie pri TN*	Invalidita následkom choroby alebo úrazu**	Invalidita následkom úrazu	Invalidita následkom choroby
<=10 000	78 934	14 877	18 304	83 676	73 544	34 956	65 683	5 266	417
10 001 – 25 000	2 998	241	866	8 308	13 486	5 795	2 892	2 154	17
25 001 – 50 000	1 001	31	99	2 440	1 787	211	160	719	2
viac ako 50 000	217	1	4	480	92	1	18	18	-

\*V prípade TN je ako riziková poistná suma použitá základná poistná suma. V prípade progresívneho plnenia je možné až 4-násobné plnenie zo základnej poistnej sumy.

\*\*Vrátane oslobodenia od platenia poistného.

### Riziko dlhovekosti

Riziko dlhovekosti existuje v prípade dôchodkových produktov. Je to riziko, že Spoločnosť bude zaviazaná platiť poistenému pravidelné dôchodkové platby počas dlhšej doby ako bolo pôvodne očakávané. Toto riziko nie je významné, nakoľko výplata dôchodkov sa týka len malej časti kmeňa a taktiež zo skúseností vyplýva, že v čase splatnosti sú preferované jednorazové výplaty.

### Riziko stornovanosti

Poistník má možnosť zrušiť zmluvu pred dohodnutou dobou splatnosti. Spoločnosť v takomto prípade vyplatí klientovi odkupnú hodnotu dohodnutú v zmluvných podmienkach. Pre Spoločnosť tu existuje riziko, že klienti budú rušiť zmluvy vo zvýšenej miere, čo môže spôsobiť, že Spoločnosť nebude schopná vykryť fixné náklady a súčasne stratí svoje príjmy a budúci zisk. Spoločnosť riadi toto riziko čiastočne zmluvnými storno t.j. odkupnými poplatkami a taktiež tým, že právo na odkupnú hodnotu vzniká po 12-36 mesiacoch trvania zmluvy (pri zmluvách s jednorazovým poistným po 1. mesiaci). Kvalita predaja ako aj poskytovanie kvalitných produktov a servisu pre svojich klientov je taktiež významným faktorom znižujúcim riziko. Toto riziko je významné pre Spoločnosť najmä v životnom poistení, kedy doba návratnosti počiatočných nákladov je niekoľko rokov. Je významné aj v neživotnom poistení.

### Riziko nákladov

Riziko, že budúci vývoj udržiavacích nákladov a nákladov na likvidáciu poistných udalostí (fixná a variabilná časť) sa budú výrazne líšiť od očakávaní vzhľadom na infláciu alebo neočakávané investície. V prípade, že poistníci masívne ukončia zmluvy pred dohodnutým termínom splatnosti, fixné náklady nemusia byť znížené dostatočne rýchlo.

V tomto prípade Spoločnosť vypláca odkupnú hodnotu klientovi tak ako je dohodnuté v zmluve. Riziko nákladov je významné pre životnú aj neživotnú časť poistenia kvôli relatívne malej veľkosti Spoločnosti. Pre obstarávacie náklady vrátane provízií existuje riziko, že doba návratnosti potrvá niekoľko rokov.

### Vnorené opcie a deriváty

Väčšina zo súčasne ponúkaných produktov Spoločnosti a tiež produktov ponúkaných v minulosti má v sebe vnorené rôzne typy opcií. Opcie, ktoré môžu mať významný vplyv na finančné toky sú najmä garantovaná úroková miera dlhodobá alebo krátkodobá, možnosť úplného alebo čiastočného odkupu a podiely na zisku ako opcia výplaty poistnej sumy formou anuity. Poistník má taktiež možnosť indexácie poistného a poistnej sumy o infláciu a rušenia a pridávania pripoistení podľa svojich potrieb. Nakoľko všetky vnorené deriváty sú úzko späté s hlavným krytím, nie je nutné tieto deriváty oddeliť.

### Primeranosť poistného

Pre poisťovňu je poistné najdôležitejší zdroj príjmov a ziskov. V životnom poistení Spoločnosť obvykle nemôže zmeniť poistné dohodnuté v zmluve bez súhlasu klienta. Preto je veľmi dôležité stanoviť dostatočne vysoké (adekvátne) poistné na pokrytie všetkých zmluvných nárokov klientov ako aj všetkých nákladov Spoločnosti. Tieto náklady nepredstavujú

len náklady súvisiace s výplatou poistných plnení, ale aj náklady súvisiace so správou a každodenným fungovaním Spoločnosti. Spoločnosť za účelom monitorovania a aktívneho riadenia tohto rizika pravidelne vyhodnocuje adekvátnosť poistného pre nové uzatvorené zmluvy. Na tieto účely vykonáva pravidelný aktuársky kontrolný cyklus – hodnota nového obchodu a ziskovej marže v prípade životného poistenia. Kontrolovanie rizika je vykonávané komisiou pre správu nových a aktívnych produktov, ktorá vykonáva posudzovanie rizík.

### **Krátkodobé – neživotné poistenie**

Riziká súvisiace s neživotným poistením sú riziká nedostatočných rezerv na nahlásené resp. vzniknuté a ešte nenahlásené poistné plnenia a riziko, že poistné nebude postačujúce na krytie poistných záväzkov ako aj nákladov Spoločnosti z neživotného poistenia.

Významným rizikom v neživotnom poistení je riziko prírodných katastrof ako napríklad povodne, čo je riziko s nízkou frekvenciou, avšak významným dopadom na výsledok Spoločnosti. Spoločnosť má v platnosti vnútorné predpisy na upisovanie a akceptáciu poistných zmlúv; sú v nej určené maximálne akceptovateľné limity pre krytie škôd spôsobených prírodnými katastrofami. Iným typom rizika je náhly požiar alebo explózia a tým spôsobená škoda na majetku alebo iný typ škody. Toto riziko je spravované silným zaistným programom kryjúcim katastrofické udalosti, extrémne veľké straty a tiež poistenie zodpovednosti za škodu.

### **Riadenie poistných rizík**

Všetky tieto riziká sú riadené primeranými kontrolnými postupmi pri akceptácii upisovacieho rizika, oceňovaní, metodike tvorby rezerv na poistné plnenia a výplatách poistných plnení. Dôležitou súčasťou riadenia rizík je existencia vnútorných smerníc pre postupy upisovania rizika a stanovenie maximálnych upisovacích limitov. Poistné zmluvy, ktoré obsahujú riziko presahujúce maximálne limity, musia byť doručené zaist'ovateľovi na špeciálne posúdenie a zaistenie.

Poistný kmeň je chránený proti následkom závažných škôd tiež zaistením. Zaistné programy sú prehodnocované a prerokované každý rok. Každoročne sa vyhodnocuje efektívnosť týchto programov. Väčšina zmlúv je uzavretá na neproporcionálnej báze (škodový nadmerok), ktorá poskytuje ochranu pred vplyvom veľkých škodových udalostí.

Spoločnosť pravidelne vykonáva aktuársky kontrolný cyklus. Vyhodnocuje sa adekvátnosť poistného - čistý hospodársky kombinovaný ukazovateľ v prípade neživotného poistenia. V rámci neho sa monitoruje, či sa predpoklady upísaného obchodu použité pri ocenení produktov nelíšia od skutočnosti do takej miery, že by negatívne ovplyvnili ziskovosť produktov. Kontrolovanie rizika je vykonávané komisiou pre správu nových a aktívnych produktov, ktorá vykonáva posudzovanie rizík.

Celková koncentrácia rizík neživotného poistenia podľa výšky poistného krytia:

Poistná suma v EUR	Počet rizík neživotného poistenia	
	2017	2016
0 – 999	101 905	87 534
1 000 - 9 999	166 477	157 644
10 000 - 99 999	167 766	157 544
100 000 - 999 999	114 975	99 812
1 000 000 - 1 999 999	515	558
2 000 000 - 9 999 999	144 424	137 052
Viac než 10 mil. EUR	301	284
<b>SPOLU</b>	<b>696 363</b>	<b>640 428</b>

V tabuľke je uvedená citlivosť záväzkov vzhľadom na zmenu významných predpokladov z pohľadu, ak by boli záväzky z poistných zmlúv určované na základe najlepších predpokladov. Najväčší vplyv na zmenu záväzkov má predpoklad o stornovanosti a predpoklad o jednotkových nákladoch.

K 31.12.2017:

(tis. EUR)	Hodnota budúcich finančných tokov	Zmena voči najlepšiemu odhadu	Percentuálna zmena (v %)
Najlepší odhad budúcich finančných tokov	214 061	-	-
Úmrtie +10 %	215 413	1 352	0,63 %
Úmrtie -10 %	212 697	(1 363)	(0,64 %)
Škodovosť +10 %	215 851	1 790	0,83 %
Škodovosť -10 %	212 259	(1 802)	(0,85 %)
Náklady a inflácia nákladov +10 %	217 100	3 040	1,40 %
Stornovanosť +10 %	215 603	1 542	0,72 %
Stornovanosť -10 %	212 357	(1 704)	(0,80 %)
Bezriziková úroková miera -0,10 %	214 653	592	0,28 %
Bezriziková úroková miera +0,10 %	213 497	(563)	(0,26 %)

K 31.12.2016:

(tis. EUR)	Hodnota budúcich finančných tokov	Zmena voči najlepšiemu odhadu	Percentuálna zmena (v %)
Najlepší odhad budúcich finančných tokov	206 848	-	-
Úmrtie +10 %	208 305	1 457	0,70 %
Úmrtie -10 %	205 368	(1 480)	(0,72 %)
Škodovosť +10 %	208 630	1 782	0,85 %
Škodovosť -10 %	205 055	(1 793)	(0,87 %)
Náklady a inflácia nákladov +10 %	209 344	2 496	1,19 %
Stornovanosť +10 %	208 999	2 151	1,03 %
Stornovanosť -10 %	204 550	(2 298)	(1,12 %)
Bezriziková úroková miera -0,10 %	207 412	564	0,27 %
Bezriziková úroková miera +0,10 %	206 304	(544)	(0,26 %)

Spoločnosť vykonáva test primeranosti technickej rezervy na poistné budúcich období vrátane nesplateného inkasného predpisu na základe hodnoty kombinovaného ukazovateľa. V prípade jej nedostatočnosti je vytváraná rezerva na neukončené riziká (URR). Výsledkom testu k 31.12.2017 je URR v objeme 545 911 EUR (2016: 599 887 EUR).

K 31.12.2017:

(EUR)	Hodnota záväzku	Zmena záväzku	Zmena záväzku (v %)
Hodnota URR k 31. decembru	545 911	-	-
Stornovanosť +10 %	544 709	(1 202)	(0,22 %)
Stornovanosť -10 %	547 113	1 202	0,22 %
Nákladovosť +10 %	831 820	285 909	52,37 %
Nákladovosť -10 %	412 104	(133 807)	(24,51 %)
Provízie +10 %	688 245	142 334	26,07 %
Provízie -10 %	439 463	(106 448)	(19,50 %)
Škodovosť +10 %	1 039 664	493 753	90,45 %
Škodovosť -10 %	340 825	(205 086)	(37,57 %)

K 31.12.2016:

(EUR)	Hodnota záväzku	Zmena záväzku	Zmena záväzku (v %)
Hodnota URR k 31. decembru	599 887	-	-
Stornovanosť +10 %	598 580	(1 307)	(0,22 %)
Stornovanosť -10 %	601 194	1 307	0,22 %
Nákladovosť +10 %	928 495	328 608	54,78 %
Nákladovosť -10 %	381 903	(217 984)	(36,34 %)
Provízie +10 %	739 231	139 344	23,23 %
Provízie -10 %	460 889	(138 998)	(23,17 %)
Škodovosť +10 %	1 033 264	433 377	72,24 %
Škodovosť -10 %	383 318	(216 568)	(36,10 %)

### **Finančné riziko**

#### **Trhové riziko**

Spoločnosť je vystavená trhovému riziku prostredníctvom zmeny hodnoty svojho finančného majetku a záväzkov vplyvom zmeny faktorov na finančných trhoch. Najvýznamnejšími časťami finančného rizika je riziko zmeny úrokovej miery, kreditné a menové riziko, akciové riziko. Spoločnosť aktívne využíva metódy a nástroje párovania aktív a pasív tzv. Asset-Liability Management (ALM). Tento proces minimalizuje dopad zmeny trhovej hodnoty aktív a záväzkov v súvahe, ako aj vlastnom imaní, ktorým je Spoločnosť vystavená v prípade zmeny makroekonomických a iných trhových indikátorov. Toto riziko je veľmi významné.

#### **Menové riziko**

Spoločnosť má finančné aktíva, ktoré kryjú technické rezervy životného poistenia a voľné zdroje prevažne denominované v mene Euro. Spoločnosť je v malej miere vystavená menovému riziku hlavne v súvislosti s poisťnými udalosťami v rámci cestovného poistenia a povinného zmluvného poistenia. Toto riziko je nízke.

#### **Riziko úrokovej miery**

Riziko úrokovej miery je riziko premenlivosti súčasnej hodnoty finančných tokov plynúcich z finančných aktív alebo z technických záväzkov z dôvodu zmeny krivky trhových úrokových mier. Väčšina tradičných životných poisťných zmlúv kombinuje v sebe fixnú garantovanú úrokovú sadzbu s možnosťou podieľania sa na prebytkoch z investovania finančných aktív, tzv. podiel na zisku. Hlavným rizikom Spoločnosti je, že investičné výnosy sa znížia pod úroveň garantovanej úrokovej miery a že investičné výnosy nebudú postačujúce na zabezpečenie konkurencieschopného podielu na zisku. Spoločnosť má aktuálne v kmeni poisťných zmlúv produkty s garantovanou úrokovou mierou v rozmedzí 1,9 % - 6 % p. a. a v súčasnosti je schopná kryť garancie. Spoločnosť pravidelne monitoruje dosahovaný výnos z jednotlivých portfólií aktív a porovnáva ho s dlhodobými garanciami poskytnutými klientom.

Spoločnosť riadi dlhodobé garancie prostredníctvom párovania aktív a pasív (ALM princíp) po jednotlivých portfóliách s cieľom zabezpečiť čo najefektívnejšie riadenie úrokového rizika a súčasne dosiahnuť čo najvyšší výnos pre svojich klientov formou podielov na výnosoch alebo vyhlasovaného garantovaného výnosu.

V prípade investičného životného poistenia Spoločnosť vytvorila dva oddelené fondy, určené pre tieto produkty s vyhlasovanou úrokovou mierou. V týchto fondoch sa aktívne riadi úrokové riziko a vyhlasovaná garantovaná úroková miera sa prehodnocuje so štvrťročnou frekvenciou. Spoločnosť znížila tuto garantovanú úrokovú mieru ako reakciu na aktuálne prostredie nízkych úrokových mier.

V prípade produktov unit-linked, kde všetky finančné riziká nesie poistený, Spoločnosť na seba preberá len malú časť úrokového rizika. Spoločnosť tiež nesie druhotné riziko zmeny úrokových sadzieb a to zmenou poplatkov z dôvodu zmeny hodnoty podkladových aktív.

Súčasnú pretrvávajúcu prostredie nízkych úrokových mier má relatívne malý vplyv vzhľadom na nízke potreby reinvestícií v posledných mesiacoch a budúce reinvestície v strednodobom horizonte.

Tieto ukazovatele sú pravidelne vyhodnocované na mesačnom Investičnom výbore Spoločnosti.

### **Kreditné riziko a riziko nárastu kreditného rozpätia**

Riziko zlyhania protistrany (kreditné riziko) je riziko pozastavenia prílevu prostriedkov od dlžníkov (dlžník, ručiteľ, protistrana alebo emitent cenných papierov) kvôli tomu, že dlžník nie je schopný alebo nie je ochotný splatiť svoje záväzky. Poist'ovne sú vystavené kreditnému riziku najmä v investičnom portfóliu, vyjadrenom ako expozície voči emitentom dlhových nástrojov, a tiež ako expozície voči zaist'ovňiam. Na účely kontroly kreditného rizika v rámci investičného portfólia existuje niekoľko tzv. rámcov riadenia rizika a interných smerníc, ktoré sa týkajú napríklad zloženia portfólia a ratingov. Stratégia spoločnosti vo vzťahu ku kreditnému riziku je definovaná vo Vyhlásení rizikového apetítu spoločnosti, ktoré sa každoročne reviduje.

Riadenie kreditného rizika sa vykonáva na úrovni transakcií a na úrovni portfólia. Riadenie rizika na úrovni portfólia zahŕňa okrem iného pravidelné meranie a analýzu rizika vloženého do investičných portfólií a zaist'ovacích expozícií a podávanie správ o nich, monitorovanie limitnej disciplíny, vykonávanie záťažových testov použitím rôznych scenárov a prijatie opatrení na zmiernenie rizika. Riadenie kreditného rizika na úrovni transakcií znamená, že existujú správne metódy, postupy a nástroje na identifikáciu a meranie rizík pred a po prijatí individuálnych kreditných expozícií. Limity a právomoci sú stanovené na určenie maximálnej povolenej kreditnej expozície a úrovne, na ktorej sa prijímajú rozhodnutia o akceptácii. Úroveň rizika sa pravidelne kontroluje a vykazuje, následne sa o nej diskutuje na Investičnom výbore a na zasadnutiach predstavenstva spoločnosti.

Riziko nárastu kreditného rozpätia reprezentuje riziko volatility kreditného rozpätia alebo zhoršenie solventnosti protistrany merané kreditným ratingom napr. riziko zmeny kreditného ratingu.

### **Riziko likvidity**

Riziko likvidity je riziko, že Spoločnosť nebude schopná splniť svoje záväzky v čase ich splatnosti, alebo iba za predpokladu neprimeraných nákladov.

Spoločnosť aktívne riadi nesúlad v splatnosti aktív a pasív a riadenie rizika likvidity je súčasťou ALM. Ako forma riadenia je využívané najmä párovanie mesačnej splatnosti finančných aktív ako aj finančných záväzkov, technických aj netechnických.

Tieto ukazovatele sú pravidelne vyhodnocované na mesačnom Investičnom výbore Spoločnosti. Riziko likvidity je pre Spoločnosť malé.

### 3 Dlhodobý nehmotný majetok

(tis. EUR)	Softvér	Obstaranie nehmotného majetku	SPOLU
Obstarávacia cena k 1.1.2016	4 425	70	4 495
Oprávky k 1.1.2016	(2 411)	-	(2 411)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2016	2 014	70	2 084
<b>Rok 2016</b>			
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2016	2 014	70	2 084
Prírastky	-	385	385
Presuny	291	(291)	-
Odpisy	(485)	-	(485)
<b>Čistá účtovná hodnota</b>	<b>1 820</b>	<b>164</b>	<b>1 984</b>
Obstarávacia cena k 1.1.2017	4 646	164	4 810
Oprávky k 1.1.2017	(2 826)	-	(2 826)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2017	1 820	164	1 984
<b>Rok 2017</b>			
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2017	1 820	164	1 984
Prírastky	-	812	812
Presuny	456	(456)	-
Odpisy	(380)	-	(380)
<b>Čistá účtovná hodnota k 31.12.2017</b>	<b>1 896</b>	<b>520</b>	<b>2 416</b>
Obstarávacia cena k 31.12.2017	4 794	520	5 314
Oprávky k 31.12.2017	(2 898)	-	(2 898)
<b>Čistá účtovná hodnota k 31.12.2017</b>	<b>1 896</b>	<b>520</b>	<b>2 416</b>

## 4 Dlhodobý hmotný majetok

(tis. EUR)	Budovy, haly a stavby	Stroje, prístroje a zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Obstaranie hmotného majetku	SPOLU
Obstarávacia cena k 1.1.2016	277	1 277	221	90	1 865
Oprávky k 1.1.2016	(144)	(957)	(198)	-	(1 299)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2016	133	320	23	90	566
<b>Rok 2016</b>					
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2016	133	320	23	90	566
Prírastky	-	-	-	169	169
Úbytky (ČÚH)	(2)	-	-	-	(2)
Presuny	23	108	11	(142)	-
Odpisy	(53)	(166)	(16)	-	(235)
<b>Čistá účtovná hodnota k 31.12.2016</b>	<b>101</b>	<b>262</b>	<b>18</b>	<b>117</b>	<b>498</b>
Obstarávacia cena k 1.1.2017	297	1 301	170	117	1 885
Oprávky k 1.1.2017	(196)	(1 039)	(152)	-	(1 387)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2017	101	262	18	117	498
<b>Rok 2017</b>					
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2017	101	262	18	117	498
Prírastky	-	-	-	160	160
Presuny	4	117	9	(130)	-
Odpisy	(21)	(178)	(11)	-	(210)
<b>Čistá účtovná hodnota k 31.12.2017</b>	<b>84</b>	<b>201</b>	<b>16</b>	<b>147</b>	<b>448</b>
Obstarávacia cena k 31.12.2017	153	1 284	131	147	1 715
Oprávky k 31.12.2017	(69)	(1 083)	(115)	-	(1 267)
<b>Čistá účtovná hodnota k 31.12.2017</b>	<b>84</b>	<b>201</b>	<b>16</b>	<b>147</b>	<b>448</b>

## 5 Investície držané do splatnosti

(tis. EUR)	2017	2016
Štátne dlhopisy	41 381	41 502
Hypotekárne záložné listy	3 384	7 709
<b>SPOLU</b>	<b>44 765</b>	<b>49 211</b>

Na základe IAS 39 a IFRS 7 – Zmena klasifikácie finančných aktív, Spoločnosť k 1. júlu 2012 reklasifikovala určitú časť finančných aktív k dispozícii na predaj do portfólia investícií držaných do splatnosti v reálnej hodnote vo výške 68 246 tis. EUR, rovnajúcej sa ich účtovnej hodnote. Spoločnosť sa rozhodla vytvoriť kategóriu investícií držaných do splatnosti na odporúčanie jej akcionára KBC Insurance NV. Dôvodom bolo najmä zníženie dopadu volatility trhových cien cenných papierov na kapitálové požiadavky Spoločnosti. Spoločnosť presunula cenné papiere, ktoré nesú minimálne kreditné riziko (hlavne štátne dlhopisy Slovenskej republiky a hypotekárne záložné listy najväčších slovenských bánk) a má zámer aj schopnosť držať presunuté cenné papiere do ich splatnosti.

## 6 Finančné aktíva k dispozícii na predaj

(tis. EUR)	2017	2016
Štátne dlhopisy	59 389	66 732
Korporátne dlhopisy	58 761	54 081
Hypotekárne záložné listy	19 272	16 048
Zmenky	46	42
<b>Finančné aktíva k dispozícii na predaj</b>	<b>137 468</b>	<b>136 903</b>

Žiadne opravné položky neboli účtované v rokoch 2017 a 2016.

## 7 Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát

(tis. EUR)	2017	2016
Fondy	555	456
<b>SPOLU</b>	<b>555</b>	<b>456</b>

Na základe dodatku k IAS 39 a IFRS 7 – Zmena klasifikácie finančných aktív, Spoločnosť k 31.3.2009 zmenila klasifikáciu vybraného majetku z portfólia na obchodovanie do portfólia finančných aktív k dispozícii na predaj, v reálnej hodnote 92 889 tis. EUR, ktorá bola zároveň zhodná s jej účtovnou hodnotou. V súlade s týmto dodatkom Spoločnosť identifikovala finančný majetok, pri ktorom sa zmenil úmysel, a ktorý viac nebol držaný s cieľom predat' ho v krátkom čase. Pri zmene klasifikácie majetku z portfólia na obchodovanie Spoločnosť zhodnotila, že zhoršená situácia na finančných trhoch predstavovala zriedkavý prípad („rare circumstances“), pre ktorý bola zmena klasifikácie z portfólia na obchodovanie povolená. K 31.12.2017 je reálna a zároveň aj účtovná hodnota preklasifikovaného finančného majetku, ktorý nebol ešte zmaturovaný a predaný vo výške 32 149 tis. EUR (2016: 34 181 tis. EUR).

Ak by sa zmena klasifikácie neuskutočnila, hodnota, ktorá by bola vykázaná vo výkaze ziskov a strát v období po zmene klasifikácie by bola:

	Zisky/(straty), ktoré by boli zaúčtované vo výkaze ziskov a strát, ak by majetok nebol reklasifikovaný								
(tis. EUR)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Reklasifikácia z portfólia finančných aktív vykazovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát do portfólia na predaj	2 244	2 081	(1 336)	8 810	(262)	4 855	(821)	741	(419)
<b>SPOLU</b>	<b>2 244</b>	<b>2 081</b>	<b>(1 336)</b>	<b>8 810</b>	<b>(262)</b>	<b>4 855</b>	<b>(821)</b>	<b>741</b>	<b>(419)</b>

Zmaturovaný a predaný finančný majetok po zmene klasifikácie z portfólia na obchodovanie do portfólia finančných aktív k dispozícii na predaj predstavuje menovitú hodnotu 1 660 tis. EUR (2016: 3 519 tis. EUR).

## 8 Finančné aktíva – hierarchia reálnej hodnoty

Reálna hodnota je cena, ktorá by sa prijala pri predaji aktíva alebo zaplatila pri prevode záväzku v riadnej transakcii medzi trhovými účastníkmi k dátumu ocenenia. Ak boli k dispozícii trhovú cenu, použili sa na účely ocenenia. V ostatných prípadoch sa použili interné oceňovacie modely, najmä metóda diskontovaných peňažných tokov.

Spoločnosť používa nasledovnú hierarchiu na stanovenie a vykazovanie reálnej hodnoty finančných inštrumentov:

Úroveň 1 – K stanoveniu reálnych hodnôt finančných aktív a finančných záväzkov sa využívajú zverejnené kotácie na aktívnych trhoch, pokiaľ sú k dispozícii. Trhové precenenie sa získava použitím cien identického aktíva alebo pasíva, čo

znamená, že pri precenení sa nevyužíva žiaden model. Reálne hodnoty finančných aktív a záväzkov, ktoré sú obchodované na aktívnych trhoch, vychádzajú z kótovaných trhových cien alebo z cien vyhlásených dílermi. K stanoveniu reálnych hodnôt ostatných finančných nástrojov Spoločnosť a využíva oceňovacie techniky.

Úroveň 2 – Oceňovacie techniky založené na trhových vstupoch priamych (napríklad ceny) alebo nepriamych (napríklad odvodené z cien). Táto kategória zahŕňa finančné nástroje oceňované kótovanými trhovými cenami pre podobné finančné nástroje; oceňované kótovanými cenami pre identické alebo podobné finančné nástroje na trhoch, ktoré sú považované za menej aktívne alebo oceňované inými oceňovacími technikami, u ktorých sú všetky významné vstupy priamo alebo nepriamo pozorované na trhoch.

Úroveň 3 – Oceňovacie techniky založené na významných netrhových vstupoch. Táto kategória predstavuje všetky finančné nástroje, u ktorých oceňovacie techniky zahŕňujú vstupy, ktoré nie sú založené na pozorovateľných trhových dátach a u ktorých majú netrhové vstupy významný dopad na ich precenenie. Kategória obsahuje finančné nástroje oceňované kótovanými cenami pre podobné finančné nástroje, ktoré je nutné upraviť o významné netrhové úpravy a predpoklady, ktoré odrážajú rozdiely medzi danými finančnými nástrojmi.

Klasifikácia finančných nástrojov v rámci hierarchie na stanovenie a vykazovanie reálnej hodnoty nie je statická. Finančné nástroje sa môžu presúvať medzi jednotlivými úrovňami z rôznych dôvodov:

- Zmeny na trhu – trh sa môže stať neaktívnym (presun z úrovne 1 do úrovne 2, resp. 3). V dôsledku toho môže dôjsť k zmene pozorovateľných dát na nepozorovateľné (možný presun z úrovne 2 do úrovne 3).
- Zmeny v modeloch – aplikácia nového modelu, ktorý využíva vstupy založené na pozorovateľných dátach alebo znižuje dopad nepozorovateľných faktorov na reálnu hodnotu (možný presun z úrovne 3 do úrovne 2).
- Zmena citlivosti – citlivosť jednotlivých vstupov na reálnu hodnotu sa môže v čase meniť. Nepozorovateľné vstupy, ktoré mali významný vplyv na stanovenie reálnej hodnoty, sa môžu stať nevýznamnými a opačne. V dôsledku toho by sa zmenila kategorizácia z úrovne 3 do úrovne 2, resp. opačne.

Vzhľadom na dynamickú podstatu reálnej hodnoty finančného nástroja, Spoločnosť pravidelne vyhodnocuje, či došlo k zmenám v pozorovateľnosti významných vstupov pri oceňovaní finančného nástroja.

Najlepším ukazovateľom reálnej hodnoty je cena, ktorú možno získať na aktívnom trhu. Ak sa dajú získať údaje o cenách na aktívnom trhu, používajú sa. Na určenie reálnej hodnoty sa používajú hlavne externé zdroje informácií (napríklad ceny na burzách alebo cenové ponuky brokerov). Ak nie sú k dispozícii trhové ceny, reálna hodnota sa odvodí pomocou oceňovacích modelov, ktoré vychádzajú zo zistiteľných vstupných údajov.

Oceňovacie techniky zahŕňujú modely čistej súčasnej hodnoty, modely diskontovaných peňažných tokov, porovnanie s podobnými finančnými nástrojmi, pre ktoré existujú dostupné trhové ceny a ďalšie oceňovacie modely. Predpoklady a vstupy do oceňovacích modelov zahŕňujú bezrizikovú úrokovú sadzbu, referenčnú úrokovú sadzbu, úverové rozpätie a ďalšie prémie využívané pri odhade diskontných sadzieb, cien dlhopisov a akcií, ďalej kurzov cudzích mien, cien akcií a hodnoty akciových indexov a očakávanej volatility a korelácie. Cieľom oceňovacích techník je dospieť k určeniu reálnej hodnoty, ktorá odráža hodnotu finančného nástroja ku koncu účtovného obdobia tak, ako by cena bola stanovená na trhu za bežných podmienok.

Ak pri stanovení reálnej hodnoty finančných nástrojov Spoločnosť nemá k dispozícii žiaden oceňovací model, resp. nie je overený entitou nezávislou od obchodnej jednotky, využíva ceny prevzaté od tretích strán. Pozorovateľnosť parametrov vstupujúcich do modelu od tretích strán nie je možné posúdiť v prípade, že Spoločnosť nemá prístup k informáciám o modeli. Z tohto dôvodu finančné nástroje, ktorých reálne hodnoty vychádzajú z cien získaných od strán nezávislých od Spoločnosti (tretie strany), sú zaradené do úrovne 3.

ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost je externý poskytovateľ služieb. Útvar riadenia rizika spoločnosti ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost poskytuje ratingy cenných papierov držaných v portfóliach Spoločnosti a taktiež sa spolupodieľa spolu s útvarom riadenia portfólia ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost na stanovovaní oceňovacích modelov. Implementáciu oceňovacích modelov zabezpečuje middle-office spoločnosti ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost. Rozdelenie zodpovedností je nastavené tak, aby sa zaručila nezávislosť celého procesu oceňovania.

Spoločnosť pri stanovení reálnej hodnoty finančných aktív vychádzala z nasledujúcich predpokladov a metód:

**a) Reálna hodnota finančných aktív ocenených v amortizovaných hodnotách**

Nasledujúca tabuľka uvádza porovnanie reálnej hodnoty súvahových položiek s ich účtovnou hodnotou.

(tis. EUR)	Účtovná hodnota 31.12.2017	Reálna hodnota 31.12.2017	Účtovná hodnota 31.12.2016	Reálna hodnota 31.12.2016
<b>Finančné aktíva</b>				
Investície držané do splatnosti	44 765	55 096	49 211	60 930
Termínované vklady	17 842	17 832	14 713	14 713
Peniaze a bežné účty v bankách	13 658	13 658	8 754	8 754
<b>SPOLU</b>	<b>76 265</b>	<b>86 586</b>	<b>72 678</b>	<b>84 397</b>

Nasledujúca tabuľka predstavuje úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty pre finančné aktíva ocenené v amortizovanej hodnote k 31.12.2017:

(tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	SPOLU
<b>Finančné aktíva</b>			
Investície držané do splatnosti	47 890	7 206	55 096
Termínované vklady	-	17 832	17 832
Peniaze a bežné účty v bankách	13 658	-	13 658
<b>SPOLU</b>	<b>61 548</b>	<b>25 038</b>	<b>86 586</b>

Nasledujúca tabuľka predstavuje úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty pre finančné aktíva ocenené v amortizovanej hodnote k 31.12.2016:

(tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	SPOLU
<b>Finančné aktíva</b>			
Investície držané do splatnosti	49 259	11 671	60 930
Termínované vklady	-	14 713	14 713
Peniaze a bežné účty v bankách	8 754	-	8 754
<b>SPOLU</b>	<b>58 013</b>	<b>26 384</b>	<b>84 397</b>

**Investície držané do splatnosti**

Reálne hodnoty cenných papierov držaných do splatnosti sú založené na cenách dostupných na trhu, ktoré sú podľa dostupnosti použité v poradí: Burza cenných papierov a benchmarková krivka ARDAL, cena dostupná zo systému Bloomberg a cena počítaná na základe kotácií dostupných zo systému Bloomberg a ARDAL. Pokiaľ nie sú k dispozícii trhové ceny, reálne hodnoty cenných papierov sú stanovené na základe expertných cien. V prípade Slovenských štátnych dlhopisov je expertná cena na určenie reálnej hodnoty počítaná na základe výnosu do splatnosti, ktorý je získaný interpoláciou výnosov cenných papierov, ktoré sa v zozname benchmarkových dlhopisov nachádzajú.

Reálna hodnota hypotekárnych záložných listov, ktorých cena nie je dostupná na trhu, sa získa na základe expertnej ceny, ktorej výpočet je založený na krivke Slovenských štátnych dlhopisov upravenej o pomer úverového rozpätia, odvodeného z realizovaných obchodov prostredníctvom Burzy cenných papierov v Bratislave („BCPB“). Expertná cena pre určenie reálnej hodnoty ostatných cenných papierov je získavaná metódou porovnateľných dlhopisov.

**Termínované vklady a bežné účty**

Účtovná hodnota bežných účtov a krátkodobých termínovaných vkladov sa rovná ich reálnej hodnote. Reálna hodnota dlhodobých termínovaných vkladov je stanovená ako súčasná hodnota diskontovaných budúcich peňažných tokov aktuálne používaná na medzibankovom trhu.

**b) Finančné aktíva preceňované na reálnu hodnotu**

Nasledujúca tabuľka predstavuje analýzu finančných aktív účtovaných v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty k 31.12.2017:

(tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	SPOLU
<b>Finančné aktíva</b>			
<i>Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát</i>			
Fondy	-	555	555
<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>555</b>	<b>555</b>
<i>Finančné aktíva k dispozícii na predaj</i>			
Štátne dlhopisy	53 556	5 833	59 389
Korporátne dlhopisy	19 502	39 259	58 761
Hypotekárne záložné listy	-	19 272	19 272
Zmenky	-	46	46
<b>Spolu</b>	<b>73 058</b>	<b>64 410</b>	<b>137 468</b>
<i>Finančné umiestnenie v mene poistených</i>			
KBC fondy	-	67 952	67 952
ČSOB fondy	-	7 171	7 171
ČSOB peňažné fondy	-	48 726	48 726
<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>123 849</b>	<b>123 849</b>
<b>Finančné aktíva spolu</b>	<b>73 058</b>	<b>188 814</b>	<b>261 872</b>

Nasledujúca tabuľka predstavuje analýzu finančných aktív účtovaných v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty k 31.12.2016:

(tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	SPOLU
<b>Finančné aktíva</b>			
<i>Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát</i>			
Fondy	-	456	456
<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>456</b>	<b>456</b>
<i>Finančné aktíva k dispozícii na predaj</i>			
Štátne dlhopisy	60 698	6 034	66 732
Korporátne dlhopisy	14 721	39 360	54 081
Hypotekárne záložné listy	-	16 048	16 048
Zmenky	-	42	42
<b>Spolu</b>	<b>75 419</b>	<b>61 484</b>	<b>136 903</b>
<i>Finančné umiestnenie v mene poistených</i>			
KBC fondy	-	53 496	53 496
ČSOB fondy	-	5 971	5 971
ČSOB peňažné fondy	-	62 369	62 369
<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>121 836</b>	<b>121 836</b>
<b>Finančné aktíva spolu</b>	<b>75 419</b>	<b>183 776</b>	<b>259 195</b>

**Presuny medzi úrovňou 1 a úrovňou 2**

V roku 2017 a 2016 Spoločnosť neuskutočnila žiadne významné presuny medzi úrovňou 1 a 2.

K 31.12.2017 a 31.12.2016 Spoločnosť nemala žiadne finančné aktíva, ktoré by boli klasifikované do úrovne 3 v hierarchii reálnej hodnoty.

## Dlhové cenné papiere

Bola použitá rovnaká metóda oceňovania ako je uvedené v poznámke 8a) pre investície držané do splatnosti.

## Fondy

Reálna hodnota fondov, ktoré sú v správe spoločnosti, sa stanovuje na základe hodnoty nimi držaných aktív. Ak trhové hodnoty držaných aktív nie sú dostupné, reálna hodnota sa určuje na základe expertnej ceny, ktorej výpočet je založený na diskontovaní peňažných tokov odpovedajúcou benchmarkovou úrokovou sadzbou a úrokovým spreadom/rozpätím odvodeného od kreditného spreadu podobných trhovobchodovateľných inštrumentov.

## 9 Finančné umiestnenie v mene poistených

(tis. EUR)	2017	2016
KBC fondy	67 952	53 496
ČSOB fondy	7 171	5 971
ČSOB peňažné fondy	48 726	62 369
<b>SPOLU</b>	<b>123 849</b>	<b>121 836</b>

## 10 Termínované vklady

(tis. EUR)	2017	2016
Termínované vklady v ČSOB banke	17 842	14 713
<i>z toho: termínované vklady do troch mesiacov</i>	<i>14 739</i>	<i>10 126</i>
<b>SPOLU</b>	<b>17 842</b>	<b>14 713</b>

## 11 Aktíva zo zaistenia

(tis. EUR)	2017	2016
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné budúcich období	129	108
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia	536	569
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné prémie a zľavy	10	-
<b>SPOLU</b>	<b>675</b>	<b>677</b>

(tis. EUR)	Poznámka	Životné poistenie	Neživotné poistenie
	K 1.1.2016	-	79
	Tvorba 22b)	-	866
	Rozpustenie 22b)	-	(837)
	K 31.12.2016	-	108
	Tvorba 22b)	-	2 278
	Rozpustenie 22b)	-	(2 257)
<b>Podiel zaist'ovateľa na rezervách na poistné budúcich období</b>	<b>K 31.12.2017</b>	-	129
	K 1.1.2016	6	514
	Tvorba 26d)	417	200
	Rozpustenie 26d)	(308)	(260)
	K 31.12.2016	115	454
	Tvorba 26d)	331	237
	Rozpustenie 26d)	(400)	(201)
<b>Podiel zaist'ovateľa na rezervách na poistné plnenia</b>	<b>K 31.12.2017</b>	46	490
	K 1.1.2016	-	-
	K 31.12.2016	-	-
	Tvorba 26f)	-	10
	Rozpustenie 26f)	-	-
<b>Podiel zaist'ovateľa na rezervách na poistné prémie a zľavy</b>	<b>K 31.12.2017</b>	-	10
<b>Aktíva zo zaistenia spolu</b>	<b>K 31.12.2016</b>	115	562
<b>Aktíva zo zaistenia spolu</b>	<b>K 31.12.2017</b>	46	629

## 12 Dane

Od 1. januára 2017 sa v Slovenskej republike mení sadzba dane z príjmov z 22 % na 21 %.

a) Štruktúra daňových pohľadávok a záväzkov k 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 je nasledovná:

(tis. EUR)	2017 Pohľadávky	2017 Záväzky	2016 Pohľadávky	2016 Záväzky
Daň z príjmov splatná	-	179	404	-
Daň z príjmov odložená	60	-	-	257
<b>SPOLU</b>	<b>60</b>	<b>179</b>	<b>404</b>	<b>257</b>

b) Odložená daň je vypočítaná zo všetkých dočasných rozdielov medzi účtovnou a daňovou hodnotou aktív a záväzkov nasledovne:

(tis. EUR)	2017	2016
Nedaňové rezervy (IBNR)	2 749	3 211
Cenné papiere - precenenie vo vlastnom imaní	(3 779)	(4 255)
Časové rozlíšenie	310	231
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia	442	376
Ostatné	338	180
<b>Odložená daňová pohľadávka/(záväzok)</b>	<b>60</b>	<b>(257)</b>

c) Odsúhlasenie zisku Spoločnosti pred zdanením s výškou skutočnej dane z príjmov právnických osôb je nasledovné:

(tis. EUR)	2017	2016
Splatná daň (2017: 21 %, 2016: 22 %)	2 218	2 047
Odložená daň	159	691
Osobitný odvod	233	86
<b>Daň celkom</b>	<b>2 610</b>	<b>2 824</b>

Prevod od teoretickej k zaúčtovanej dani z príjmov:

(tis. EUR)	2017	2016
Zisk pred zdanením	12 738	11 697
Daň z príjmov*	3 554	2 971
Vplyv pripočítateľných položiek	2 809	3 280
Vplyv odpočítateľných položiek	(3 753)	(3 726)
Osobitný odvod neuplatnený na zisk do 3 miliónov EUR ročne	-	102
Dopad zmeny sadzby dane	-	197
<b>Daňový náklad</b>	<b>2 610</b>	<b>2 824</b>

\*Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a sadzbou osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach (2017: 27,9 %, 2016: 25,4 %).

## 13 Pohľadávky z poistenia

(tis. EUR)	2017	2016
Voči poisteným	7 006	6 422
Voči sprostredkovateľom	125	142
Zo zaistenia	132	97
<b>Pohľadávky z poistenia v hrubej výške</b>	<b>7 263</b>	<b>6 661</b>
Voči poisteným	(2 011)	(1 663)
Voči sprostredkovateľom	(94)	(128)
<b>Opravné položky k pohľadávkam z poistenia</b>	<b>(2 105)</b>	<b>(1 791)</b>
Voči poisteným	4 995	4 759
Voči sprostredkovateľom	31	14
Zo zaistenia	132	97
<b>Pohľadávky z poistenia v čistej výške</b>	<b>5 158</b>	<b>4 870</b>

## 14 Obstarávacie náklady na poistné zmluvy

(tis. EUR)	2017	2016
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov - životné poistenie	562	685
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov - neživotné poistenie	2 110	1 858
<b>SPOLU</b>	<b>2 672</b>	<b>2 543</b>

(tis. EUR)	Poznámka	2017	2016
<b>K 1.1.</b>		<b>2 543</b>	<b>2 448</b>
Tvorba	27	8 342	7 698
Rozpustenie	27	(8 213)	(7 603)
<b>K 31.12</b>		<b>2 672</b>	<b>2 543</b>

## 15 Ostatné aktíva

(tis. EUR)	Poznámka	2017	2016
<b>Ostatné finančné aktíva</b>			
Ostatné pohľadávky v hrubej výške		136	4 312
Opravné položky k pohľadávkam	30	(19)	(19)
<b>Ostatné nefinančné aktíva</b>			
Náklady budúcich období		623	488
<b>SPOLU</b>		<b>759</b>	<b>4 800</b>

## 16 Peniaze a bežné účty v bankách

(tis. EUR)	2017	2016
Bežné účty	13 658	8 754
Bez blokovanych položiek	13 658	8 571
<b>SPOLU</b>	<b>13 658</b>	<b>8 754</b>

## 17 Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv a investičných zmlúv

(tis. EUR)	2017	2016
Technická rezerva na poisťné budúcich období a na neukončené riziká	14 301	13 111
Technická rezerva na poisťné plnenia	28 404	30 014
Technická rezerva na životné poistenie	107 224	105 559
Technická rezerva na poisťné prémie a zľavy	89	93
<b>SPOLU</b>	<b>150 018</b>	<b>148 777</b>

Zmeny stavu rezerv na životné poistenie a investičné životné poistenie:

(tis. EUR)	Rezervy na						
	Poistné budúcich období	Technická rezerva na poistné plnenia	Životné poistenie	Fondy investované v mene poistených*	Spolu	Zaistenie	Netto
<b>Stav k 1.1.2016</b>	<b>644</b>	<b>3 469</b>	<b>105 580</b>	<b>114 846</b>	<b>224 539</b>	<b>(6)</b>	<b>224 533</b>
<b>Tvorba rezerv na</b>	<b>427</b>	<b>7 269</b>	<b>13 277</b>	<b>27 839</b>	<b>48 812</b>	<b>(417)</b>	<b>48 395</b>
- nezaslúžené poistné	427	-	-	-	427	-	427
- zaplatené poistné	-	-	9 978	23 887	33 865	-	33 865
- pripísaný výnos	-	-	3 299	3 952	7 251	-	7 251
- vzniknuté nenahlásené udalosti	-	2 102	-	-	2 102	-	2 102
- ohlásené v bežnom období	-	2 568	-	-	2 568	(417)	2 151
- ohlásené za minulé obdobia	-	2 599	-	-	2 599	-	2 599
<b>Použitie rezerv na</b>	<b>(390)</b>	<b>(7 158)</b>	<b>(13 298)</b>	<b>(21 346)</b>	<b>(42 192)</b>	<b>308</b>	<b>(41 884)</b>
- nezaslúžené poistné	(390)	-	-	-	(390)	-	(390)
- vyplatené poistné plnenia	-	(3 447)	(11 235)	(20 700)	(35 382)	-	(35 382)
- rizikové poistné a poplatky	-	-	(2 063)	(646)	(2 709)	-	(2 709)
- rozpustenie	-	(3 711)	-	-	(3 711)	308	(3 403)
<b>Stav k 31.12.2016</b>	<b>681</b>	<b>3 580</b>	<b>105 559</b>	<b>121 339</b>	<b>231 159</b>	<b>(115)</b>	<b>231 044</b>
<b>Tvorba rezerv na</b>	<b>402</b>	<b>6 887</b>	<b>12 847</b>	<b>26 199</b>	<b>46 335</b>	<b>(331)</b>	<b>46 004</b>
- nezaslúžené poistné	402	-	-	-	402	-	402
- zaplatené poistné	-	-	9 591	22 480	32 071	-	32 071
- pripísaný výnos	-	-	3 256	3 719	6 975	-	6 975
- vzniknuté nenahlásené udalosti	-	1 905	-	-	1 905	-	1 905
- ohlásené v bežnom období	-	2 588	-	-	2 588	(331)	2 257
- ohlásené za minulé obdobia	-	2 394	-	-	2 394	-	2 394
<b>Použitie rezerv na</b>	<b>(391)</b>	<b>(6 649)</b>	<b>(11 182)</b>	<b>(24 194)</b>	<b>(42 416)</b>	<b>400</b>	<b>(42 016)</b>
- nezaslúžené poistné	(391)	-	-	-	(391)	-	(391)
- vyplatené poistné plnenia	-	(2 698)	(9 139)	(23 461)	(35 298)	-	(35 298)
- rizikové poistné a poplatky	-	-	(2 043)	(733)	(2 776)	-	(2 776)
- rozpustenie	-	(3 951)	-	-	(3 951)	400	(3 551)
<b>Stav k 31.12.2017</b>	<b>692</b>	<b>3 818</b>	<b>107 224</b>	<b>123 344</b>	<b>235 078</b>	<b>(46)</b>	<b>235 032</b>

\*Fondy investované v mene poistených sú vykázané v poznámke 18.

Zmeny stavu rezerv na neživotné poistenie:

(tis. EUR)	Rezervy na					
	Poistné budúcich období a na neukončené riziká	Poistné plnenia	Poistné prémie a zľavy	Spolu	Zaistenie	Netto
<b>Stav k 1.1.2016</b>	<b>10 867</b>	<b>26 678</b>	<b>85</b>	<b>37 630</b>	<b>(593)</b>	<b>37 037</b>
<b>Tvorba rezerv na:</b>	<b>49 054</b>	<b>38 009</b>	<b>8</b>	<b>87 071</b>	<b>(1 066)</b>	<b>86 005</b>
- nezaslúžené poistné	49 054	-	-	49 054	(866)	48 188
- poistné udalosti, ktoré vznikli v aktuálnom roku	-	29 556	-	29 556	(138)	29 418
- poistné udalosti, ktoré vznikli v minulých rokoch	-	8 453	-	8 453	(62)	8 391
- poistné prémie	-	-	8	8	-	8
<b>Rozpustenie rezerv na:</b>	<b>(47 491)</b>	<b>(38 253)</b>	<b>-</b>	<b>(85 744)</b>	<b>1 097</b>	<b>(84 647)</b>
- nezaslúžené poistné	(47 491)	-	-	(47 491)	837	(46 654)
- poistné udalosti, ktoré vznikli v aktuálnom roku	-	(21 793)	-	(21 793)	131	(21 662)
- z toho vyplatené poistné plnenie	-	(6 928)	-	(6 928)	38	(6 890)
- poistné udalosti, ktoré vznikli v minulých rokoch	-	(16 460)	-	(16 460)	129	(16 331)
- z toho vyplatené poistné plnenie	-	(3 636)	-	(3 636)	6	(3 630)
<b>Stav k 31.12.2016</b>	<b>12 430</b>	<b>26 434</b>	<b>93</b>	<b>38 957</b>	<b>(562)</b>	<b>38 395</b>
<b>Tvorba rezerv na:</b>	<b>57 496</b>	<b>42 186</b>	<b>-</b>	<b>99 682</b>	<b>(2 525)</b>	<b>97 157</b>
- nezaslúžené poistné	57 496	-	-	57 496	(2 278)	55 218
- poistné udalosti, ktoré vznikli v aktuálnom roku	-	32 850	-	32 850	(132)	32 718
- poistné udalosti, ktoré vznikli v minulých rokoch	-	9 336	-	9 336	(106)	9 230
- poistné prémie	-	-	-	-	(9)	(9)
<b>Rozpustenie rezerv na:</b>	<b>(56 317)</b>	<b>(44 034)</b>	<b>(4)</b>	<b>(100 355)</b>	<b>2 458</b>	<b>(97 897)</b>
- nezaslúžené poistné	(56 317)	-	-	(56 317)	2 257	(54 060)
- poistné udalosti, ktoré vznikli v aktuálnom roku	-	(25 581)	-	(25 581)	72	(25 509)
- z toho vyplatené poistné plnenie	-	(8 382)	-	(8 382)	4	(8 378)
- poistné udalosti, ktoré vznikli v minulých rokoch	-	(18 453)	-	(18 453)	129	(18 324)
- z toho vyplatené poistné plnenie	-	(3 469)	-	(3 469)	11	(3 458)
- poistné prémie	-	-	(4)	(4)	-	(4)
<b>Stav k 31.12.2017</b>	<b>13 609</b>	<b>24 586</b>	<b>89</b>	<b>38 284</b>	<b>(629)</b>	<b>37 655</b>

Vývoj škodovosti k 31. decembru 2017 v neživotnom poistení pred vplyvom zaistenia je nasledovný:

(tis. EUR)	pred 2012	2012	2013	2014	2015	2016	2017	SPOLU
<b>Odhad kumulatívnych nákladov na škody</b>								
- na konci roka vzniku poistnej udalosti	52 420	13 256	12 928	13 227	13 417	15 523	16 595	-
- o jeden rok neskôr	43 255	10 948	11 733	11 843	11 050	12 423	-	-
- o dva roky neskôr	35 421	10 865	11 391	11 916	11 129	-	-	-
- o tri roky neskôr	30 448	10 429	11 065	11 545	-	-	-	-
- o štyri roky neskôr	28 590	10 021	10 755	-	-	-	-	-
- o päť rokov neskôr	27 164	9 743	-	-	-	-	-	-
- o šesť rokov neskôr	25 706	-	-	-	-	-	-	-
<b>Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na škody</b>	<b>25 706</b>	<b>9 743</b>	<b>10 755</b>	<b>11 545</b>	<b>11 129</b>	<b>12 423</b>	<b>16 595</b>	<b>97 897</b>
<b>Kumulatívne platby</b>	<b>(16 015)</b>	<b>(8 201)</b>	<b>(9 274)</b>	<b>(10 212)</b>	<b>(10 061)</b>	<b>(10 221)</b>	<b>(9 326)</b>	<b>(73 311)</b>
<b>Technická rezerva na poistné plnenia</b>	<b>9 691</b>	<b>1 542</b>	<b>1 481</b>	<b>1 333</b>	<b>1 068</b>	<b>2 202</b>	<b>7 269</b>	<b>24 586</b>

Vývoj škodovosti k 31. decembru 2016 v neživotnom poistení pred vplyvom zaistenia je nasledovný:

(tis. EUR)	pred 2012	2012	2013	2014	2015	2016	SPOLU
<b>Odhad kumulatívnych nákladov na škody</b>							
- na konci roka vzniku poistnej udalosti	52 420	13 256	12 928	13 227	13 417	15 523	-
- o jeden rok neskôr	43 255	10 948	11 733	11 843	11 050	-	-
- o dva roky neskôr	35 421	10 865	11 391	11 916	-	-	-
- o tri roky neskôr	30 448	10 429	11 065	-	-	-	-
- o štyri roky neskôr	28 590	10 021	-	-	-	-	-
- o päť rokov neskôr	27 164	-	-	-	-	-	-
<b>Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na škody</b>	<b>27 164</b>	<b>10 021</b>	<b>11 065</b>	<b>11 916</b>	<b>11 050</b>	<b>15 523</b>	<b>86 739</b>
<b>Kumulatívne platby</b>	<b>(15 651)</b>	<b>(8 064)</b>	<b>(9 226)</b>	<b>(9 990)</b>	<b>(9 614)</b>	<b>(7 760)</b>	<b>(60 305)</b>
<b>Technická rezerva na poistné plnenia</b>	<b>11 513</b>	<b>1 957</b>	<b>1 839</b>	<b>1 926</b>	<b>1 436</b>	<b>7 763</b>	<b>26 434</b>

## 18 Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených a finančné záväzky z investičných zmlúv

(tis. EUR)	2017	2016
Technická rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených	123 344	121 339
Finančné záväzky z investičných zmlúv	505	497
<b>SPOLU</b>	<b>123 849</b>	<b>121 836</b>

(tis. EUR)	Životné poistenie	
	K 1.1.2016	115 327
	Tvorba	33 033
	Rozpustenie	(26 524)
	K 31.12.2016	121 836
	Tvorba	28 726
	Rozpustenie	(26 713)
<b>SPOLU</b>	<b>K 31.12.2017</b>	<b>123 849</b>

## 19 Závazky z poistenia

(tis. EUR)	2017	2016
Voči poisteným	9 610	10 541
Voči sprostredkovateľom	1 489	1 244
Zo zaistenia	363	286
<b>SPOLU</b>	<b>11 462</b>	<b>12 071</b>

## 20 Výnosy budúcich období

(tis. EUR)	2017	2016
<b>Finančné výnosy budúcich období</b>	<b>841</b>	<b>846</b>
Predplatené poistné - životné poistenie	274	317
Predplatené poistné - neživotné poistenie	567	529
<b>Nefinančné výnosy budúcich období</b>	<b>15</b>	<b>15</b>
Časové rozlíšenie provízií od zaist'ovateľa	15	15
<b>SPOLU</b>	<b>856</b>	<b>861</b>

## 21 Ostatné záväzky

(tis. EUR)	2017	2016
<b>Ostatné finančné záväzky</b>	<b>1 890</b>	<b>1 489</b>
Ostatné záväzky	482	167
Z obchodného styku	1 408	1 322
<b>Ostatné nefinančné záväzky</b>	<b>2 588</b>	<b>2 342</b>
Mzdové a sociálne náklady	2 272	2 037
Zamestnanecké požitky a iné zamestnanecké fondy	316	305
<b>SPOLU</b>	<b>4 478</b>	<b>3 831</b>

## 22 Čisté zaslúžené poistné

### a) Predpis poistného

(tis. EUR)	Poznámka	2017	2016
Životné poistenie		48 665	51 399
Neživotné poistenie		37 620	34 041
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období a na neukončené riziká	17	(1 190)	(1 600)
<b>SPOLU</b>		<b>85 095</b>	<b>83 840</b>

### b) Poistné postúpené zaist'ovateľom

(tis. EUR)	Poznámka	2017	2016
Životné poistenie		(115)	(69)
Neživotné poistenie		(1 935)	(1 872)
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	11	21	29
<b>SPOLU</b>		<b>(2 029)</b>	<b>(1 912)</b>

c) Čisté zaslúžené poistné

(tis. EUR)	2017	2016
Životné poistenie	48 550	51 330
Neživotné poistenie	35 685	32 169
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období a na neukončené riziká	(1 169)	(1 571)
<b>SPOLU</b>	<b>83 066</b>	<b>81 928</b>

## 23 Výnosy z finančných aktív

(tis. EUR)	2017	2016
<i>Výnosy z termínovaných vkladov a bežných účtov</i>	<b>85</b>	<b>94</b>
Úrokový výnos z termínovaných vkladov	81	91
Úrokový výnos z bežných účtov	4	3
<i>Výnosy z finančných aktív k dispozícii na predaj</i>	<b>4 092</b>	<b>4 460</b>
Úrokový výnos z dlhových cenných papierov	4 092	4 460
<i>Výnosy z investícií držaných do splatnosti</i>	<b>1 981</b>	<b>2 150</b>
Úrokový výnos z dlhových cenných papierov	1 981	2 150
<b>SPOLU</b>	<b>6 158</b>	<b>6 704</b>

## 24 Prijaté provízie a poplatky

(tis. EUR)	2017	2016
Prijaté provízie za životné poistenie	227	200
Prijaté provízie za neživotné poistenie	187	147
<b>SPOLU</b>	<b>414</b>	<b>347</b>

## 25 Ostatné výnosy

(tis. EUR)	2017	2016
Ostatné technické výnosy – životné poistenie	85	47
Ostatné technické výnosy – neživotné poistenie	154	132
Ostatné netechnické výnosy	50	49
<b>SPOLU</b>	<b>289</b>	<b>228</b>

## 26 Čisté poistné plnenia

a) Poistné plnenia

(tis. EUR)	2017	2016
Životné poistenie	(35 299)	(35 382)
Neživotné poistenie	(11 851)	(10 564)
<b>SPOLU</b>	<b>(47 150)</b>	<b>(45 946)</b>

b) Podiel zaist'ovateľa na poistných plneniach

(tis. EUR)	2017	2016
Životné poistenie	110	314
Neživotné poistenie	28	42
<b>SPOLU</b>	<b>138</b>	<b>356</b>

c) Zmena stavu rezerv na poistné plnenia

(tis. EUR)	Poznámka	2017	2016
<b>Zmena stavu rezerv na poistné plnenia v životnom poistení</b>	<b>17</b>	<b>(238)</b>	<b>(111)</b>
Tvorba		(6 887)	(7 269)
Rozpustenie		6 649	7 158
<b>Zmena stavu rezerv na poistné plnenia v neživotnom poistení</b>	<b>17</b>	<b>1 848</b>	<b>244</b>
Tvorba		(42 186)	(38 009)
Rozpustenie		44 034	38 253
<b>Zmena stavu rezerv na regresy</b>		<b>316</b>	<b>22</b>
Tvorba		3 542	2 651
Rozpustenie		(3 226)	(2 629)
<b>SPOLU</b>		<b>1 926</b>	<b>155</b>

d) Podiel zaist'ovateľa na rezervách na poistné plnenia

(tis. EUR)	Poznámka	2017	2016
<b>Podiel zaist'ovateľa na rezervách na poistné plnenia v životnom poistení</b>	<b>11</b>	<b>(69)</b>	<b>109</b>
Tvorba		331	417
Rozpustenie		(400)	(308)
<b>Podiel zaist'ovateľa na rezervách na poistné plnenia v neživotnom poistení</b>	<b>11</b>	<b>36</b>	<b>(60)</b>
Tvorba		237	200
Rozpustenie		(201)	(260)
<b>Podiel zaist'ovateľa na rezervách na regresoch</b>		<b>(1)</b>	<b>-</b>
Tvorba		(3)	(5)
Rozpustenie		2	5
<b>SPOLU</b>		<b>(34)</b>	<b>49</b>

e) Zmena stavu ostatných rezerv z poistenia

(tis. EUR)	2017	2016
<b>Zmena stavu ostatných rezerv v životnom poistení</b>	<b>(3 671)</b>	<b>(6 473)</b>
Tvorba	(44 736)	(48 564)
Rozpustenie	41 065	42 091
<b>Zmena stavu ostatných rezerv v neživotnom poistení</b>	<b>5</b>	<b>(8)</b>
Tvorba	(42)	-
Rozpustenie	47	(8)
<b>SPOLU</b>	<b>(3 666)</b>	<b>(6 481)</b>

f) Podiel zaist'ovateľa na ostatných rezervách z poistenia

(tis. EUR)	Poznámka	2017	2016
<i>Podiel zaist'ovateľa na ostatných rezervách z poistenia v neživotnom poistení</i>	<i>11</i>	<i>10</i>	-
Tvorba		10	-
Rozpustenie		-	-
<b>SPOLU</b>		<b>10</b>	-

## 27 Platené provízie a poplatky

(tis. EUR)	Poznámka	2017	2016
Platené provízie za životné poistenie		(2 851)	(2 835)
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	14	(124)	(84)
Platené provízie za neživotné poistenie		(6 643)	(5 615)
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	14	253	179
<b>SPOLU</b>		<b>(9 365)</b>	<b>(8 355)</b>

## 28 Zisk z predaja a precenenia finančných aktív a zníženie hodnoty finančných aktív

(tis. EUR)	2017	2016
Zisk z predaja dlhových cenných papierov	1	392
Zisk z precenenia podielových listov	620	356
Zisk z precenenia finančného umiestnenia investovaného v mene poistených	2 158	2 559
<b>SPOLU</b>	<b>2 779</b>	<b>3 307</b>

## 29 Ostatné prevádzkové náklady

(tis. EUR)	2017	2016
Marketing	(766)	(946)
Náklady na podporu predajnej siete	(593)	(647)
Ostatné obstarávacie náklady	(248)	(261)
Personálne náklady	(10 057)	(10 244)
<i>z toho: príspevky do prvého a druhého dôchodkového piliera</i>	<i>(924)</i>	<i>(949)</i>
Školenia a vzdelávanie	(76)	(131)
Cestovné náklady	(475)	(494)
Nájomné	(1 445)	(1 132)
Náklady súvisiace s nájomným	(361)	(157)
Kancelárske náklady	(72)	(129)
IT	(1 567)	(1 612)
Telekomunikačné služby	(498)	(494)
Reprezentačné náklady	(86)	(106)
Náklady na právne a audítorské služby	(240)	(216)
Odpisy a amortizácia	(590)	(720)
Poplatky a príspevky	(1 420)	(689)
Poplatky za riadenie portfólia	(320)	(321)
Členské (SKP)	(204)	(201)
8 % zákonný odvod PZP	(1 348)	(909)
Ostatné technické neživotné náklady	(721)	(673)
Ostatné technické životné náklady	(296)	(332)
<b>SPOLU</b>	<b>(21 383)</b>	<b>(20 414)</b>

\*zahŕňa náklady za neauditné služby poskytnuté audítorm v oblasti skupinového reportingu, IFRS školenia (v hodnote 260 EUR vrátane DPH) a prieskumu miezd (bezodplatne).

V roku 2017 boli náklady na štatutárny audit účtovnej závierky vrátane auditu skupinového balíka 67 tis. EUR (2016: 66 tis. EUR).

Počet zamestnancov Spoločnosti k 31.12.2017 bol 315 (2016: 313 zamestnancov).

## 30 Pohyb opravných položiek a odpis aktív

(tis. EUR)	2017	2016
Tvorba opravných položiek	(314)	(64)
Odpis pohľadávok	(128)	(115)
<b>SPOLU</b>	<b>(442)</b>	<b>(179)</b>

(tis. EUR)	Opravné položky k pohľadávkam z poistenia	Opravné položky k ostatným pohľadávkam	SPOLU
Stav k 1.1.2016	1 727	19	1 746
Tvorba	4 860	-	4 860
Rozpustenie	(4 796)	-	(4 796)
<b>Stav k 31.12.2016</b>	<b>1 791</b>	<b>19</b>	<b>1 810</b>
Tvorba	6 547	-	6 547
Rozpustenie	(6 233)	-	(6 233)
<b>Stav k 31.12.2017</b>	<b>2 105</b>	<b>19</b>	<b>2 124</b>

## 31 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Na účely výkazu peňažných tokov zahŕňajú peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty nasledovné zostatky s pôvodnou dobou splatnosti do 3 mesiacov.

(tis. EUR)	Poznámka	2017	2016
Bežné účty	16	13 658	8 571
Termínované vklady		13 080	6 701
<b>SPOLU</b>		<b>26 738</b>	<b>15 272</b>

## 32 Riziko likvidity

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza analýza aktív a záväzkov zatriedených do skupín podľa ich zostatkovej splatnosti od dátumu účtovnej závierky do zmluvného dátumu ich splatnosti. Pre finančné záväzky je vykázaný zostatok nediskontovaných zmluvných splatností. Tabuľka sa zostavuje na základe najobzretejšieho posudzovania dátumu splatnosti v prípade, keď existujú možnosti predčasného splatenia alebo splátkový kalendár umožňujúci predčasné splatenie. Výnimku tvoria záväzky súvisiace s poistením, kde sa berú do úvahy očakávané peňažné toky z nich plynúce pri analýzach likvidity. Tie aktíva a záväzky, ktoré nemajú zmluvnú dobu splatnosti, sa vykazujú spoločne v kategórii „neurčená splatnosť“.

Zostatková zmluvná splatnosť aktív a záväzkov k 31. decembru 2017 je nasledovná:

(tis. EUR)	0-3 mesiace	3-12 mesiacov	1-5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	SPOLU
<b>Aktíva</b>						
Investície držané do splatnosti	-	-	17 148	27 617	-	44 765
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	5 756	5 629	40 561	85 522	-	137 468
Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	13	87	133	78	244	555
Finančné umiestnenie v mene poistených	8 199	30 860	59 867	10 717	14 206	123 849
Aktíva zo zaistenia	675	-	-	-	-	675
Pohľadávky z poistenia	5 158	-	-	-	-	5 158
Ostatné finančné aktíva	-	-	-	-	136	136
Termínované vklady	14 739	1 585	1 518	-	-	17 842
Peniaze a bežné účty v bankách	13 658	-	-	-	-	13 658
<b>Aktíva celkom</b>	<b>48 198</b>	<b>38 161</b>	<b>119 227</b>	<b>123 934</b>	<b>14 586</b>	<b>344 106</b>
<b>Záväzky</b>						
Rezervy z poistenia	11 460	24 007	35 063	79 488	-	150 018
Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených a finančné záväzky z investičných zmlúv	8 199	30 860	59 867	10 717	14 206	123 849
Záväzky z poistenia	11 462	-	-	-	-	11 462
Finančné výnosy budúcich období	841	-	-	-	-	841
Ostatné finančné záväzky	1 890	-	-	-	-	1 890
<b>Pasíva celkom</b>	<b>33 852</b>	<b>54 867</b>	<b>94 930</b>	<b>90 205</b>	<b>14 206</b>	<b>288 060</b>

Zostatková zmluvná splatnosť aktív a záväzkov k 31. decembru 2016 je nasledovná:

(tis. EUR)	0-3 mesiace	3-12 mesiacov	1-5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	SPOLU
<b>Aktíva</b>						
Investície držané do splatnosti	-	4 319	17 212	27 680	-	49 211
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	7 620	8 629	48 223	72 431	-	136 903
Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	38	58	128	14	218	456
Finančné umiestnenie v mene poistených	5 500	16 370	82 736	17 230	-	121 836
Aktíva zo zaistenia	677	-	-	-	-	677
Pohľadávky z poistenia	4 870	-	-	-	-	4 870
Ostatné finančné aktíva	-	-	-	-	4 312	4 312
Termínované vklady	10 126	1 691	2 896	-	-	14 713
Peniaze a bežné účty v bankách	8 754	-	-	-	-	8 754
<b>Aktíva celkom</b>	<b>37 585</b>	<b>31 067</b>	<b>151 195</b>	<b>117 355</b>	<b>4 530</b>	<b>341 732</b>
<b>Záväzky</b>						
Rezervy z poistenia	11 659	20 468	39 086	77 564	-	148 777
Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených a finančné záväzky z investičných zmlúv	5 500	16 370	82 736	17 230	-	121 836
Záväzky z poistenia	12 071	-	-	-	-	12 071
Finančné výnosy budúcich období	846	-	-	-	-	846
Ostatné finančné záväzky	1 489	-	-	-	-	1 489
<b>Pasíva celkom</b>	<b>31 565</b>	<b>36 838</b>	<b>121 822</b>	<b>94 794</b>	<b>-</b>	<b>285 019</b>

### 33 Riziko úrokovej miery

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu a v tom, že splatnosť úročených aktív sa bude líšiť od splatnosti úročených záväzkov používaných ako zdroj financovania týchto aktív. Z časového vymedzenia, počas ktorého je úroková miera finančného nástroja fixovaná vyplýva, do akého rozsahu je uvedený finančný nástroj vystavený riziku úrokovej miery.

Spoločnosť pravidelne monitoruje súlad aktív a záväzkov. Hlavnou metódou používanou na meranie rizika úrokovej miery je „Basis Point Value“ („BPV“). BPV vyhodnocuje, aký vplyv bude mať pokles úrokových sadzieb o desať bázických bodov pozdĺž celej krivky na hodnotu portfólia. Spoločnosť má materskou spoločnosťou určené limity, ktoré sú prísne monitorované. Tiež sa využívajú iné techniky ako sú: analýza durácií, analýza rôznych scenárov a testovanie stresových scenárov.

V nasledujúcej tabuľke je zobrazená analýza citlivosti na zmenu úrokových sadzieb o +/- 50 bázických bodov a jej vplyv na hospodársky výsledok a vlastné imanie k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016:

K 31. decembru 2017 (tis. EUR)	+ 50 bp		- 50 bp	
	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na vlastné imanie	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na vlastné imanie
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	-	(4 020)	-	4 227
<b>Celkový efekt</b>	<b>-</b>	<b>(4 020)</b>	<b>-</b>	<b>4 227</b>
K 31. decembru 2016 (tis. EUR)	+ 50 bp		- 50 bp	
	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na vlastné imanie	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na vlastné imanie
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	-	(4 010)	-	4 231
<b>Celkový efekt</b>	<b>-</b>	<b>(4 010)</b>	<b>-</b>	<b>4 231</b>

## 34 Kreditné riziko

Nasledujúca tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív k 31.12.2017:

(tis. EUR)	Do splatnosti a neznehodnotené	Po splatnosti a neznehodnotené		Individuálne znehodnotené			SPOLU
		0 – 1 mes.	1 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	
<b>Aktíva</b>							
Investície držané do splatnosti	44 765	-	-	-	-	-	44 765
<i>Štátne dlhopisy</i>	41 381	-	-	-	-	-	41 381
<i>Korporátne dlhopisy*</i>	3 384	-	-	-	-	-	3 384
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	137 468	-	-	-	-	-	137 468
<i>Štátne dlhopisy</i>	59 389	-	-	-	-	-	59 389
<i>Korporátne dlhopisy*</i>	78 079	-	-	-	-	-	78 079
Aktíva zo zaistenia	675	-	-	-	-	-	675
Pohľadávky z poistenia**	2 767	823	958	230	186	194	5 158
Ostatné finančné aktíva	136	-	-	-	-	-	136
Termínované vklady	17 842	-	-	-	-	-	17 842
Peniaze a bežné účty v bankách	13 658	-	-	-	-	-	13 658
<b>Aktíva celkom</b>	<b>217 311</b>	<b>823</b>	<b>958</b>	<b>230</b>	<b>186</b>	<b>194</b>	<b>219 702</b>

\*Vrátane hypotekárnych záložných listov a zmeniek.

\*\*Pohľadávky z poistenia nad 3 mesiace vykazujú individuálne znaky znehodnotenia, avšak pre výpočet opravnej položky spoločnosť používa štatistické metódy na celom portfóliu pohľadávok.

Nasledujúca tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív k 31.12.2016:

(tis. EUR)	Do splatnosti a neznehodnotené	Po splatnosti a neznehodnotené		Individuálne znehodnotené			SPOLU
		0 – 1 mes.	1 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	
<b>Aktíva</b>							
Investície držané do splatnosti	49 211	-	-	-	-	-	49 211
<i>Štátne dlhopisy</i>	41 502	-	-	-	-	-	41 502
<i>Korporátne dlhopisy*</i>	7 709	-	-	-	-	-	7 709
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	136 903	-	-	-	-	-	136 903
<i>Štátne dlhopisy</i>	66 732	-	-	-	-	-	66 732
<i>Korporátne dlhopisy*</i>	70 171	-	-	-	-	-	70 171
Aktíva zo zaistenia	677	-	-	-	-	-	677
Pohľadávky z poistenia**	2 687	632	758	246	123	424	4 870
Ostatné finančné aktíva	4 312	-	-	-	-	-	4 312
Termínované vklady	14 713	-	-	-	-	-	14 713
Peniaze a bežné účty v bankách	8 754	-	-	-	-	-	8 754
<b>Aktíva celkom</b>	<b>217 257</b>	<b>632</b>	<b>758</b>	<b>246</b>	<b>123</b>	<b>424</b>	<b>219 440</b>

\*Vrátane hypotekárnych záložných listov a zmeniek.

\*\*Pohľadávky z poistenia nad 3 mesiace vykazujú individuálne znaky znehodnotenia, avšak pre výpočet opravnej položky spoločnosť používa štatistické metódy na celom portfóliu pohľadávok.

Prehľad investícií do splatnosti a nezhodnotených podľa ratingov k 31. decembru 2017:

(tis. EUR)

Rating	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	P-2	Bez klasifikácie
Investície držané do splatnosti	-	2 045	-	4 143	35 193	-	-	3 384	-	-	-
<i>Štátne dlhopisy</i>	-	2 045	-	4 143	35 193	-	-	-	-	-	-
<i>Korporátne dlhopisy</i>	-	-	-	-	-	-	-	3 384	-	-	-
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	4 711	-	19 132	2 868	47 154	16 199	19 833	13 091	14 480	-	-
<i>Štátne dlhopisy</i>	4 711	-	10 624	-	36 066	-	4 037	-	3 952	-	-
<i>Korporátne dlhopisy</i>	-	-	8 508	2 868	11 088	16 199	15 796	13 091	10 528	-	-
Aktíva zo zaistenia	-	9	23	366	81	111	84	1	-	-	-
Pohľadávky z poistenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 767*
Ostatné finančné aktíva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	136**
Termínované vklady	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17 842	-
Peniaze a bežné účty v bankách	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13 658	-
<b>SPOLU</b>	<b>4 711</b>	<b>2 054</b>	<b>19 155</b>	<b>7 377</b>	<b>82 428</b>	<b>16 310</b>	<b>19 917</b>	<b>16 476</b>	<b>14 480</b>	<b>31 500</b>	<b>2 903</b>

\*Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 761 tis. EUR.

\*\*Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 20 tis. EUR.

Prehľad investícií do splatnosti a nezhodnotených podľa ratingov k 31. decembru 2016:

(tis. EUR)

Rating	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB	P-2	Bez klasifikácie
Investície držané do splatnosti	-	2 058	-	4 164	35 280	-	-	7 709	-	-	-	-
<i>Štátne dlhopisy</i>	-	2 058	-	4 164	35 280	-	-	-	-	-	-	-
<i>Korporátne dlhopisy</i>	-	-	-	-	-	-	-	7 709	-	-	-	-
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	4 881	-	10 947	4 006	52 402	10 430	9 499	44 232	506	-	-	-
<i>Štátne dlhopisy</i>	4 881	-	6 701	-	44 922	2 861	3 278	4 089	-	-	-	-
<i>Korporátne dlhopisy</i>	-	-	4 246	4 006	7 480	7 569	6 221	40 143	506	-	-	-
Aktíva zo zaistenia	-	79	48	361	83	76	27	2	-	1	-	-
Pohľadávky z poistenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 687*
Ostatné finančné aktíva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 312**
Termínované vklady	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14 713	-
Peniaze a bežné účty v bankách	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8 754	-
<b>SPOLU</b>	<b>4 881</b>	<b>2 137</b>	<b>10 995</b>	<b>8 531</b>	<b>87 765</b>	<b>10 506</b>	<b>9 526</b>	<b>51 943</b>	<b>506</b>	<b>1</b>	<b>23 467</b>	<b>6 999</b>

\*Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 1 073 tis. EUR.

\*\*Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 4 227 tis. EUR.

Na zostavenie prehľadu investícií podľa ratingov k 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 Spoločnosť použila ratingové kategórie a ratingy zverejnené medzinárodnou ratingovou agentúrou Fitch.

V prípade, že nebol dostupný rating tejto agentúry, Spoločnosť použila ratingy zverejnené medzinárodnými ratingovými agentúrami Moody's alebo Standard & Poor's, pričom bola použitá nasledovná prevodová tabuľka:

<i>Fitch</i>	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	C	F1	F2
<i>Moody's</i>	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Ba1	Ba2	Ba3	B1	B2	B3	C	P-1	P-2
<i>Standard &amp; Poor's</i>	AAA	AA	-	-	A	-	-	BBB	BB	-	-	B	-	-	C	A-1	-

## 35 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti. Na základe informácií, ktoré boli poskytnuté kľúčovému manažmentu Spoločnosti vlastné zdroje predstavovali k 31. decembru 2017 sumu 65 380 tis. EUR (2016: 70 502 tis. EUR).

Rizikom riadenia kapitálu pre Spoločnosť je, že kapitálová základňa môže klesnúť pod akceptovateľnú hodnotu. Výška kapitálových zdrojov musí byť v súlade s minimálnymi kapitálovými požiadavkami stanovenými regulátorom.

Aktívnym riadením kapitálu Spoločnosť zároveň zabezpečuje, že kapitalizácia Spoločnosti je v každom okamihu adekvátna a vlastné zdroje Spoločnosti sú v dostatočnej výške na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť.

Podrobnejšie informácie o solventnosti Spoločnosti budú predmetom Správy o solventnosti a finančnom stave za rok 2017 v súlade so zákonom č. 39/2015 o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov z 3. februára 2015, s účinnosťou od 1. januára 2016.

### Vlastné posúdenie rizika a solventnosti (ORSA)

Spoločnosť začala vykonávať vlastné posúdenie rizika a solventnosti na pravidelnej báze pre nové alebo zmenené produkty a hlavné procesné zmeny projektov. Minimálne raz ročne Spoločnosť formalizuje výstup robustného procesu vlastného posúdenia rizika a solventnosti v ORSA správe. Toto posúdenie je v súlade so Zákonom o poisťovníctve 39/2015 a testuje odolnosť pozície solventnosti spoločnosti proti výskytu neočakávaných, väčšinou negatívnych udalostí, ktoré sú identifikované ako významné Top 10 riziká. Konečné závery a odporúčania sú uvedené v príslušnej správe ORSA.

## 36 Operácie so spriaznenými osobami

Osoby sa považujú vo všeobecnosti za spriaznené, ak jedna strana má schopnosť kontrolovať druhú stranu alebo ak má pri finančnom a prevádzkovom rozhodovaní na druhú stranu významný vplyv. Spoločnosť kontroluje KBC Insurance NV (materská spoločnosť), ktorá vlastní 100-percentný podiel na celkových hlasovacích právach. Spriaznené osoby zahŕňajú materskú spoločnosť KBC Insurance NV a ostatných členov KBC Skupiny.

Pri zvažovaní všetkých spriaznených strán sa pozornosť upriamuje na podstatu vzťahu a nie na jej formu. Termíny a podmienky transakcií so spriaznenými stranami sa realizujú za podmienok ekvivalentných tým, ktoré prevládajú v transakciách na princípe nezávislých partnerov.

V roku 2017 a 2016 Spoločnosť nemala žiadne transakcie s materskou spoločnosťou KBC Insurance NV.

Významné transakcie s ostatnými členmi KBC Skupiny k 31. decembru 2017a 31. decembru 2016:

(tis. EUR)		
<b>Aktíva</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>Skupina KBC</b>	<b>Skupina KBC</b>
Cenné papiere	20 537	25 892
<i>Investície držané do splatnosti</i>	<i>17 153</i>	<i>18 183</i>
<i>Finančné aktíva k dispozícii na predaj</i>	<i>3 384</i>	<i>7 709</i>
Termínované vklady	17 842	14 713
Peniaze a bežné účty v bankách	12 314	8 020
Pohľadávky z poistenia	(6)	-
Ostatné aktíva	1	-
<b>Aktíva celkom</b>	<b>50 688</b>	<b>48 625</b>
<b>Záväzky</b>		
Záväzky z poistenia	(21)	311
Ostatné záväzky	21	94
<b>Záväzky celkom</b>	<b>-</b>	<b>405</b>
<b>Vplyv na hospodársky výsledok</b>		
Výnosy z finančných aktív	821	971
Náklady z finančných aktív	-	(268)
Predpis poistného	290	246
Prijaté provízie a poplatky	248	-
Platené provízie a poplatky	(3 702)	(2 990)
Ostatné prevádzkové náklady	(2 247)	(1 017)
Poistné plnenia	(133)	(99)
Poistné postúpené zaist'ovateľom	(798)	(702)
<b>Celkový vplyv na hospodársky výsledok</b>	<b>(5 521)</b>	<b>(3 859)</b>

Podmienky signifikantných kontraktov so spriaznenými osobami:

- Cenné papiere – maximálna splatnosť do 2036 (2016: do 2036) a vážená priemerná zmluvná úroková miera 4,06 % (2016: 4,02 %).
- Termínované vklady – maximálna splatnosť do 2021 (2016: do 2021) a vážená priemerná zmluvná úroková miera 0,50 % (2016: 1,12 %).

#### Transakcie s členmi kľúčového vedenia

Personálne náklady vrcholového manažmentu za rok končiaci sa 31. decembru 2017 boli 717 tis. EUR (2016: 780 tis. EUR). V personálnych nákladoch vrcholového manažmentu sú zahrnuté celkové mzdové náklady v celkovej výške 561 tis. EUR (2016: 687 EUR) a sociálne náklady vo výške 156 tis. EUR (2016: 93 tis. EUR) členov predstavenstva a dozornej rady, ktoré sa riadia Mzdovým poriadkom Spoločnosti.

## 37 Rozdelenie zisku

Rozdelenie zisku Spoločnosti je nasledovné:

(tis. EUR)		Suma pripadajúca zo zisku za rok
	<b>2017*</b>	<b>2016</b>
Dividendy	10 128	8 873
<b>SPOLU</b>	<b>10 128</b>	<b>8 873</b>

\*Na základe návrhu na rozdelenie zisku.

## 38 Udalosti po súvahovom dni

Od 31. decembra 2017 až do dátumu vydania tejto účtovnej závierky neboli zistené také udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu tejto účtovnej závierky.

4. apríla 2018

Podpis v mene predstavenstva:



Martin Daller  
Člen predstavenstva



Vladimír Šošovička  
Člen predstavenstva