

VÝROČNÁ SPRÁVA 2018

**KOOPERATIVA poisťovňa, a. s.
Vienna Insurance Group**

Príhovor predsedu dozornej rady

Vážené dámy a páni!

Založením spoločnosti KOOOPERATIVA v Bratislave pred skoro 30 rokmi bol položený základný kameň úspešného príbehu vtedajšej Wiener Städtische Versicherung v strednej a východnej Európe. Práve KOOOPERATIVA zohrala rozhodujúcu úlohu pri expanzii koncernu Vienna Insurance Group do susedných krajín a táto dlhodobá stratégia sa už viacero rokov prejavuje ako správna, keďže VIG medzičasom patrí k lídrom trhu nielen na Slovensku, ale v celej strednej a východnej Európe.

Vedúce postavenie spoločnosti KOOOPERATIVA na slovenskom poistnom trhu sa i v roku 2018 podarilo obhájiť a dokonca aj upevniť.

Rok 2018 bol ovplyvnený aj mnohými novými regulačnými povinnosťami, ktoré európska legislatíva zaviedla v jednotlivých členských štátoch EÚ vrátane Slovenska. Ako príklad si dovoľujem spomenúť európske nariadenia PRIIPS, IDD a GDPR, ktoré ovplyvnili množstvo predpisov na všetkých prevádzkových úrovniach.

V rámci projektu na podporu bankopoistenia si koncern Vienna Insurance Group v roku 2018 stanovil cieľ spojiť lokálnych univerzálnych poisťovateľov so životnými poisťovňami, špecializovanými na bankový odbyt, s cieľom posilniť neživotné poistenie. Tento krok bol završený v Maďarsku, v Chorvátsku, v Rakúsku, v Českej republike a v neposlednom rade aj na Slovensku.

Posilnenie bankových odbytových ciest je jedným z cieľov v rámci strategického pracovného programu koncernu „Agenda 2020“.

Najväčšou výzvou roka 2018 pre spoločnosť KOOOPERATIVA teda bolo strategické rozhodnutie o fúzii spoločnosti Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group so spoločnosťou KOOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group, ktoré bolo úspešne ukončené k 1. 4. 2018. Spoločnosti skupiny VIG na Slovensku už majú za sebou niekoľkoročnú veľmi dobrú spoluprácu s naším bankovým partnerom Slovenská sporiteľňa, a. s., predovšetkým v oblasti životného poistenia. V zmysle komplexnej starostlivosti o klienta môžeme teraz našim klientom navyše ponúknuť aj širokú ponuku produktov neživotného poistenia a zároveň ešte aj podstatne zvýšiť kvalitu služieb.

KOOOPERATIVA navyše chce spolu so svojím bankovým partnerom, aj v zmysle digitalizácie, vyvíjať produkty, ktoré sú pre klienta jednoduché a pochopiteľné.

KOOOPERATIVA, ako úspešná spoločnosť nielen na Slovensku, ale aj v rámci koncernu, pociťuje zodpovednosť za tých členov spoločnosti, ktorí v dôsledku rôznych životných okolností potrebujú našu pomoc. Poisťovňa KOOOPERATIVA sa v rámci svojej stratégie spoločenskej zodpovednosti firiem CSR zaviazala k etickému správaniu, k tomu, že bude prispievať k udržateľnému vývoju a k zlepšovaniu kvality života zamestnancov, lokálneho spoločenstva a spoločnosti celkovo. Udržateľnosť nie je pre spoločnosti skupiny VIG len heslom, ale súčasťou každodenného života. KOOOPERATIVA sa už dlhé roky zasaďuje o sociálne záležitosti a poskytuje tak významný prínos pre budúcnosť spoločnosti, v ktorej sa oplatí žiť. Svoju pozornosť venuje mnohým projektom v oblasti kultúry, športu a vzdelávania. Mimoriadne pozoruhodná je iniciatíva, ktorá sa už stala tradíciou: „Social Active Day“, v rámci ktorej zamestnanci venujú svoj čas a energiu mnohým sociálnym projektom (takmer 1 000 hodín za rok 2018). Sociálna zodpovednosť spoločnosti KOOOPERATIVA sleduje stratégiu nadnárodnej skupiny, ktorá prispieva k udržateľnému vývoju poisťovne a celej spoločnosti.

Pri pohľade na intenzívny, ale úspešný rok 2018, by som sa na záver chcel veľmi srdečne poďakovať všetkým našim klientom a obchodným partnerom za prejavenu dôveru, ale aj našim zamestnancom za ich výkon v uplynulom roku.



Dr. Peter Thirring
Predseda dozornej rady

Úvod od predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa

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

rok 2018 sa právom zaradil medzi tzv. „osmičkové“ roky, mnohými považované za prelomové. Poistovní KOOOPERATIVA priniesol rad zmien, noviniek a dosiahnutých mét. V mnohých oblastiach sa radí medzi prelomové a najdôležitejšie roky jej histórie.

V roku 2018 nadobudlo účinnosť viacero európskych smerníc súvisiacich s poistným trhom, ktoré bolo nutné implementovať do procesov. Zmeny európskej regulácie majú za cieľ dohliadať na finančné zdravie poisťovní, priblížiť a stransparentniť poisťné produkty klientom aj formou podrobného informovania. Tieto regulácie priniesli pre všetkých spotrebiteľov istú úroveň ochrany. V tejto súvislosti bolo nevyhnutné zvládnuť množstvo administratívy, ale aj optimalizovať náklady. Do činností výrazne zasiahli aj zmeny v slovenskej legislatíve. Historicky prvýkrát bola schválená daň z poistenia a zmenami prešiel aj Občiansky zákonník, čím sa nanovo zadefinovali poisťno-klientske vzťahy. Tieto legislatívne otrasy sa nás ako spoločnosti výrazne dotkli a prirodzene ovplyvnili nielen procesy, ale aj cenotvorbu.

V mnohých činnostiach našej poisťovne sme pokračovali v začatých zmenách. Aj v roku 2018 sme sledovali trendy a aplikovali nové riešenia v digitalizácii procesov, zvyšovaní efektivity našej práce, aby sme boli rýchlejší a kvalitnejší vo všetkých oblastiach poskytovaných služieb klientom. V roku 2018 sme svoje aktivity a úsilie v oblasti služieb sústredili na plnenie našej misie - byť poisťovňou prvej voľby.

Klientom sme priniesli elektronický klientsky portál eKooperativa. Elektronický portál, dostupný na webe našej poisťovne, je prehľadný nástroj, vďaka ktorému majú naši klienti prehľad vo svojich poisťných zmluvách. Zároveň slúži a pomôže pri nahlasovaní a riešení poisťných udalostí. Samozrejme, máme s eKooperativa veľké plány a naďalej pracujeme na rozšírení užitočných funkcií, aby bola funkcionálna stále atraktívnejšia a pohodlnejšia aj pre náročného klienta.

Stredobodom našej pozornosti v roku 2018 bola integrácia poisťovne KOOOPERATIVA so spoločnosťou Poistovňa Slovenskej sporiteľne. Od 1. apríla 2018 sa tak Poistovňa Slovenskej sporiteľne stala súčasťou našej úspešnej poisťovne, pričom pod spoločnú značku prešiel aj poisťný kmeň. Komplexný proces integrácie, priniesol so sebou mnohé výzvy. Úspešným dokončením integrácie sa však KOOOPERATIVA stala poisťovňou s vedúcim postavením na slovenskom poisťnom trhu, ktorá dokáže poskytnúť ešte komplexnejšie produkty a služby so širokou sieťou pobočiek po celom Slovensku. Integrácia spoločností bola súčasťou strategických cieľov Vienna Insurance Group v rámci programu „Agenda 2020“ v oblasti bankopoistenia. Hlavným cieľom integrácie poisťovní KOOOPERATIVA a Poistovňa Slovenskej sporiteľne je využitie širokých možností bankového predaja v spolupráci s partnerom Erste Group. Okrem posilnenia trhovej pozície spoločnosť integráciou zefektívnila a zoptimalizovala všetky procesy, a to prostredníctvom využitia synergických efektov a know-how zamestnancov a spolupracovníkov. Zároveň sa nám otvorilo viac možností v rámci bankopoistenia na zlepšenie či rozšírenie služieb pre už existujúcich klientov Slovenskej sporiteľne, ktoré im neboli doteraz dostupné. Zo zlúčenia tak výrazne profitujú klienti.

Rok 2018 sa niesol aj v znamení modernizácie a redizajnu brandingu našich pobočiek. Agentúry Košice a Žilina sme s regionálnymi centrami presťahovali do priestorov nehnuteľností vo vlastníctve poisťovne. Naštartovali sme naše investičné ambície v oblasti výstavby bytových domov s nájomnými bytmi.

Z pohľadu tržieb sme dosiahli úroveň poistného vo výške 620 miliónov eur, čo je historicky najvyššia úroveň počas pôsobenia značky KOOOPERATIVA na trhu. Historicky najvyššie boli však aj naše odvodové a daňové povinnosti.

Úroveň Solvency ratio sa dlhodobo pohybuje nad požadovanou mierou. Rovnako tak spĺňame plánovanú požiadavku Combined ratio, kde sa pohybuje pod úrovňou 95 percent.

Poistovňa KOOOPERATIVA sa v roku 2018 zaradila medzi 30 najväčších organizácií z pohľadu tržieb a rozsahu daňových povinností na Slovensku. Medzi poisťovňami sme naplnili ambíciu stať sa jednotkou na trhu v životnom poistení.

K týmto historickým výsledkom významnou mierou prispela naša spolupráca s bankopoisťným partnerom, Slovenskou sporiteľňou, ktorá sa podieľala na našich výsledkoch v predaji 25 percentami. Táto úroveň upevnila výborne fungujúce 15-ročné partnerstvo.

Sme presvedčení, že výsledky roka 2018 nás predurčujú usilovať sa o pozíciu najväčšej poisťovne na Slovensku do roku 2020.

Zodpovedné plánovanie a spoločné úsilie celého tímu zamestnancov sa podpísalo pod pozitívne výsledky, ktoré rok 2018 priniesol. Tieto úspechy sú základom pre dosiahnutie cieľov pre rok 2019. Pri našich plánoch zohľadňujeme pohľad a požiadavky stále náročnejšieho klienta a zároveň sme povinní dodržiavať prísnejšie pravidlá v oblasti ochrany spotrebiteľa a poistno-klientskych vzťahov. Naďalej kráčame po ceste inovácií produktov a služieb, modernizácie našej spoločnosti a v neposlednom rade vzdelania a investície do zamestnancov, ktorí sú nevyhnutnou súčasťou pri dosahovaní úspechov našej poisťovne.

KOOOPERATIVA je už 28 rokov úspešná stabilná spoločnosť. Ďakujem preto akcionárom za dôveru, za ich odbornú podporu počas roka 2018, ďalej kolegom v predstavenstve za ich úsilie pri plnení našich spoločných cieľov a všetkým spolupracovníkom, ktorí v roku 2018 spoločne zvládli neľahké výzvy a pomohli tak úspešne naplniť naše ambície.

Zvlášť srdečne ďakujem Dr. Günterovi Geyerovi za jeho vytrvalý a inšpiratívny prístup pri dlhoročnom vedení dozornej rady. Som presvedčený, že jeho nástupca, Dr. Peter Thirring, má všetky predpoklady nadviazať v roku 2019 na úspech svojho predchodcu a rovnako pevne veriť poslaniu a misii našej poisťovne.



Ing. Vladimír Bakeš
predseda predstavenstva
a generálny riaditeľ

O spoločnosti

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

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

Do skupiny VIG na Slovensku sa zaradila v roku 2001 KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group, v roku 2008 aj Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, keď Erste Group Bank zavŕšila predaj svojich poisťovacích spoločností v strednej a východnej Európe spoločnosti Vienna Insurance Group. V roku 2018 došlo k zlúčeniu KOOPERATIVA poisťovne a Poisťovne Slovenskej sporiteľne.

Poisťovňa KOOPERATIVA má dvojstupňovú organizačnú štruktúru:

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

Interná obchodná sieť spoločnosti v súčasnosti pozostáva zo 7 konvenčných agentúr, 44 kancelárií, 65 obchodných miest. Do obchodnej siete patrí aj špecializovaná agentúra pre spoluprácu s makléorskými spoločnosťami. K 31. 12. 2018 predstavoval priemerný prepočítaný stav zamestnancov 1 283.

Dôkazom úspešného pôsobenia poisťovne KOOPERATIVA na slovenskom poistnom trhu je aj množstvo ocenení v rôznych oblastiach.

Poslanie spoločnosti

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

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

Misia spoločnosti

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

Údaje o spoločnosti a predmet podnikania¹

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

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

IČO: 00 585 441

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

Dátum zápisu do obchodného registra: 29. 11. 1990

Predmet podnikania:

Predmetom podnikania spoločnosti je:

a)

Časť A - poistné odvetvia neživotného poistenia

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

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

2. Poistenie choroby:

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

3. Poistenie škôd na pozemných dopravných prostriedkoch iných než koľajových:

- a) motorových dopravných prostriedkoch,
- b) nemotorových dopravných prostriedkoch.

4. Poistenie škôd na koľajových dopravných prostriedkoch.

5. Poistenie škôd na lietadlách.

6. Poistenie škôd na plávajúcich dopravných prostriedkoch:

- a) riečnych a prieplových dopravných prostriedkoch,

¹ Stav k 31. 12. 2018

- b) jazerných dopravných prostriedkoch,
- c) námorných dopravných prostriedkoch.

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

8. Poistenie škôd na inom majetku, ako je uvedený v treťom až siedmom bode, spôsobených:

- a) požiarom,
- b) výbuchom,
- c) víchricou,
- d) prírodnými živlami inými ako víchrica,
- e) jadrovou energiou,
- f) zosuvom alebo zosadením pôdy.

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

10. Poistenie zodpovednosti:

- a) za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla,
- b) dopravcu.

11. Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou lietadla vrátane zodpovednosti dopravcu.

12. Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou riečneho, prieplavového, jazerného alebo námorného dopravného prostriedku vrátane zodpovednosti dopravcu.

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

14. Poistenie úveru:

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

15. Poistenie záruky:

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

16. Poistenie rôznych finančných strát vyplývajúcich:

- a) z výkonu povolania,

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

17. Poistenie právnej ochrany.

18. Asistenčné služby.

Časť B - odvetvia životného poistenia

1. Poistenie:

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

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

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

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

b) Vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore:

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

c) Vykonávanie zaisťovacej činnosti pre poistný druh neživotného poistenia.

Základné imanie: 49 791 000,00 EUR

Rozsah splatenia: 49 791 000,00 EUR

Počet akcií: 3 000 kmeňové, zaknihované
Menovitá hodnota jednej akcie: 16 597,00 EUR

Akciónárska štruktúra:

- Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe,
94,37 %, 2 827 akcií
- SECURIA majetkovosprávna a podielová s. r. o.,
4,10 %, 173 akcií
- Slovenská sporiteľňa a. s.
1,53 %, 46 akcií

Majetkové účasti²:

- KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group - 81,14 %
- Slovexperta, s. r. o. - 85 %
- Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group - 5 % do 1. 4. 2018
- VIG RE zajišťovna, a. s. - 10 %
- CAPITOL, akciová spoločnosť - 100 %
- GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o. - 51 %

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

Orgány spoločnosti

Dozorná rada

Dr. Jur. Günter Geyer - predseda (do 31. 12. 2018)

Dr. Judit Havasi - podpredsedníčka

Doc. Ing. Peter Mihók, Csc. - podpredseda

Doc. JUDr. Jozef Moravčík, Csc. - podpredseda

Dr. Peter Thirring - člen

Mag. Thomas Schmee - člen

Mag. Christian Brandstetter - člen

Mgr. Peter Ďurík - člen

Dkfm. Hans Raumauf - člen (od 8. 4. 2018)

Mgr. Ing. Zdeněk Románek, MBA - člen (od 8. 4. 2018)

JUDr. Henrieta Haviarová - člen (od 30. 5. 2018)

Mgr. Martin Mitro, MSc. - člen (od 30. 5. 2018)

Marek Ondira - člen (od 30. 5. 2018)

Mgr. Miroslav Račko - člen (od 30. 5. 2018)

Ing. Martin Diviš, MBA - člen (do 7. 4. 2018)

Hana Horvatovič, MA - členka (do 7. 4. 2018)

Mgr. Branislav Bízík - člen (do 7. 4. 2018)

Jarmila Tamášová - členka (do 7. 4. 2018)

Predstavenstvo

Ing. Vladimír Bakeš - predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

Dr. Franz Kosyna - člen predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa

Mgr. Zdeno Gossányi - člen predstavenstva

Ing. Viera Kubašová - členka predstavenstva

Mgr. Blanka Hatalová - členka predstavenstva (od 1. 5. 2018)

Mag. iur. Patrick Skyba - člen predstavenstva (od 1. 5. 2018)

Ing. Vladimír Chalupka - člen predstavenstva (do 31. 12. 2018)

RNDr. Milan Fleischhacker - člen predstavenstva (do 30. 4. 2018)

Kurt Ebner - člen predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa (do 30. 4. 2018)

Ing. Vladimír Bakeš

predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

*1967, absolvent Slovenskej vysokej školy technickej, Bratislava.

V poisťovníctve pracuje 19 rokov.

Odborná prax:

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

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

Slovenská asociácia poisťovní - prezident

Slovenská kancelária poisťovateľov - podpredseda správnej rady

SOPK - člen dozornej rady

Družstevná únia - člen predstavenstva

Republiková únia zamestnávateľov - člen prezídia

VIG RE - člen dozornej rady

Slovexperta, s. r. o. - člen dozornej rady

GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o. - podpredseda dozornej rady

Nadácia pre deti Slovenska - člen správnej rady

Dr. Franz Kosyna

člen predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa

*1954, absolvent Právnickej fakulty Viedenskej univerzity.

V poisťovníctve pracuje 36 rokov.

Odborná prax:

- 1983 Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group, Rakúsko, vstup do spoločnosti
- 1992 - 1995 Union Versicherungs - AG, Rakúsko, člen predstavenstva
- 1995 - 1998 Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group, Rakúsko, generálny tajomník
- KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
1999 - 2003 člen predstavenstva
2003 - 2004 podpredseda predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa
- Kooperativa pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group, Česká republika
2004 - 2006 námestník generálneho riaditeľa
- Česká podnikatelská pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group, Česká republika
2006 - 2008 predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
- DONAU Versicherung AG Vienna Insurance Group, Rakúsko
2007 - 2009 člen predstavenstva
2009 - 2012 generálny riaditeľ a predseda predstavenstva
- Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Rakúsko
2009 - 2011 zastupujúci člen predstavenstva
2011 - 2013 člen predstavenstva
2012 - 2013 námestník generálneho riaditeľa
2014 - 2016 poverenec predstavenstva pre oblasť IT
- KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
1/2016 - 9/2017 člen rozšíreného vedenia
10/2017 - 4/2018 člen predstavenstva
- SLOVEXPERTA, s. r. o.
4/2018 - 7/2018 člen dozornej rady
- KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
1/2016 - 10/2017 člen rozšíreného vedenia
od 11/2017 člen predstavenstva
od 5/2018 člen predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

CAPITOL, a. s. - člen dozornej rady

Mgr. Zdeno Gossányi

člen predstavenstva

*1974, absolvent Slovenskej technickej univerzity a Trnavskej univerzity v Trnave.

V poisťovníctve pracuje 21 rokov.

Odborná prax:

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

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

CAPITOL, a. s. - predseda dozornej rady

Slovenská asociácia poisťovní - člen zhromaždenia SLASPO

členka predstavenstva

V oblasti poisťovníctva a finančníctva pracuje 21 rokov.

Odborná prax:

- do roku 2003 finančná analytička a špecialistka pre kapitálové účasti v bankovom a poisťovním sektore
- POISTOVŇA Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group
2003 - 2007 prokurista spoločnosti, zodpovedná za vedenie účtovníctva, controlling a ľudské zdroje
1. 5. 2007 - 31. 3. 2018 členka predstavenstva a finančná riaditeľka
- KOOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
14. 10. 2010 - 30. 6. 2014 členka rozšíreného vedenia
od 1. 7. 2014 členka predstavenstva

Mgr. Blanka Hatalová

členka predstavenstva

*1976, absolventka Filozofickej fakulty Univerzity Komenského v Bratislave.
V poisťovníctve pracuje 18 rokov.

Odborná prax:

- Generali poisťovňa, a. s.
1999 - 2011 riaditeľka odboru správy poistenia osôb
viaceré pozície v oblasti poistenia osôb
- KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
2011 - 2016 riaditeľka úseku poistenia osôb
- KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
od 2011 členka predstavenstva a riaditeľka úseku poistenia osôb
- KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
od 5/2018 členka predstavenstva

Mag. iur. Patrick Skyba

člen predstavenstva

*1974, absolvent Právnickej fakulty Viedenskej univerzity.
V poisťovníctve pracuje 18 rokov.

Odborná prax:

- Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group
2000 - 2002 Country Manager pre Chorvátsko a juhovýchodnú Európu
- Wiener Städtische Osiguranje, Srbsko
2002 - 2007 predseda predstavenstva
- KOOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
2008 - 2009 člen rozšíreného vedenia
- KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
1. 7. 2007 - 30. 4. 2018 člen predstavenstva
- KOOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
od 1. 5. 2018 člen predstavenstva

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

Slovexperta, s. r. o. - predseda dozornej rady

GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o. - člen dozornej rady

Manažment

Centrála - riaditelia úsekov

Mgr. Lucia Adamcová	riaditeľka Úseku poistenia osôb
Mgr. Darina Bednáriková	riaditeľka Úseku správy poisťných zmlúv
Bc. Zuzana Domanovská	riaditeľka Úseku controllingu (do 31. 10. 2018)
Ing. Jana Dovičovičová	riaditeľka Úseku interného servisu a centrálneho nákupu
Ing. Jozef Dúcky	riaditeľ Úseku aktuariátu
Mgr. Peter Ďurík	riaditeľ Úseku likvidácie PU NP
Mgr. Jaroslava Gatialová	riaditeľka Úseku riadenia rizík
JUDr. Henrieta Haviarová	riaditeľka Úseku bankového poistenia
Hana Horvatič, MA	riaditeľka Úseku riadenia rozvoja ľudských zdrojov
Ing. Martina Kostolná	riaditeľka Ekonomického úseku
Ivo Langer	riaditeľ Úseku obchodu
Ing. Mária Lukáčová	riaditeľka Úseku sekretariátu predstavenstva
Mgr. Daniel Medvecký	riaditeľ Úseku vnútorného auditu
Mgr. Martin Mitro, MSc.	riaditeľ Úseku IT
Ing. Ján Pavlík	riaditeľ Úseku neživotného poistenia
Ing. Martin Pospíšil	riaditeľ Úseku zaistenia
Eva Šablátúrová	riaditeľka Úseku prevádzky (od 1. 7. 2018)
Ing. Alojz Šimičák	riaditeľ Úseku investícií
JUDr. Ľuboš Tóth, LL.M.	prokurista, riaditeľ Právneho úseku a Compliance officer
Klaudia Volnerová	poverená riadením Úseku prevádzky (do 30. 6. 2018)
Ing. Zuzana Wagnerová	riaditeľka Úseku marketingu a komunikácie

AGENTÚRY - riaditelia agentúr

Ing. Bibiana Kučerová	Agentúra Bratislava
Ing. Peter Kuzma	Agentúra Nitra
Ing. Martin Potúček	Agentúra Trenčín
Ing. Jaroslav Kmeč	Agentúra Banská Bystrica
Mária Šujanská	Agentúra Žilina
Ing. Daniel Kepič	Agentúra Košice
Ing. Milan Berkeš	Agentúra Prešov
Mgr. Branislav Bízik	Agentúra pre maklérov

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

(do 31. 3. 2018)

Ing. Alojz **Šimičák**

riaditeľ **Odboru asset managementu**

Ing. Anna **Samuelová**

riaditeľka **Finančného odboru**

Ing. Dávid **Lupták**, PhD.

riaditeľ **Interného auditu**

JUDr. Ján **Uhrín**

riaditeľ **Právneho odboru a Compliance officer**

Ing. Martin **Uher**

riaditeľ **Odboru informačných technológií**

Bc. Iveta **Szabo**

riaditeľka **Odboru správy zmlúv, upisovania rizík a likvidácie poistných udalostí**

Mgr. Andrea **Lamošová**

riaditeľka **Odboru riadenia rizík a Risk manažér**

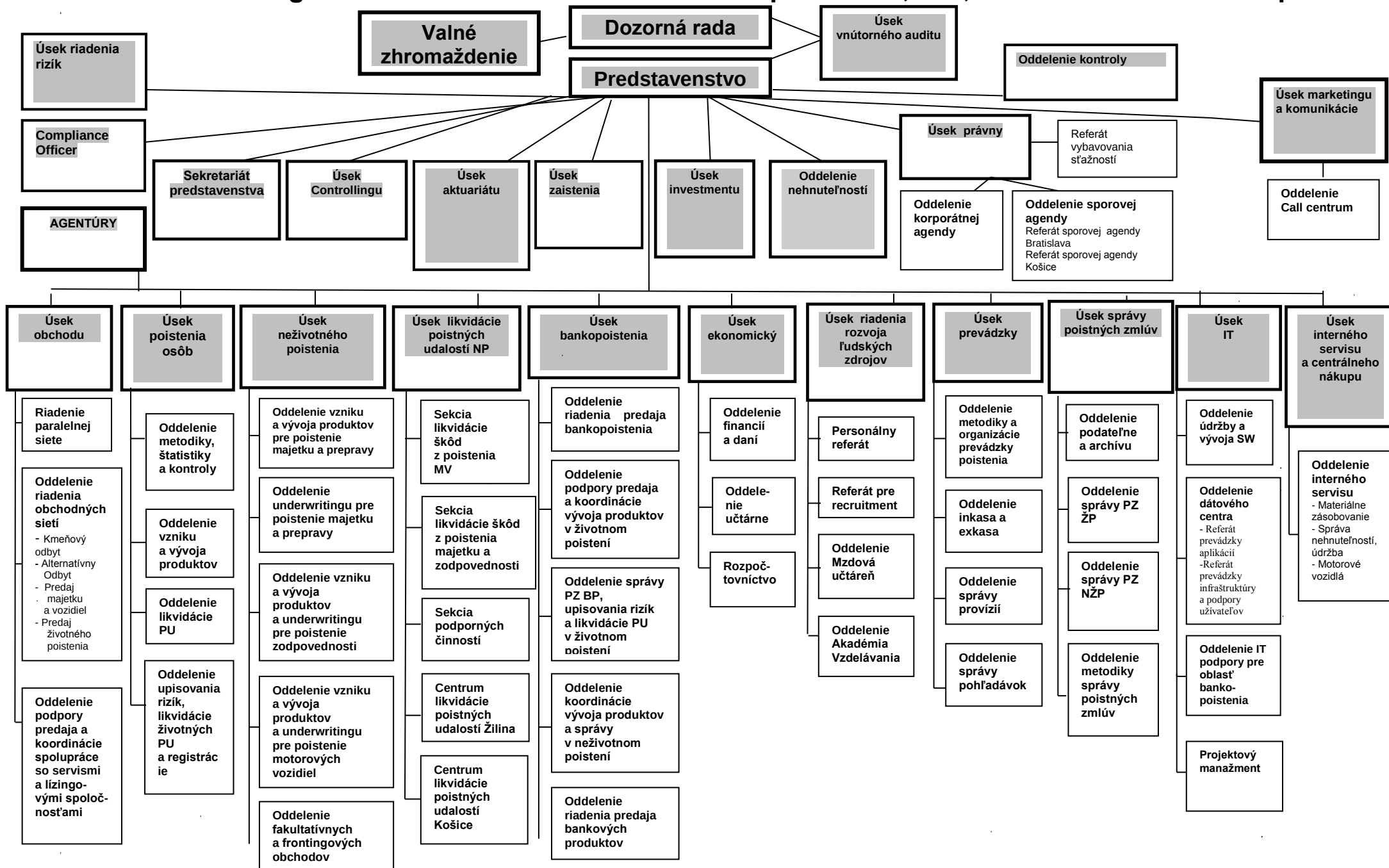
Ing. Daniel **Morvay**

riaditeľ **Odboru riadenia predaja a finančného sprostredkovania**

Ing. Richard **Schiffer**

riaditeľ **Odboru podpory predaja a marketingu**

Organizačná štruktúra KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s., Vienna Insurance Group



SÚČASŤ VIENNA INSURANCE GROUP



Stredobodom nášho záujmu sú klienti v Rakúsku a v krajinách strednej a východnej Európy, ktorým poskytujeme produkty a služby prispôbené ich požiadavkám. Naša stratégia je zameraná na udržateľnú ziskovosť a kontinuálny rast výnosov, čo z nás aj v dnešnej dynamicky sa meniacej dobe robí spoľahlivého partnera. 

Viac ako 25 000 zamestnancov Vienna Insurance Group pracuje v 50 poisťovacích spoločnostiach v 25 európskych krajinách. Vyvíjajú poisťné riešenia, ktoré zodpovedajú lokálnym a individuálnym potrebám. To skupinu zaraďuje medzi lídrov poisťovacieho sektora v Rakúsku, ako aj v strednej a východnej Európe.

KOMPETENTNOSŤ A STABILITA

Vienna Insurance Group je medzinárodná poisťovacia skupina so sídlom vo Viedni. Už krátko po páde železnej opony v roku 1989 sa VIG pretransformovala z čisto rakúskej spoločnosti na medzinárodnú skupinu, ktorá je v oblasti finančného zabezpečenia rizík symbolom stability a kompetentnosti. Korene skupiny siahajú až do roku 1824. Práve takmer 200 rokov skúseností a zameranie na jej kľúčovú oblasť pôsobnosti - čiže na poskytovanie poisťného krytia - vytvárajú stabilnú a bezpečnú základňu pre viac ako 20 miliónov klientov skupiny.

ZAMERANIE NA STREDNÚ A VÝCHODNÚ EURÓPU

VIG považuje popri Rakúsku oblasť strednej a východnej Európy za svoj domáci trh. Viac ako polovica vygenerovaného poisťného pochádza práve z regiónu strednej a východnej Európy. V centre záujmu VIG je región, aj pokiaľ ide o obchodnú činnosť. Dôvodom sú predovšetkým ekonomické prognózy, ktoré tejto oblasti opakovane predpovedajú minimálne dvojnásobný rast oproti krajinám západnej Európy, a zároveň hustota poistenia, ktorá je stále hlboko pod priemerom Európskej únie.

PRÍTOMNOSŤ NA LOKÁLNYCH TRHOCH

Pre VIG je finančná ochrana jej klientov pred rizikami zodpovednosťou. Sleduje pritom stratégiu viacerých značiek, ktorá stavia na etablovaných lokálnych trhoch a lokálnom manažmente. Je to práve sila individuálnych značiek a lokálneho know-how, ktoré skupine umožňujú byť blízko k svojim klientom a v konečnom dôsledku ju robia úspešnou.

FINANČNÁ SILA A ÚVEROVÁ KVALITA

Medzinárodne uznávaná ratingová agentúra Standard & Poor's udelila VIG rating „A+“ so stabilným výhľadom. To znamená, že skupina je stále najlepšie hodnotenou spoločnosťou v indexe ATX Viedenskej burzy cenných papierov. Akcie Vienna Insurance Group sú kótované na burze cenných papierov vo Viedni a v Prahe. Asi 70 % akcií VIG je vo vlastníctve Wiener

Städtischen Versicherungsverein - stabilného hlavného akcionára s dlhodobým zameraním.
Ostatné akcie sú verejne obchodovateľné.

POSLANIE VIG

NAŠA VÍZIA

Chceme byť prvou voľbou pre našich klientov. Naši stakeholderi nás vidia ako stabilného a spoľahlivého partnera.

To nám umožňuje upevňovať našu pozíciu vedúcej poisťovacej skupiny v Rakúsku a strednej a východnej Európe.

NAŠE HODNOTY

Rozmanitosť
Blízkosť ku klientovi
Zodpovednosť

NAŠA MISIA

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

NÁŠ PRÍSĽUB

Naším klientom dávame možnosť, aby prežili bezpečnejší a lepší život:
Chráňme všetko, na čom záleží.



KORPORÁTNA STRATÉGIA

STRATÉGIA UDRŽATELNOSTI

ATRAKTÍVNY ZAMESTNÁVATEĽ

AUSTRIA WIENER STÄDTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP Ionau VIENNA INSURANCE GROUP	SLOVAKIA Kooperativa A VIENNA INSURANCE GROUP KOMUNÁLNA POISTOVŇA VIENNA INSURANCE GROUP	CROATIA WIENER OSIGURANJE VIENNA INSURANCE GROUP	LATVIA COMPENSA VIENNA INSURANCE GROUP bta VIENNA INSURANCE GROUP Seesam VIENNA INSURANCE GROUP	ALBANIA Sigma INTERALBANIAN VIENNA INSURANCE GROUP INTERSIG VIENNA INSURANCE GROUP
ITALY BRANCH WIENER STÄDTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP Ionau VIENNA INSURANCE GROUP	POLAND COMPENSA VIENNA INSURANCE GROUP InterRisk VIENNA INSURANCE GROUP Vienna Life VIENNA INSURANCE GROUP	HUNGARY UNION VIENNA INSURANCE GROUP	LITHUANIA COMPENSA VIENNA INSURANCE GROUP bta VIENNA INSURANCE GROUP Seesam VIENNA INSURANCE GROUP	MACEDONIA ОСИГУРУВАЊЕ МАКЕДОНИЈА VIENNA INSURANCE GROUP WINNER VIENNA INSURANCE GROUP Life WINNER VIENNA INSURANCE GROUP
SLOVENIA BRANCH WIENER STÄDTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP	ROMANIA OMNIASIG VIENNA INSURANCE GROUP	SERBIA WIENER STÄDTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP WIENER RE Beograd VIENNA INSURANCE GROUP	MOLDOVA DONARIS VIENNA INSURANCE GROUP	MONTENEGRO Život WIENER STÄDTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP
CZECH REPUBLIC Kooperativa A VIENNA INSURANCE GROUP ČPP VIENNA INSURANCE GROUP	ASIROM VIENNA INSURANCE GROUP DE VIATA BCR ASIGURARI VIENNA INSURANCE GROUP	UKRAINE КНЯЖА VIENNA INSURANCE GROUP КНЯЖА VIENNA INSURANCE GROUP ГЛОБУС VIENNA INSURANCE GROUP	BELARUS КУПАЛА VIENNA INSURANCE GROUP	BOSNIA-HERZEGOVINA WIENER OSIGURANJE VIENNA INSURANCE GROUP vienna osiguranje VIENNA INSURANCE GROUP
VIG Re CZECH REPUBLIC (HEADQUARTER) GERMANY (BRANCH) FRANCE (BRANCH)	BULGARIA BULSTRAD VIENNA INSURANCE GROUP Life BULSTRAD VIENNA INSURANCE GROUP novains VIENNA INSURANCE GROUP DOVERIE VIENNA INSURANCE GROUP	УКРАЇНЬСЬКА СТРАХОВА ГРУПА VIENNA INSURANCE GROUP	GEORGIA GPI VIENNA INSURANCE GROUP IRAO VIENNA INSURANCE GROUP	GERMANY InterRisk VIENNA INSURANCE GROUP
		ESTONIA COMPENSA VIENNA INSURANCE GROUP bta VIENNA INSURANCE GROUP Seesam VIENNA INSURANCE GROUP	TURKEY RAYSIGORTA VIENNA INSURANCE GROUP	LIECHTENSTEIN VIENNA-LIFE VIENNA INSURANCE GROUP

Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31.12.2018

Ekonomické prostredie a postavenie na poistnom trhu

Rast globálneho hospodárstva v roku 2018 oproti predchádzajúcemu roku mierne spomalil. Zvýraznili sa viaceré riziká ekonomického vývoja, ako implementácia protekcionistických opatrení v medzinárodnom obchode, narastajúca neistota vo vzťahu k Brexitu, nárast zadlženosti rozvíjajúcich sa krajín, ako aj odklon od konsolidácie verejných financií v Taliansku.

Na druhej strane Slovensko v roku 2018 zaznamenalo ďalšie zrýchlenie domácej ekonomiky, pokles nezamestnanosti a rast tržieb a ziskov podnikov. Najväčšou mierou k rastu HDP prispeli investície. Investičná činnosť bola značne ovplyvnená vynaloženými investíciami v automobilovom priemysle a rastom verejných investícií. Miera evidovanej nezamestnanosti klesla ku koncu roka blízko k 5 %. Silný rast ekonomiky a vysoká zamestnanosť sa prejavujú aj vo vývoji cenovej hladiny, keď inflácia kontinuálne rastie.

Tento vývoj pozitívne ovplyvnil aj poistný trh. Po viacerých rokoch stagnácie slovenský trh neživotného poistenia ožil, pričom dosiahnutý objem 1,2 mld. EUR predstavuje medziročný nárast o 7,5 %. Trh životného poistenia zaznamenal 0,2 % pokles. Celkový trh narástol o 3,5 %.

Výraznou mierou sa o tento rast pričínila aj skupina Vienna Insurance Group, ktorá sa umiestnila na 1. mieste na slovenskom poistnom trhu a obhájila svoje postavenie z predchádzajúcich rokov. Trhový podiel skupiny VIG na trhu životného poistenia dosiahol 35,8 % vyjadrený predpísaným poistným v objeme 447 049 000 EUR. Celkový trhový podiel skupiny VIG dosiahol 32,8 % s celkovým poistným v objeme 805 602 000 EUR.

Zhodnotenie obchodného roka 2018

Celkovo zaznamenalo predpísané poistné v roku 2018 nárast o 32 %, v sume 151 mil. EUR.

V životnom poistení bol v dôsledku fúzie poisťovne KOOOPERATIVA a PSLSP zaznamenaný nárast v predpísanom poistnom až o 72 % (144,7 mil. EUR). Pozitívne výsledky boli dosiahnuté vo vývoji pripoistení, a to nárast vo výške 32,6 % (4,2 % bez bankového poistenia) v predpísanom poistnom oproti roku 2017.

V neživotnom poistení spoločnosť zaznamenala celkový nárast vo výške 6,3 mil. EUR, čo predstavuje medziročný nárast vo výške 2,4 %.

Rástlo najmä predpísané poistné v poistení motorových vozidiel. PZP zaznamenalo nárast 8,1 %, na úrovni 8,5 mil. EUR a havarijné poistenie 4,4 %, v sume 3,4 mil. EUR. Počet poistených motorových vozidiel v povinnom zmluvnom poistení dosiahol úroveň takmer 800 000 áut. Rast predpísaného poistného bol zaznamenaný aj v segmente poistenia domov a domácností, a to 2,2 %, vo výške 0,3 mil. EUR.

Tabuľka č. 1

Vývoj vybraných ukazovateľov za obdobie 2015 - 2018

	2015	2016	2017	2018	Zmena
Priemerný prepočítaný stav zamestnancov	1 122	1 181	1 269	1 283	14
Počet agentúr	8	8	8	8	0
Počet kancelárií	42	42	42	42	0
Základné imanie (tis. EUR)	49 791	49 791	49 791	49 791	0
Aktíva celkom (tis. EUR)	1 186 345	1 190 831	1 189 949	1 708 023	518 074
Predpísané poistné (tis. EUR)	456 066	460 686	468 694	619 723	151 029
Vyplatené poistné plnenia (tis. EUR)	364 101	351 379	367 054	422 636	55 582
Rezervy poisťovne (tis. EUR) - netto	594 773	588 650	585 993	1 074 289	488 296
z toho Rezerva na krytie záväzkov z fin. umiestnenia v mene poistených (tis. EUR)	50 213	50 579	56 908	143 691	86 783
Počet uzatvorených poistných zmlúv (ks)	383 830	345 069	331 612	510 814	179 202
Celkové výnosy (tis. EUR)	415 548	433 468	442 108	588 146	146 038
Celkové náklady vrátane dane (tis. EUR)	385 895	402 404	412 329	552 032	139 703
Bilančný zisk (tis. EUR) - po zdanení	29 653	31 064	29 779	36 114	6 335

Pozn.

Dňa 1. 4. 2018 sa KOOOPERATIVA poisťovňa a. s., zlúčila s Poisťovňou Slovenskej sporiteľne, a. s., a preto sú údaje za rok 2018 vrátane PSLSP (účtovne sa zlúčili k 1. 1. 2019).

Neživotné poistenie

Rok 2018 bol rokom legislatívnych zmien, ktoré významne ovplyvnili neživotné poistenie. Prvý kvartál priniesol zmeny v produktovej a predzmluvnej dokumentácii (implementáciu IPIDov). V druhom kvartáli, 25. mája nadobudla účinnosť nová právna úprava o ochrane osobných údajov (GDPR), ktorá priniesla nové povinnosti, opatrenia a pravidlá v zmluvnej dokumentácii. V treťom a štvrtom kvartáli sa implementovali produktové zmeny vyplývajúce z novelizácie občianskeho zákonníka a implementácie 8 % nepriamej dane z neživotného poistenia s poistným rizikom na území SR (úprava tlačív poistných zmlúv, poistiek, poistných podmienok, poistných sadzieb, IPIDov).

Predpísané poistné v neživotnom poistení v roku 2018 dosiahlo v poisťovni KOOOPERATIVA výšku 272 736 587 EUR (2,4 % nárast oproti roku 2017).

Motorové vozidlá

Na celkovej výške predpísaného poistného neživotného poistenia sa významne podieľalo povinné zmluvné poistenie, ako aj havarijné poistenie motorových vozidiel s 71,2 % podielom na predpísanom poistnom v neživotnom poistení.

Povinné zmluvné poistenie zaznamenalo výšku predpísaného poistného na úrovni 114 017 806 EUR (8,1 % nárast oproti roku 2017) s podielom 41,8 % na predpísanom poistnom v neživotnom poistení.

Havarijné poistenie zaznamenalo na predpísanom poistnom poisťovne hodnotu 80 045 586 EUR (4,4 % nárast oproti roku 2017) s podielom 29,4 % na predpísanom poistnom v neživotnom poistení.

Ostatné neživotné poistenie

Neživotné poistenie bez havarijného a povinného zmluvného poistenia dosiahlo úroveň 78 673 196 EUR predpísaného poistného (-2,0 % pokles oproti roku 2017) s podielom 28,9 % na predpísanom poistnom v neživotnom poistení. Na uvedenom poklese sa podieľali najviac frontingové obchody (-10,2 %) a lokálne podnikateľské poistenie (-6,1 %).

Na druhej strane sa darilo s medziročným nárastom poisteniu liečebných nákladov (+16,8 %) a obchodom aktívneho zaistenia (+9,3 %).

Vznik a vývoj produktov

Inovácia produktov a produktovej dokumentácie (predzmluvnej a zmluvnej) v roku 2018, vyplývajúca z legislatívnych zmien, bola zameraná aj na zatraktívnenie produktového portfólia spoločnosti KOOOPERATIVA a prispôsobenie sa požiadavkám trhu.

V oblasti ostatného neživotného poistenia bol rok 2018 zameraný:

- V poistení malých a stredných podnikateľov- na inováciu poistného krytia, aktualizáciu poistných sadzieb podnikateľského poistenia, poistenia bytových domov, ako aj na spojenie produktovej kalkulačky poistenia pre individuálne a súborové poistenie bytových domov. Aktualizovali sa tiež poistné sadzby majetkového leasingového poistenia strojov a zariadení.
- V poistení majetku občanov dom / domácnosť - na inováciu poistného krytia, inováciu Home assistance a prechod k VIG skupinovému asistenčnému partnerovi Global Assistance Bratislava. Došlo tiež k inovácii produktu bankopoistenia pre Slovenskú sporiteľňu pre poistenie domu, ktorý bol rozšírený o poistenie domácnosti.
- V cestovnom poistení - na implementáciu kalkulačkovej produktovej aplikácie KOWA do produktu Celoročné poistenie liečebných nákladov, ako aj do produktu Krátkodobé cestovné poistenie. Došlo tiež k vydaniu troch nových balíkových produktov cestovného poistenia s navýšenými limitmi poistného krytia - Global Tourist pre poistenie individuálnych ciest, Global Plus pre klientov cestovných kancelárií a Global Biznis pre firemných klientov na zahraničné služobné cesty s inováciou Travel assistance vrátane prechodu k VIG skupinovému asistenčnému partnerovi Global Assistance Bratislava.
- V poistení profesijnej zodpovednosti - na implementáciu navýšených limitov plnenia vyplývajúcich z novej zákonnej úpravy produktu poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú pri výkone činnosti finančného agenta a finančného poradcu. Pristúpili sme tiež k úprave poistných sadzieb väčšiny produktov profesijnej zodpovednosti. Za účelom zjednotenia všeobecných poistných podmienok (VPP) zodpovednostných produktov boli staršie VPP produktov profesijnej zodpovednosti nahradené novými VPP a pristúpili sme k spresneniu definície poistného princípu Claims made.

V oblasti poistenia motorových vozidiel bol rok 2018 zameraný na:

- Znižovanie škodovosti vo všetkých troch segmentoch havarijného poistenia a povinného zmluvného poistenia (individuálneho, súborového a leasingového) úpravou poistných sadzieb pre novú produkciu, ako aj pre kmeňových klientov v oboch odvetviach. Úprava sadzieb kmeňových klientov v havarijnom poistení s účinnosťou od 1. 1. 2019 bola vyvolaná tiež implementáciou novej 8 % poistnej dane pre neživotné poistenie.
- Aktualizáciu a zjednotenie výšky a počtu variantov spoluúčastí individuálneho a súborového havarijného poistenia.

Likvidácia poistných udalostí v neživotnom poistení

V oblasti likvidácie poistných udalostí neživotného poistenia spoločnosti KOOOPERATIVA poisťovňa a. s., Vienna Insurance Group v kontinuite predchádzajúcich rokov aj v priebehu roka 2018 venovala svoju pozornosť hlavne zvyšovaniu rýchlosti, kvality a dostupnosti poskytovaných služieb pre zákazníka.

Uvedená oblasť bola riešená v súlade s cieľmi spoločnosti, a to zabezpečiť proces likvidácie poistných udalostí tak, aby bol bezpečný, efektívny a aby boli klientovi poskytované kvalitné služby.

Vďaka prijatým opatreniam z predchádzajúcich období, ako i realizovanými inováciami v roku 2018, sa poisťovni KOOOPERATIVA podarilo tieto ciele v oblasti poskytovania služieb priebežne naplňať.

V oblasti likvidácie škôd na motorových vozidlách k uvedenému prispeli rozhodujúcou mierou hlavne inovácie realizované v rámci pokračujúceho rozvoja spolupráce s predajcami a opravcami motorových vozidiel, kde bol zavedený efektívny proces hlásení škôd, komunikácie, spracovávaní dokumentov a samotnej likvidácie škôd pre klientov a partnerov. V rámci definovanej spolupráce boli partnerom a klientom zo strany poisťovne poskytnuté SLA, ktoré sú pracovníkmi likvidácie priebežne naplňané. Týka sa to najmä oblasti vystavovania krycích listov, kde poisťovňa v roku 2018 vystavila zmluvným partnerom takmer 31 000 krycích listov, z čoho v priemere 78 % bolo vystavených v deň požiadavky (v roku 2017 to bolo 75 %) a zostávajúce v nasledujúcom dni. Mesačná priemerná doba vystavenia krycieho listu sa tak pohybovala v rozmedzí 0,19 - 0,28 dňa, pričom v roku 2017 to bolo v rozmedzí 0,25 - 0,35 dňa.

Súčasne tak ako v predchádzajúcich rokoch, aj v roku 2018 sme sa zamerali na zlepšenie kvality služieb i v oblasti likvidácie škôd poistenia majetku a zodpovednosti. S účinnosťou od februára 2018 bola realizovaná významná organizačná zmena, a to odčlenenie výkonu obhliadok od výkonu likvidácie škôd poistenia majetku a zodpovednosti. Špecializáciou pracovníkov a uvedenou zmenou organizácie výkonu obhliadok v tomto segmente poistenia bolo zabezpečené plnenie SLA a KPIs v oblasti prvého kontaktovania klienta a zabezpečenia realizácie obhliadky poškodeného majetku. V uvedených parametroch prostredníctvom technikov realizujúcich obhliadky poškodených vecí dosahuje poisťovňa významné zlepšenia a celková priemerná doba vybavenia obhliadky za 2018 dosiahla hodnoty 1,7 dňa.

Dôležitou zmenou v roku 2018 bola v neposlednom rade organizačná zmena Úseku likvidácie poistných udalostí neživotného poistenia, nový katalóg a kategorizácia pracovných pozícií a nastavenie nového kompetenčného poriadku s odmeňovaním pracovníkov. Uvedené, ako i ďalšie efekty pokračujúcej optimalizácie zostávajúcich procesov spracovávaní škodových udalostí v spoločnosti KOOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group z pohľadu hodnotenia kvality služieb v oblasti likvidácie škôd, má za dôsledok pozitívny výsledok v oblasti zvyšovania kvality služieb a spokojnosti zákazníka.

Výsledky v oblasti likvidácie poistných udalostí, ako i poistno-technické výsledky roku 2018 v oblasti neživotného poistenia, neboli ovplyvnené v roku 2018 nepriaznivými poveternostnými podmienkami tak ako v predchádzajúcich rokoch, čo sa pozitívne prejavilo vo všetkých meraných ukazovateľoch.

KOOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group v roku 2018 celkovo zaregistrovala v oblasti neživotného poistenia 125 364 ks hlásených poistných udalostí, pričom bol

v porovnaní s rokom 2017 zaznamenaný medziročný pokles počtu hlásených škôd o 5 407 ks.

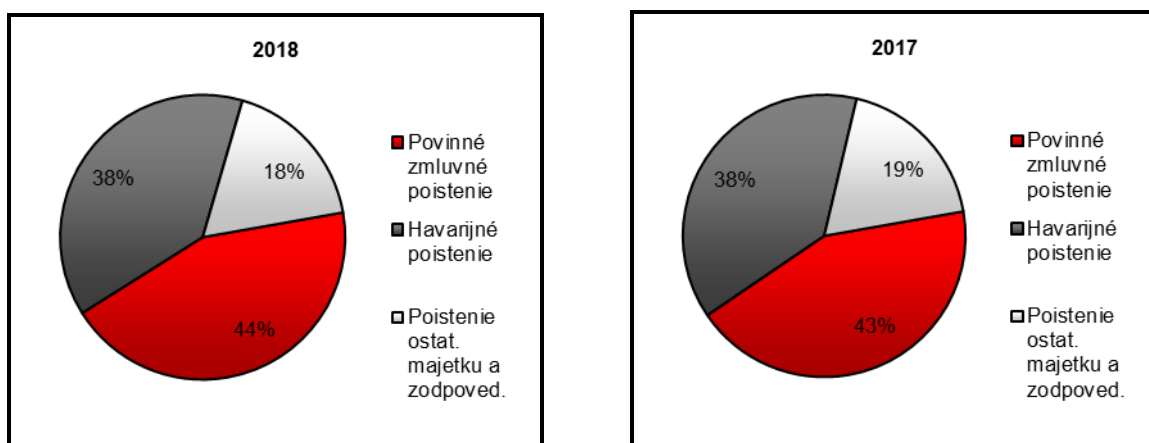
Vo všetkých produktových skupinách bol v roku 2018 zaznamenaný medziročný pokles počtu hlásených škôd, pričom v jednotlivých produktových skupinách boli zaznamenané nasledovné počty hlásených poistných udalostí: v havarijnom poistení motorových vozidiel 48 209 ks (-3 %), v povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla 54 954 ks (-3 %) a v poistení ostatného majetku a zodpovednosti za škodu 22 201 ks (-8 %).

V roku 2018 v oblasti neživotného poistenia bolo celkovo vybavených 128 274 ks poistných udalostí, čo je o 2 910 ks vybavených poistných udalostí viac, ako bolo v roku 2018 hlásených a registrovaných škôd. Pozitívne je možné hodnotiť skutočnosť, že v roku 2018 v každom segmente neživotného poistenia vybavila KOOOPERATIVA viacej poistných udalostí, ako bolo hlásených.

Najviac poistných udalostí v roku 2018 vybavili pracovníci Úseku likvidácie poistných udalostí neživotného poistenia v Povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škody spôsobené prevádzkou motorového vozidla s celkovým počtom vybavených škôd 56 720 ks. Uvedeným výkonom v tomto segmente poistenia bolo vybavených o 555 ks škôd viac ako v roku 2017. V skupine produktov havarijného poistenia motorových vozidiel bolo v roku 2018 vybavených 48 473 ks poistných udalostí s medziročným indexom zmeny na úrovni 0,98 a v Poistení ostatného majetku a zodpovednosti bolo v roku 2018 celkovo vybavených 23 081 ks škôd, čo predstavuje medziročný pokles na úrovni 6 %.

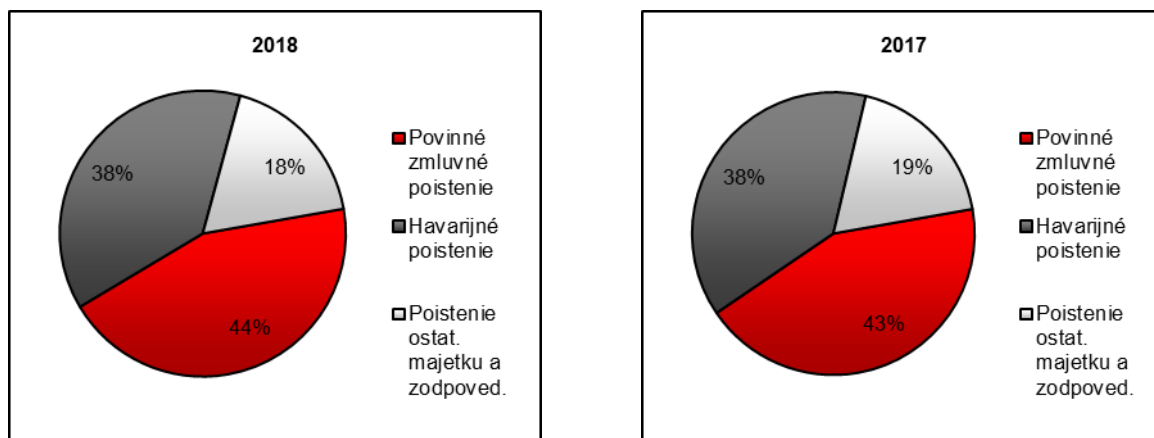
Graf č. 1

Porovnanie podielov jednotlivých produktových skupín na celkovom počte hlásených poistných udalostí v roku 2018 a v roku 2017



Graf č. 2

Porovnanie podielov jednotlivých produktových skupín na celkovom počte vybavených poistných udalostí v roku 2018 a v roku 2017



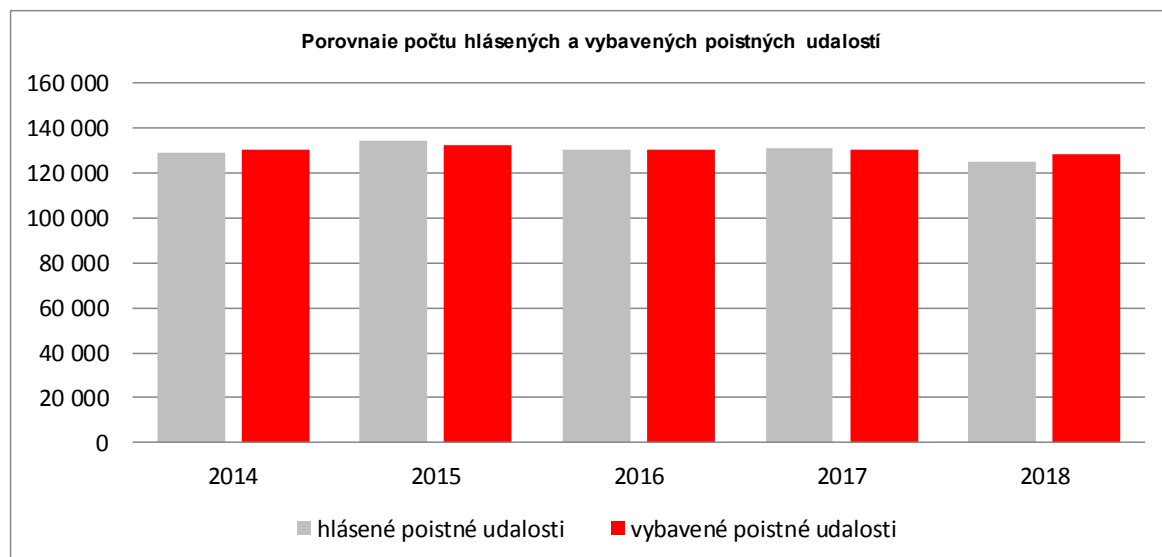
Tabuľka č. 2

Prehľad o počte hlásených a vybavených poistných udalostí za obdobie rokov 2014 až 2018

Rok	Hlásené	Vybavené
2014	128 844	130 473
2015	134 256	132 549
2016	130 729	130 122
2017	130 771	130 407
2018	125 364	128 274

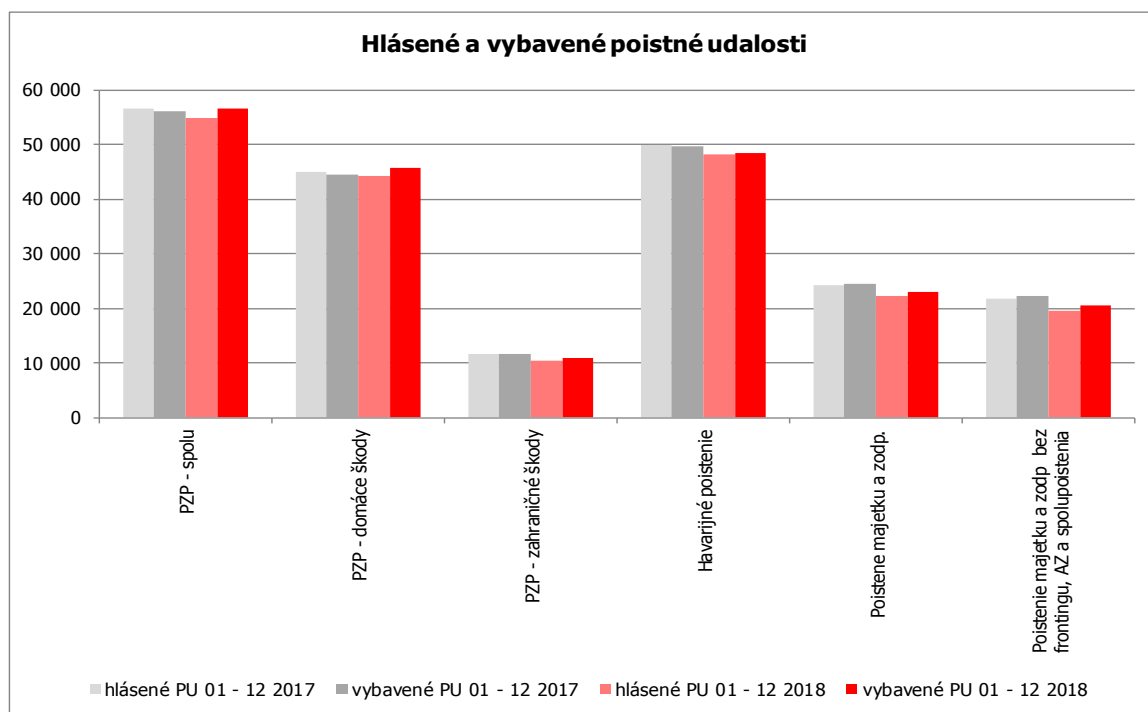
Graf č. 3

Prehľad o počte hlásených a vybavených poistných udalostí za obdobie rokov 2014 až 2018



Graf č. 4

Porovnanie počtu hlásených a vybavených poistných udalostí za roky 2018 a 2017 podľa produktových skupín



V oblasti neživotného poistenia KOOOPERATIVA poisťovňa, a. s., Vienna Insurance Group k 31. 12. 2018 zaznamenala pokles objemu predpísaného poistného plnenia oproti roku 2017 s indexom 1. Najvyšší nárast sme zaznamenali v segmente poistenia ostatného majetku a

zodpovednosti s medziročným indexom rastu na úrovni 1,1 pri absolútnom náraste o 7,4 mil. EUR. V havarijnom poistení v roku 2018 vzrástol objem predpisu poistného plnenia v porovnaní s rokom 2017 indexom 1,1. V poistení majetku a zodpovednosti bol zaznamenaný pokles na úrovni indexu medziročnej zmeny 0,6.

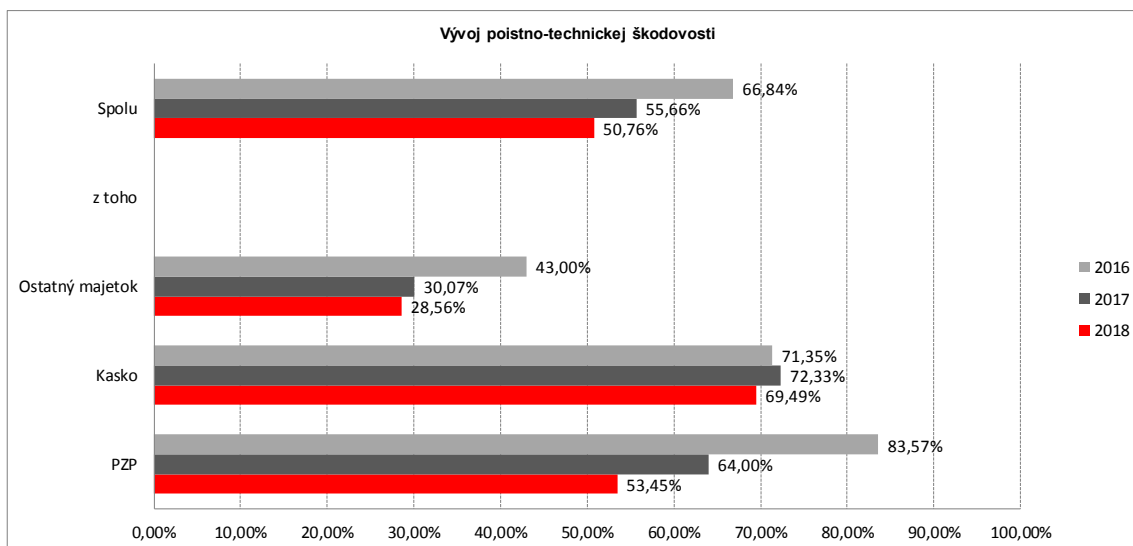
Celkovo vo vývoji predpisu poistných plnení a zmeny RBNS rezerv zaznamenávame k 31.12. v medziročnom porovnaní pokles s indexom 2018/2017 na úrovni 0,9. Najvýznamnejšie zníženie objemu predpisu poistných plnení a zmeny RBNS bolo zaznamenané v segmente Povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, a to o -27 %. Ďalšie zníženie tohto ukazovateľa bolo dosiahnuté v poistení majetku a zodpovednosti, a to vo výške -7 %.

Jediným segmentom, kde bol k 31. 12. 2018 zaznamenaný medziročný nárast predpisu poistných plnení a zmeny RBNS rezerv, je segment kasko poistenia, pričom tento nárast dosiahol úroveň +6 %.

K 31. 12. 2018 bola zaznamenaná poistno-technická škodovosť v oblasti poistenia majetku a zodpovednosti na úrovni 50,8 %, čo predstavuje medziročné zníženie škodovosti o 4,9 percentuálneho bodu. Medziročné zníženie škodovosti bolo zaznamenané vo všetkých produktových skupinách, pričom v segmente povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla bolo dosiahnuté najvýznamnejšie zníženie škodovosti o 10,5 percentuálneho bodu na úroveň 53,5 %.

Graf č. 5

Vývoj poistno-technickej škodovosti za roky 2016 - 2018



Kontrolná činnosť

KOOPERATIVA si váži dôveru svojich klientov a v záujme ochrany ich prostriedkov má zavedené preventívne kontrolné postupy na riadenie operačného rizika podvodu. Dbá na to, aby sa účinnou detekciou a odhaľovaním predchádzalo dôsledkom podvodných konaní, nekalých a neetických praktík, ktoré poškodzujú záujmy klientov, ako aj záujmy poisťovne.

V roku 2018 spoločnosť KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group na základe zhodnotenia predchádzajúcich výsledkov, skúsenosti a posúdenia nastavených postupov zrealizovala optimalizáciu programu prevencie pred podvodmi, so zameraním sa na štandardizáciu postupov a s cieľom zvýšenia účinnosti preventívnych opatrení, kvalitu a včasnosť detekcie podozrivého konania.

Jedným z pilierov na zabezpečenie programu prevencie pred podvodmi je činnosť samostatného útvaru Oddelenie kontroly, ktoré v priebehu roka prešlo reorganizáciou. Zriadenie špecializovaných rolí v jednotlivých etapách riešenia podnetu umožňuje flexibilnejšie prvotné posúdenie, následné pridelenie podnetu na došetrenie špecialistom. Podnety sú tak pridelené podľa odbornosti špecialistov a náročnosti úkonov, čím je pre ich vybavovanie zabezpečená dostatočná odborná starostlivosť.

Pri náročnosti a rizikovosti riešenia prípadov sa kladie dôraz na efektívnu spoluprácu s externými partnermi, príslušnými útvarmi PZ SR, ako aj so špecializovanými spoločnosťami.

Uvedomujúc si, že riadenie rizika podvodu je neustále sa meniaci a vyvíjajúci sa oblasť, poisťovňa kladie dôraz na prevenciu, vzdelávanie a zvyšovanie povedomia zamestnancov, ako aj osôb zúčastnených na procesoch. Neustále pracuje na zlepšení podmienok v oblasti personálnej, ale aj technicko-materiálneho zabezpečenia, špecializovaného vzdelávania s cieľom efektívneho využitia a zlepšenia nielen odborných, ale aj tzv. „soft skills“ pracovníkov oddelenia.

Vďaka prijatým opatreniam a zmenám sa podarilo v roku 2018 skrátiť priemerný čas potrebný na vybavenie prípadu. Počet indikovaných prípadov sa v dôsledku zlepšenej detekcie mierne zvýšil oproti roku 2017 a celkovo bolo indikovaných 4 531 prípadov, z ktorých bolo po prvotnom posúdení šetrených 3 086 s uchránenou sumou v celkovom objeme 5 007 480 EUR.

Poistenie osôb

Do roku 2018 vstúpila KOOPERATIVA s očakávaním a veľkou výzvou, ktorou bola fúzia s Poisťovňou Slovenskej sporiteľne, a preto si nastavila ciele tak, aby v maximálnej možnej miere vyťažila z tohto kroku pozitíva pre svojich klientov. Fúzia s Poisťovňou Slovenskej sporiteľne bola síce náročná, ale priniesla aj príležitosť využiť potenciál oboch spoločností v oblasti produktovej a aj v oblasti procesov. V priebehu roka sa musela vysporiadať s mnohými legislatívnymi požiadavkami (zavedenie informačného dokumentu pre neživotné poistenie - IPID, ochrana osobných údajov - GDPR, zavedenie 8 % dane z neživotného poistenia), ako aj s požiadavkami trhu. Popri tom pracovala na úlohách spojených s každodenným chodom spoločnosti. Za rok 2018 sa poisťovni podarilo splniť všetky úlohy súvisiace s úpravou legislatívy a tiež s požiadavkami trhu. Vďaka tomu mohla úspešne naplňovať svoje ciele.

Dopyt po indexovanom investičnom životnom poistení za jednorazové poistné v prvom kvartáli roku 2018 bol uspokojený ďalšími tranžami produktu „Urbanium invest 2027“, ktorého podkladovým aktívom je dlhopis spoločnosti HB Reavis s maturitou v roku 2027. V druhom kvartáli ponúkla KOOOPERATIVA svojim klientom ďalšiu tranžu produktu „NOVA šanca 2021“, ktorého podkladové aktívum je dlhopis spoločnosti Nova Green Finance a tiež ďalšie tranže produktu „Urbanium invest 2027“. V druhom polroku 2018 boli ponúknuté tri tranže produktu „Polis invest 2023“ s podkladovým aktívom v podobe dlhopisu spoločnosti Lucron Finance s maturitou v roku 2023 a tri tranže produktu „Investičná poistka 2023“ s podkladovým aktívom v podobe dlhopisu spoločnosti J&T Global Finance IX.

Na jeseň pripravila poisťovňa pre klientov benefičný program v záujme zatraktívniť pripoistenia. Tento program pozostáva z troch pripoistení zadarmo, na ktoré má poistený nárok za stanovených podmienok. Týmto pripoisteniami sú: zlomenina (s výplatom poistného plnenia vo výške 200 EUR za prvé tri zlomeniny), pobyt v nemocnici s hospitalizáciou na ARO (s výplatom poistného plnenia vo výške 10 EUR za každý deň pobytu v nemocnici, ktorý obsahuje aspoň 24 hodín na ARO/JIS) a výmena kĺbov následkom úrazu (s výplatom poistného plnenia 3 000 EUR v prípade výmeny bedrového kĺbu alebo 1 500 EUR v prípade výmeny ostatných kĺbov).

Okrem zatraktívnenia pripoistení benefičným programom, bolo na trh uvedené nové pripoistenie pre prípad onkologickej choroby „ONKO“ pripoistenie, ktoré poskytuje finančné prostriedky klientom v prípade, ak im je v zmysle poistných podmienok diagnostikovaná onkologická choroba. Pripoistenie je možné dojednať k všetkým aktuálne ponúkaným produktom poistenia osôb.

Popri každodenných úlohách spojených s chodom poisťovne pracovala KOOOPERATIVA na implementácii legislatívnych zmien týkajúcich sa nariadenia o distribúcii poistenia (IDD), ktoré zaviedlo povinnosť poskytnúť pred uzatvorením neživotného poistenia potenciálnemu klientovi štandardizovaný formulár obsahujúci dôležité informácie o ponúkanom poistení. V prípade poistenia osôb sa toto nariadenie týka ako produktov úrazového poistenia, tak aj zdravotného poistenia, ktorými sú poistenie „Nádej“ pre prípad onkologických chorôb a „Skoré uzdravenie“ pre prípad operačných zákrokov. Tiež sme sa venovali implementácii novely zákona o ochrane osobných údajov (GDPR) a zavedeniu dane z poistenia v prípade neživotného poistenia.

Celková produkcia v roku 2018 bola 183 556 nových životných poistných zmlúv. Celkové predpísané poistné v životnom poistení pre rok 2018 bolo 346 986 672 EUR.

Ako v predchádzajúcich rokoch, aj v roku 2018 KOOOPERATIVA prideliла podiely na zisku pre zmluvy tradičného životného poistenia. Podiel na zisku má za cieľ podporiť nízke úrokové sadzby hlavne pre zmluvy mladšej produktovej generácie. Spolu s týmto podielom na zisku bol v roku 2018 distribuovaný výnos minimálne 2,25 %, ktorý sa týkal všetkých oprávnených zmlúv po uplynutí čakacej lehoty.

Likvidácia poistných udalostí v poistení osôb

KOOOPERATIVA poisťovňa a. s., Vienna Insurance Group kladie pri vybavovaní nárokov na poistné plnenie v poistení osôb veľký dôraz najmä na kvalitu a rýchlosť vybavovania nahlásených poistných udalostí, pričom stavia na profesionálnom prístupe a odbornosti vlastných zamestnancov. Pre maximálny komfort klientov ponúkame kvalitné služby a servis vo forme moderných elektronických systémov a prístupov k informáciám týkajúcich sa riešenia a vybavovania ich poistných udalostí.

Z poistenia osôb bolo v roku 2018 hlásených 50 450 ks poistných udalostí (bez odkupov).

Tabuľka č. 3

Poistné udalosti hlásené za obdobie 2018 podľa druhu poistenia

Druh poistenia (v ks)	Počet poistných udalostí
Celkový počet poistných udalostí poistenia osôb (bez odkupov)	50 450
1. životné poistenia spolu (bez odkupov)	49 160
a) životné poistenia bez pripoistení	25 342
b) pripoistenia k životným poisteniam	23 818
2. neživotné poistenia osôb	1 290

V roku 2018 boli vyplatené poistné plnenia zo životných poistení (vrátane odkupov bez samostatného úrazového poistenia) vo výške 259 488 000 EUR, čo je v porovnaní s rokom 2017 medziročný nárast o 30,2 %.

Bankové produkty

Slovenská sporiteľňa je s počtom 2,2 miliónov klientov najväčšou komerčnou bankou na Slovensku. Má dlhodobu vedúce postavenie v oblasti celkových aktivít, úverov, vkladov, klientov, v počte pobočiek a bankomatov. Poskytuje komplexné bankové služby vo viac ako 250 pobočkách a v 17 firemných centrách na celom Slovensku.

Cieľom strategického partnerstva medzi spoločnosťou KOOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group a Slovenskou sporiteľňou, a. s. je vďaka rozsiahlym skúsenostiam svojim klientom poskytnúť jednoduchší prístup k rozsiahlej ponuke produktov a predovšetkým služieb. Na základe doterajších skúseností sa potvrdilo, že vzájomná spolupráca prináša rad synergických efektov a celkový rozvoj potenciálu obchodnej služby.

V rámci koncernového projektu na posilnenie činností v oblasti bankopoistenia bola k 1.4.2018 dokončená fúzia. Cieľom spojenia poisťovne KOOOPERATIVA, ako univerzálnej poisťovne, s Poisťovňou Slovenskej sporiteľne, špecializovanej na bankopredaj, bolo podporiť oblasť neživotného poistenia.

Cieľom spolupráce je pokryť všetky finančné potreby klienta a vybudovať s ním dlhodobý vzťah založený na spokojnosti a dôvere.

Rok 2018 bol aj jedným z najúspešnejších rokov spolupráce so Slovenskou sporiteľňou. V súlade so stratégiou poisťovne v oblasti bankopoistenia, ponúka KOOOPERATIVA klientom banky portfólio jednoduchých a pritom flexibilných produktov, ktoré pokrývajú potreby krytia rizík klientov v oblasti životného, úrazového, ako aj neživotného poistenia.

V roku 2018 bolo okrem inovácií v životnom poistení pre klientov doplnené portfólio produktov. Okrem existujúceho poistenia nehnuteľností pribudlo poistenie Domov, ktoré je spojením poistenia nehnuteľnosti a domácnosti.

Významnou technologickou novinkou v roku 2018 bolo zavedenie tabletov do predajného procesu v banke. Táto inovácia v spolupráci s poisťovňou KOOOPERATIVA umožňuje realizovať aj personalizovanú ponuku životného poistenia veľmi efektívne a prispela ku skvalitneniu poskytovania potrebných informácií klientom.

Celkové predpísané poistné z poistných zmlúv uzatvorených v pobočkách Slovenskej sporiteľne k 31. 12. 2018 predstavuje 157,186 mil. EUR. V bežne platenom životnom poistení dosiahla poisťovňa KOOOPERATIVA rast viac ako 23 %, rovnako tak v poistení úveru, kde bol rast zaznamenaný na úrovni viac ako 12 %. Napriek tomu, že jednorazovo platené životné poistenie v objeme viac ako 81,7 mil. eur zostáva stále významnou súčasťou bankopoistného portfólia, mierny medziročný pokles je v súlade s dlhodobou stratégiou rastu bežne plateného životného poistenia. V neživotnom poistení bol zaznamenaný medziročný rast na úrovni 27 %.

KOOOPERATIVA vďaka týmto výsledkom, ktoré sprostredkovala Slovenská sporiteľňa s príspevom aj Prvej stavebnej sporiteľne, potvrdila svoje postavenie top poisťovateľa v oblasti bankopoistenia na slovenskom finančnom trhu.

Na základe potvrdenia výsledkov predaja bankových produktov Slovenskou sporiteľňou v roku 2018 klienti čerpali úvery v objeme viac ako 26,4 mil. EUR, ktoré boli sprostredkované poisťovňou KOOOPERATIVA.

Úspešne sa rozvíja spolupráca aj v ďalších oblastiach s úmyslom poskytovať najlepšie služby klientom. Umožňujú to POS terminály, ktoré boli nainštalované v obchodných miestach poisťovne. Klienti poisťovne KOOOPERATIVA majú možnosť platiť poistné za online poistenia, ktoré využíva predovšetkým mladšia a stredná generácia klientov tzv. službou E-commerce. Ide o komfortný a rýchly spôsob úhrady poistného cez internet platobnými kartami.

Komunikačné a marketingové aktivity

Značka KOOOPERATIVA si počas svojho pôsobenia na slovenskom poistnom trhu vybudovala kredit skúseného, spoľahlivého a starostlivého profesionála. Prináša produkty, služby a inovácie užitočné pre bežný život. Sme nablízku, vždy keď klient potrebuje pomoc či poradenstvo - osobne, cez telefón aj v online prostredí.

Spoločnosť KOOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group pokračuje v trende modernizácií svojich online služieb. V roku 2018 priniesla klientom nové komfortné riešenie v podobe klientskeho portálu eKooperativa, ktorý umožňuje pristupovať k detailom zmlúv, poistných udalostí, realizovať úhradu poistného online priamo na zmluve, a pod.

Výber komunikačných kanálov a mediatypov sme v roku 2018 optimalizovali v súlade s dátami, ktoré indikujú efektívnosť komunikácie smerom k hlavným cieľovým skupinám pre jednotlivé produktové oblasti. Dominantnými kanálmi sa stali elektronické médiá - online prostredie a TV.

Jarná kampaň predstavila sériu klasických TV spotov zameraných na poistenie majetku a zodpovednosti občanov s podporou bannerov v online prostredí. Využitím motívu povery klopania na drevo - pre istotu KOOOPERATIVA apelovala na ľudí, aby sa miesto klopania na drevo radšej naozaj pripravili na nemilé prekvapenia, ktoré bežný život prináša. Poisťovňa KOOOPERATIVA aj v tejto kampani, už tradične, komunikovala s humorom a dôvtipom.

Počas jesene poisťovňa KOOOPERATIVA prišla na scénu s novým komunikačným konceptom, v ktorom primárnu úlohu zohráva edukácia. KOOOPERATIVA je skúsený poisťovateľ a počas takmer 30 rokov pôsobenia na slovenskom trhu získala relevantné štatistiky o príčinách vzniku škody. Komunikácia v novej kampani sa preto sústredila na prezentovanie najčastejších príčin vzniku poistných udalostí. Edukačná kampaň je súčasťou novej vlny stratégie komunikácie poisťovne.

Nové aktuálne témy a odporúčania obohatili náš servisný blog www.preistotu.sk, ktorý je praktickým poradcom v životných situáciách čitateľov, a to prostredníctvom užitočného obsahu. Komunikáciu v online prostredí doplnili novinky zo života firmy na sociálnej sieti LinkedIn a súťaž s eKooperativa.

Spoločenská zodpovednosť a sponzoring

KOOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group prijala záväzok správať sa eticky, prispievať k trvalo udržateľnému rozvoju a k zlepšovaniu kvality života zamestnancov, lokálnej komunity aj spoločnosti ako celku.

Stratégia udržateľnosti rozvoja

Udržateľnosť nie je pre spoločnosti skupiny VIG len prázdny heslom, ale súčasťou každodenného života. Stratégia spoločenskej zodpovednosti poisťovne KOOOPERATIVA preto nadväzuje na stratégiu nadnárodnej skupiny, ktorá prispieva k trvalo udržateľnému rozvoju poisťovne a celej spoločnosti. Zabezpečenie zodpovedného plánovania, dlhodobého rastu a finančnej stability, sú nosnými piliermi tejto stratégie. V obchodnej a rizikovej stratégii je preto potrebné posudzovať, okrem iného, sociálne a environmentálne faktory s dôrazom na ochranu súkromia klientov a obchodných partnerov. V rámci lokalizácie CSR projektov sa poisťovňa KOOOPERATIVA zameriava na podporu miestnych komunít a sociálnych aktivít, ako aj celospoločenských iniciatív.

Primárnym cieľom v rámci celospoločenskej zodpovednosti je zvyšovať kvalitu života detí. V spolupráci s Nadáciou detí Slovenska bol vyhlásený štvrtý ročník grantov „*Športujem rád a bezpečne*“ a „*Bezpečne v komunite, bezpečne doma*“. V rámci nich bolo cez nadačný fond Deti v bezpečí počas tretieho ročníka prerozdelených 82 469 EUR pre projekty z celého Slovenska.

Zamestnanci poisťovne KOOOPERATIVA sa v rámci „*Social Active Day*“ mali možnosť dobrovoľnícky zapojiť do aktivít skrášľujúcich priestory detských domovov a zariadení sociálnych služieb, a tým zlepšiť život ich obyvateľov. Cieľom tohto projektu je nielen pomáhať, ale aj pripomenúť si pravý zmysel života, že „dať je viac ako niečo mať“.

Sponzoring

V rámci sponzoringových aktivít KOOOPERATIVA podporila 16. ročník prázdninovej Detskej univerzity Komenského, ktorej je dlhoročným partnerom.

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

Spoločnosť KOOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group, ako subjekt verejného záujmu podľa ustanovenia § 2 ods. 14 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“), nemá podľa ustanovenia § 20 ods. 11 zákona o účtovníctve povinnosť vo svojej Výročnej správe uvádzať informácie o vývoji, konaní, pozícii a o vplyve činnosti účtovnej jednotky na environmentálnu, sociálnu a zamestnaneckú oblasť, informáciu o dodržiavaní ľudských práv a informáciu o boji proti korupcii a úplatkárstvu (ďalej len „oblasť spoločenskej zodpovednosti“), nakoľko informácie o oblasti spoločenskej zodpovednosti spoločnosti KOOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group sú podľa § 20 ods. 11 zákona o účtovníctve obsiahnuté v samostatnej nefinančnej konsolidovanej správe za finančný rok 2018, ktorú zverejňuje jej majoritný akcionár, spoločnosť VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe. Správa je dostupná online na stránke Vienna Insurance Group, www.vig.com v časti „Corporate Responsibility“ v zložke „Downloads“.

Spolupráca s makléorskými spoločnosťami

V roku 2018 pokračoval úspešný rast spolupráce s makléorskými spoločnosťami. KOOOPERATIVA zastrešovala v tomto roku spoluprácu spolu so 440 samostatnými finančnými agentmi. Intenzívnym budovaním a riadením siete aktívnych sprostredkovateľov došlo ku skvalitneniu servisu rozložením správy sprostredkovateľa makléorským poradcom s regionálnou blízkosťou.

Z hľadiska predpísaného poistného medzi najväčších sprostredkovateľov poistenia, s ktorými KOOOPERATIVA spolupracuje v segmente neživotného poistenia, patria Respect Slovakia s. r. o., INSIA SK s. r. o., Concorde s. r. o., Capitol a. s., POINFO s. r. o., Universal makléorský dom a. s., GRANDEN s. r. o, MACULA poisťovacie služby, s. r. o a MARSH EUROPE - o. z. Slovensko.

V segmente bežne plateného životného poistenia patria medzi najväčších sprostredkovateľov poistenia spoločnosti Capitol a. s., Universal makléorský dom a. s., ZFP akadémia, a. s. a FinCo Services, a. s.

Zaistenie

Zaistná stratégia poisťovne KOOOPERATIVA sa nemení a predstavuje významný stabilizačný faktor spoločnosti. Zaistenie ako nástroj riadenia rizík chráni klientov poisťovne, jej akcionárov, ako i samotnú spoločnosť pred neočakávanými škodovými udalosťami individuálneho alebo katastrofického charakteru. Optimálne rozloženie poistného rizika na poisťovňu a zaistovňu minimalizuje účinok strát a stabilizuje hospodárenie spoločnosti.

Účinnosť a rozsah krytia zaistného programu sa každoročne analyzujú a reflektujú zmeny v portfóliu produktov životného alebo neživotného poistenia. Podľa potreby sú doplnené fakultatívnym zaistením pre riziká alebo ich časti, ktoré nespádajú alebo sú nad rámec obligatórnej zaistenej kapacity. Zaistný program je zostavený konzervatívnym spôsobom a v súlade s koncernovou stratégiou Vienna Insurance Group s cieľom obmedziť riziko finančnej straty a ochrániť vlastné kapitálové zdroje.

Zaistný program poisťovne KOOOPERATIVA nadviazal na optimálnu štruktúru z predchádzajúcich rokov a aj naďalej je založený na kombinácii zaistných zmlúv v rámci skupinovej spolupráce s VIG Re zajišťovnou a VIG Holdingom, ako aj s externými

zaistovateľmi. Medzi najdôležitejších externých partnerov naďalej patria zaistovne ako SCOR Global P&C (Francúzsko), Swiss Re (Nemecko), Hannover Re (Nemecko), Sirius International (Švédsko), a pod., ktorých finančná sila a rating dáva dostatočnú garanciu plnenia si záväzkov.

V rámci krytia prírodných katastrof profituje KOOOPERATIVA z výhod skupinového zaistného programu, ktorý zabezpečuje krytie až do výšky 250-ročnej škody a spĺňa všetky požiadavky vyplývajúce z regulatívneho rámca Solvency II. Modelovanie a umiestnenie tohto skupinového katastrofického krytia sa uskutočňuje v spolupráci s renomovanými zaistnými maklérmi.

Riadenie rizík

KOOOPERATIVA poisťovňa, a. s., Vienna Insurance Group je na základe svojich poisťovacích aktivít prirodzene vystavovaná rôznym typom rizík. Riziko, ktoré môže mať významný negatívny dopad na finančnú situáciu firmy alebo jej výsledky, je považované za významné.

Spoločnosť má implementovaný ucelený systém nástrojov a opatrení, ktorých cieľom je sledovanie a vyhodnocovanie rizík. Riziká zaraďuje do 11 kategórií, k riadeniu všetkých rizík pristupuje zodpovedne a obozretne, s cieľom ich zníženia alebo úplnej eliminácie.

Na základe aktivít spojených s poisťovacou činnosťou je spoločnosť vystavená najmä poisťným a finančným rizikám, ale aj všeobecným rizikám vyplývajúcim z podnikateľskej činnosti, ktorými sú najmä operačné riziko, reputačné a strategické riziko.

Na vyhodnotenie jednotlivých rizík KOOOPERATIVA využíva kvantitatívne hodnotenie, kvalitatívne hodnotenie a vyhodnotenie odborného posudku.

Na kvantifikáciu rizík využíva zákonom stanovený štandardný vzorec, s výnimkou neživotného upisovacieho rizika, ktoré vyhodnocuje pomocou čiastočného vnútorného modelu s názvom ariSE. V čiastočnom vnútornom modeli je adekvátne zohľadnené aj kreditné riziko po aplikácii primeraného modelovania zaistenia.

Odborným posudkom poisťovňa vyhodnocuje riziko likvidity, strategické riziko, reputačné riziko a riziko legislatívnych zmien.

Operačné riziko, t. j. riziko straty vyplývajúce z nedostatkov či zlyhania vnútorných procesov alebo personálu a systémov, alebo z vonkajších udalostí, je hodnotené pomocou štandardného vzorca. Keďže táto metodika udáva hodnotu rizika len ako celku, z pohľadu riadenia rizík je pre našu spoločnosť nepostačujúca a na základe skupinovej metodiky je každé riziko spadajúce pod operačné riziko hodnotené na základe odhadov frekvencie a závažnosti.

Riadenie finančného rizika, ktorého významnou súčasťou je najmä trhové riziko, kreditné riziko a riziko likvidity, je podrobnejšie uvedené v samostatnej kapitole Poznámky k individuálnej účtovnej závierke.

KOOOPERATIVA, ako kompozitná poisťovňa, je vystavená životnému, neživotnému a zdravotnému upisovaciemu riziku.

Životné upisovacie riziko

Životné upisovacie riziko je definované poisťovňou ako riziko straty alebo nepriaznivej zmeny hodnoty poistných záväzkov v dôsledku neprimeraných predpokladov ohľadom stanovení cien a rezerv. Pod kategórie životného upisovacieho rizika sú riziko úmrtnosti, dlhovekosti, riziko invalidity a chorobnosti, riziko zániku, riziko životných nákladov, riziko revízie, životné riziko katastrofy a koncentračné životné riziko.

Vzhľadom na štruktúru portfólia životného poistenia je štandardný vzorec použitý na riziko životného poistenia považovaný za primerane zohľadňujúci upísané poistné zmluvy tým, že zabezpečuje konzervatívne hodnotenia rizika.

Neživotné upisovacie riziko

Upisovacie neživotné riziko vychádza zo záväzkov neživotného poistenia a zaistných záväzkov v súvislosti s rizikami a procesmi vo vedení poisťovne KOOOPERATIVA. Medzi hlavné riziká, ktorým je poisťovňa vystavená, sú: riziko neživotného poistného a rezerv, neživotné riziko zániku, neživotné riziko katastrofy, neživotné riziko koncentrácie.

Čiastočný vnútorný model ariSE bol schválený dňa 23. decembra 2015 s platnosťou od 1. januára 2016. Dôvody na zavedenie systému ariSE spočívajú najmä v tom, že štandardný vzorec primerane nezohľadňuje riziká neživotného poistenia. Počas roka 2017 sa vykonali zmeny v parametrizácii a segmentácii modelu ariSE a formálne schválenie zmeny modelu bolo udelené v decembri 2017 s nápravnými plánmi, ktoré boli eliminované vo februári 2018.

Zdravotné upisovacie riziko

Zdravotné upisovacie riziko je definované poisťovňou KOOOPERATIVA ako riziko nepriaznivej zmeny hodnoty poistných záväzkov v dôsledku nedostatočného poistného, technických rezerv a v dôsledku katastrofických udalostí. Medzi hlavné riziká zdravotného poistenia sa radí zdravotné riziko počítané životnými technikami (SLT), zdravotné riziko počítané technikami, ktoré nie sú podobné životnému poisteniu (NSLT) a zdravotné katastrofické riziko.

V roku 2017 počas procesu zmeny čiastočného vnútorného modelu bol vylúčený výpočet kapitálovej požiadavky na solventnosť pre NSLT riziko pomocou ariSE. Od roku 2018 sa kapitálová požiadavka na solventnosť počíta pomocou štandardného vzorca. Na základe expozície portfólia so zdravotným poistením sa štandardný vzorec považuje za primeraný.

Riadenie poistného rizika je podrobnejšie uvedené v časti Poznámky k individuálnej účtovnej závierke.

Riadenie rizík je neoddeliteľnou súčasťou fungovania spoločnosti. Procesy riadenia rizík sú nasmerované tak, aby zaistili jej finančnú silu a podporovali udržateľný rast.

Poisťovňa KOOOPERATIVA mala ukazovateľ solventnosti k 31. 12. 2017 vo výške 234,7 %. Na základe vykonaného vlastného posúdenia rizika a solventnosti 2018 vrátane prognóz kapitálovej požiadavky, testovania citlivosti a scenárov, KOOOPERATIVA vykazuje dostatočnú úroveň kapitálu na ďalšie 3 roky a je dobre kapitalizovaná v porovnaní s minimálnou hranicou pre kapitálovú požiadavku, ktorá je stanovená zákonom na úrovni 100 % a výškou 125 %, ktorá bola stanovená skupinou VIG. Riadenie kapitálu je popísané v kapitole 5.3 Poznámky k individuálnej účtovnej závierke.

Firemná kultúra - hodnoty spoločnosti

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

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

Poisťovňa KOOOPERATIVA sa preto počas celého roku 2018, tak ako po minulé roky, sústreďovala na neustále skvalitňovanie služieb a komunikácie s klientmi, informovanie súčasných aj potenciálnych klientov, zvyšovanie úrovne požiadaviek na pracovné pozície na všetkých organizačných stupňoch spoločnosti, čo viedlo k dosahovaniu stanovených výsledkov.

Ľudské zdroje

Riadenie ľudských zdrojov v poisťovni KOOOPERATIVA je založené na snahe vytvárať čo najlepšie podmienky na sebarealizáciu zamestnancov v záujme dosahovania cieľov spoločnosti.

Tvorcami úspechu spoločnosti KOOOPERATIVA sú zamestnanci.

Stratégia v oblasti ľudských zdrojov:

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

Čo je pre poisťovňu KOOOPERATIVA dôležité:

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

Ciele personálneho manažmentu

Cieľom personálneho manažmentu je zabezpečiť primeraný počet zamestnancov vo vhodnej štruktúre a optimálne využitie vedomostí, schopností a zručností zamestnancov. Tento cieľ sa usilujeme dosiahnuť priebežným hodnotením kvality pracovného výkonu, adekvátnymi systémami odmeňovania, systémom nefinančného odmeňovania, ktoré slúžia na motiváciu zamestnancov. Ako člen nadnárodnej spoločnosti Vienna Insurance Group sa KOOOPERATIVA podieľa aj na naplnení celkovej stratégie spoločnosti, ako je dosahovanie požadovanej úrovne hospodárskeho výsledku, vedúca pozícia na poistnom trhu a

zodpovedné konanie ako tradícia. Aby bolo možné tieto ciele postupne naplniť, snahou poisťovne je orientovať sa na zvyšovanie výkonnosti zamestnancov a podporovať ich motiváciu.

Poslaním poisťovne je poskytovanie kvalitného poradenstva a partnerstva v nasledovných oblastiach:

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

Poisťovňa KOOOPERATIVA dosahuje vysokú kvalitu výberových konaní na získavanie zamestnancov, čo je potvrdené aj viacerými oceneniami. V roku 2013 a 2014 zaznamenala významné úspechy v tejto oblasti, keď dvakrát po sebe získala 1. miesto v súťaži RecruitRank Awards organizovanej najväčším pracovným portálom na Slovensku - spoločnosťou Profesia. Ocenenie RecruitRank Awards je hodnotením výberových procesov na základe spätnej väzby od uchádzačov. V rokoch 2015 a 2016 bola KOOOPERATIVA rovnako medzi desiatimi najlepšími spoločnosťami, ako jediná poisťovňa.

2. Mzdy a odmeňovanie

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

3. Vzdelávanie a rozvoj

KOOOPERATIVA kladie dôraz na rozvoj vlastného potenciálu zamestnancov v interných podmienkach. Plne si uvedomuje význam budovania firemnej značky a identifikáciu zamestnancov so svojim zamestnávateľom, preto podporuje profesionálny a osobnostný rozvoj pracovníkov. Pre svojich zamestnancov organizuje poisťovňa periodické a odborné vzdelávanie nielen pri nástupe do pracovného pomeru, ale aj počas roka. Vzdeláva obchodných poradcov, školí ich v nových produktoch a prostredníctvom tréningových programov kladie dôraz na dôležitosť správnej komunikácie so zákazníkmi, ako aj na potrebu byť pre nich „nonstop“ v dosahu v prípade vzniknutých nových potrieb v rámci poisťovníctva.

Tréningové a rozvojové aktivity boli v roku 2018 realizované nasledovne:

- interne - vlastnými zamestnancami Úseku riadenia rozvoja ľudských zdrojov - AKADÉMIE
- externe - tréningy zamerané na komunikačné zručnosti zamestnancov, ktorí prichádzajú do styku s klientmi a tréningy manažérskych zručností pre stredný manažment a kľúčových zamestnancov
- prostredníctvom e-learningu
- medzinárodnými vzdelávacími programami pre manažérov a vybraných zamestnancov
- prostredníctvom workshopov na medzinárodnej aj lokálnej úrovni
- odbornými školeniami pre vybrané skupiny zamestnancov

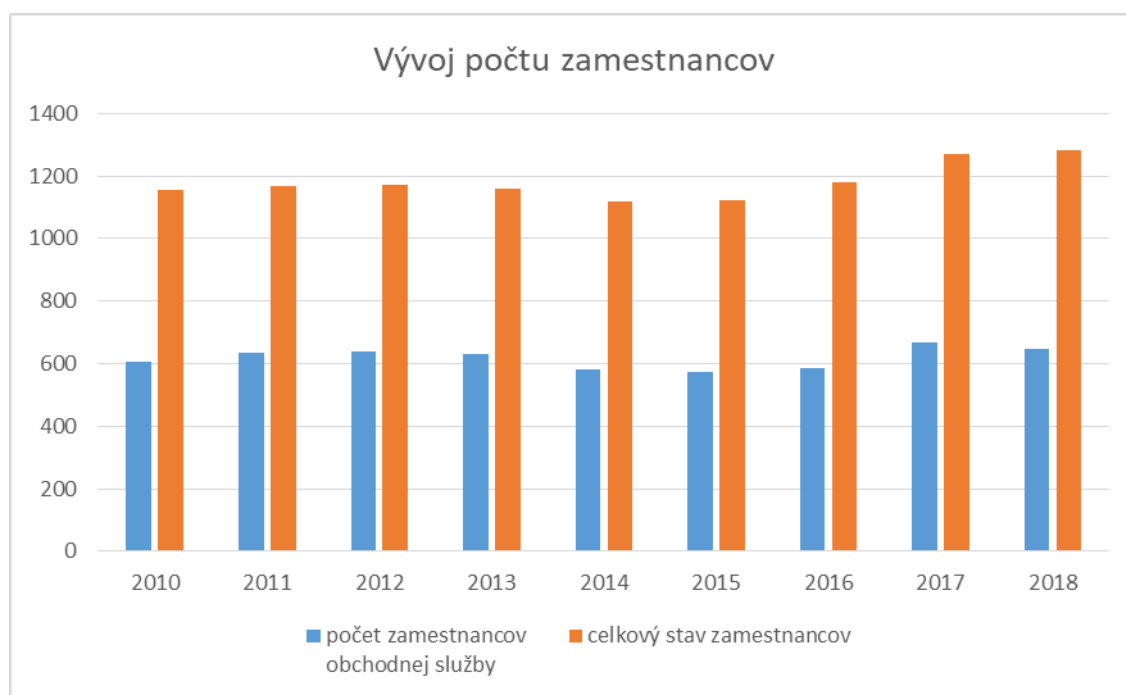
Výsledky rozvojových a vzdelávacích programov sú merateľné vo zvyšovaní kvality našich zamestnancov prostredníctvom ich cieleného kariérneho rozvoja. V rámci rozvojových aktivít sme sa zamerali na zvyšovanie parametrov výkonnosti, budovanie a rozvoj internej predajnej siete.

Stav a vývoj personálneho obsadenia

V roku 2018 predstavoval priemerný prepočítaný stav zamestnancov k 31.12. hodnotu 1 283.

Graf č. 6

Vývoj počtu zamestnancov za obdobie rokov 2010 - 2018



V roku 2018 pôsobilo na manažérskych pozíciách 72 zamestnancov, z tohto počtu pôsobilo v manažmente (na pozícii riaditeľ, resp. člen predstavenstva) 30 žien. Tento pomer ukazuje, že 41,7 % manažérov firmy predstavujú ženy. Tento pomer žien v manažmente poukazuje na rovnoprávne, plnohodnotné postavenie žien na manažérskych pozíciách.

Graf č. 7
Veková štruktúra zamestnancov k 31. 12. 2018



Graf č. 8
Vzdelanostná štruktúra zamestnancov k 31. 12. 2018



Zamestnanecké benefity

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

V roku 2018 boli prostriedky zo sociálneho fondu využité na benefity pre zamestnancov, ako je nadštandardný príspevok na stravovanie a sociálna výpomoc pre zamestnancov v ťaživých životných situáciách.

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

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

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

Informačné technológie

Počas roku 2018 poisťovňa KOOPERATIVA v oblasti informačných technológií pokračovala v naplňovaní strategických cieľov spoločnosti zintenzívňovaním podpory obchodných činností a vnútropodnikových procesov, so zameraním sa na zvyšovanie kvality poskytovaných služieb a komfortu zákazníkov. V oblasti informačných technológií poisťovní skupiny Vienna Insurance Group na Slovensku sa naďalej pokračuje vo funkčnom spoločnom back-office spoločností KOOPERATIVA poisťovňa a KOMUNÁLNA poisťovňa. Obe poisťovne využívajú služby spoločných dátových centier a využívajú centrálnu udržiavanú a vyvíjanú poisťno-technický systém v poisťovni KOOPERATIVA jedným tímom pracovníkov, čo poskytuje synergické efekty pri implementácii nových funkčností.

Dôležitou udalosťou roku 2018 bolo zlúčenie Poisťovne Slovenskej sporiteľne s poisťovňou KOOPERATIVA, počas ktorej bolo nutné zabezpečiť bezproblémový prechod užívateľov, hardvérovej infraštruktúry a aplikačnej systémovej podpory procesov pod jednotnú správu a riadenie.

Výskum a vývoj

V roku 2018 pokračoval a úspešne dodal svoju prvú a druhú fázu viacročný projekt modernizácie hlavného poisťno-technického systému, ako podprojekt skupinového projektu KING. Projekt má za úlohu zrealizovať komplexnú výmenu systému postaveného na dnes už zastaraných technológiách jeho preklopením do štandardnej modernej architektúry a zosúladiť jeho možnosti s modernými trendmi a potrebami.

Digitalizácia obchodných procesov bola v priebehu roka 2018 podporená pokračovaním nastoleného trendu rozvoja digitálneho predaja produktov formou implementácie online produktových kalkulačiek s tvorbou digitálnej dokumentácie a automatickým importom do poisťno-technického systému. S ohľadom na zvyšovanie efektivity procesov, zlepšovania dátovej kvality a zrýchlenie procesu predaja koncovým zákazníkom bol zavedený model bezpapierového predaja s využitím tzv. biometrického podpisu.

Pre efektívne riadenie obchodnej služby a zlepšenie starostlivosti o zákazníkov bol zavedený systém pre riadenie vzťahov so zákazníkmi (CRM), ktorý obchodníkom umožňuje lepšie plánovanie aktivít, zabezpečuje lepšiu a prehľadnejšiu informovanosť o aktivitách na zmluvách a škodových udalostiach klientov, čím prispieva k napĺňaniu cieľa lepšej starostlivosti o klienta. V neposlednom rade systém umožňuje riadenú exekúciu obchodných a servisných kampaní. V priebehu roka bolo realizovaných päť parciálnych dodávok, čím bola implementácia systému CRM odovzdaná do rutínnej prevádzky.

Ďalším dôležitým prvkom pre digitálnu transformáciu poisťovne KOOOPERATIVA bolo zavedenie klientskeho portálu eKooperativa, ktorý sprístupnil klientom informácie o poistných zmluvách a škodových udalostiach formou samoobslužného portálu cez internet.

Spoločnosť KOOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group tak nastúpila na globálny trend digitalizácie vytvorením základných stavebných prvkov, na ktorých bude aktívne budovať ďalšie portfólio digitálnych služieb pre klientov a spolupracujúce organizácie.

V roku 2018 vstúpili do účinnosti rozsiahle legislatívne a regulačné požiadavky (IDD, GDPR, zavedenie 8 % dane z neživotného poistenia, a iné), ktoré vyvolali potreby rozsiahlych úprav v informačných systémoch.

V oblasti hardvérovej infraštruktúry sa pokračovalo v stratégii riadenia životného cyklu infraštruktúry investíciami do modernizácie a obnovy serverovej infraštruktúry, dátových úložísk, sieťovej a bezpečnostnej infraštruktúry, čím je zabezpečená minimalizácia prevádzkových rizík, kapacitné požiadavky digitalizácie procesov, ako aj ochrana voči kybernetickým hrozbám.

Prevádzka poistenia

Činnosť úseku prevádzky bola aj v roku 2018 orientovaná predovšetkým na podporu obchodu a na napĺňanie strategických cieľov poisťovne, so zameraním sa na zvýšenie kvality a efektivity poskytovaných služieb klientom, sprostredkovateľom poistenia, ako aj interným úsekom poisťovne, medzi ktoré patrí napr. Úsek likvidácie poistných udalostí, Call centrum.

V rámci projektu KING, jeho prvej a druhej fázy, bol do bežnej prevádzky uvedený modul provízií. V roku 2018 tiež pokračovali intenzívne práce na module Inkaso / Exkaso, ktorý je krátko pred uvedením do bežnej prevádzky.

V oblasti správy pohľadávok v roku 2018 KOOOPERATIVA úspešne pokračovala v mimosúdnom vymáhaní pohľadávok na zaniknutých poistných zmluvách prostredníctvom troch inkasných spoločností, ktorým boli zverené pohľadávky do mandátnej správy. Úspešnosť primárneho vymáhania pohľadávok presiahla 41 % a úspešnosť sekundárneho vymáhania 9 % z vymáhanej sumy.

Finančné umiestnenie

Finančné aktíva

Stratégia investovania na krytie záväzkov z poistenia sa v porovnaní s rokom 2017 výraznejšie nezmenila. V portfóliu aktív poisťovne KOOOPERATIVA dominovali štátne dlhopisy, popri ktorých sa zameriavala aj na podnikové dlhopisy v investičnom pásme. V oblasti investičného životného KOOOPERATIVA prichádzala s novými investičnými produktmi,

ktoré zohľadňovali vývoj na kapitálových trhoch a zároveň poskytovali akceptovateľnú mieru rizika pri atraktívnych výnosoch.

Po zlúčení s Poistovňou Slovenskej sporiteľne dosiahla hodnota finančných aktív poisťovne KOOOPERATIVA k 31. 12. 2018 hodnotu 1,4 mld. EUR. Najvyšší podiel na finančných aktívach majú naďalej dlhové cenné papiere. Ich váha na celkových finančných aktívach sa v porovnaní s ostatnými triedami aktív medziročne mierne zvýšila. Približne polovica investícií do dlhopisových nástrojov smerovala do štátnych dlhopisov, najmä slovenských, so zámerom zníženia rizika portfólia. Zvyšná polovica bola investovaná najmä do podnikových a finančných dlhopisov, s cieľom nájsť atraktívnejší výnos. V zložení dlhopisového portfólia stále prevažujú štátne dlhopisy a hypotekárne záložné listy.

Medziročne narástol podiel aktív investičného životného poistenia, čo súvisí predovšetkým s fúziou poisťovne KOOOPERATIVA a PSLSP.

Podrobnejšie informácie sú uvedené v časti Poznámky k účtovnej závierke (pozn. č. 12).

Nehnutelnosti

Poisťovňa KOOOPERATIVA v roku 2018 posilnila investície v segmente nehnuteľností. Cieľom poisťovne v tejto oblasti je diverzifikácia investičných možností a zhodnotenie voľných finančných prostriedkov, ako aj technických rezerv spoločnosti. Spoločnosť zadefinovala viaceré smery realitného investovania, a to najmä do nájomného bývania, administratívnych budov, prípadne obchodných prevádzok. Prvým projektom v realitnom podnikaní VIG na Slovensku je rezidenčný projekt stredného rozsahu v Košiciach, ktorý poskytne dlhodobé nájomné bývanie, ako alternatívu k tradičnému vlastníckemu bývaniu. Kolaudácia projektu je plánovaná koncom roka 2019.

Obdobné projekty plánuje KOOOPERATIVA realizovať vo viacerých krajských mestách – v Bratislave, Trnave, Nitre a Žiline.

V oblasti administratívnych budov boli identifikované viaceré potenciálne akvizície, ktoré sú momentálne analyzované a prvé projekty je možné očakávať v priebehu roka 2019.

Výnosy z finančných aktív

Výsledok investovania z finančných aktív predstavoval 43,8 mil. EUR. Z toho bežné výnosy z cenných papierov dosiahli úroveň 34,9 mil. EUR. Čisté realizované zisky z predaja cenných papierov prispeli k celkovým výnosom z finančných aktív sumou 6,2 mil. EUR a čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu dosiahli 0,9 mil. EUR. Bežné výnosy z investícií do dcérskych spoločností dosiahli 1,8 mil. EUR.

Podrobnejšie informácie sú uvedené v poznámkach k účtovnej závierke (poznámka č. 25, 26).

Návrh na rozdelenie disponibilného zisku za rok 2018

	Skutočnosť za rok 2017 v EUR	Návrh za rok 2018 v EUR
Bilančný zisk	39 571 243,39	50 452 644,78
Daň z príjmov právnických osôb splatná	-11 354 961,00	-16 045 913,94
Daň z príjmov odložená	1 563 109,44	1 707 052,26
Disponibilný zisk	29 779 391,83	36 113 783,10

Rozdelenie disponibilného zisku	29 779 391,83	36 113 783,10
Prídel do zákonného rezervného fondu	0	0
Dividendy	-26 334 000,00	-30 972 000,00
Nerozdelený zisk	3 445 391,83	5 141 783,10

Pozn.

Rozdelenie zisku vykázaného za rok 2017 bolo schválené valným zhromaždením dňa 21. marca 2018.

Vplyv činnosti spoločnosti na životné prostredie

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group nie je výrobnou firmou ani priamym znečisťovateľom životného prostredia, a preto sú dosahy jej podnikania na životné prostredie minimálne.

KOOPERATIVA sa snaží v rámci svojich aktivít o znižovanie spotreby papiera, o ekologickú likvidáciu papiera vrátane jeho použitia na druhotné spracovanie, prechod na elektronický spôsob práce či zavedenie používania tabletov na podporu ekologického dojednávania zmlúv.

V uplynulých dvoch rokoch bola realizovaná obnova vozového parku, čo má významný dopad na zníženie produkcie CO₂. Taktiež sa zrealizovala rekonštrukcia kotolne s výrazne reduktujúcim vplyvom na tvorbu emisií použitím súčasnej modernej technológie vrátane merania a regulácie. Ide o zdroj zabezpečujúci vykurovanie 1/3 celkovej plochy vlastných budov.

Poisťovňa KOOPERATIVA plánuje v aktivitách smerujúcich k eliminácii negatívneho vplyvu na životné prostredie pokračovať aj v ďalšom období.

Udalosti osobitého významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia

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

Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť nevynakladala finančné prostriedky na výskum a vývoj.

Nadobúdanie vlastných akcií

V priebehu roka 2018 nedošlo k nadobudnutiu vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, ani dočasných listov a obchodných podielov materskej spoločnosti. V súvislosti s fúziou spoločnosti KOOOPERATIVA a Poistovňa Slovenskej sporiteľne nastala zmena v prerozdelení kmeňových akcií, nie v počte. Taktiež nedošlo k zvýšeniu základného imania nástupnickej spoločnosti v súvislosti s fúziou.

Organizačné zložky

Spoločnosť nemá vytvorené žiadne organizačné zložky v zahraničí.

Strategické zámery rozvoja firmy

Pre rok 2019 sú hlavnými strategickými cieľmi poisťovne KOOOPERATIVA:

1. Stať sa trhovým lídrom v objeme predpísaného poistného.
2. Rastové ciele v oblasti obchodu, zisku a počtu klientov.
3. Neustále zlepšovanie kvality poskytovaných služieb zákazníkom, a to v oblasti produktov, servisu a komunikácie.
4. Vzdelávanie a rozvoj zamestnancov so zameraním na ďalší rozvoj soft skills a manažérskych zručností vyššieho manažmentu firmy a jej kľúčových zamestnancov, ako aj komunikačných a odborných znalostí zamestnancov poisťovne.
5. Digitalizácia procesov spoločnosti.

Obchodná stratégia firmy bude sledovať splnenie cieľov prostredníctvom jasne definovanej obchodnej politiky na rok 2019 a jej priorit:

- Ukončením úspešného projektu zavedenia CRM systému v internej sieti uviesť tento nástroj do bežnej praxe každého poisťovacieho poradcu a regionálneho riaditeľa. Postupne realizovať všetky obchodné prípady cez CRM, predajné kampane, cross sell i up sell na existujúcich klientoch, ako aj vyhodnocovanie celého obchodného procesu a výkonnosti vlastnej obchodnej sily. CRM implementovať tiež ako nástroj pre zlepšenie kvality poradenstva a spokojnosti klientov a efektívnejšej práce obchodníka so svojim kmeňom.
- Zabezpečiť ďalší rozvoj spolupráce so Slovenskou sporiteľňou z aktuálne prevažujúceho životného poistenia smerom ku kompletnému zabezpečeniu, vrátane neživotného poistenia.
- Prostredníctvom digitalizácie dosiahnuť zvýšenú kvalitu obsluhy a starostlivosti o klienta - rozširovaním portfólia produktov uzatváraných elektronicky a používaním tabletov vrátane biometrického podpisu aj v teréne, resp. na stretnutí kdekoľvek so zákazníkom (vysoká mobilita obchodníkov). Rovnako tak zabezpečiť úspory nákladov a znižovanie chybovosti (intervencie, operačné riziká).
- Profesionalizáciou prihradkových pracovníkov zvýšiť mieru kvality obsluhy klienta a vytvoriť nové obchodné príležitosti.
- Cieľom agentúry pre maklérov je v tomto roku zvýšiť podiel novej produkcie voči kmeňovým PZ a zabezpečiť stabilitu portfólia a rozvoj spolupráce so SFA. Prioritou

agentúry bude posilnenie a zefektívnenie obchodu v SME segmente, leasingu a verejného obstarávania.

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

Dozorná rada prijala od predstavenstva riadnu individuálnu účtovnú závierku k 31. 12. 2018 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za obchodný rok 2018, správu predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2018, výročnú správu spoločnosti za rok 2018, ktoré preštudovala a dôsledne preskúmala.

Ako výsledok tejto kontroly prijala dozorná rada jednohlasne uznesenie, v ktorom bola odsúhlasená predstavenstvom zostavená riadna individuálna účtovná uzávierka k 31. 12. 2018 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za obchodný rok 2018, správa o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2018, výročná správa spoločnosti za rok 2018.

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

V roku 2018 sa konalo jedno riadne valné zhromaždenie, tri mimoriadne valné zhromaždenia a sedem zasadnutí dozornej rady.

Dozorná rada oznamuje ďalej valnému zhromaždeniu, že riadna individuálna účtovná uzávierka k 31. 12. 2018 bola overená audítorom KPMG Slovensko spol. s r. o., že dozorná rada dostala audítorské správy, ktoré preštudovala a prerokovala, a že tieto audity nedávajú v konečnom dôsledku dôvod na námietky. Dozorná rada zo svojho pohľadu vyhlasuje, že k audítorským správam nemá čo dodať.

Dozorná rada ďalej informuje, že podľa § 18, ods. 3), písmeno m) stanov spadá do kompetencie valného zhromaždenia udeľovanie súhlasu na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka. Aby bol zabezpečený praktický postup, splnomocnilo valné zhromaždenie zo dňa 26. 6. 1998 dozornú radu udeľovať súhlas na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.

V obchodnom roku 2018 dozorná rada spoločnosti neudelila povolenie na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.

Viedeň, marec 2019



Dr. Peter Thirring
predseda dozornej rady

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s.
Vienna Insurance Group

Správa nezávislého audítora a
Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2018
zostavená podľa Medzinárodných štandardov
pre finančné výkazníctvo platných v Európskej Únii

Obsah

Správa nezávislého audítora

Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2018 zostavená podľa
Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo platných v Európskej Únii

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2018, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

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

Kľúčové záležitosti auditu

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

Ocenenie záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv

Hodnota záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv k 31. decembru 2018: 924 466 tis. EUR (k 31. decembru 2017: 443 789 tis. EUR).

Vid' poznámka 3.12 a 3.13 na stranách 15 až 21 (Poistné a investičné zmluvy; Klasifikácia poisťných zmlúv) a poznámka 19 na stranách 49 a 56 (Poznámky k individuálnej účtovnej závierke).

Kľúčová záležitosť auditu	Naša reakcia
Závazky vyplývajúce zo životných poistných zmlúv tvoria najvýznamnejšiu položku súvahy Spoločnosti. Ich ocenenie je spojené s významnou neistotou vyplývajúcou z odhadov, ktoré si od manažmentu Spoločnosti vyžadujú použitie úsudkov a komplexných a subjektívnych predpokladov. Tieto predpoklady sú použité ako vstupy do modelu oceňovania používaného Spoločnosťou založeného na štandardných aktuárskych metodológiách. Aj relatívne malá zmena v použitých predpokladoch môže mať významný dopad na výslednú hodnotu týchto záväzkov. Za predpoklady s najvýznamnejším vplyvom považujeme použité úrokové miery, očakávanú mieru úmrtnosti poistených a mieru stornovanosti životných poistných zmlúv. Pre horeuvedené dôvody považujeme túto oblasť za kľúčovú záležitosť auditu.	Procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov, zahŕňali okrem iných: • Zhodnotenie metodológie a predpokladov použitých Spoločnosťou v porovnaní s metodológiou a aktuálnymi predpokladmi používanými v rovnakom odvetví, s relevantnými regulačnými požiadavkami a s požiadavkami finančného výkazníctva; • Testovanie navrhovanej podoby, implementácie a účinnosti fungovania vybraných kľúčových interných kontrol Spoločnosti týkajúcich sa procesu nastavenia a aktualizovania aktuárskych predpokladov a tiež testovanie všeobecných IT kontrol spojených so zberom dát, ich získavaním a validáciou, primárne v súvislosti s poistnými udalosťami; • Prepočet zmeny záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv počas roka za účelom zhodnotenia správnosti výšky záväzkov zo životného poistenia k 31. decembru 2018; • Posúdenie výsledkov analýzy vlastnej skúsenosti Spoločnosti („back-testing“) a použitie týchto historických výsledkov za účelom kritického zhodnotenia kľúčových predpokladov použitých pri ocenení záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv k 31. decembru 2018, ako sú medzi inými stornovanosť životných poistných zmlúv, nákladovosť a použitá úroková miera; • Zhodnotenie vplyvu zmeny jednotlivých predpokladov na pohyby záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv od začiatku do konca roka („variačná analýza“);

- Na vybranej vzorke zmlúv, reprezentujúcich produkty s najvyšším celkovým záväzkom, prepočítanie záväzku pripadajúceho na danú zmluvu a jeho porovnanie na vykázanú výšku záväzku s odôvodnením významných rozdielov.
- Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach účtovnej závierky Spoločnosti súvisiacich so záväzkami vyplývajúcimi zo životných poistných zmlúv voči požiadavkám relevantných štandardov finančného výkazníctva.

Ocenenie záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv

Hodnota záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv k 31. decembru 2018: 209 505 tis. EUR (k 31. decembru 2017: 217 400 tis. EUR).

Vid' poznámka 3.12 a 3.13 na stranách 15 až 21 (Poistné a investičné zmluvy; Klasifikácia poistných zmlúv) a poznámka 19 na stranách 49 a 56 (Poznámky k individuálnej účtovnej závierke).

Kľúčová záležitosť auditu

Naša reakcia

Záväzky vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv vychádzajú z najlepšieho odhadu (best-estimate) očakávaných celkových nákladov na nahlásené poistné udalosti a očakávaných celkových nákladov na vzniknuté, ale nenahlásené škody („IBNR“). Na stanovenie uvedených záväzkov môžu byť použité rôzne metódy. Úplnosť a správnosť vstupných dát použitých v aktuárskych projekciách je kľúčovou oblasťou nášho auditu.

Odhad záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv spravidla zahŕňa významnú mieru odhadov manažmentu Spoločnosti, týkajúcich sa predovšetkým frekvencie a závažnosti škôd na zdraví alebo včasnosťou spracovania vstupných dát.

Procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov, zahŕňali okrem iných:

- Testovanie hlavných dát poskytnutých Spoločnosťou na zdrojové dáta, ako databázy generované priamo z poistného systému a validácia kľúčových parametrov;
- Za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov, zhodnotenie metodológie, modelov a predpokladov použitých Spoločnosťou pri ocenení rezerv v porovnaní s metodológiou a predpokladmi používanými v rovnakom odvetví a v príslušných štandardoch finančného výkazníctva;

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

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

Klasifikácia zmlúv

Hodnota výnosov z investičných zmlúv s DPF k 31. decembru 2018: 121 768 tis. EUR (k 31. decembru 2017: 115 119 tis. EUR).

Vid' poznámka 3.12 a 3.13 na stranách 15 až 21 (Poistné a investičné zmluvy; Klasifikácia poistných zmlúv) a poznámka 19 na stranách 49 a 56 (Poznámky k individuálnej účtovnej závierke).

<i>Kľúčová záležitosť auditu</i>	<i>Naša reakcia</i>
Výnosy Spoločnosti (hrubé predpísané poistné) zahŕňajú poistné z poistných zmlúv a tiež z investičných zmlúv s DPF (discretionary participation features). Prijaté poistné z investičných zmlúv s DPF je vykázané v rámci výnosov, pričom príjmy z investičných zmlúv (bez DPF komponentu) nie sú vykázané ako výnos Spoločnosti. Z tohoto dôvodu je klasifikácia zmlúv medzi investičnými zmluvami s DPF a investičnými zmluvami (bez DPF komponentu) považovaná za kľúčovú záležitosť nášho auditu.	Procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov zahŕňali okrem iných: • Vyhodnotenie správnosti klasifikácie zmlúv ako investičných zmlúv s DPF preverením relevantných všeobecných zmluvných podmienok; • Na vybranej vzorke, odsúhlasenie vykázaných výnosov na zmluvy podpísané klientami Spoločnosti; • Overenie historického pridelovania podielov na zisku v prípade investičných zmlúv s DPF; • Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach k účtovnej závierke Spoločnosti súvisiacich s klasifikáciou zmlúv v porovnaní s požiadavkami relevantných štandardov finančného výkazníctva.

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

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

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú.

Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

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

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

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

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

Posúdili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2018 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

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

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Spoločnosti 21. marca 2018 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti 21. marca 2018. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 1 rok

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

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

Neaudítorské služby

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

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

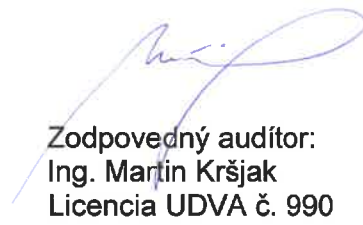
4. marec 2019

Bratislava, Slovenská republika

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



Zodpovedný audítor:
Ing. Martin Kršjak
Licencia UDVA č. 990



Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2018

OBSAH	Strana
Správa nezávislého audítora	
Účtovná závierka	
Individuálna súvaha	1
Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát	2
Individuálny výkaz zmien vlastného imania	3
Individuálny výkaz peňažných tokov	4
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke:	
1 Všeobecné informácie	5
2 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií	8
3 Významné účtovné postupy	11
3.1 Investície v dcérskych spoločnostiach	11
3.2 Prepočet cudzích mien	11
3.3 Hmotný majetok	11
3.4 Investície do nehnuteľností	12
3.5 Nehmotný majetok	12
3.6 Finančný majetok	12
3.7 Pokles hodnoty majetku	13
3.8 Kompenzácia finančného majetku	15
3.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	15
3.10 Základné imanie	15
3.11 Pôžičky a ostatné finančné záväzky	15
3.12 Poistné a investičné zmluvy	15
3.13 Klasifikácia poistných zmlúv	15
3.14 Odložená daň z príjmov	21
3.15 Zamestnanecké požitky	21
3.16 Netechnické rezervy	21
3.17 Vykazovanie výnosov	21
3.18 Leasing	22
3.19 Dividendy	22
3.20 Zlúčenie spoločností pod spoločnou kontrolou	22
4 Zásadné účtovné odhady a špecifické postupy účtovania	22
5 Riadenie poistného a finančného rizika	23
5.1 Poistné riziko	23
5.2 Finančné riziko	27
5.3 Riadenie kapitálu	34
6 Zlúčenie s Poisťovňou Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group	35
7 Hmotný majetok	36
8 Investície do nehnuteľností	37
9 Nehmotný majetok	38
10 Investície v dcérskych spoločnostiach	38
11 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	39
12 Finančné aktíva	39
13 Úvery a pohľadávky	46
14 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	47
15 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	47
16 Ostatné aktíva	47
17 Základné imanie	47
18 Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy	48
19 Záväzky z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF a aktíva vyplývajúce zo zaistenia	49
19.1 Krátkodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti	50
19.2 Dlhodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti	52
19.3 Pohyby záväzkov z poistných zmlúv a zo zaistenia	54
19.4 Likvidita poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	56
20 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	56
21 Vklady od zaistovateľov	57
22 Odložená daň z príjmov	57
23 Netechnické rezervy	58
24 Čisté zaslúžené poistné	59
25 Výnosy z finančných investícií	59
26 Ostatné výnosy z finančných investícií	59
27 Ostatné prevádzkové výnosy	60
28 Poistné plnenia	60
29 Ostatné náklady podľa účelu použitia	60
30 Náklady podľa druhu	61
31 Náklady na odmeňovanie zamestnancov	61
32 Daň z príjmov	62
33 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	63
34 Podmienené záväzky	63
35 Transakcie so spriaznenými stranami	63
36 Udalosti po súvahovom dni	66

AKTÍVA	Poznámka	Stav k 31. decembru	
		2018	2017
Hmotný majetok	7	24 518	22 466
Investície do nehnuteľností	8	12 103	10 529
Nehmotný majetok	9	7 363	5 028
Investície v dcérskych spoločnostiach	10, 35	53 086	53 086
Finančné aktíva			
Podielové cenné papiere:			
- určené na predaj	12	129 349	80 616
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12	48 921	23 771
Dlhové cenné papiere a investície:			
- oceňované v amortizovanej hodnote	12	346 170	279 664
- určené na predaj	12	611 765	339 182
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12	114 697	41 401
Úvery a pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	12, 13	101 835	92 564
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	14	53 247	42 088
Zmluvy o zaistení	11, 19	141 058	149 758
Ostatné aktíva	16	5 757	5 341
Pohľadávka z dane z príjmov		1 206	-
Odložená daňová pohľadávka		428	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	12, 15	56 520	44 455
Aktíva celkom		1 708 023	1 189 949
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	17	49 791	49 791
Emisné ážio		5 892	5 892
Kapitálové fondy		46 508	42 206
Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy	18	32 180	38 770
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka		195 565	168 050
Vlastné imanie celkom		329 936	304 709
ZÁVÄZKY			
Poisťné zmluvy	19	1 124 883	724 852
Investičné zmluvy s DPF	19	90 463	10 899
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	20	85 472	64 260
Vklady od zaistovateľov	21	75 702	78 714
Netechnické rezervy	23	1 567	1 615
Odložený daňový záväzok	22	-	3 273
Závazky z dane z príjmov		-	1 627
Závazky celkom		1 378 087	885 240
Pasíva celkom (vlastné imanie a záväzky)		1 708 023	1 189 949

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom na zverejnenie dňa 25. februára 2019.



Ing. Vladimír Bakeš
Predseda predstavenstva
a generálny riaditeľ



Ing. Viera Kubašová
Členka predstavenstva

	Poznámka	2018	2017
Zaslúžené poistné z poistných zmlúv	24	496 549	353 418
Zaslúžené poistné z investičných zmlúv s DPF	24	121 768	115 119
Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom	24	-106 100	-102 773
Čisté zaslužené poistné		512 217	365 764
Výnosy z finančných investícií	25	37 641	29 022
Výnosy z investícií v dcérskych spoločnostiach	25	100	5 060
Čisté realizované zisky z finančných investícií	26	6 163	7 629
Čisté zisky/straty z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	26	-2 259	2 424
Zaistné provízie		30 074	28 683
Ostatné prevádzkové výnosy	27	4 210	3 526
Čisté výnosy		588 146	442 108
Poistné plnenia v životnom poistení z poistných zmlúv		-165 334	-71 810
Poistné plnenia v životnom poistení z investičných zmlúv s DPF		-127 734	-117 819
Poistné plnenia v životnom poistení postúpené zaisťovateľom		2 899	1 839
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení		-156 750	-169 751
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení postúpené zaisťovateľom		43 384	57 368
Čisté poistné plnenia	28	-403 535	-300 173
Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy	29, 30	-96 229	-73 301
Náklady na marketing a administratívne náklady	29, 30	-21 874	-17 629
Ostatné prevádzkové náklady	29, 30	-16 055	-11 434
Náklady		-537 693	-402 537
Zisk pred zdanením		50 453	39 571
Daň z príjmu	32	-14 339	-9 792
Zisk po zdanení		36 114	29 779
<i>Ostatné komplexné zisky a straty (položky, ktoré môžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku)</i>			
Zisk (+) / strata (-) z precenenia finančného majetku určeného na predaj a prevody do čistého zisku pri predaji po odpočítaní odloženej dane		-23 301	-6 013
Ostatné komplexné zisky a straty spolu, znížené o daň	18	-23 301	-6 013
Komplexné zisky za účtovné obdobie		12 813	23 766

Poznámka	Základné imanie	Emisné ážio	Kapitálové fondy	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	Rozdiely z prece-nenia CP určených na predaj	Výsledok hospodá-renia predchá-dzajúcich účtovných období a bežného roka	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2017	49 791	5 892	42 206	10 050	34 733	165 708	308 380
Zisk po zdanení	-	-	-	-	-	29 779	29 779
Ostatné komplexné straty za rok 2017	-	-	-	-	-6 013	-	-6 013
Komplexné zisky a straty spolu	-	-	-	-	-6 013	29 779	23 766
Transakcie s akcionármi							
Výplata dividend (Pozn. 18)	-	-	-	-	-	-27 438	-27 438
Stav k 31. decembru 2017	49 791	5 892	42 206	10 050	28 720	168 050	304 709
Položky nadobudnuté zlúčením	-	-	4 302	-	16 711	28 213	49 226
Zisk po zdanení	-	-	-	-	-	36 114	36 114
Ostatné komplexné straty za rok 2018	-	-	-	-	-23 301	-	-23 301
Komplexné zisky a straty spolu	-	-	-	-	-23 301	36 114	12 813
Transakcie s akcionármi							
Výplata dividend (Pozn. 18)	-	-	-	-	-	-36 812	-36 812
Stav k 31. decembru 2018	49 791	5 892	46 508	10 050	22 130	195 565	329 936

	Poznámka	2018	2017
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	33	33 588	30 640
Zaplatené úroky		-95	-102
Prijaté úroky		34 408	25 088
Zaplatená daň z príjmov		-20 750	-5 958
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		47 151	49 668
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Prijaté dividendy		1 932	6 970
Obstaranie investícií v spoločnostiach pod spoločnou kontrolou	10	-3 324	-2 494
Obstaranie hmotného majetku	7	-3 550	-5 316
Obstaranie investícií v nehnuteľnostiach	8	-1 787	-3 703
Obstaranie nehmotného majetku	9	-3 627	-2 588
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-10 356	-7 131
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Zaplatené dividendy		-36 812	-27 438
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-36 812	-27 438
Prírastky (+) / úbytky (-) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-17	15 099
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		44 455	29 356
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty nadobudnuté zlúčením		12 082	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	15	56 520	44 455

1 Všeobecné informácie

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

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

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2018 a 2017 bola nasledovná:

31. december 2018

	Podiel na základnom imaní tis. EUR	%	Hlasovacie práva %
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	46 988	94,37	94,37
SECURIA, majetkovosprávna a podielová s.r.o.	2 041	4,10	4,10
Slovenská sporiteľňa, a.s.	762	1,53	1,53
Spolu	49 791	100,00	100,00

31. december 2017

	Podiel na základnom imaní tis. EUR	%	Hlasovacie práva %
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	46 918	94,23	94,23
SECURIA, majetkovosprávna a podielová s.r.o.	2 873	5,77	5,77
Spolu	49 791	100,00	100,00

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

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v priebehu roka 2018 bol 1 283, z toho 7 riadiacich pracovníkov (v roku 2017: 1 269, z toho 7 riadiacich pracovníkov).

Zloženie štatutárnych orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:

Predstavenstvo:	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
Predseda:	Ing. Vladimír Bakeš	Ing. Vladimír Bakeš
Členovia:	Kurt Ebner (do 30. apríla 2018) RNDr. Milan Fleischhacker (do 30. apríla 2018) Mgr. Zdeno Gossányi Mgr. Blanka Hatalová (od 1. mája 2018) Ing. Vladimír Chalupka (do 31. decembra 2018) Dr. Franz Kosyna Ing. Viera Kubašová Mag. iur. Patrick Skyba	Kurt Ebner RNDr. Milan Fleischhacker Mgr. Zdeno Gossányi Ing. Vladimír Chalupka Dr. Franz Kosyna (od 1. novembra 2017) Ing. Viera Kubašová

Dozorná rada:	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
Predseda:	Dr. Jur. Günter Geyer (do 31. decembra 2018)	Dr. Jur. Günter Geyer
Podpredseda:	Dr. Judit Havasi Doc. Ing. Peter Mihók, CSc. (do 31. decembra 2018) Doc. JUDr. Jozef Moravčík, CSc. (do 31. decembra 2018)	Dr. Judit Havasi Doc. Ing. Peter Mihók, CSc. Doc. JUDr. Jozef Moravčík, CSc.
Členovia:	Mgr. Branislav Bízik (do 7. apríla 2018) Mag. Christian Brandstetter Ing. Martin Diviš (do 7. apríla 2018) Mgr. Peter Ďurík (do 7. apríla 2018 a od 30. mája do 31. decembra 2018) JUDr. Henrieta Haviarová (od 30. mája do 31. decembra 2018) Hana Horvatovič, MA (do 7. apríla 2018) Mgr. Martin Mitro, MSc. (od 30. mája do 31. decembra 2018) Marek Ondira (od 30. mája do 31. decembra 2018) Mgr. Miroslav Račko (od 30. mája do 31. decembra 2018) Dkfm. Hans Raumauf (od 8. apríla do 31. decembra 2018) Mgr. Ing. Zdeněk Románek (od 8. apríla 2018) Mag. Thomas Schmee (do 31. decembra 2018) Jarmila Tamášová (do 7. apríla 2018) Dr. Peter Thirring	Mgr. Branislav Bízik Mag. Christian Brandstetter Ing. Martin Diviš Mgr. Peter Ďurík Hana Horvatovič, MA Mag. Thomas Schmee Jarmila Tamášová Dr. Peter Thirring

Sídlo Spoločnosti

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

Identifikačné číslo: 00585441

Daňové identifikačné číslo: 2020527300

Táto účtovná závierka je zostavená ako individuálna, v súlade s požiadavkami § 17a odseku 1) Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov ("Zákona o účtovníctve") a v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v EÚ ("IFRS"). Významné investície v dcérskych spoločnostiach sú popísané v poznámke 10, spôsob účtovania investícií v dcérskych spoločnostiach je popísaný v poznámke 3.1.

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

Spoločnosť využila výnimku uvedenú v IFRS 10 ods. 4 a v § 22 ods. 8 Zákona o účtovníctve a nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku k 31. decembru 2018. Konsolidovaná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS bude pripravená spoločnosťou VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko (Adresa registrového súdu: Handelsgericht Wien, 1030 Wien, Marxergasse 1a, DVR: 0000550922).

Ku dňu schválenia tejto individuálnej účtovnej závierky Skupina nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku v súlade s IFRS za VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe tak, ako je požadované v IFRS 10. Spoločnosť využila interpretáciu popísanú v dokumente vydanom komisiou pre Vnútny trh a služby Európskej Komisie pre Výbor regulácie účtovníctva (dokument ARC /08/2007) o vzťahu medzi IAS predpismi a štvrtou a siedmou Direktívou, ktoré boli následne nahradené smernicou Európskeho parlamentu a Rady 2013/34 /EÚ. Európska Komisia je toho názoru, že ak spoločnosť využije možnosť alebo je povinná pripraviť jej účtovnú závierku v súlade s IFRS, môže takúto účtovnú závierku pripraviť a vydať nezávisle od pripravenia a vydania jej konsolidovanej závierky.

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

Aby užívatelia tejto individuálnej účtovnej závierky získali úplné informácie o finančnej situácii, výsledku hospodárenia a cash flow Skupiny ako celku, táto individuálna účtovná závierka by mala byť posudzovaná a chápaná v súvislosti s údajmi v konsolidovanej účtovnej závierke pripravenej k 31. decembru 2018 spoločnosťou VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko, hneď ako táto konsolidovaná účtovná závierka bude zverejnená.

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

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje použiť určité zásadné účtovné odhady. Vyžaduje tiež, aby manažment uskutočnil určité rozhodnutia v procese uplatňovania účtovných metód Spoločnosti. Oblasti, ktoré vyžadujú vyšší stupeň úsudku alebo vykazujú vyššiu mieru zložitosti alebo oblasti, kde sú predpoklady a odhady významné pre účtovnú závierku, sú uvedené v Poznámke č. 4.

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

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

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

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti a jej činnosti.

2 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

Spoločnosť aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „EÚ“) k 31. decembru 2018.

Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom - Novela IFRS 10 a IAS 28 (účinná pre ročné obdobia začínajúce dátumom, ktorý bude stanovený IASB).

Doplnenia objasňujú, že v transakciách s pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom, zisk alebo strata sa vykážu v takom rozsahu a podľa toho, či predaný alebo vkladný majetok tvorí podnik, nasledovne:

- zisk alebo strata sa vykáže v plnej výške, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom zahŕňa prevod majetku alebo majetkov, ktoré tvoria podnik (bez ohľadu na to, či je umiestnený v dcérskej spoločnosti alebo nie), zatiaľ čo
- zisk alebo strata sa vykáže čiastočne, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom a spoločným podnikom zahŕňa majetok, ktorý netvorí podnik, aj keď je tento majetok umiestnený v dcérskej spoločnosti.

Európska Komisia rozhodla odložiť prijatie doplnení na neurčito. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad na svoju účtovnú závierku.

IFRS 16 "Lízingy" (účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).

IFRS 16 nahrádza štandard IAS 17 Lízingy a súvisiace interpretácie. Štandard odstraňuje súčasný duálny model účtovania u nájomcu. Namiesto toho vyžaduje, aby spoločnosti vykázali väčšinu nájomov v súvahe podľa jednotného modelu eliminujú rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom. Podľa IFRS 16 zmluva je nájom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca ako majetok vykázal právo používania (right of use) a záväzok z lízingu. Právo používania sa odpisuje a záväzok sa úročí. Toto bude mať za následok vyššie náklady u väčšiny lízingov hneď na začiatku, aj keď nájomca platí konštantné ročné nájomné.

Nový štandard prináša aj niekoľko výnimiek pre nájomcu, ktoré obsahujú:

- lízingy s dobou nájmu 12 mesiacov a menej a ktoré neobsahujú kúpnu opciu,
- lízingy, pri ktorých predmet nájmu má nízku hodnotu (tzv. small-ticket lízingy).

Zavedenie nového štandardu z veľkej časti nemá vplyv na účtovanie u prenajímateľa. Prenajímateľ bude naďalej rozlišovať medzi finančným a operatívnym lízingom. Spoločnosť neočakáva, že nový štandard bude mať pri jeho prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku, pretože Spoločnosť má uzatvorené zmluvy v pôsobnosti IFRS 16 v minimálnom rozsahu..

IFRS 9, Finančné nástroje: klasifikácia a oceňovanie (účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúca dňa 1. januára 2018 alebo neskôr okrem poisťovní, ktoré môžu využiť výnimku a aplikovať tento štandard od roku 2022).

Spoločnosť očakáva, že dôjde k zvýšeniu opravných položiek k pohľadávkam z úverov a dlhových cenných papierov v čase aplikácie IFRS 9, pretože tento štandard zavádza nový model pre účtovanie opravných položiek na zníženie hodnoty tzv. model očakávaných strát (ECL). Podľa nových pravidiel Spoločnosť bude

musieť okamžite zaúčtovať opravnú položku na základe nového modelu očakávaných strát, a to už v čase vzniku pohľadávky, ktorá nie je po splatnosti a ani nevykazuje iné známky zníženia jej hodnoty. Rozumný odhad tohto nárastu opravných položiek nie je možné uskutočniť, pretože nie je možné spoľahlivo predpokladať, aké informácie o budúcich okolnostiach, vrátane makroekonomických predpokladoch a pravdepodobnostiach priradených alternatívnym makroekonomickým predpovediam, budú relevantné k 1. januáru 2022, keď vplyv aplikácie štandardu bude zaúčtovaný voči počiatočnému stavu nerozdeleného zisku. Spoločnosť aktuálne vyhodnocuje ostatné aspekty nového štandardu a ich vplyv jej na účtovnú závierku.

Aplikovanie štandardu IFRS 9, Finančné nástroje, so štandardom IFRS 4, Poistné zmluvy – novela IFRS 4 (účinná v EÚ, v závislosti od prístupu, pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr pre účtovné jednotky, ktoré sa rozhodnú uplatňovať možnosť dočasnej výnimky, alebo, keď účtovná jednotka prvý raz uplatňuje IFRS 9, pre účtovné jednotky, ktoré sa rozhodnú aplikovať prístup prekrytím).

Novela sa zaoberá obavami, ktoré vznikajú v dôsledku implementácie IFRS 9, nového štandardu o finančných nástrojoch, ešte pred implementovaním nového štandardu IFRS 17. Medzi tieto obavy patrí aj dočasná volatilita vykazovaných výsledkov. Novela zavádza dva prístupy – prístup prekrytím a prístup na báze odkladu. Novelizovaný štandard poskytne všetkým spoločnostiam, ktoré vystavujú poistné zmluvy, možnosť vykázat volatilitu, ktorá by mohla vzniknúť vtedy, keď sa IFRS 9 aplikuje skôr, než bude vydaný nový štandard o poistných zmluvách, v ostatnom súhrnnom zisku, a nie do zisku alebo straty. Okrem toho, novelizovaný štandard poskytne spoločnostiam, ktorých činnosť je prevažne spájaná s poistením, dobrovoľnú dočasnú výnimku z aplikovania IFRS 9 až do roku 2022. Účtovné jednotky, ktoré odsunú aplikáciu IFRS 9 na neskôr, budú naďalej uplatňovať súčasný štandard, ktorý sa venuje finančným nástrojom, t. j. IAS 39. Novela IFRS 4 dopĺňa existujúce alternatívy v štandarde, ktoré možno už aj teraz použiť na riešenie dočasnej volatility. Spoločnosť sa rozhodla uplatniť dočasnú výnimku z aplikovania IFRS 9 až do roku 2022. Spoločnosť spĺňa všetky podmienky na uplatnenie dočasnej výnimky z aplikovania IFRS 9.

IFRS 17, Poistné zmluvy (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2022 alebo neskôr).

IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý bol v roku 2004 prijatý ako dočasný štandard. IFRS 4 udelil spoločnostiam výnimku, aby účtovali o poistných zmluvách podľa národných účtovných štandardov, čo malo za následok veľké množstvo rozličných prístupov. IFRS 17 rieši problémy s porovnateľnosťou, ktoré spôsobil IFRS 4 a vyžaduje, aby všetky poistné zmluvy boli účtované konzistentne, čo je v prospech investorov aj poisťovacích spoločností. Záväzky z poistenia sa budú účtovať v ich súčasnej hodnote, namiesto účtovanie v ich historickej hodnote. Spoločnosť analyzuje dopad zmien tohto štandardu na jej účtovnú závierku a očakáva, že štandard pri jeho prvej aplikácii bude mať významný vplyv na jej účtovnú závierku, pretože spoločnosť podniká v oblasti poisťovníctva. Tento štandard zatiaľ nebol prijatý Európskou úniou.

IFRIC 23, Účtovanie neistôt v oblasti dane z príjmov (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).

IFRIC 23 vysvetľuje účtovanie o daňových prístupoch, ktoré ešte neboli akceptované daňovými orgánmi, pričom má tiež za cieľ zvýšiť transparentnosť. Podľa IFRIC 23, kľúčovým testom je, či je pravdepodobné, že daňové orgány budú akceptovať daňový prístup, pre ktorý sa spoločnosť rozhodla. Ak je pravdepodobné, že daňové orgány budú akceptovať tento neistý daňový prístup, potom suma dane vykázaná v účtovnej závierke je konzistentná so sumou v daňovom priznaní bez neistoty, ktorá by sa zohľadnila pri ocenení splatnej a odloženej dane.

V opačnom prípade zdaniteľný príjem (alebo daňová strata), daňové základy a nevyužitá daňová strata sa majú určiť takým spôsobom, ktorý lepšie predpovedá vyriešenie neistoty, pričom používa buď jednu najpravdepodobnejšiu hodnotu alebo očakávanú (sumu pravdepodobných vážených hodnôt) hodnotu. Spoločnosť musí predpokladať, že daňové orgány budú skúmať pozíciu a budú mať znalosti o všetkých relevantných informáciách.

Spoločnosť neočakáva, že interpretácie pri jej prvej aplikácii bude mať významný vplyv na účtovnú závierku, pretože Spoločnosť nepôsobí v zložitom multinárodnom daňovom prostredí.

Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou – Novelizácia IFRS 9 (novela vydaná 12. októbra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).

Doplnenia reagujú na obavy ohľadom účtovania finančného majetku so zmluvným ujednaním možnosti predčasného splatenia. Obavy sa týkali najmä toho, ako spoločnosť bude klasifikovať a oceňovať dlhové nástroje, ak dlžník môže predčasne splatiť nástroj v nižšej hodnote, ako je hodnota nesplatennej istiny a dlžných úrokov. Takéto predčasné splatenia sú často opisované ako také, ktoré obsahujú „zápornú kompenzáciu“.

Pri aplikácii IFRS 9 spoločnosť by oceňovala finančný majetok s tzv. zápornou kompenzáciou reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Doplnenia umožňujú, aby spoločnosti oceňovali finančný majetok s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou amortizovanou hodnotou. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na jej účtovnú závierku, pretože Spoločnosť nemá finančný majetok s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou.

Dlhodobé majetkové podiely v pridružených a spoločných podnikoch – Novelizácia IAS 28 (novela účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Doplnenia objasňujú, že spoločnosti účtujú o investíciách v pridružených podnikoch a spoločných podnikoch, na ktoré sa neuplatňuje metóda vlastného imania podľa IFRS 9 Finančné nástroje. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii. Doplnenia ešte neboli prijaté EÚ.

Doplnenia k IAS 19 Zamestnanecké požitky (účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Tieto doplnenia ešte neboli prijaté EÚ. Vylepšenia k IFRS (2015 – 2017) obsahujú 4 doplnenia k štandardom. Hlavné zmeny sú:

- objasňuje sa, že spoločnosť precení svoje podiely v spoločných operáciách, ktoré mala prv v držbe, keď získa kontrolu nad podnikom podľa IFRS 3 Podnikové kombinácie;
- objasňuje sa, že spoločnosť neprecení svoje podiely v spoločných operáciách, ktoré mala prv v držbe, keď získa spoločnú kontrolu v spoločných operáciách podľa IFRS 11 Spoločné dohody;
- objasňuje sa, že spoločnosť by mala vždy účtovať o dopadoch dane z príjmu na výplatu dividend vo výkaze ziskov a strát, ostatnom komplexnom výsledku alebo vo vlastnom imaní podľa toho, kde spoločnosť pôvodne vykázala minulé transakcie alebo udalosti, ktoré generovali distribuovateľný zisk; a
- objasňuje sa, že spoločnosti by mali vylúčiť z fondov, z ktorých si spoločnosť požičiava, všeobecné pôžičky, ktoré špecificky vznikli za účelom získať kvalifikovaný majetok do tej doby, kým nie sú podstatne skompletizované všetky činnosti, ktoré sú nevyhnutné k tomu, aby sa majetok pripravil na určené použitie alebo predaj.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii. Tieto doplnenia ešte neboli prijaté EÚ.

Cyklus ročných vylepšení IFRS 2015 – 2017 (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Doplnenia vyžadujú, aby Spoločnosť pri zmenách plánu, dodatkoch, redukciách alebo vysporiadaniach, použila aktualizované a upravené predpoklady pre stanovenie nákladov súčasnej služby a čistých úrokov od zmeny plánu po koniec vykazovaného obdobia. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii. Tieto doplnenia ešte neboli prijaté EÚ.

Doplnenia k IFRS 3 Podnikové kombinácie (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr). Doplnenia zužujú a objasňujú definíciu podniku. Takisto umožňujú použiť zjednodušené zhodnotenie, či nadobudnutý súbor činností a majetkov predstavuje súbor majetkov alebo podnik. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii. Doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou.

Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a IAS 8 Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr). Doplnenia vysvetľujú a zjednocujú definíciu významnosti s cieľom zlepšiť konzistentnosť pri použití tohto princípu v jednotlivých IFRS štandardoch. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii. Doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou.

3 Významné účtovné postupy

3.1 Investície v dcérskych spoločnostiach

Investície v dcérskych spoločnostiach sa vykazujú v obstarávacích cenách. Spoločnosť ku každému súvahovému dňu prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory zníženia hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach. Ak existujú objektívne známky zníženia ich hodnoty, Spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty v hospodárskom výsledku. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach rovnakým spôsobom ako v prípade nefinančného majetku (pozri Poznámku 3.7. (iii)).

3.2 Prepočet cudzích mien

(i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

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

(ii) Transakcie a súvahové zostatky

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

Kurzové zisky a straty z vyrovnaní týchto transakcií a z prepočtu monetárneho majetku a záväzkov v cudzej mene výmenným kurzom sa účtujú vo výkaze ziskov a strát.

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

3.3 Hmotný majetok

(i) Obstarávacía cena

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

(ii) Odpisy

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

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

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

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

3.4 Investície do nehnuteľností

Investície do nehnuteľností predstavujú administratívne budovy vo vlastníctve Spoločnosti, ktoré však nie sú využívané Spoločnosťou a sú držané za účelom získania dlhodobých výnosov z prenájmu. Investície do nehnuteľností sú vykázané v obstarávacích cenách znížených o odpisy a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacia cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Nehnuteľnosti sú odpisované ako je popísané v poznámke 3.3. ii). V prípade, že časť nehnuteľnosti je využívaná aj na vlastné použitie, je investícia začlenená aj do hmotného majetku podľa pomeru využívanej plochy.

3.5 Nehmotný majetok

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

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

3.6 Finančný majetok

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Reálna hodnota je definovaná ako cena, ktorá by sa získala za predaj aktíva alebo bola zaplatená za prevod záväzku pri riadnej transakcii medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia.

3.7 Pokles hodnoty majetku

(i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

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

Objektívne indikátory poklesu hodnoty finančného majetku predstavujú:

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

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

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

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

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

(ii) Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote

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

(iii) Pokles hodnoty nefinančného majetku

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

3.8 Kompenzácia finančného majetku

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

3.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

3.10 Základné imanie

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

3.11 Pôžičky a ostatné finančné záväzky

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

3.12 Poistné a investičné zmluvy

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktorých predmetom je transfer poistného alebo finančného rizika alebo oboch. K 31. decembru 2018 má Spoločnosť v portfóliu poistné a investičné zmluvy s DPF a nemá investičné zmluvy bez DPF.

Zmluvy, uzatvorením ktorých Spoločnosť akceptuje významné poistné riziko inej strany (poistený) s dohodou, že odškodní poisteného v prípade, ak určená neistá budúca udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poistné zmluvy. Poistné riziko je významné vtedy, ak by vznik poistnej udalosti donútil Spoločnosť vyplatiť významnú sumu plnení, ktorá je o 5 % vyššia ako plnenie v prípade, že poistná udalosť nenastala.

Poistné riziko je riziko iné ako finančné riziko. Finančné riziko je riziko nožnej budúcej zmeny v úrokovej miere, cene cenného papiera, cene komodity, kurze meny, indexe cien alebo sadzieb, úverovom ratingu, úverovom indexe alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné zmluvy môžu obsahovať aj určité finančné riziko.

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

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

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

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

3.13 Klasifikácia poistných zmlúv

a) Vykázanie a oceňovanie

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

(i) Krátkodobé poistné zmluvy

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

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

Poistné zmluvy v portfóliu poistenia majetku kompenzujú klientom Spoločnosti náklady v prípade, že dôjde k poškodeniu ich majetku alebo ku krádeži ich majetku.

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

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

Výnosy

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

Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období obsahuje pomernú časť predpísaného poistného, ktorá bude zaslužená v budúcom alebo ďalších účtovných obdobiach. Je vypočítaná osobitne pre každú poistnú zmluvu použitím metódy pro rata temporis (365-inová metóda) a je upravovaná, ak je potrebné zohľadniť akékoľvek odchýlky vo výskyte rizík počas doby poistenia dohodnutej v poistnej zmluve. Súčasťou rezervy na poistné budúcich období môže byť rezerva na neukončené riziká, ktorá sa tvorí na základe testu dostatočnosti poistného v neživotnom poistení, čím sa posudzuje primeranosť výšky časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a dostatočnosť poistného na krytie všetkých poistných plnení z poistných udalostí, ktoré nastanú v budúcom období a vzťahujú sa na platné poistné zmluvy.

Rezerva na prémie a zľavy

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

Náklady na poistné udalosti

Náklady na poistné udalosti sa účtujú cez výsledok hospodárenia v období, v ktorom vznikli, na základe odhadovaných záväzkov na výplatu odškodnenia poisteným alebo tretím stranám, ktoré poistení poškodili. Obsahujú priame aj nepriame náklady na likvidáciu poistných udalostí a vznikajú z udalostí, ktoré nastali do dňa účtovnej závierky vrátane tých, ktoré neboli k tomuto dňu Spoločnosti nahlásené. Spoločnosť nediskontuje záväzky z poistných udalostí okrem rezervy RBNS (rezerva na nahlásené a nevybavené poistné udalosti angl. reported but not settled claims) pre poistné udalosti vyplácané formou dôchodku.

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

Závazky z poisťných zmlúv sú odhadované nasledovne:Rezerva na poisťné plnenia

Rezerva na poisťné plnenia je odhadnutá na základe posúdenia jednotlivých prípadov nahlásených Spoločnosti, štatistickej analýzy poisťných udalostí, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené a odhadu konečných nákladov na komplexnejšie poisťné udalosti, ktoré môžu byť ovplyvnené externými faktormi. Rezerva na budúce plnenia za poisťné udalosti, ktoré vznikli v bežnom i minulých obdobiach, ale neboli do konca bežného účtovného obdobia nahlásené sa počíta rebríkovou metódou. Tail faktor sa pri tom nepoužíva.

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

Odvod časti poisťného

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

Od 1. januára 2017 je novelizáciou (§ 68a) zavedená povinnosť odviesť 8 % z prijatého poisťného aj z ostatných odvetví neživotného poistenia. Odvod je príjmom štátneho rozpočtu a odvádza sa na osobitný príjmový účet Daňového úradu pre vybrané daňové subjekty. Spoločnosť tento odvod vykazuje v technických nákladoch neživotného poistenia (Poznámka 29c).

Odvody časti poisťného sú časovo rozlíšené na nadchádzajúce účtovné obdobie rovnakým spôsobom ako predpis poisťného z odvetví spadajúcich pod tento odvod, ku ktorému sa prijaté poisťné vzťahuje.

Od 1. januára 2019 je zákonom č. 213/2018 Z. z. o dani z poistenia a o zmene a doplnení niektorých zákonov zavedená daň z poistenia, ktorá nahrádza odvod časti poisťného z ostatných odvetví neživotného poistenia.

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

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

Výnosy

Predpísané poisťné je vykázané ako výnos v čase splatnosti poisťného. Predpísané poisťné je vykázané v hrubej výške pred odpočítaním poisťných provízií. Časť poisťného, ktorá sa vzťahuje k riziku trvajúcemu aj po dni účtovnej závierky (nezaslúžené poisťné), sa vykazuje ako rezerva na poisťné budúcich období.

Náklady na poisťné udalosti

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

Rezerva na poisťné plnenia

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

Rezerva na životné poistenie

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

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

Rezerva na DPF

V prípade zmlúv s DPF má poistník právo na podiel na prebytku vo forme dodatočných výnosov. Podiel na prebytku je stanovený vedením spoločnosti na základe výnosov z finančného umiestnenia. Spoločnosť pravidelne prehodnocuje a rozhoduje o pridelení podielov na zisku pre tieto zmluvy. DPF je považovaná za záväzok.

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

Dlhodobé poistné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť alebo dožitie) počas dlhého obdobia. Avšak na rozdiel od dlhodobých poistných zmlúv s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami sa v prípade týchto poistných zmlúv časť predpísaného poistného, ktoré sa týka pripísaných podielových jednotiek vykáže ako výnos v momente alokácie príslušných podielových jednotiek klientovi.

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

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

(iv) Investičné zmluvy s podielom na prebytku (DPF)

Tieto zmluvy obsahujú nárok poistníka získať podiely na prebytku ako doplnok ku garantovanému plneniu. Výška a okamih podielov na prebytku je závislá od rozhodnutia spoločnosti a na výsledkoch určitej skupiny aktív prípadne hospodárskeho výsledku Spoločnosti ako je popísané v 3.12.

Zmluvy produktu MP12

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

Pohrebné poistenie za jednorázové poistné

Je to poistenie pre prípad smrti bez pripoistení, kde významná časť portfólia nesie poistné riziko, ktoré bolo vyhodnotené ako nevýznamné. Sú to poistenia, v ktorých majú poistené osoby vyšší vstupný vek a je garantovaná nízka technická úroková miera. Hodnota záväzkov z týchto zmlúv je stanovená poistno-matematickými metódami s použitím technickej úrokovej miery a úmrtnostných tabuliek.

b) Vložené deriváty v poisťných zmluvách

Vložené deriváty v poisťných zmluvách, ktoré spĺňajú definíciu poisťnej zmluvy alebo opcie na odkúpenie poisťnej zmluvy za pevne stanovenú hodnotu (alebo za hodnotu určenú na základe pevne stanovenej hodnoty a úrokovej miery), sa samostatne nevykazujú.

c) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poisťné zmluvy

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

Neživotné poistenie

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

Dlhodobé poisťné zmluvy s pevne stanovenými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami

Vzhľadom na použitú metódu zillmerizácie životných rezerv sú priame obstarávacie náklady v životnom poistení časovo rozlíšené prostredníctvom tejto metódy a aktiváciou prechodne záporných zostatkov životných technických rezerv. Nepriame obstarávacie náklady sú lineárne časovo rozlišované po dobu trvania zmlúv, s ktorými vecne a časovo súvisia.

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

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady pri unit linked zmluvách predstavujú súčasnú výšku vypočítaných nezaplatených obstarávacích nákladov (neplatené klientom) pre každú poisťnú zmluvu k súvahovému dňu.

d) Test primeranosti rezerv

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

Test primeranosti rezerv v životnom poistení

Spoločnosť používa na testovania primeranosti životných rezerv metódu konzistentnú s prístupom Skupiny, ktorá je založená na Market Consistent Embedded Value (MCEV).

Najlepší odhad záväzkov je spočítaný ako:

Účtovná rezerva ponížená o výšku časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a bez zohľadnenia vplyvu zaistenia

plus	Rozdiel v hodnotách finančných aktív medzi štatutárnym a skupinovým prístupom k ich oceneniu použitých vo výpočte VIF (súčasná hodnota budúcich očakávaných ziskov z existujúceho kmeňa, angl. value of in-force business)
mínus	SPVFP (stochastická súčasná hodnota budúcich očakávaných ziskov)

Spoločnosť pre diskontovanie budúcich finančných tokov použila v zhode s platnou metodológiou bezrizikový úrokovú krivku k 31. decembru 2018, ktorú zverejňuje EIOPA.

V teste primeranosti sú testované všetky poisťné zmluvy životného poistenia vrátane produktov investičného životného poistenia a zodpovedajúcich pripoistení. Nedostatočnosť je testovaná na kmeni životného poistenia ako celku, čo znamená že nedostatočnosť na úrovni individuálnych poisťných zmlúv je kompenzovaná prebytkom v technických rezervách pre životný kmeň ako celok.

V prípade nedostatočnosti Spoločnosť vytvára dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv je vykázaná v nákladoch príslušného účtovného obdobia.

Test primeranosti rezerv životného poistenia, ktorý Spoločnosť používala v minulosti, využíval scenár, kde trhová hodnota aktív bola zhodná s účtovnou hodnotou aktív. Trhová hodnota aktív bola pre výpočet modifikovaná na účtovnú hodnotu, t.j. nerealizované zisky z precenenia dlhopisov neboli brané do úvahy.

Najlepší odhad záväzkov bol spočítaný ako:

Účtovná rezerva ponížená o výšku časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a bez zohľadnenia vplyvu zaistenia

plus Nerealizované zisky z precenenia dlhopisov použité vo výpočte VIF (súčasná hodnota budúcich očakávaných ziskov z existujúceho kmeňa, angl. value of in-force)

plus Rezerva z precenenia použitá vo výpočte VIF

mínus SPVFP (stochastická súčasná hodnota budúcich očakávaných ziskov)

Spoločnosť pre diskontovanie budúcich finančných tokov používala bezrizikovú úrokovú krivku, ktorú zverejňuje EIOPA. Záporné úrokové miery boli nahradené nulou.

K zmene v testovaní primeranosti rezerv došlo z dôvodu úpravy prístupu používaného v rámci Skupiny.

Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení

Spoločnosť používa na testovania primeranosti neživotných rezerv metódu konzistentnú s prístupom Skupiny, ktorá je založená na Market Consistent Embedded Value (MCEV). Nedostatočnosť technických rezerv je testovaná na celom neživotnom poistnom kmeni, a teda dochádza ku kompenzácii prebytkov a nedostatočností v technických rezervách. Nedostatočnosť je vyhodnocovaná ako celok pre škodové rezervy aj rezervu poistného.

Primeranosť záväzkov neživotného poistenia je testovaná bez vplyvu zaistenia ako test primeranosti rezervy na poistné budúcich období a rezerv na poistné plnenia podľa metodológie MCEV. V teste je porovnaná hodnota účtovných technických rezerv s najlepším odhadom záväzkov podľa MCEV (čo je nediskontovaná hodnota najlepšieho odhadu záväzkov podľa Solvency II – bez rizikovej prírážky). Pre test primeranosti rezervy na poistné budúcich období je hodnota účtovných rezerv ponížená o výšku časovo rozlíšených obstarávacích nákladov. V teste primeranosti rezerv na poistné plnenia je testovaná hodnota rezerv RBNS a IBNR ponížená o hodnotu regresnej pohľadávky.

e) Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

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

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

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu účtovnej závierky. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia, ich účtovná hodnota je znížená na úroveň ich realizovateľnej hodnoty a strata zo zníženia hodnoty je účtovaná do hospodárskeho výsledku. Spoločnosť získava informácie o objektívnych známkach zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia prostredníctvom rovnakého procesu ako v prípade finančných aktív oceňovaných v amortizovanej obstarávacej cene. Strata zo zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia sa tiež počíta rovnakým spôsobom. Tento proces je popísaný v Poznámke číslo 3.7.

f) Pohľadávky a záväzky z poisťných zmlúv

Pohľadávky a záväzky z poisťných zmlúv sú najmä pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a maklérom. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty pohľadávok z poisťných zmlúv, Spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty pohľadávok z poisťných zmlúv rovnakým spôsobom ako v prípade kategórie Úvery a pohľadávky finančných aktív (Poznámka 3.7.).

3.14 Odložená daň z príjmov

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

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

3.15 Zamestnanecké požitky

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

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

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

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

3.16 Netechnické rezervy

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

3.17 Vykazovanie výnosov

(i) Úrokové výnosy

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

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

(ii) Poisťné

Vid' poznámka 3.13.

3.18 Leasing

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

Prenájom majetku, pri ktorom sa prevádzajú v podstate všetky riziká a odmeny plynúce z vlastníctva majetku je finančný leasing. Spoločnosť nemá uzatvorené zmluvy tohto druhu prenájmu.

3.19 Dividendy

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

3.20 Zlúčenie spoločností pod spoločnou kontrolou

Na základe zmluvy o zlúčení schválenej valným zhromaždením Spoločnosti dňa 28. februára 2018 došlo dňa 1. apríla 2018 k právnomu zlúčeniu so spoločnosťou Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group (ďalej „PSLSP“). Majetok a záväzky PSLSP boli do účtovníctva Spoločnosti prevzaté v obstarávacích cenách k 1. januáru 2018 (Poznámka 6). Zostatky a porovnateľné údaje roku 2017 neboli v účtovnej závierke upravované.

4 Zásadné účtovné odhady a špecifické postupy účtovania

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

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

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

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

Poistenie motorových vozidiel Spoločnosti tvorí poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (PZP) a havarijné poistenie. Toto poistenie zahŕňa aj nároky na náhradu škody na zdraví. Likvidácia poistných udalostí spojených so vznikom škôd na zdraví trvá dlhšie a odhad výšky poistného plnenia je z tohto dôvodu podstatne komplikovanejší, keďže môže ísť aj o výplatu vo forme dôchodku.

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

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

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

Odhad budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných zmlúv

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

(ii) Pokles hodnoty cenných papierov určených na predaj

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

Ak by Spoločnosť zaúčtovala do nákladov zníženie reálnej hodnoty cenných papierov (okrem štátnych dlhopisov), ktoré bolo v minulosti zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát, takéto zníženie hodnoty by predstavovalo 16,1 milióna EUR (2017: 1,2 milióna EUR).

5 Riadenie poistného a finančného rizika

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

5.1 Poistné riziko

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

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

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

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

5.1.1 Dlhodobé poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF

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

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

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

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

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

Koncentrácia poistného rizika

Výška poistného krytia rizika smrti na poistnú zmluvu pred zaistením	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	2018	2017
do 10 000 EUR	1 973 709	700 793
10 000 – 20 000 EUR	978 618	164 867
20 000 – 40 000 EUR	834 146	54 783
Nad 40 000 EUR	1 044 349	26 846
Spolu	4 830 822	947 289

Koncentrácia poistného rizika

Výška poistného krytia rizika smrti na poistnú zmluvu po zaistení	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	2018	2017
do 10 000 EUR	1 954 990	700 793
10 000 – 20 000 EUR	901 070	164 867
20 000 – 40 000 EUR	581 742	53 778
Nad 40 000 EUR	529 705	12 132
Spolu	3 967 507	931 570

Hrubé predpísané poistné zo životného poistenia predstavuje 347 miliónov EUR (2017: 202 miliónov EUR), z čoho predpísané poistné z produktov mimoriadneho poistného tvorí 122 miliónov EUR (2017: 115 miliónov EUR). Časť mimoriadneho poistného je vysoko koncentrovaná v rámci šiestich fyzických osôb, s častými obrátmi krátkodobých vkladov, s predpísaným poistným vo výške 100 miliónov EUR (2017: 101 miliónov EUR).

Priemerný obrat takýchto krátkodobých vkladov je 1 mesiac (2017: 1 mesiac). Zostávajúca časť mimoriadneho poistného je rovnomerne rozložená medzi veľký počet osôb.

(ii) Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z poistných zmlúv

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

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

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

5.1.2 Krátkodobé poistné zmluvy

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

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

Na základe vydaných smerníc:

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

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

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2018

Celková výška poistného krytia v danej skupine bez zaistenia

Poistenie	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	Spolu
Úraz	103 874	547	-	-	1 960	106 381
Majetkové poistenie	20 083 569	1 914 306	1 406 397	1 280 229	64 646 765	89 331 266
Zodpovednostné poistenie	923 122	776 665	342 932	155 859	2 238 033	4 436 611
CASCO	4 632 764	151 893	29 886	24 822	810 629	5 649 994
PZP	332	-	-	2 760	4 050 407 521	4 050 410 613
Spolu	25 743 661	2 843 411	1 779 215	1 463 670	4 118 104 908	4 149 934 865

Celková výška poistného krytia v danej skupine po zaistení

Poistenie	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	Spolu
Úraz	51 937	273	-	-	-	52 210
Majetkové poistenie	20 054 366	1 908 728	1 391 794	1 269 086	11 780 401	36 404 375
Zodpovednostné poistenie	921 770	773 265	271 229	146 537	680 795	2 793 596
CASCO	4 632 764	151 893	29 886	24 822	810 629	5 649 994
PZP	166	-	-	1 380	2 025 203 760	2 025 205 306
Spolu	25 661 003	2 834 159	1 692 909	1 441 825	2 038 475 585	2 070 105 481

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2017

Celková výška poistného krytia v danej skupine bez zaistenia

Poistenie	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	Spolu
Úraz	128 728	547	-	-	1 960	131 235
Majetkové poistenie	19 773 085	1 956 491	1 446 811	1 304 551	78 307 220	102 788 158
Zodpovednostné poistenie	944 955	748 116	343 931	149 341	2 970 038	5 156 381
CASCO	4 666 044	138 343	32 920	27 532	913 462	5 778 301
PZP	336	-	-	2 760	4 081 460 825	4 081 463 921
Spolu	25 513 148	2 843 497	1 823 662	1 484 184	4 163 653 505	4 195 317 996

Celková výška poistného krytia v danej skupine po zaistení

Poistenie	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	Spolu
Úraz	64 364	273	-	-	-	64 637
Majetkové poistenie	19 723 079	1 948 476	1 434 524	1 287 633	11 633 850	36 027 562
Zodpovednostné poistenie	944 457	743 464	272 138	138 747	656 493	2 755 299
CASCO	4 666 044	138 343	32 920	27 532	904 203	5 769 042
PZP	168	-	-	1 380	2 040 730 412	2 040 731 960
Spolu	25 398 112	2 830 556	1 739 582	1 455 292	2 053 924 958	2 085 348 500

Riziká s nízkou frekvenciou výskytu a významným vplyvom

Najvýznamnejším rizikom v tejto oblasti sú živelné pohromy, ktorým je Spoločnosť vystavená. V poistení majetku je v posledných rokoch stále častejšou príčinou škôd povodeň alebo záplava – v dôsledku vyliatia vodných tokov, privalových dažďov alebo topenia snehu. S cieľom zníženia rizika poistných plnení v dôsledku povodní bol v Spoločnosti zavedený maximálny limit poistného plnenia pre jednu a všetky poistné udalosti počas jedného poistného obdobia, ktorý sa aplikuje na každú majetkovú zmluvu vo výške stanoveného percenta z celkovej poistnej sumy, max. 3 319 392 EUR. Rovnako spoločnosť aplikuje systém mapovania povodňových rizikových oblastí a regiónov (na báze povodňovej mapy Aquarius vyvinutej v spolupráci s niektorými poisťovňami SLASPO – Slovenská asociácia poisťovní) pre nadlimitné majetkové riziká.

ii) Odhady budúcich poistných plnení

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

5.2 Finančné riziko

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

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

5.2.1 Riziko likvidity

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

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

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

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

Tabuľka nižšie sumarizuje očakávané nediskontované zmluvné peňažné toky finančných a poisťných aktív a pasív.

31. december 2018	Zostatková hodnota	0 - 1 rok	1 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 - 20 rokov	nad 20 rokov	Spolu
Aktíva								
Dlhopisy v amortizovanej hodnote:								
- s pevným výnosom	346 170	41 140	83 068	187 839	141 630	32 605	-	486 282
Dlhopisy určené na predaj:								
- s pevným výnosom	611 765	47 632	146 856	284 829	111 030	105 819	20 878	717 044
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:								
- s pevným výnosom	114 697	8 873	104 636	7 834	-	-	-	121 343
Úvery a pohľadávky*	101 644	50 126	27 626	40 897	112	-	-	118 761
Podielové cenné papiere:								
- určené na predaj	129 349	129 349	-	-	-	-	-	129 349
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	48 921	48 921	-	-	-	-	-	48 921
Zmluvy o zaistení	141 058	62 103	53 345	16 600	9 010	-	-	141 058
Peniaze a peňažné ekvivalenty	56 520	56 520	-	-	-	-	-	56 520
Aktíva celkom	1 550 124	444 664	415 531	537 999	261 782	138 424	20 878	1 819 278

* Kategória Úvery a pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva

Pasíva*

Vklady od zaisťovateľov	75 702	33 027	29 118	8 470	5 180	-	-	75 795
Finančné a poisťné záväzky (poznámka 20)	67 152	65 401	989	443	319	-	-	67 152
Pasíva celkom	142 854	98 428	30 107	8 913	5 499	-	-	142 947

* Likvidita poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF je vykázaná v Poznámke 19.4

31. december 2017	Zostatková hodnota	0-1 rok	0 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 - 20 rokov	nad 20 rokov	Spolu
Aktíva								
Dlhopisy v amortizovanej hodnote:								
- s pevným výnosom	279 664	17 191	78 284	132 892	157 798	25 820	-	411 985
Dlhopisy určené na predaj:								
- s pevným výnosom	339 182	47 689	80 949	158 106	39 242	51 218	4 009	381 213
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:								
- s pevným výnosom	41 401	8 953	21 175	15 630	-	-	-	45 758
Úvery a pohľadávky*	92 163	51 223	23 486	34 227	131	-	-	109 067
Podielové cenné papiere:								
- určené na predaj	80 616	80 616	-	-	-	-	-	80 616
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	23 771	23 771	-	-	-	-	-	23 771
Zmluvy o zaistení	149 758		122 805	15 627	11 326	-	-	149 758
Peniaze a peňažné ekvivalenty	44 455	44 455	-	-	-	-	-	44 455
Aktíva celkom	1 051 010	273 898	326 699	356 482	208 497	77 038	4 009	1 246 623

* Kategória Úvery a pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva

Pasíva

Vklady od zaistovateľov	78 714	33 433	30 978	8 063	5 239	1 098	-	78 811
Finančné a poisťné záväzky (poznámka 20)	47 475	43 178	2 790	933	574	-	-	47 475
Pasíva celkom	126 189	76 611	33 768	8 996	5 813	1 098	-	126 286

Manažment Spoločnosti verí, že Spoločnosť nie je vystavená významnému riziku likvidity.

5.2.2 Trhové riziko

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

(i) Úrokové riziko

Riziko úrokovej miery je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových mier. Z poisťných a investičných zmlúv s garantovanými a fixnými zmluvnými podmienkami vyplývajú poisťné plnenia, ktoré sú fixné a garantované pri uzatvorení zmluvy. Finančným komponentom týchto poisťných plnení je zvyčajne garantovaná fixná úroková sadzba a z tohto dôvodu je hlavným finančným rizikom Spoločnosti v súvislosti s týmito zmluvami riziko, že úrokové a kapitálové výnosy z finančných aktív, ktoré kryjú záväzky z poisťných a investičných zmlúv, budú nedostatočné na vyplácanie splatných poisťných plnení. Finančné aktíva kryjúce krátkodobé neživotné rezervy majú prevažne fixnú úrokovú sadzbu, väčšina finančných aktív kryjúcich životné rezervy má takisto fixnú úrokovú sadzbu, rovnako ako aj s nimi súvisiace záväzky z poisťných zmlúv. Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení od 0 % do 5,5 %. Nasledujúca tabuľka uvádza prehľad garantovanej technickej úrokovej miery v životnom poistení:

Garantovaná úroková miera v %	Hodnota rezerv v životnom poistení
0,00	64
0,50	7
1,00	162 816
1,25	1 261
1,30	46 416
1,50	407
1,60	30 913
1,70	26 033
1,90	63 639
2,00	24 544
2,50	145 675
2,90	10
3,00	3 667
3,25	753
3,50	91 217
4,50	150 980
5,50	5 441
Bez úročenia	1 079
Celkom	754 922

Analýza citlivosti

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

	Zmena +/- 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na preceňovaciu rezervu
31. december 2018		

Finančné aktíva

Dlhopisy určené na predaj	-	-/+25 181
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+215	-

	Zmena +/- 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na preceňovaciu rezervu
31. december 2017		

Finančné aktíva

Dlhopisy určené na predaj	-	-/+12 216
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+145	-

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

Výsledky analýzy citlivosti uskutočnenej pre vklady od zaisťovateľa na zmenu úrokovej sadzby o +/- 50 bázičných bodov preukázali potenciálny dopad na hospodársky výsledok vo výške -/+ 354 tis. EUR (2017: -/+ 403 tis. EUR).

(ii) Menové riziko

Spoločnosť všeobecne investuje do aktív denominovaných v tých menách, v ktorých sú denominované aj záväzky a tým zmierňuje prípadné menové riziko vyplývajúce z charakteru jej podnikania a riadi ho sledovaním citlivosti zisku na toto riziko. K 31. decembru 2018 dosiahol stav monetárnych aktív v cudzej mene hodnotu 2 168 tis. EUR (2017: 769 tis. EUR), pasíva v cudzej mene spoločnosť neevidovala (2017: žiadne pasíva v cudzej mene), takže menové riziko bolo vyhodnotené manažmentom ako nevýznamné.

(ii) Cenové riziko

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

Výsledky analýzy senzitivity vyjadrujú dopad na zisk a vlastné imanie Spoločnosti v prípade zmeny trhových cien podielových cenných papierov. Celkový stav podielových cenných papierov k 31. decembru 2018 predstavoval 178 270 tis. EUR (2017: 104 387 tis. EUR). Pokles, resp. nárast trhových cien o 10 %, by predstavoval pokles, resp. nárast o 10 935 tis. EUR (2017: 5 805 tis. EUR) s dopadom na vlastné imanie a pokles, resp. nárast o 407 tis. EUR (2017: 77 tis. EUR) s dopadom na zisk Spoločnosti. Vplyv cenového rizika na zisk je nevýznamný pre podielové cenné papiere určené na predaj ako aj pre podielové cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok kryjúce investičné životné poistenie, nakoľko súvisiace záväzky vyplývajúce z týchto zmlúv sú ovplyvnené v rovnakej miere v rámci zmeny rezervy na zmluvy viazané na podielové fondy (unit linked).

5.2.3 Úverové riziko

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

- pohľadávky z poistenia voči poisteným,
- pohľadávky zo zaistenia,
- dlhové cenné papiere,
- hotovosť
- ostatné pohľadávky

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

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

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

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

2018

Úverové riziko	Dlhopisy				Úvery	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	Ostatné pohľa- dávky*	Regresné pohľa- dávky	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	V reálnej hodnote cez hospodár- sky výsledok	Určené na predaj	V amortizo- vanej hodnote							
AAA	-	480	48 753	-	-	-	-	-	-	-
AA+	-	1 697	16 826	-	-	-	-	-	432	-
AA	-	69 230	39 335	-	-	-	-	-	3 043	-
AA-	-	20 471	57 434	-	-	324	-	-	15 991	-
A+	4 135	188 208	140 941	-	-	701	-	-	106 493	44 279
A	22 641	20 078	-	-	-	24	-	-	1 340	4 441
A-	-	120 378	35 905	-	-	78	-	-	969	-
BB+	1 693	16 841	6 976	-	-	-	-	-	-	3 075
BB	8 705	19 719	-	-	-	-	-	-	-	-
BBB+	63 821	44 992	-	36 083	-	-	-	-	11	-
BBB	-	54 261	-	-	-	-	-	-	-	4 689
BBB-	-	37 672	-	-	-	-	-	-	-	-
Bez ratingu	13 702	17 738	-	14 013	33 548	2 617***	14 256**	12 779	36	
Spolu	114 697	611 765	346 170	50 096	34 675	2 617	14 256	141 058	56 520	

* Kategória Ostatné pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva

** Spoločnosť riadi úverové riziko na základe analýzy splatnosti pohľadávok, ktorá je uvedená v tabuľke úverového rizika finančných aktív na strane 33

*** Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 258 tis. EUR

2017

Úverové riziko	Dlhopisy				Úvery	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	Ostatné pohľa- dávky*	Regresné pohľa- dávky	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	V reálnej hodnote cez hospodár- sky výsledok	Určené na predaj	V amortizo- vanej hodnote							
AAA	-	-	46 684	-	-	-	-	-	-	-
AA+	-	535	16 826	-	-	-	-	-	14	-
AA	-	69 859	32 744	-	-	-	-	-	594	-
AA-	-	33 615	38 063	32 952	647	-	-	-	19 538	-
A+	877	85 731	113 244	5 823	785	-	-	-	116 551	-
A	3 226	5 099	-	-	76	-	-	-	1 651	1 122
A-	-	57 477	20 671	-	305	-	-	-	1 011	37 362
BB+	-	16 408	-	-	-	-	-	-	-	-
BB	10 433	7 326	2 034	-	-	-	-	-	-	-
BBB+	18 215	12 069	3 466	-	-	-	-	-	-	1 015
BBB	-	35 062	5 932	-	-	-	-	-	-	2 681
BBB-	-	12 953	-	-	-	-	-	-	-	-
Bez ratingu	8 650	3 048	-	6 066	28 956**	2 489***	14 064**	10 399	2 275	
Spolu	41 401	339 182	279 664	44 841	30 769	2 489	14 064	149 758	44 455	

* Kategória Ostatné pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva

** Spoločnosť riadi úverové riziko na základe analýzy splatnosti pohľadávok, ktorá je uvedená v tabuľke úverového rizika finančných aktív na strane 33

*** Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 269 tis. EUR

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31. decembru 2018	Do splatnosti a neznehod- notené	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)					Spolu
		Do splatnosti	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	56 520	-	-	-	-	-	56 520
Dlhopisy v amortizovanej hodnote	346 170	-	-	-	-	-	346 170
Dlhopisy určené na predaj	611 765	-	-	-	-	-	611 765
Dlhopisy oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	114 697	-	-	-	-	-	114 697
Úvery	50 096	-	-	-	-	-	50 096
Pohľadávky z poistenia* a zaistenia	10 342	-	14 455	2 682	3 034	4 162	34 675
Regresné pohľadávky	14 256	-	-	-	-	-	14 256
Zaistné aktíva	141 058	-	-	-	-	-	141 058
Ostatné pohľadávky	2 617	-	-	-	-	-	2 617
Spolu	1 347 521	-	14 455	2 682	3 034	4 162	1 371 854

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

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31. decembru 2017	Do splatnosti a neznehod- notené	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)					Spolu
		Do splatnosti	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	44 455	-	-	-	-	-	44 455
Dlhopisy v amortizovanej hodnote	279 664	-	-	-	-	-	279 664
Dlhopisy určené na predaj	339 182	-	-	-	-	-	339 182
Dlhopisy oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	41 401	-	-	-	-	-	41 401
Úvery	44 841	-	-	-	-	-	44 841
Pohľadávky z poistenia* a zaistenia	9 372	-	13 162	2 325	1 691	4 219	30 769
Regresné pohľadávky	14 064	-	-	-	-	-	14 064
Zaistné aktíva	149 758	-	-	-	-	-	149 758
Ostatné pohľadávky	2 489	-	-	-	-	-	2 489
Spolu	925 226	-	13 162	2 325	1 691	4 219	946 623

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

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

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

Rok končiaci 31. decembra	2018	2017
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia a zaistenia		
Stav na začiatku roka	19 458	18 978
Opravné položky nadobudnuté zlúčením	71	-
Tvorba	1 281	3 118
Použitie z titulu odpisu	-2 111	-2 638
Stav na konci roka	18 699	19 458
Opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom		
Stav na začiatku roka	1 237	1 098
Tvorba	16	141
Rozpustenie	-	-2
Stav na konci roka	1 253	1 237
Opravné položky k ostatným pohľadávkam		
Stav na začiatku roka	1 842	1 996
Tvorba	60	10
Rozpustenie	-442	-164
Stav na konci roka	1 460	1 842

5.3 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatok zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu Spoločnosti. Kapitálom riadeným v Spoločnosti sa rozumie celé vlastné imanie Spoločnosti vo výške 329 936 tis. EUR (31. december 2017: 304 709 tis. EUR).

Vlastné imanie Spoločnosti je stabilné a mení sa iba v položkách Rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj a Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka. Pri riadení kapitálu za účelom dosiahnutia cieľa je rozdelenie zisku schvaľované Valným zhromaždením, pričom sa dohliada na to, aby boli zachované všetky legislatívne požiadavky a požiadavky na solventnosť.

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.

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

Spoločnosť k 31. decembru 2018 spĺňala požiadavky kapitálovej primeranosti podľa pravidiel Solvency II.

Podrobnejšie informácie o solventnosti Spoločnosti budú predmetom Správy o solventnosti a finančnom stave za rok 2018 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.

6 Zlúčenie s Poisťovňou Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group

Spoločnosť k 1. januáru 2018 nadobudla nasledovné položky majetku a záväzkov:

AKTÍVA

Hmotný majetok	409
Nehmotný majetok	463
Finančné aktíva	
Podielové cenné papiere:	
- určené na predaj	66 438
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	22 635
Dlhové cenné papiere a investície:	
- oceňované v amortizovanej hodnote	70 116
- určené na predaj	248 499
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	98 596
Úvery a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	4 932
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	563
Zmluvy o zaistení	22
Ostatné aktíva	50
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	12 082
Aktíva celkom	524 805

VLASTNÉ IMANIE

Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy	16 711
Kapitálové fondy	4 302
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka	35 397
Vlastné imanie celkom	56 410

ZÁVÄZKY

Poistné zmluvy	379 335
Investičné zmluvy s DPF	69 947
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	14 664
Vklady od zaistovateľov	12
Odložený daňový záväzok	2 566
Závazky z dane z príjmov	1 871
Závazky celkom	468 395

Pasíva celkom (vlastné imanie a záväzky)

524 805

Základné imanie PSLSP v hodnote 7 011 tis. EUR bolo zúčtované s investíciou, ktorú Spoločnosť vykazovala v rámci podielových cenných papierov určených na predaj v hodnote 7 184 tis. EUR.

7 Hmotný majetok

	Pozemky a stavby	Zariadenia, motorové vozidlá a ostatný majetok	Spolu
Stav k 1. januáru 2017			
Obstarávacia cena	24 220	17 535	41 755
Oprávky a opravné položky	-7 977	-14 993	-22 970
Zostatková hodnota	16 243	2 542	18 785
Obdobie končiacie 31. decembra 2017			
Stav na začiatku obdobia	16 243	2 542	18 785
Prírastky	3 041	2 275	5 316
Odpisy (Poznámka 29 b)	-512	-1 123	-1 635
Zostatková hodnota na konci obdobia	18 772	3 694	22 466
Stav k 31. decembra 2017			
Obstarávacia cena	27 261	19 806	47 067
Oprávky a opravné položky	-8 489	-16 112	-24 601
Zostatková hodnota	18 772	3 694	22 466
Obdobie končiacie 31. decembra 2018			
Stav na začiatku obdobia	18 772	3 694	22 466
Majetok nadobudnutý zlúčením	-	409	409
Prírastky	2 387	1 163	3 550
Odpisy (Poznámka 29 b)	-529	-1 378	-1 907
Zostatková hodnota na konci obdobia	20 630	3 888	24 518
Stav k 31. decembra 2018			
Obstarávacia cena	29 648	21 464	51 112
Oprávky a opravné položky	-9 018	-17 576	-26 594
Zostatková hodnota	20 630	3 888	24 518

Odpisy vo výške 1 907 tis. EUR (31. december 2017: 1 635 tis. EUR) boli zaúčtované na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Dlhodobý hmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poistnej sume 75 832 tis. EUR (31. december 2017: 75 859 tis. EUR).

Reálna hodnota pozemkov a stavieb je určená na základe znaleckého posudku, ktorý vychádza zo všeobecnej hodnoty nehnuteľnosti s využitím metódy polohovej diferenciácie. K 31. decembru 2018 predstavuje 31 144 tis. EUR (31. december 2017: 29 705 tis. EUR) a je zaradená do úrovne 3 vzhľadom na hierarchiu hodnôt stanovenú IFRS 13.

8 Investície do nehnuteľností

	Pozemky	Budovy a stavby	Spolu
Stav k 1. januáru 2017			
Obstarávacia cena	917	7 240	8 157
Oprávky a opravné položky	-	-1 159	-1 159
Zostatková hodnota	917	6 081	6 998
Obdobie končiacie 31. decembra 2017			
Stav na začiatku obdobia	917	6 081	6 998
Prírastky	387	3 316	3 703
Odpisy (Poznámka 29 b)	-	-172	-172
Zostatková hodnota na konci obdobia	1 304	9 225	10 529
Stav k 31. decembru 2017			
Obstarávacia cena	1 304	10 556	11 860
Oprávky a opravné položky	-	-1 331	-1 331
Zostatková hodnota	1 304	9 225	10 529
Obdobie končiacie 31. decembra 2018			
Stav na začiatku obdobia	1 304	9 225	10 529
Prírastky	57	1 730	1 787
Odpisy (Poznámka 29 b)	-	-213	-213
Zostatková hodnota na konci obdobia	1 361	10 742	12 103
Stav k 31. decembru 2018			
Obstarávacia cena	1 361	12 285	13 646
Oprávky a opravné položky	-	-1 543	-1 543
Zostatková hodnota	1 361	10 742	12 103

Investície v nehnuteľnostiach nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Spoločnosť používa model ocenenia obstarávacou cenou. Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach a pozemkoch k 31. decembru 2018 je 13 260 tis. EUR (31. december 2017: 13 015 tis. EUR) a vychádza zo všeobecnej hodnoty nehnuteľnosti stanovenej na základe posudku znalca s využitím metódy polohovej diferenciacie. Podľa hierarchie reálnych hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 3.

Odpisy vo výške 213 tis. EUR (31. december 2017: 172 tis. EUR) boli zaúčtované na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

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

	Časť využívaná Spoločnosťou	Investícia v nehnuteľnostiach
2018	15 %; 70 %	85 %; 30 %
2017	15 %	85 %

V roku 2018 dosiahla Spoločnosť z prenajatých investícií v nehnuteľnostiach výnosy v hodnote 618 tis. EUR (31. december 2017: 221 tis. EUR). Náklady, ktoré Spoločnosť vynaložila na investície v nehnuteľnostiach dosiahli výšku 75 tis. EUR (31. december 2017: 84 tis. EUR).

Nájomné zmluvy sú vypovedateľné s vypovednou lehotou prevažne 3 mesiace.

9 Nehmotný majetok

	Kúpený počítačový softvér	Iný nehmotný majetok	Spolu
Stav k 1. januáru 2017			
Obstarávacia cena	17 858	256	18 114
Oprávky a opravné položky	-14 108	-256	-14 364
Zostatková hodnota	3 750	-	3 750
Obdobie končiacie 31. decembra 2017			
Stav na začiatku obdobia	3 750	-	3 750
Prírastky	2 588	-	2 588
Amortizácia (Poznámka 29 b)	-1 310	-	-1 310
Zostatková hodnota na konci obdobia	5 028	-	5 028
Stav k 31. decembru 2017			
Obstarávacia cena	20 446	256	20 702
Oprávky a opravné položky	-15 418	-256	-15 674
Zostatková hodnota	5 028	-	5 028
Obdobie končiacie 31. decembra 2018			
Stav na začiatku obdobia	5 028	-	5 028
Majetok nadobudnutý zlúčením	463	-	463
Prírastky	3 627	-	3 627
Amortizácia (Poznámka 29 b)	-1 755	-	-1 755
Zostatková hodnota na konci obdobia	7 363	-	7 363
Stav k 31. decembru 2018			
Obstarávacia cena	25 894	256	26 150
Oprávky a opravné položky	-18 531	-256	-18 787
Zostatková hodnota	7 363	-	7 363

Amortizácia vo výške 1 755 tis. EUR (31. december 2017: 1 310 tis. EUR) bola zaúčtovaná na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

10 Investície v dcérskych spoločnostiach

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

2018

Názov spoločnosti	Predmet činnosti	Aktíva	Závazky	Výnosy	Hospodársky výsledok	Majetkový podiel v % / podiel na hlasovacích právach %
KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	Poisťovňa	346 049	304 205	185 879*	-1 946	81,14
Slovexperta, s. r. o.	Likvidácia poisťných udalostí	816	673	4 667	35	85
CAPITOL, a. s.	Sprostredkovanie poistenia	4 034	3 085	4 023	260	100
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	Technické a ekonomické poradenstvo	428	404	1 304	-6	51

* hrubé predpísané poistné

Spoločnosť vykonala testy na zníženie hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach ku dňu účtovnej závierky, ktoré nepreukázali žiadne znehodnotenie týchto aktív a potrebu vykázania straty zo zníženia hodnoty. Testy vychádzali z budúcich peňažných tokov zohľadňujúcich aj vývoj finančných ukazovateľov za predchádzajúce obdobie. Pri výpočte očakávaných budúcich tokov bol kalkulovaný nárast na úrovni očakávanej dlhodobej miery inflácie v rozpätí 1 – 2 %. Očakávané budúce peňažné toky boli diskontované na súčasnú hodnotu použitím diskontného faktora 8,50 – 9,66 %.

2017

Názov spoločnosti	Predmet činnosti	Aktíva	Závazky	Výnosy	Hospodársky výsledok	Majetkový podiel v % / podiel na hlasovacích právach %
KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	Poisťovňa	346 761	299 001	195 431*	5 790	81,14
Slovexperta, s. r. o.	Likvidácia poistných udalostí	886	650	3 956	128	85
CAPITOL, a. s.	Sprostredkovanie poistenia	3 558	2 870	4 380	234	100
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	Technické a ekonomické poradenstvo	167	137	1 213	1	51

* hrubé predpísané poistné

11 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Rok končiaci 31. decembra	2018	2017
Podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv	141 058	149 758
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom	141 058	149 758
Krátkodobé	62 103	67 661
Dlhodobé	78 955	82 097

Podiel zaistovateľov na záväzkoch z dlhodobých poistných zmlúv životného poistenia predstavuje k 31. decembru 2018 2 692 tis. EUR (31. december 2017: 2 628 tis. EUR) a podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv neživotného poistenia predstavuje k 31. decembru 2018 138 366 tis. EUR (31. december 2017: 147 130 tis. EUR).

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

12 Finančné aktíva

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

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

31. december 2018	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
Podielové cenné papiere:						
- určené na predaj	-	129 349	-	-	-	129 349
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	48 921	-	-	48 921
Dlhové cenné papiere:						
- oceňované v amortizovanej hodnote	81 573	-	-	264 597	-	346 170
- určené na predaj	-	611 765	-	-	-	611 765
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	114 697	-	-	114 697
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	50 096	-	-	-	48 931	99 027
Ostatné pohľadávky	2 617	-	-	-	-	2 617
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	-	-	-	-	141 058	141 058
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	56 520	-	-	-	-	56 520

31. december 2017	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
Podielové cenné papiere:						
- určené na predaj	-	80 616	-	-	-	80 616
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	23 771	-	-	23 771
Dlhové cenné papiere:						
- oceňované v amortizovanej hodnote	57 799	-	-	221 865	-	279 664
- určené na predaj	-	339 182	-	-	-	339 182
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	41 401	-	-	41 401
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	44 841	-	-	-	44 833	89 674
Ostatné pohľadávky	2 489	-	-	-	-	2 489
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	-	-	-	-	149 758	149 758
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	44 455	-	-	-	-	44 455

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

Rok končiaci 31. decembra	2018			2017		
	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu
Podielové cenné papiere						
- určené na predaj	24 051	105 298	129 349	12 027	68 589	80 616
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	48 921	48 921	-	23 771	23 771
Dlhové cenné papiere						
- oceňované v amortizovanej hodnote	26 076	320 094	346 170	3 466	276 198	279 664
- určené na predaj	30 181	581 584	611 765	37 653	301 529	339 182
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	7 942	106 755	114 697	8 063	33 338	41 401
Pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	44 964	54 063	99 027	40 992	48 682	89 674
Ostatné pohľadávky	2 617	-	2 617	2 489	-	2 489
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	62 103	78 955	141 058	67 661	82 097	149 758
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	56 520	-	56 520	44 455	-	44 455

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

Reálna hodnota finančných nástrojov

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

(a) Finančné aktívum ocenené reálnou hodnotou

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

Rok končiaci 31. decembra 2018	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Určené na predaj				
- podielové cenné papiere*	109 348	-	-	109 348
- dlhové cenné papiere	447 493	164 272	-	611 765
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
- podielové cenné papiere	48 921	-	-	48 921
- dlhové cenné papiere	2 545	84 173	27 979	114 697
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	608 307	248 445	27 979	884 731

* bez podielových cenných papierov vykázaných v obstarávacích cenách

Rok končiaci 31. decembra 2017	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Určené na predaj				
- podielové cenné papiere*	58 049	-	-	58 049
- dlhové cenné papiere	171 138	160 666	7 378	339 182
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
- podielové cenné papiere	23 771	-	-	23 771
- dlhové cenné papiere	2 587	17 373	21 441	41 401
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	255 545	178 039	28 819	462 403

* bez podielových cenných papierov vykázaných v obstarávacích cenách

Okrem vyššie uvedených, sú v portfóliu cenných papierov určených na predaj zaradené aj podielové cenné papiere vykazované v obstarávacích cenách vo výške 20 001 tis. EUR (2017: 22 567 tis. EUR). Ide o neobchodovateľné cenné papiere predstavujúce podiely v spoločnostiach skupiny VIG, pre ktoré nie je možné spoľahlivo stanoviť reálnu hodnotu z dôvodu existencie významných transakcií medzi nimi a Spoločnosťou. Z hľadiska investičnej stratégie Spoločnosti sa uvažuje o ich dlhodobej držbe. V prípade predaja sa zostatková hodnota týchto finančných aktív zúčtuje do hospodárskeho výsledku. V roku 2018 Spoločnosť navýšila existujúcu investíciu v pridruženej spoločnosti VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s. o hodnotu 3 324 tis. EUR.

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

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

Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 2:	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre
Dlhové cenné papiere:			
- určené na predaj	164 272 (2017: 160 666)	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	84 173 (2017: 17 373)	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 2. (2017: bez zmeny).

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 k 31. decembru 2018 sú nasledovné:

Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3:	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre – popis	Vstupné parametre (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Dlhové cenné papiere:						
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	27 979	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	0,14 % - 10,63 % (2,63 %)	± 50 bps	± 575

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 k 31. decembru 2017 sú nasledovné:

Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3:	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre – popis	Vstupné parametre (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Dlhové cenné papiere: - určené na predaj	7 378	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	3,48 % (3,48 %)	± 50 bps	± 294
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	21 441	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	0,77 % - 2,64 % (1,46 %)	± 50 bps	± 362

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 3 (2017: bez zmeny).

Senzitivita reálnej hodnoty vo vyššie uvedenej tabuľke predstavuje zmenu hodnoty z dôvodu nárastu alebo poklesu príslušného vstupného parametra. Pre dlhové cenné papiere by posun výnosovej krivky štátnych dlhopisov smerom nahor a/alebo nárast v prirážkach viedli k poklesu hodnoty.

Zmena finančných nástrojov v úrovni 3 bola počas roka 2018 nasledovná:

Dlhové cenové papiere	Určené na predaj	Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
K 1. januáru 2018	7 378	21 441	28 819
Cenné papiere nadobudnuté zlúčením	5 433	35 472	40 905
Celkové zisky a straty	-	428	428
z toho v ziskoch a stratách	-	428	428
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-	-	-
Nákupy	-	9 190	9 190
Maturita	-	-38 552	-38 552
Presuny z úrovne 3 do 2*	-12 811	-	-12 811
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	-	27 979	27 979

*Presuny z úrovne 3 predstavujú presuny cenných papierov, pri oceňovaní ktorých sa v roku 2017 použili expertné odhady, ale v roku 2018 ich ocenenie vychádzalo z informácií získateľných z trhu.

Zmena finančných nástrojov v úrovni 3 bola počas roka 2017 nasledovná:

Dlhové cenové papiere	Určené na predaj	Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
K 1. januáru 2017	12 811	28 700	41 511
Celkové zisky a straty	-148	1 076	928
z toho v ziskoch a stratách	-1	1 076	1 075
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-147	-	-147
Maturita	-5 285	-7 326	-12 611
Presuny z úrovne 3 do 2*	-	-1 009	-1 009
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	7 378	21 441	28 819

*Presuny z úrovne 3 predstavujú presuny cenných papierov, pri oceňovaní ktorých sa v roku 2016 použili expertné odhady, ale v roku 2017 ich ocenenie vychádzalo z informácií získateľných z trhu.

K 31. decembru 2018 nebol do kategórie 3 zaradený žiadny dlhový cenný papier určený na predaj (stav rezervy z precenenia dlhových cenných papierov určených na predaj zaradených do kategórie 3 predstavoval k 31. decembru 2017: 215 tis. EUR).

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

Precenenie cez hospodársky výsledok

31. december 2018

Dlhové CP v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok 428

31. december 2017

Dlhové CP v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok 1 076

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

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

Pri určovaní reálnych hodnôt je najvýznamnejším vstupným parametrom riziková prirážka emitenta. Pokiaľ by nastala zmena v rizikových prirážkach o 0,5 %, nemalo by to dopad na ostatné komplexné zisky a straty (31. december 2017: 290 tis. EUR) a dopad na hospodársky výsledok by bol na úrovni 565 tis. EUR (31. december 2017: 345 tis. EUR).

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

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

Rok končiaci 31. decembra 2018	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	346 170	284 814	147 970	5 145	437 929
Dlhové cenné papiere reklasifikované do Úverov a pohľadávok (Poznámka 13)	33 247	-	38 026	-	38 026
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	379 417	284 814	185 996	5 145	475 955

Rok končiaci 31. decembra 2017	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	279 664	244 757	117 615	10 686	373 058
Dlhové cenné papiere reklasifikované do Úverov a pohľadávok (Poznámka 13)	38 775	-	49 810	-	49 810
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	318 439	244 757	167 425	10 686	422 868

Reálna hodnota finančných nástrojov úrovne 2 bola stanovená technikou diskontovaných peňažných tokov. Diskontná sadzba bola odhadnutá ako úroková miera, za ktorú by si bol mohol dlžník požičať na finančnom trhu ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Nasledujúca tabuľka uvádza reálnu hodnotu a zisk/stratu z precenenia pre finančné aktíva reklasifikované z kategórie určené na predaj do úverov a pohľadávok v roku 2008:

	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Zisk/strata z precenenia na reálnu hodnotu
31. december 2018			
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky	33 247	38 026	- 5 852
31. december 2017			
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky	38 775	49 810	-1 862

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

	Hodnota ku dňu reklasifikácie	Očakávaný cash flow ku dňu reklasifikácie	Efektívna úroková miera
Reklasifikované do Úverov a pohľadávok			
Korporátne dlhopisy	31 218	66 116	6,42 %
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky spolu	31 218	66 116	6,42 %

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

Zisk (+) / strata (-) z precenenia na trhovú hodnotu vykázaný/á v komplexnom zisku do dňa reklasifikácie (v roku 2008)	Zisk (+) / strata (-) z precenenia, ktoré by boli vykázané v ostatnom komplexnom zisku, ak by aktívum nebolo reklasifikované											
	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky												
Korporátne dlhopisy	-5 364	-2 385	-1 861	1 383	-4 130	6 580	-845	8 010	3 328	558	4 690	-8 241
Spolu	-5 364	-2 385	-1 861	1 383	-4 130	6 580	-845	8 010	3 328	558	4 690	-8 241

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

Zisk vykázaný vo výsledku hospodárenia do dňa reklasifikácie (v roku 2008)*	Zisk vykázaný cez výsledok hospodárenia po dni reklasifikácie*										
	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky											
Korporátne dlhopisy	887	1 889	2 091	2 097	2 092	2 092	2 098	2 325	2 319	2 304	1 158
Spolu	887	1 889	2 091	2 097	2 092	2 092	2 098	2 325	2 319	2 304	1 158

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

Zisk vykázaný vo výsledku hospodárenia do dňa reklasifikácie (v roku 2008)*	Zisk, ktorý by bol vykázaný cez výsledok hospodárenia, ak by aktívum nebolo reklasifikované										
	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky											
Korporátne dlhopisy	887	1 889	2 098	2 104	2 098	2 098	2 098	2 098	2 098	2 098	1 944
Spolu	887	1 889	2 098	2 104	2 098	2 098	2 098	2 098	2 098	2 098	1 944

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

13 Úvery a pohľadávky

Rok končiaci 31. decembra	2018	2017
Pohľadávky z poisťných a zaistných zmlúv:		
- voči poisteným	42 686	39 653
- opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-18 398	-18 146
- voči zaistovateľom	8 641	10 165
- opravné položky k pohľadávkam voči zaistovateľom	-301	-1 312
Pohľadávky zo sprostredkovateľských zmlúv:		
- voči maklérom a sprostredkovateľom	3 300	1 646
- opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom	-1 253	-1 237
Regresné pohľadávky	14 256	14 064
Ostatné pohľadávky a úvery:		
- poskytnuté preddávky	195	350
- opravná položka k poskytnutým preddávkom	-55	-58
- časovo rozlíšené nájomné	51	109
- dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky (pozn. 12)	33 247	38 775
- poskytnuté úvery	16 849	6 066
- ostatné pohľadávky	4 077	4 331
- opravná položka k ostatným pohľadávkam	-1 460	-1 842
Celkom úvery a pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	101 835	92 564
Krátkodobá časť	47 772	43 882
Dlhodobá časť	54 063	48 682

Hodnota pohľadávok z titulu poskytnutej zábezpeky predstavovala k 31. decembru 2018 200 tis. EUR (2017: 90 tis. EUR).

Odhadovaná reálna hodnota úverov a pohľadávok nie je významným spôsobom odlišná od ich účtovnej hodnoty, okrem dlhových cenných papierov klasifikovaných ako úvery a pohľadávky.

Na základe novely k IAS 39 – Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie Spoločnosť reklasifikovala v roku 2008 štyri nederivátové cenné papiere v hodnote 54 135 tis. EUR, ktoré splnili definíciu úverov a pohľadávok, z kategórie určené na predaj do kategórie Úvery a pohľadávky. Spoločnosť mala v čase reklasifikácie záujem a schopnosť držať tieto finančné aktíva v dohľadnej dobe, resp. do ich splatnosti. Hodnota korporátnych dlhopisov v čase reklasifikácie bola 36 410 tis. EUR (Poznámka 12), dlhopis vydaný finančnou inštitúciou, reklasifikovaný v hodnote 17 725 tis. EUR, Spoločnosť neskôr predala. V roku 2018 bol splatný jeden dlhopis reklasifikovaný v hodnote 5 192 tis. EUR. Trhová cena zostávajúcich cenných papierov k 31. decembru 2018 je 38 026 tis. EUR (2017: 49 810 tis. EUR).

14 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Nasledujúca tabuľka uvádza vývoj v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch počas roka 2018 a 2017.

Rok končiaci 31. decembra	2018	2017
Stav k 1. januáru	42 088	38 385
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady nadobudnuté zlúčením	563	-
Prírastky (Poznámka 29a)	39 608	31 815
Rozpustenie (Poznámka 29a)	-29 012	-28 112
Spolu	53 247	42 088
Krátkodobá časť	18 155	16 951
Dlhodobá časť	35 092	25 137

15 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Rok končiaci 31. decembra	2018	2017
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť	56 520	44 455
Spolu	56 520	44 455

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

16 Ostatné aktíva

Rok končiaci 31. decembra	2018	2017
Poskytnuté preddavky na nehmotný majetok*	1 743	1 743
Časové rozlíšenie ostatných nákladov**	4 014	3 598
Spolu	5 757	5 341

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

** Hodnota zahŕňa aj časové rozlíšenie odvodov časti poistného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a z ostatných odvetví neživotného poistenia.

17 Základné imanie

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v tis. EUR)
Stav k 1. januáru 2017	3 000	49 791
Stav k 31. decembru 2017	3 000	49 791
Stav k 31. decembru 2018	3 000	49 791

Základné imanie k 31. decembru 2018 pozostávalo z 3 000 ks (31. december 2017: 3 000 ks) vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Menovitá hodnota jednej akcie je 16 597 EUR. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomerne v hodnote nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií Spoločnosti (Poznámka 1). Hodnota dividendy na jednu akciu zo zisku roka 2018 predstavuje 10 324 EUR (2017: 8 778 EUR).

18 Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy

Zákonný rezervný fond slúži na krytie strát Spoločnosti, nie je určený na distribúciu. Jeho hodnota k 31. decembru 2018 predstavovala 9 958 tis. EUR (rok 2017: 9 958 tis. EUR).

Rozdelenie zisku za rok 2017, ktoré bolo schválené valným zhromaždením dňa 21. marca 2018 je nasledovné:

Zisk bežného účtovného obdobia	29 779
Dividendy	26 334
Nerozdelený zisk	3 445

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2018 je nasledovný:

Zisk bežného účtovného obdobia	36 114
Dividendy	30 972
Nerozdelený zisk	5 142

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

K 1. januáru 2017	34 733
Precenenie – brutto	-1 615
Precenenie – daň (Poznámka 23)	339
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto (Poznámka 27)	-5 996
Odložená daň pri predaji (Poznámka 23)	1 259
K 31. decembru 2017	28 720
Precenenie nadobudnuté zlúčením - brutto	21 154
Precenenie nadobudnuté zlúčením – daň	-4 442
Precenenie – brutto	-21 764
Precenenie – daň (Poznámka 23)	5 518
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto (Poznámka 27)	-6 096
Odložená daň pri predaji (Poznámka 23)	1 546
Dopad osobitného odvodu	-2 506
K 31. decembru 2018	22 130

19 Závazky z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF a aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Rok končiaci 31. decembra	2018	2017
Brutto		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	176 072	186 605
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené (IBNR)	33 149	30 374
- nevyplatené záväzky voči poisteným	284	421
<i>Medzisúččet</i>	<i>209 505</i>	<i>217 400</i>
- nezaslúžené poistné	75 082	73 149
- prémie a zľavy	1 522	1 068
Dlhodobé poistné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	690 312	375 982
- bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové jednotky (unit linked)	143 691	56 908
- investičné zmluvy s DPF	90 463	10 899
- nevyplatené záväzky voči poisteným	4 771	345
Celkom záväzky z poistných zmlúv – brutto	1 215 346	735 751
Krátkodobé	286 109	291 617
Dlhodobé	929 237	444 134
Podiel zaistovateľa		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	99 676	105 894
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	14 691	16 238
- nezaslúžené poistné	22 611	23 985
- prémie a zľavy	1 388	1 013
Dlhodobé poistné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	2 692	2 628
Celkom podiel zaistovateľa na záväzkoch z poistných zmlúv (Poznámka 11)	141 058	149 758
Krátkodobé	62 103	67 661
Dlhodobé	78 955	82 097
	2018	2017
Netto		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	76 396	80 711
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	18 458	14 136
- nevyplatené záväzky voči poisteným	284	421
- nezaslúžené poistné	52 471	49 164
- prémie a zľavy	134	55
Dlhodobé poistné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	704 145	373 354
- bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy	127 166	56 908
- investičné zmluvy s DPF	90 463	10 899
- nevyplatené záväzky voči poisteným	4 771	345
Celkom záväzky z poistných zmlúv – netto	1 074 288	585 993
Krátkodobé	224 006	223 956
Dlhodobé	850 282	362 037

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

a) Proces stanovenia predpokladov

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

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

Analýza vývoja poisťných plnení – bez zaistenia

Účtovné obdobie	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Odhad konečných nákladov na poisťné plnenia:						
- na konci účtovného obdobia	192 395	201 894	155 646	175 171	169 107	162 957
- jeden rok neskôr	180 687	187 994	148 154	157 969	168 556	156 956
- dva roky neskôr	175 417	186 387	143 129	151 701	158 369	164 109
- tri roky neskôr	160 168	172 633	135 370	142 420	152 067	182 611
- štyri roky neskôr	153 747	168 074	133 498	140 559	150 598	215 491
- päť rokov neskôr	142 376	166 775	134 512	138 821	155 160	-
- šesť rokov neskôr	140 686	166 372	130 808	140 837	-	-
- sedem rokov neskôr	138 621	164 743	131 086	-	-	-
- osem rokov neskôr	139 968	165 015	-	-	-	-
- deväť rokov neskôr	139 751	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poisťné plnenia	139 751	165 015	131 086	140 837	155 160	215 491
Kumulatívne úhrady poisťných plnení	-135 443	-162 239	-128 421	-134 520	-148 526	-185 076
Závazok vykázaný v súvahe	4 308	2 776	2 665	6 317	6 634	30 415
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2009						
Nevyplatené záväzky voči poisteným						
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						

Analýza vývoja poistných plnení – bez zaistenia (pokračovanie)

Účtovné obdobie	2015	2016	2017	2018	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:					
- na konci účtovného obdobia	179 581	176 824	162 749	153 521	
- jeden rok neskôr	177 131	183 665	200 926	-	
- dva roky neskôr	164 187	217 162	-	-	
- tri roky neskôr	175 644	-	-	-	
- štyri roky neskôr	-	-	-	-	
- päť rokov neskôr	-	-	-	-	
- šesť rokov neskôr	-	-	-	-	
- sedem rokov neskôr	-	-	-	-	
- osem rokov neskôr	-	-	-	-	
- deväť rokov neskôr	-	-	-	-	
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	175 644	217 162	200 926	153 521	1 694 593
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-160 552	-188 828	-165 903	-91 000	-1 500 508
Závazok vykázaný v súvahe	15 092	28 334	35 023	62 521	194 085
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2009					15 136
Nevyplatené záväzky voči poisteným					284
Celkový záväzok vykázaný v súvahe					209 505

Analýza vývoja poistných plnení – po zaistení

Účtovné obdobie	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
- na konci účtovného obdobia	152 254	131 621	100 884	127 087	131 287	124 683
- jeden rok neskôr	127 233	120 527	89 442	94 557	107 274	78 625
- dva roky neskôr	125 455	118 871	84 543	83 622	101 912	95 048
- tri roky neskôr	112 849	110 946	80 804	85 875	100 861	89 524
- štyri roky neskôr	108 666	108 674	82 628	86 122	97 793	127 578
- päť rokov neskôr	98 849	109 568	83 676	85 909	104 652	-
- šesť rokov neskôr	99 140	108 279	80 379	86 418	-	-
- sedem rokov neskôr	95 862	106 570	80 401	-	-	-
- osem rokov neskôr	97 160	106 606	-	-	-	-
- deväť rokov neskôr	97 299	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	97 299	106 606	80 401	86 418	104 652	127 578
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-95 492	-105 317	-79 872	-83 936	-100 992	-127 241
Závazok vykázaný v súvahe	1 807	1 289	529	2 482	3 660	337
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2009						
Nevyplatené záväzky voči poisteným						
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						

Analýza vývoja poistných plnení – po zaistení (pokračovanie)

Účtovné obdobie	2015	2016	2017	2018	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:					
- na konci účtovného obdobia	146 294	131 074	133 208	125 656	-
- jeden rok neskôr	111 116	126 744	153 052	-	-
- dva roky neskôr	99 016	165 060	-	-	-
- tri roky neskôr	112 808	-	-	-	-
- štyri roky neskôr	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	112 808	165 060	153 052	125 656	1 159 530
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-109 107	-151 993	-136 799	-80 136	-1 070 885
Závazok vykázaný v súvahe	3 701	13 067	16 253	45 520	88 645
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2009					6 209
Nevyplatené záväzky voči poisteným					284
Celkový záväzok vykázaný v súvahe					95 138

b) Analýza citlivosti

Časť záväzkov v neživotnom poistení tvoria záväzky pre poistné udalosti vyplácané formou anuity, hlavne v odvetví Povinného zmluvného poistenia. Tieto záväzky majú charakter záväzku v životnom poistení a ich veľkosť je citlivá na zmeny v úrokovej miere a úmrtnosti. Citlivosť technickej rezervy na zmeny v týchto parametroch je v nasledujúcej tabuľke:

31. december 2018	Hodnota záväzku v tis. EUR	Zmena v %
Základný scenár	209 642	
Pokles úmrtnosti o 10%	209 784	0,07
Paralelný posun diskontnej krivky nahor (+100 bodov)	208 156	-0,71
Paralelný posun diskontnej krivky nadol (-100 bodov)	211 460	0,87

19.2 Dlhodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti
a) Proces, akým Spoločnosť stanovuje predpoklady

Pre dlhodobé poistné zmluvy sú odhady predpokladov uskutočňované v dvoch fázach. Pri tvorbe produktov Spoločnosť stanovuje predpoklady týkajúce sa budúcej úmrtnosti, škodovosti, dobrovoľných vypovedaní poistnej zmluvy, technickej úrokovej miery a výnosov z investícií a počiatočných a administratívnych nákladov. Následne sú aspoň raz ročne (okrem vyhodnotenia úmrtnosti) predpoklady prehodnocované. K súvahovému dňu sa posudzuje, či vytvorené technické rezervy sú primerané pri zohľadnení súčasných hodnôt predpokladov.

Základné predpoklady stanovované Spoločnosťou sú nasledovné:

- Úmrtnosť

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

- Invalidita, chorobnosť, úrazovosť

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

- **Stornovanosť**

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

- **Úroveň nákladov na obnovenie zmlúv a inflácia**

Súčasná úroveň nákladov je považovaná za vhodnú nákladovú bázu. Spoločnosť na odhad budúcej inflácie nákladov použila vektor očakávanej inflácie, ktorý zverejnila EIOPA k 31. decembru 2018.

- **Výnosová krivka**

Použitá výnosová krivka je popísaná v poznámke 3.13 d) Test primeranosti rezerv.

- **Daň**

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

b) Výsledok testu primeranosti záväzkov (LAT)

Test primeranosti záväzkov k 31. decembru 2018 preukázal dostatočnosť životných rezerv (2017: dostatočné životné rezervy).

c) Analýza citlivosti

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

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

V teste primeranosti záväzkov sa podľa metodológie Market Consistent Embedded Value (MCEV) porovnáva výška technických rezerv s najlepším odhadom záväzkov (best estimate). Najlepší odhad záväzkov je odvodený od súčasnej hodnoty budúcich ziskov (PVFP).

V tabuľke je uvedená citlivosť najlepšieho odhadu záväzkov (BE) na zmenu významných predpokladov. Najväčší dopad na BE by mala zmena predpokladu nákladovosti a zmena výnosovej krivky / diskontnej miery (12 968 tis. EUR a 20 922 tis. EUR). U ostatných predpokladov nepredpokladáme významné zmeny BE oproti stavu na konci posledného uzavretého účtovného obdobia.

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

31. december 2018	Hodnota budúcich finančných tokov (v tis. EUR)	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. EUR) (+) Výnos / (-) Náklad	Zmena (v %)
Najlepší odhad budúcich finančných tokov*	646 233		
Úmrtie +10%	653 070	6 837	1,06
Úmrtie -10%	639 093	-7 140	-1,10
Stornovanosť +10%	654 383	8 150	1,26
Stornovanosť -10%	637 148	-9 085	-1,41
Náklady +10%	659 201	12 968	2,01
Náklady -10%	633 621	-12 612	-1,95
Bezriziková úroková miera +0,25%	609 586	-36 647	-5,67
Bezriziková úroková miera -0,25%	667 155	20 922	3,24

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

Na úrovni poisťovnej zmluvy boli modelované produkty, ktoré tvoria vzhľadom na celkový počet zmlúv vyše 85 % kmeňa (podľa objemu rezervy). Zvyšné produkty boli modelované ako extrapolácia existujúcich modelov podľa jednotlivých poisťovních zmlúv a malá časť portfólia bola zohľadnená prostredníctvom škálovania. Pre účely testu primeranosti sa modelujú poisťovné zmluvy životného poistenia vrátane doplnkových poistení.

19.3 Pohyby záväzkov z poisťovních zmlúv a zo zaistenia

a) Poisťovné plnenia a náklady na vybavenie poisťovních plnení v neživotnom poistení bez zaistenia:

Rok končiaci 31. decembra	2018	2017
Nahlásené poisťovné udalosti	186 605	180 595
Poisťovné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	30 374	30 647
Nevyplatené záväzky voči poisteným	421	247
Celkom na začiatku roka	217 400	211 489
Položky nadobudnuté zlúčením	16	-
Poisťovné plnenie vyplatené počas roka	-160 842	-165 938
Nárast (+) / pokles (-) záväzkov z poisťovních zmlúv		
- z dôvodu poisťovních udalostí, ktoré vznikli v aktuálnom roku	153 521	162 749
- z dôvodu poisťovních udalostí, ktoré vznikli v minulých rokoch	-590	9 100
Celkom na konci roka	209 505	217 400
Nahlásené poisťovné udalosti	176 072	186 605
Poisťovné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	33 149	30 374
Nevyplatené záväzky voči poisteným	284	421
Celkom na konci roka	209 505	217 400

b) Rezerva na poisťovné budúcich období v neživotnom poistení

Rok končiaci 31. decembra	Brutto	2018 Zaistenie	Netto	Brutto	2017 Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	73 149	-23 985	49 164	72 538	-24 964	47 574
Zmluvy nadobudnuté zlúčením	3	-	3	-	-	-
Tvorba počas roka (Poznámka 24)	272 736	-92 157	180 579	266 431	-93 943	172 488
Použitie počas roka (Poznámka 24)	-270 806	93 531	-177 275	-265 820	94 922	-170 898
Celkom na konci roka	75 082	-22 611	52 471	73 149	-23 985	49 164

c) Dlhodobé poistné zmluvy

Rok končiaci 31. decembra	Brutto	2018 Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	375 982	-2 628	373 354
Zmluvy nadobudnuté zlúčením	276 278	-22	276 256
Predpísané poistné	208 858	-	208 858
Rizikové poistné, nákladová časť poistného a iné spotrebované poistné	-78 626	-	-78 626
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-91 194	-	-91 194
Úrokový náklad	19 114	-	19 114
Zmena stavu rezervy RBNS a IBNR	1 080	-121	959
Zmena stavu RPBO	-524	79	-445
Zmena pridelených podielov na zisku	-4 131	-	-4 131
Celkom na konci roka *	706 837	-2 692	704 145

* Zahŕňa aj pohyby v rezerve na kombinovaný produkt kapitálového a životného poistenia. Hodnota v poznámke 19.1 je o zostatok investičnej časti rezervy upravená.

d) Dlhodobé poistné zmluvy bez DPF – unit linked

Rok končiaci 31. decembra	Brutto	2018 Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	56 908	-	56 908
Zmluvy nadobudnuté zlúčením	101 383	-	101 383
Investované poistné	10 840	-	10 840
Poplatky a rizikové poistné	-888	-	-888
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-40 988	-	-40 988
Ostatné pohyby	-89	-	-89
Celkom na konci roka	127 166	-	127 166

e) Investičné zmluvy s DPF

Rok končiaci 31. decembra	Brutto	2018 Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	10 899	-	10 899
Zmluvy nadobudnuté zlúčením	69 947	-	69 647
Predpísané poistné	127 289	-	127 289
Poplatky a rizikové poistné	-100	-	-100
Vyplatené poistné plnenia	-117 991	-	-117 991
Úrokový náklad	419	-	419
Celkom na konci roka	90 463	-	90 463

19.4 Likvidita poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF

Nasledujúca tabuľka uvádza očakávané nediskontované zmluvné peňažné toky poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF:

31. december 2018	Zostatková hodnota	0 - 1 rok	1 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 - 20 rokov	nad 20 rokov	Spolu
Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF	1 215 346	135 887	200 341	234 904	169 877	144 534	273 825	1 159 368

20 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

Rok končiaci 31. decembra	2018	2017
Finančné a poistné záväzky:		
Závazky voči spriazneným stranám	1 629	2 353
Závazky z poistných a zaistných zmlúv		
- z dopredu prijatých platieb na poistné zmluvy	22 094	17 165
- voči poisteným ostatné	11 422	4 736
- voči maklérom a sprostredkovateľom	14 701	7 613
- voči zaistovateľom	15 243	12 695
Závazky z obchodného styku	2 063	2 913
Finančné a poistné záväzky spolu (poznámka 5.2.1)	67 152	47 475
Nefinančné záväzky:		
Sociálne poistenie a iné daňové záväzky	2 363	1 644
Závazky voči zamestnancom	4 793	3 922
Závazky voči štátu	9 051	8 426
Časovo rozlíšené provízie zaistovateľov	2 113	2 793
Nefinančné záväzky spolu	18 320	16 785
Spolu	85 472	64 260
Krátkodobá časť	83 720	59 964
Dlhodobá časť	1 752	4 296

Reálna hodnota finančných záväzkov sa približne rovná účtovnej hodnote k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017.

Závazky z dopredu prijatých platieb na poistné zmluvy obsahujú čiastky zinkasovaného poistného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla týkajúce sa nasledujúceho roka vo výške 8 642 tis. EUR k 31. decembru 2018 (31. december 2017: 9 037 tis. EUR).

Položka záväzky voči štátu obsahuje záväzok vyplývajúci z § 68 Zákona o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov č. 39/2015 Z.z. v znení neskorších predpisov, a to odvod časti poistného vo výške 8 918 tis. EUR k 31. decembru 2018 (31. december 2017: 8 276 tis. EUR), ktorý je určený hasičským jednotkám a zložkám záchrannej zdravotnej služby.

Výška záväzkov zo sociálneho fondu zahrnutá v záväzkoch voči zamestnancom:

	2018	2017
Zostatok k 1. januáru	17	16
Záväzok nadobudnutý zlúčením	6	-
Tvorba	260	240
Čerpanie	-253	-239
Zostatok k 31. decembru	30	17

21 Vklady od zaistovateľov

Rok končiaci 31. decembra	2018	2017
Vklady od zaistovateľov	75 702	78 714
Spolu	75 702	78 714
Krátkodobá časť	33 000	33 404
Dlhodobá časť	42 702	45 310

Reálna hodnota vkladov od zaistovateľov je 75 278 tis. EUR (31. december 2017: 78 301 tis. EUR) a predstavuje diskontovanú hodnotu budúcich peňažných tokov.

22 Odložená daň z príjmov

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

Čiastky po započítaní sú nasledovné:

Rok končiaci 31. decembra	2018	2017
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	827	691
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	10 721	7 504
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-2 941	-2 924
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-8 179	-8 544
Spolu odložená daňová (+) pohľadávka/ (-) záväzok	428	-3 273

Pohyb čistej odloženej daňovej pohľadávky (+) je nasledovný:

Rok končiaci 31. decembra	2018	2017
Stav na začiatku roka	-3 273	-6 434
Zostatok nadobudnutý zlúčením	-2 566	-
Náklad (-) / výnos (+) vykázaný v ziskoch a stratách (Poznámka 33)	1 707	1 563
Daň účtovaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 18)	4 560	1 598
Stav na konci roka	428	-3 273

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

Odložená daňová pohľadávka:

	Rezervy IBNR	Provízie	Straty z precenenia na reálnu hodnotu	Opravné položky	Záväzky a rezervy	Celkom
K 1. januáru 2017	2 341	1 246	961	255	1 980	6 783
Zaučtované na ťarchu/v prospech hospodárskeho výsledku	1 058	375	-	144	-35	1 542
Zaučtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-	-130	-	-	-130
K 31. decembru 2017	3 399	1 621	831	399	1 945	8 195

Položky nadobudnuté zlúčením	264	1 108	-	13	502	1 887
Zaúčtované na ťarchu/v prospech hospodárskeho výsledku	1 004	956	-	-123	-145	1 692
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-	-226	-	-	-226
K 31. decembru 2018	4 667	3 685	605	289	2 302	11 548

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

Odložený daňový záväzok:

	Odpisy hmotného majetku	Úroky z omeškania	Zisky z precenenia na reálnu hodnotu	Celkom
K 1. januára 2017	2 917	107	10 193	13 217
Zaúčtované na ťarchu/v prospech hospodárskeho výsledku	7	-29	-	-22
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-	-1 727	-1 727
K 31. decembru 2017	2 924	78	8 466	11 468
Položky nadobudnuté zlúčením	11		4 442	4 453
Zaúčtované na ťarchu/v prospech hospodárskeho výsledku	6	-21	-	-15
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-	-4 786	-4 786
K 31. decembru 2018	2 941	57	8 122	11 120

Odložená daň z príjmov zaúčtovaná do ostatných komplexných ziskov a strát v priebehu roka 2018 a 2017 sa vzťahuje na rozdiely z precenenia portfólia finančných aktív určených na predaj na reálnu hodnotu (Poznámka 18).

23 Netechnické rezervy

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

Súdne spory	2018	2017
Stav k 1. januáru	1 615	1 474
Zúčtované do hospodárskeho výsledku:		
- tvorba rezerv	318	369
- čerpanie počas roka	-366	-228
Stav k 31. decembru	1 567	1 615
Dlhodobé rezervy	1 567	1 615

24 Čisté zaslúžené poistné

	2018	2017
Dlhodobé poistné zmluvy		
- predpísané poistné, z toho:	346 987	202 263
poistné zmluvy	225 219	87 144
investičné zmluvy s DPF	121 768	115 119
- zmena rezervy na poistné budúcich období (poistné zmluvy)	524	454
Krátkodobé poistné zmluvy		
- predpísané poistné (poistné zmluvy)	272 736	266 431
- zmena rezervy na poistné budúcich období (Poznámka 19.3b)	-1 930	-611
Poistné z uzatvorených poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	618 317	468 537
Dlhodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaistovateľom (poistné zmluvy)	-12 507	-7 832
- zmena rezervy na poistné budúcich období (poistné zmluvy)	-62	-18
Krátkodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaistovateľom (poistné zmluvy)	-92 157	-93 943
- zmena rezervy na poistné budúcich období (Poznámka 19.3b)	-1 374	-980
Poistné postúpené zaistovateľom z uzatvorených poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	-106 100	-102 773
Čisté zaslúžené poistné	512 217	365 764

25 Výnosy z finančných investícií

	2018	2017
Úrokové výnosy z finančných investícií v amortizovanej hodnote	15 369	13 241
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	17 379	10 968
Dividendový výnos z finančných investícií určených na predaj	1 831	1 910
Úrokové výnosy z finančných investícií oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	871	669
Úrokové výnosy z finančných investícií v rámci úverov a pohľadávok	2 188	2 237
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-	2
Kurzové rozdiely	3	-5
Spolu	37 641	29 022

Výnosy z investícií v dcérskych spoločnostiach predstavujú dividendy v celkovej výške k 31. decembru 2018 100 tis. EUR (31. december 2017: 5 060 tis. EUR).

26 Ostatné výnosy z finančných investícií

a) Čisté realizované zisky/straty z finančných investícií

	2018	2017
Realizované zisky z predaja finančných aktív určených na predaj		
- podielové cenné papiere	2 947	1 352
- dlhové cenné papiere	3 224	5 077
<i>Z toho zrealizované z precenenia CP určených na predaj</i>	<i>6 096</i>	<i>5 996</i>
Realizované zisky/straty z predaja finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-5	1
Realizované zisky/straty z predaja finančných aktív v amortizovanej hodnote	-3	1 199
Spolu	6 163	7 629

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

	2018	2017
Čisté zisky/straty z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (z toho úrokové výnosy 2018: 837 tis. EUR, 2017: 1 419 tis. EUR)	-2 259	2 424
Spolu	-2 259	2 424

27 Ostatné prevádzkové výnosy

	2018	2017
Kurzové rozdiely	37	40
Úroky z omeškania	377	387
Výnosy z nájomného	712	402
Spracovateľské poplatky	485	425
Provízie za správu	232	256
Provízie z investovania	1 112	172
Odpis premlčaných neumiestnených platieb	432	1 201
Odpis a opravné položky k ostatným pohľadávkam a zálohám	-	220
Ostatné	823	423
Spolu ostatné prevádzkové výnosy	4 210	3 526

28 Poistné plnenia

	Brutto	2018 Zaistenie	Netto	Brutto	2017 Zaistenie	Netto
Dlhodobé zmluvy						
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku						
- poistné zmluvy	141 371	-2 770	138 601	81 562	-1 825	79 737
- investičné zmluvy s DPF	118 117	-	118 117	117 792	-	117 792
Zmena stavu rezerv						
- poistné zmluvy	23 963	-129	23 834	-9 752	-14	-9 766
- investičné zmluvy s DPF	9 617	-	9 617	27	-	27
Krátkodobé zmluvy						
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	163 148	-51 511	111 637	167 699	-62 491	105 208
Zmena regresnej pohľadávky	-192	737	545	-4 849	5 289	440
Zmena stavu rezerv	-7 306	7 390	84	5 738	-166	5 572
Príspevok SKP	1 100	-	1 100	1 163	-	1 163
Spolu	449 818	-46 283	403 535	359 380	-59 207	300 173

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

	2018	2017
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (Poznámka 14)	-10 596	-3 703
Náklady na obstaranie poistných zmlúv zaúčtované do hospodárskeho výsledku v danom roku	106 825	77 004
Spolu náklady na obstaranie poistných zmlúv	96 229	73 301

b) Náklady na marketing a administratívne náklady

	2018	2017
Náklady na marketing a administratívne náklady	17 999	14 512
Odpisy hmotného majetku (Poznámka 7)	1 907	1 635
Odpisy investície v nehnuteľnosti (Poznámka 8)	213	172
Amortizácia nehmotného majetku (Poznámka 9)	1 755	1 310
Spolu náklady na marketing a administratívne náklady	21 874	17 629

c) Ostatné prevádzkové náklady

	2018	2017
Opravné položky k pohľadávkam a odpis pohľadávok z poistenia a zaistenia	2 414	3 410
Opravné položky k pohľadávkam a odpis pohľadávok voči sprostredkovateľom	35	141
Opravné položky k ostatným pohľadávkam a zálohám	169	-
Odvody z časti prijatého poistného *	12 381	7 174
Úrokové náklady	94	97
Ostatné	962	612
Spolu ostatné náklady	16 055	11 434

*hodnota zahŕňa aj časové rozlíšenie odvodov časti poistného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a ostatných odvetví neživotného poistenia.

30 Náklady podľa druhu

	2018	2017
Odpisy, amortizácia a opravné položky (Poznámka 7, 8 a 9)	3 875	3 117
Opravné položky k pohľadávkam a odpisy pohľadávok	2 618	3 5510
Ostatné rezervy	-48	141
Príspevky (8 % odvod z časti poistného z povinného zmluvného poistenia vozidiel a z ostatných odvetví neživotného poistenia)	12 381	7 174
Náklady na reklamu a marketing	1 481	1 302
Nájomné	2 023	1 978
Náklady na odmeňovanie zamestnancov*	31 337	27 105
Provízie	64 818	44 960
Ostatné personálne náklady	1 245	1 194
Bankové poplatky a iné finančné náklady	1 128	916
Služby	9 736	7 144
Audít **	281	196
Ostatné dane a súdne poplatky	329	134
Materiálové náklady a energie	1 645	2 877
Ostatné	1 309	575
Náklady celkom	134 158	102 364

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

** Audít štatutárnej závierky vo výške 106 tis. EUR a ostatné služby poskytnuté audítorom počas roka 2018 vo výške 175 tis. EUR, ktoré zahŕňali overenie skupinového reportovacieho balíka a s ním spojené vybrané procedúry a overenie výkazov Solvency II

31 Náklady na odmeňovanie zamestnancov

	2018	2017
Platy, mzdy a náklady na odstupné	24 981	22 170
Dôchodkové náklady – schémy s definovanými príspevkami	4 005	3 264
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	4 269	3 627
Spolu	33 255	29 061

32 Daň z príjmov

	2018	2017
Splatná daň z príjmov	11 695	7 977
Odložená daň z príjmov (Poznámka 22)	-1 707	-1 563
Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach	4 351	3 378
Spolu	14 339	9 792

V roku 2018 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 21 % (rok 2017: 21 %). Sadzba osobitného odvodu v regulovaných odvetviach bola 8,712 % zo zisku spoločnosti. Tento odvod je účinný od septembra 2012 a je odpočítateľný pri výpočte dane z príjmov.

	2018	2017
Sadzba dane z príjmov	21,0 %	21,0 %
Podiel osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach na zisku pred zdanením	8,712 %	8,712 %
Sadzba dane celkom	29,712 %	29,712 %
Efektívna sadzba dane	28,42 %	24,75 %

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

	2018	2017
Zisk pred zdanením	50 453	39 571
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach (2018: 29,712 %, 2017: 29,712 %)	14 991	11 757
Daňovo neuznatelné náklady	735	256
Dividendy nepodliehajúce dani	-406	-1 453
Ostatné výnosy nepodliehajúce dani	-937	-699
Dopad položiek znižujúcich základ pre výpočet osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach	-44	-69
Daňový náklad	14 339	9 792

33 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	Rok končiaci 31. decembra	
	2018	2017
Hospodársky výsledok bežného roka pred zdanením	50 453	39 571
Odpisy hmotného a nehmotného majetku (Poznámka 7, 8 a 9)	3 875	3 117
Dividendy	-1 932	-6 970
Výnosové úroky	-35 816	-29 026
Nákladové úroky	94	97
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere v amortizovanej hodnote	4 439	998
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere určené na predaj	-37 455	36 078
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	22 823	-5 135
Zmena časového rozlíšenia obstarávacích nákladov	-10 596	-3 703
Zmena stavu pohľadávok a úverov	-4 442	-6 354
Zmena stavu aktív vyplývajúcich zo zaistenia	8 722	818
Zmena stavu ostatných aktív	-366	-3 180
Zmena stavu záväzkov z poisťných zmlúv	30 313	-3 475
Vklady od zaistovateľov	-3 012	8 381
Zmena stavu ostatných záväzkov	6 536	-718
Zmena stavu ostatných rezerv	-48	141
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	33 588	30 640

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

34 Podmienené záväzky

Daňová legislatíva

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva dovoľujú viac ako jednu interpretáciu (hlavne transferové oceňovanie), daňové orgány sa môžu rozhodnúť dodatiť niektoré činnosti Spoločnosti, pri ktorých sa Spoločnosť domnieva, že by nemali byť zdanené. Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie obdobia rokov 2018, 2017, 2016 a 2015 a preto existuje riziko vyrubenia dodatočnej dane. Manažment Spoločnosti si nie je vedomý skutočností, ktoré by mohli v tejto súvislosti viesť k významným nákladom v budúcnosti. Zdaňovacie obdobia za roky 2018, 2017, 2016 a 2015 môžu byť predmetom daňovej kontroly až do rokov 2023, 2022, 2021, respektíve 2020.

35 Transakcie so spriaznenými stranami

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

Materská spoločnosť:

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe

Dcérske spoločnosti:

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

Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou:

SECURIA, majetkovosprávna a podielová s.r.o. (akcionár), VIG RE zajišťovna, a.s. (pridružená spoločnosť), WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group (sesterská spoločnosť), VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s. (nekontrolný podiel)

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

Rok končiaci 31. decembra	Majetkový podiel v % / podiel na hlasovacích právach %	2018	2017
KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	81,14	47 818	47 818
CAPITOL, a. s.	100,00	5 199	5 199
Slovexperta, s. r. o.	85,00	6	6
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	51,00	63	63
Stav na konci roka		53 086	53 086

Investície v ostatných spoločnostiach pod spoločnou kontrolou sú nasledovné:

Rok končiaci 31. decembra	Majetkový podiel v % / podiel na hlasovacích právach %	2018	2017
VIG RE zajišťovna, a.s.	10,00	12 768	10 274
Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group	5,00	-	7 184
VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s.	3,70	7 207	2 588
Stav na konci roka		19 975	20 046

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

a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám

Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými stranami k 31. decembru 2018 a 2017 sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

31. december 2018	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Pohľadávky z poistenia a sprostredkovania poistenia	285	96	6 132
Pohľadávky voči zaistovateľom	-	-	637
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	79 145	453	19 239
Poskytnuté úvery	-	-	8 513
Poskytnuté zálohy a ostatné pohľadávky	1 791	341	-
Spolu pohľadávky	81 221	890	34 521
Záväzky vyplývajúce z poistenia	419	54	2 203
Záväzky voči sprostredkovateľom	-	800	-
Záväzky voči zaistovateľom	525	134	-
Vklady pri pasívnom zaistení	75 702	-	-
Ostatné záväzky	117	28	25
Spolu záväzky	76 763	1 016	2 228

31. december 2017	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Pohľadávky z poistenia a sprostredkovania poistenia	418	323	4
Pohľadávky voči zaistovateľom	-	-	326
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	82 673	393	23 436
Poskytnuté úvery	-	-	5 823
Poskytnuté zálohy a ostatné pohľadávky	1 776	141	-
Spolu pohľadávky	84 867	857	29 589
Závazky vyplývajúce z poistenia	2 032	131	6 190
Závazky voči sprostredkovateľom	-	812	-
Závazky voči zaistovateľom	1 317	-	50
Vklady pri pasívnom zaistení	78 714	-	-
Ostatné záväzky	174	-	-
Spolu záväzky	82 237	943	6 240

b) Transakcie so spriaznenými stranami

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2018 nasledovné:

	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Výnosy vyplývajúce z poistenia	355	944	2 350
Výnosy vyplývajúce zo zaistenia	56 730	1 347	2 042
Úrokové výnosy a dividendy	-	100	2 311
Prevádzkové výnosy	-	168	-
Spolu výnosy	57 085	2 559	6 703
Náklady vyplývajúce z poistenia	73	7 652	3 699
Náklady vyplývajúce zo zaistenia	60 433	2 474	9 165
Úrok zo zaistného depozita	94	-	-
Prevádzkové náklady	668	806	295
Spolu náklady	61 268	10 932	13 159

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2017 nasledovné:

	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Výnosy vyplývajúce z poistenia	9 013	248	3 207
Výnosy vyplývajúce zo zaistenia	62 453	1 058	13 423
Úrokové výnosy a dividendy	-	5 060	2 048
Prevádzkové výnosy	-	77	-
Spolu výnosy	71 466	6 443	18 678
Náklady vyplývajúce z poistenia	-	7 151	16 025
Náklady vyplývajúce zo zaistenia	60 065	1 825	9 098
Úrok zo zaistného depozita	97	-	-
Prevádzkové náklady	650	701	319
Spolu náklady	60 812	9 677	25 442

c) Odmeny členov orgánov spoločnosti

Štruktúra odmien prijatých členmi predstavenstva Spoločnosti v roku 2018 a 2017:

	2018	2017
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	1 927	1 542
Dôchodkové náklady	64	66
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	178	157
Spolu	2 169	1 765

Štruktúra odmien prijatých členmi dozornej rady Spoločnosti v roku 2018 a 2017:

	2018	2017
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	261	216
Dôchodkové náklady	18	17
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	20	10
Spolu	299	243

d) Úvery poskytnuté spriazneným stranám a prijaté od spriaznených strán

Spoločnosť v roku 2016 poskytla pôžičku vo výške 6 000 tis. EUR spoločnosti EUROPEUM Business Center, s.r.o., ktorej 100 %-ným vlastníkom je spoločnosť VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s. Pôžička je úročená fixnou úrokovou sadzbou 2,30 % p.a. a doba jej splatnosti je maximálne 10 rokov. Hodnota pôžičky k 31. decembru 2018 je 5 677 tis. EUR (31. december 2017: 5 823 tis. EUR).

Zlúčením so spoločnosťou PSLSP zaradila Spoločnosť do svojich aktív pôžičku poskytnutú spoločnosti VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s. s fixnou úrokovou sadzbou 2,30 % p.a. a dobou splatnosti 10 rokov. Jej hodnota k 31. decembru predstavuje 2 836 tis. EUR.

Vklad od zaistovateľa v hodnote 75 702 tis. EUR (31. december 2017: 78 714 tis. EUR) vyplýva zo zaistnej zmluvy s materskou spoločnosťou. Pre úročenie sa používa priemerná kotácia 3M Euriboru (kurz stred) na začiatku obdobia plus marža 0,5 percentuálneho bodu.

36 Udalosti po súvahovom dni

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

Adresár obchodných miest

Kancelária obchodné miesto		Adresa
Agentúra BRATISLAVA Štefanovičova 4, 816 23 Bratislava		
110	Bratislava	Štefanovičova 4, 816 23 Bratislava
111	Petržalka	Nám. Hraničiarov 8/b, 851 03 Bratislava
	Podunajské Biskupice	Kazanská 54, 821 06 Bratislava
112	Hlavné námestie	Hlavné nám. 5, 811 01 Bratislava
	Aupark	Einsteinova ul. 18, 851 01 Bratislava
	Polus	Vajnorská 100, 831 04 Bratislava
113	Senec	1. Mája 25, 903 01 Senec
	Šamorín	Gazdovský rad 1586, 931 01 Šamorín
114	Pezinok	Holubyho 13, 902 01 Pezinok
	Modra	Štúrova 277/106, 900 01 Modra
116	Malacky	Záhorácka 5478/15B, 901 01 Malacky
Agentúra NITRA Farská 30, 949 01 Nitra		
121	Dunajská Streda	Kukučínova 451, 929 01 Dunajská Streda
	Veľký Meder	Nám. B. Bartóka 3297/7, 932 01 Veľký Meder
122	Galanta	Hlavná 987/25, 924 01 Galanta
	Šaľa	Pázmány 915/9, 927 01 Šaľa
	Sereď	Námestie Slobody 2895/2, 926 01 Sereď
123	Komárno	Senný trh 12, 945 01 Komárno
	Kolárovo	Obchodný rad 8, 946 03 Kolárovo
124	Levice	Bernoláková 20, 934 01 Levice
	Šahy	Hlavné námestie 7, 936 01 Šahy
	Zlaté Moravce	Nám. A. Hlinku 5, 953 01 Zlaté Moravce
	Želiezovce	Mierová 6, 937 01 Želiezovce
	Vráble	Hlavná 20, 952 01 Vráble
125	Nitra	Farská 30, 949 01 Nitra
126	Nové Zámky	Forgáchova bašta 15, 940 56 Nové Zámky

	Štúrovo	Hlavná 34, 943 01 Štúrovo
	Šurany	Hledíkova 4, 942 01 Šurany
Agentúra TRENČÍN Piaristická 16, 911 01 Trenčín		
130	Trenčín	Piaristická 16, 911 01 Trenčín
	Dubnica nad Váhom	Štúrova 75/11, 018 41 Dubnica nad Váhom
	Nové Mesto nad Váhom	Hviezdoslavova 19, 915 01 Nové Mesto nad Váhom
	Ilava	Moyzesova 77/18, 019 01 Ilava
	Stará Turá	Ul. SNP 260/41 Dom služieb, 916 01 Stará Turá
131	Senica	Hviezdoslavova 1585/1A (Obch. dom), 905 01 Senica
	Holíč	Bratislavská 3, 908 51 Holíč
	Myjava	M.R. Štefánika 525/21, 907 01 Myjava
	Skalica	Potočná 33, 909 01 Skalica
132	Trnava	Hviezdoslavova 14/235, 917 01 Trnava
	Piešťany	Nálepkoval 1825/2, 921 01 Piešťany
	Hlohovec	Nám. Sv. Michala 1, 920 01 Hlohovec
	Vrbové	Nám. Slobody 506/14, 922 03 Vrbové
133	Topoľčany	Škultétyho 10, 955 01 Topoľčany
	Partizánske	Ul. Gen. Svobodu 1069/4, 958 01 Partizánske
	Bánovce nad Bebravou	Sládkovičova 757/37, 957 01 Bánovce nad Bebravou
134	Považská Bystrica	Nám. A. Hlinku 25/30, 017 01 Považská Bystrica
	Púchov	Hollého 855, 020 01 Púchov
155	Prievidza	Nám. Slobody 11/26, 971 01 Prievidza
	Nováky	G. Košťála 181, 972 71 Nováky
	Handlová	Nám. Baníkov 4, 972 51 Handlová
Agentúra BANSKÁ BYSTRICA Nám. Š. Moysesal 9, 974 01 Banská Bystrica		
140	Banská Bystrica	Nám. Š. Moysesal 9, 974 01 Banská Bystrica
141	Žiar nad Hronom	Nám. Matice Slovenskej 2, 965 01 Žiar nad Hronom
	Banská Štiavnica	Robotnícka 1, 969 01 Banská Štiavnica
	Žarnovica	Sládkovičova 8, 966 81 Žarnovica
	Nová Baňa	Bernoláková 27, 968 01 Nová Baňa
142	Rimavská Sobota	Jánošíkova 2, 979 01 Rimavská Sobota

	Hnúšťa	Francisciho 186, 981 01 Hnúšťa
143	Zvolen	nám. SNP 38/55, 960 01 Zvolen
	Detva	M. R. Štefánika 2, 962 12 Detva
	Krupina	M. R. Štefánika 834/27, 963 01 Krupina
144	Lučenec	Rádayho 8, 984 01 Lučenec
	Veľký Krtíš	M. R. Štefánika 722/5, 990 01 Veľký Krtíš
	Filákov	Hlavná 4, 986 01 Filákov
	Poltár	Sklárska ul. 740/70, 987 01 Poltár
146	Brezno	Nám. M. R. Štefánika 27/22, 977 01 Brezno
Agentúra ŽILINA M. R. Štefánika 32, 010 01 Žilina		
151	Dolný Kubín	Radlinského 1729, 026 01 Dolný Kubín
	Námestovo	Hviezdoslavovo nám. 201, 029 01 Námestovo
	Trstená	M.R. Štefánika 5, 028 01 Trstená
	Tvrdošín	Vojtaššáková 649, 027 44 Tvrdošín
152	Čadca	Palárikova 80, 022 01 Čadca
	Kysucké Nové Mesto	Nám. Slobody 25, 024 01 Kysucké Nové Mesto
153	Žilina	M. R. Štefánika 32, 010 01 Žilina
	Bytča	Nám. SR 30, 014 01 Bytča
154	Liptovský Mikuláš	M. M. Hodžu 35, 031 01 Liptovský Mikuláš
	Liptovský Hrádok	Ul . SNP 203, 033 01 Liptovský Hrádok
	Ružomberok	M. Madačova 1/A, 034 01 Ružomberok
156	Martin	Mudroňova 20, 036 01 Martin
	Turčianske Teplice	Horné Rakovce 1447/31, 039 01 Turčianske Teplice
	Vrútky	Nábrežná 17, 038 61 Vrútky
Agentúra KOŠICE Čajakova 1, 040 01 Košice		
160	Košice	Mlynská 15, 040 01 Košice
	Košice	Čajakova 1, 040 01 Košice
	Košice	Trieda SNP 37, Trade center, 040 11 Košice
	Moldava nad Bodvou	Hviezdoslavova 18, 045 01 Moldava nad Bodvou
161	Revúca	M.R. Štefánika 1363/2A, 050 01 Revúca
	Rožňava	Čučmianská Dlhá 6, 048 01 Rožňava
	Tornaľa	Mierová 12, 982 01 Tornaľa

162	Humenné	Nám. Slobody 61, 066 01 Humenné
	Snina	Strojárska ul. 2525, 069 01 Snina
	Medzilaborce	Mierová 325, 068 01 Medzilaborce
163	Vranov nad Topľou	M. R. Štefánika 2427, 093 01 Vranov nad Topľou
164	Michalovce	Nám. Osloboditeľov 1, 071 01 Michalovce
	Sobrance	Štefánikova 31/2, 073 01 Sobrance
	Veľké Kapušany	P.O. Hviezdoslava 1614, 079 01 Veľké Kapušany
165	Trebišov	M. R. Štefánika 3544/30, 075 01 Trebišov
	Sečovce	Nám. Sv. Cyrila a Metoda 65, 078 01 Sečovce
	Kráľovský Chlmec	Hlavná 677/94, 077 01 Kráľovský Chlmec
Agentúra PREŠOV		Hlavná 138, 080 01 Prešov
170	Prešov	Hlavná 138, 080 01 Prešov
	Sabinov	Nám. Slobody 9, 083 01 Sabinov
172	Stará Ľubovňa	Levočská 3, 064 01 Stará Ľubovňa
173	Svidník	Centrálna 817/21, 089 01 Svidník
	Stropkov	Nám. SNP 545/16, 091 01 Stropkov
174	Spišská Nová Ves	Zimná ul. 37, 052 01 Spišská Nová Ves
	Gelnica	Banícke nám. 99, 056 01 Gelnica
	Levoča	Nám. Majstra Pavla 46, 054 01 Levoča
	Krompachy	Hlavná 26, 053 42 Krompachy
175	Poprad	1.mája 220/19, 058 01 Poprad
	Svit	Obchodné centrum A1 Svit, Ul. SNP 264/3, 059 21 Svit
	Kežmarok	Baštová 6, 060 01 Kežmarok
	Spišská Belá	Nám. SNP 2361, 059 01 Spišská Belá
	Spišská Stará Ves	Ul. SNP 1, 061 01 Spišská Stará Ves
176	Bardejov	Radničné nám. 22, 085 01 Bardejov
Agentúra pre maklérov		Polus Tower I , Vajnorská 100/A, 831 04 Bratislava

Aktuálne kontakty na obchodné miesta sú dostupné na webovej stránke www.koop.sk.

Zoznam skratiek:

VIG	Vienna Insurance Group
CSR	Corporate Social Responsibility (spoločenská zodpovednosť firmy)
CEE	Central and Eastern Europe (stredná a východná Európa)
PSLSP	Poistovňa Slovenskej sporiteľne (Insurance Company of the Slovak Savings Bank)
PZP	Povinné zmluvné poistenie (MTPL)
MTPL	Motor Third Party Liability (PZP)
GDPR	General Data Protection Regulation (Všeobecné nariadenie o ochrane údajov)
IPID	Insurance Product Information Document (Informačný dokument o poistnom produkte)
GTC	General terms and conditions (VPP)
VPP	Všeobecné poistné podmienky (GTC)
RBNS	Reported but not settled (Technická rezerva na poistné plnenie)
PZ SR	Policajný zbor Slovenskej republiky
POS	Point of sale
IDD	Insurance Distribution Directive (Smernica o distribúcii poistenia)
CRM	Customer Relationship Management (riadenie vzťahov so zákazníkmi)
SLT	Similar to life techniques (zdravotné riziko počítané životnými technikami)
NSLT	Non similar to life techniques (zdravotné riziko počítané rizikami, ktoré nie sú podobné životnému poisteniu)
SLA	Service Level Agreement (riadenie spolupráce so servismi)
FTE	Full time employee