



Výročná správa | Annual report 2016

Obsah

5	1. Príhovor predsedu dozornej rady
9	2. Úvodné slovo predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa
13	3. O spoločnosti
18	3.1 Organizačná štruktúra
20	3.2 Dozorná rada
22	3.3 Predstavenstvo, životopisy členov
28	3.4 Manažment úsekov centrály
28	3.5 Obchodná štruktúra
31	4. Vienna Insurance Group
37	5. Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2016
40	5.1 Ekonomické prostredie a poisťný trh
40	5.2 Bilancia obchodného roka
42	5.3 Životné poistenie
46	5.4 Neživotné poistenie
50	5.5 Zaistenie
50	5.6 Ľudské zdroje
54	5.7 Marketingová komunikácia
56	5.8 Informačné technológie
60	5.9 Prevádzka poistenia
60	5.10 Kontrolná činnosť
60	5.11 Riadenie rizík a compliance officer
60	5.12 Finančné umiestnenie
60	5.13 Návrh na rozdelenie zisku
60	5.14 Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia
60	5.15 Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja
60	5.16 Nadobúdanie vlastných akcií
60	5.17 Organizačné zložky
60	5.18 Predpokladaný vývoj účtovnej jednotky
63	6. Správa dozornej rady
67	7. Správa audítora
75	8. Ročná účtovná závierka a komentár
203	9. Adresár

Table of Contents

5	1. Statement by the Chairman of the Supervisory Board
9	2. Introduction by the Chairman of the Managing Board and CEO
13	3. The Company
18	3.1 Organisational structure
20	3.2 Supervisory Board
22	3.3 Managing Board, member CVs
29	3.4 Management of head office sections
29	3.5 Business structure
31	4. Vienna Insurance Group
37	5. Management report 2016
41	5.1 Economic environment and insurance market
41	5.2 Assessment of the year
43	5.3 Life insurance
47	5.4 Non-life insurance
51	5.5 Re-insurance
51	5.6 Human resources
55	5.7 Marketing
57	5.8 Information technologies
61	5.9 Insurance administration
61	5.10 Internal Audit
61	5.11 Risk Management and Compliance Officer
61	5.12 Financial placement
61	5.13 Profit distribution proposal
61	5.14 Significant events occurring after the end of the period
61	5.15 Cost of services in the field of research and development
61	5.16 Acquisition of own shares
61	5.17 Organisational units
61	5.18 Expected development of the reporting entity
63	6. Supervisory Board report
67	7. Auditors' report
75	8. Financial statements and commentary
203	9. Company directory

Note:

We have not used phrasing such as "he/she", "his/her", etc.

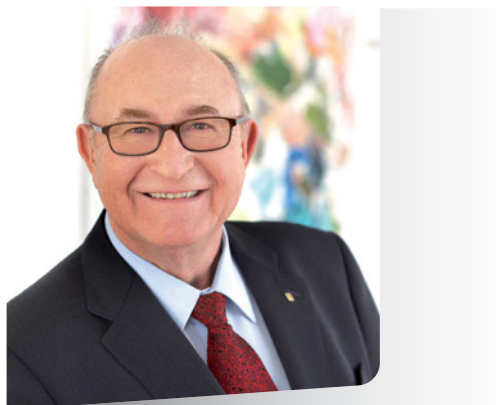
It should be understood that the text always refers to women and men equally without discrimination.



1

PRÍHOVOR PREDSEDU DOZORNEJ RADY

Statement by the Chairman of the Supervisory Board



Dr. Günter Geyer

Vážené dámy a vážení páni,

skupina Vienna Insurance Group urobila pred 27 rokmi správne rozhodnutie, keď vstúpila na vtedy ešte neznámy trh v strednej a východnej Európe. Práve na Slovensku bol položený veľmi dôležitý základný kameň úspešného príbehu Vienna Insurance Group. Potvrzuje to aj fakt, že Slovensko patrí dlhodoobo medzi štyri krajiny, ktoré sa najviac podieľajú na hospodárskych výsledkoch celého holdingu Vienna Insurance Group.

Krajina aj v roku 2016 pokračovala v ekonomickom raste a podnikateľské prostredie je v porovnaní s mnohými inými časťami sveta stabilné. Napriek tomu bol rok 2016 pre celé odvetvie finančníctva rokom mnohých výziev, čo najmä v súvislosti s pretrvávajúco nízkymi úrokovými mierami prinieslo nové úlohy aj pre poisťovne. Z tohto dôvodu bola ťažiskom roka 2016 profitabilita produktov, na ktorú sme sa zamerali s cieľom identifikovať možný potenciál úspor.

S radosťou môžem konštatovať, že všetky stanovené obchodné a hospodárske ciele pre rok 2016 sa nám podarilo realizovať, a to aj vďaka KOMUNÁLNEJ poisťovni.

KOMUNÁLNA poisťovňa je úspešná a progresívna spoločnosť a vďaka výsledkom ostatných rokov má jedinečnú šancu byť ešte ambicióznejšia. Som presvedčený, že za úspešným rastom KOMUNÁLNEJ poisťovne stoja predovšetkým Predstavenstvo a všetci zamestnanci, ktorí vynikajúco poznajú svojich klientov a ich potreby, a zároveň sú schopní adaptovať naše globálne know-how, dizajn produktov a ich distribúciu na potreby slovenského trhu.

Informácie o výsledkoch KOMUNÁLNEJ poisťovne, ktoré predkladáme v tejto výročnej správe dokazujú, že našim klientom na Slovensku sme aj v roku 2016 dokázali ponúknuť atraktívne produkty a vysokokvalitné služby. Aby sme sa im ešte viac priblížili a naplnili ich požiadavku modernej digitálnej komunikácie a distribučných kanálov, zameriavame sa – ako na globálnej, tak aj na lokálnej úrovni – na rozvíjanie digitalizácie našich produktov a služieb. Toto je jedna z kľúčových úloh, ktoré stoja v nadvádzajúcom období aj pred KOMUNÁLNOU poisťovňou.

Na záver by som chcel poďakovať všetkým zamestnancom a Predstavenstvu KOMUNÁLNEJ poisťovne za každodennú prácu a za osobný príspevok každého jednotlivca k týmto vynikajúcim výsledkom roka 2016. Takisto by som sa chcel poďakovať našim klientom a obchodným partnerom za ich dlhoročnú dôveru, ktorou rovnakou mierou prispievajú k úspechu KOMUNÁLNEJ poisťovne.

Ladies and gentlemen,

27 years ago Vienna Insurance Group made the right decision, by entering at that time a still unknown market in Central and Eastern Europe. It was in Slovakia that the foundation stone of a very important success story of Vienna Insurance Group was laid. This is also confirmed by the fact that Slovakia has long been among the four countries, which generate the biggest share of the profit produced by the Vienna Insurance Group holding.

Throughout 2016 the country continued its economic growth and when compared to many other parts of the world the business environment is stable. Nevertheless, 2016 was a year of many challenges for the whole financial sector, which particularly in the context of continued low interest rates presented new challenges also for insurance companies. As a result, the emphasis for 2016 was profitability of products where we focused most in order to identify possible savings potential.

I am happy to report that we succeeded in achieving all sales and business targets set for the year, which we managed to meet, also through the KOMUNÁLNA poisťovňa contribution.

KOMUNÁLNA poisťovňa is a successful and progressive company, and given the results of past years it has a unique opportunity to be even more successful. I am convinced that the successful growth of KOMUNÁLNA poisťovňa is the result of effort mainly by the Managing Board and all staff, who know best their clients and their needs, while being able to match our global know-how, product design and distribution with the needs of the Slovak market.

Information on the results achieved by KOMUNÁLNA poisťovňa that we are presenting in this Annual Report show that also in 2016 were able to offer our clients in Slovakia attractive products and high quality services. In order to get even closer to them and meet their expectations in terms of modern digital communication and distribution channels, we focus, on a global as well as local level, on developing the digitization of our products and services. This is one of the key challenges during the forthcoming period also for KOMUNÁLNA poisťovňa.

Finally, I would like to thank all employees and the Managing Board of KOMUNÁLNA poisťovňa for their daily effort and personal contribution by each individual to this excellent result. I would also like to thank our clients and business partners for their long-term trust, which contributes in equal measure to the success of KOMUNÁLNA poisťovňa.



**ÚVODNÉ SLOVO
PREDSEDU PREDSTAVENSTVA
A GENERÁLNEHO RIADITEĽA**

Introduction by the Chairman of the Managing Board and CEO



Ing. Vladimír Bakeš

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

Pri hodnotení roka 2016 začnem faktormi, ktoré KOMUNÁLNU poisťovňu a jej výsledky ovplyvnili zásadným spôsobom. Kľúčové boli rast slovenskej ekonomiky vrátane znižovania nezamestnanosti, ale aj stagnácia poisťného trhu na Slovensku a stále nízka miera poistenia obyvateľov a ich majetku v porovnaní s rozvinutými krajinami Európskej únie. Príkladom je oblasť havarijného poistenia, ktoré má na Slovensku uzatvorených len okolo 30 % majiteľov áut. Podobne je to v oblasti životného poistenia, kde má zodpovedajúcu poisťku len menej ako polovica obyvateľov.

O to viac nás teší, že KOMUNÁLNA poisťovňa aj v tomto náročnom prostredí podľa predbežných výsledkov posilnila svoje postavenie na trhu a narástol aj počet našich klientov. V roku 2016 prekročilo predpísané poisťné úroveň 188 miliónov eur, čo predstavuje medziročný nárast o takmer štyri percentá. Tomuto nárastu výrazne pomohli výsledky za štvrtý kvartál, kedy sa predpísané poisťné vyvíjalo mimoriadne priaznivo. Celkový zisk pred zdanením dosiahol výšku 9,56 mil. eur, a to najmä vďaka našej stratégii investovania, ktorá sa svojim charakterom radí ku konzervatívnym. Výsledky nášho investovania splnili svoje ciele, a zároveň boli prínosom do výsledkov spoločnosti. Predpis v neživotnom poistení stúpol o 13,5 % na úroveň takmer 80 miliónov eur, pričom v každej produktovej skupine tohto segmentu sme zaznamenali nadštandardné výsledky.

Väčšia časť predpísaného poisťného pripadla aj v roku 2016 na segmenty životného poistenia a dosiahla úroveň 108,5 milióna eur.

Rok 2016 sa niesol aj v znamení reštrukturalizácie, skvalitnenia a zatraktívnenia portfólia životných a neživotných produktov. Počas roka sa nám podarilo uviesť na poisťný trh niekoľko nových, ako aj inovovaných produktov v oboch segmentoch.

Aj v roku 2016 sme pokračovali v posilňovaní obchodnej služby KOMUNÁLNEJ poisťovne. Neustále rastie počet našich zamestnancov a externých spolupracovníkov, ktorí sa venujú obchodnej činnosti

a v rámci kontinuálneho rozširovania siete našich obchodných miest ich máme aktuálne 92 vo všetkých regiónoch Slovenska. To potvrdzuje náš zámer stať sa súčasťou lokálnych komunít a byť našim klientom naozaj blízko. Obchodnú službu sa nám navyše podarilo obohatiť o nový distribučný kanál, a to o predajcov áut a posilnili sme aj online distribúciu.

Filantropické aktivity sme zamerali na rozvoj detí a mladých ľudí v rôznych regiónoch Slovenska, najmä prostredníctvom spolupráce s Nadáciou pre deti Slovenska a jej programu Komunity priateľské deťom a mladým ľuďom. Naš systematický a dlhotrvajúci prístup k spoločenskej zodpovednosti ocenila aj naša materská spoločnosť, keď nám v roku 2016 udelila bronzovú Cenu Güntera Gejera za sociálnu angažovanosť.

Výsledky KOMUNÁLNEJ poisťovne v roku 2016 ukazujú, že našu snahu o poskytovanie kvalitných služieb a starostlivosti o klientov spolu so zrozumiteľnými produktami naši klienti oceňujú. Napokon, patrí k DNA našej spoločnosti, že sme súčasťou lokálnych komunít, že dobre poznáme slovenský trh, obyvateľov Slovenska a ich potreby. Verím, že tím KOMUNÁLNEJ poisťovne bude aj naďalej plniť stanovené ciele, pokračovať v zavádzaní inovácií – a to nielen v oblasti produktov, ale aj v oblasti digitalizácie – a že bude schopný osloviť aj nových klientov z radov fyzických osôb či malých a stredných podnikateľov.

Za odhodlanie a prácu v roku 2016 ďakujem celému tímu KOMUNÁLNEJ poisťovne. Poďakovanie samozrejme patrí aj našim klientom za dôveru, akcionárom za podnetné konzultácie, spolupracujúcim organizáciám a spoločnostiam za pomoc pri naplňaní našej stratégie a poslania. Vďaka vám všetkým bola KOMUNÁLNA poisťovňa aj v roku 2016 úspešná a posilnila svoje postavenie stabilnej a silnej poisťovne.

Dear shareholders, clients, business partners, dear colleagues,

Looking back at 2016, I will begin with factors that had significant impact on KOMUNÁLNA poisťovňa and its results. The key has been the growth of the Slovak economy, including reducing unemployment, but also the stagnation of the insurance market in Slovakia and the still low level of private and property insurance in comparison with the developed countries of the European Union. An example is motor hull insurance, which in Slovakia only about 30% of motor vehicle owners possess. A similar situation is with life insurance, where less than half of the population has an adequate insurance policy.

We are pleased all the more that even in this challenging environment KOMUNÁLNA poisťovňa, according to preliminary results, improved its market position and the number of our clients has also increased. In 2016, the premiums written exceeded EUR 188 million, representing an increase of almost 4%. This increase was significantly supported by the results of the fourth quarter, when the premiums written posted a very good result. Total profit before tax was EUR 9.56 million, mainly due to our investment strategy, adopting an overall conservative approach. The results of our investment met their objectives, while also contributing to the company's results. The premium income in non-life insurance increased by 13.5% to almost EUR 80 million, with each product group in this segment recording superior results.

Also in 2016 a larger proportion of premiums came from life insurance segments and totals EUR 108.5 million.

The 2016 was a year of restructuring, improving quality and increasing the appeal of life and non-life insurance products portfolio. During the year we introduced to the market several novelties, as well as product upgrades in both segments.

Further in 2016, we continued in expansion of the company's sales force. There is a steadily grow-

ing number of our staff and contractors who are involved in sales activity and as part of the continuous expansion of our network of sales points, we currently have 92 sales points across all regions of Slovakia. This reaffirms our commitment to become part of the local community and be really close to our clients. In addition, we managed to expand our sales network by introducing a new distribution channel, namely car dealers and we ramped-up also online distribution.

Our philanthropic activities were focused on the development of children and young people in various regions of Slovakia, in particular through cooperation with the Children of Slovakia Foundation and its programme Communities Friendly to Children and Young People. Our systematic and long-term approach to corporate social responsibility was also recognised by our parent company, when in 2016 we received a bronze Günter Geyer Award for social engagement.

KOMUNÁLNA poisťovňa 2016 results are showing that our effort to provide quality service and customer care along with comprehensive products is valued by our clients. After all, it is in our company's DNA that we are part of the local communities, that we are familiar with the Slovak market, its people and their needs. I am convinced that the KOMUNÁLNA poisťovňa team will carry on in meeting its objectives, continue to introduce innovation - not only in terms of products, but also digitization - and that it will be able to reach new clients, be it private individuals or small and medium enterprises.

For commitment and effort in 2016, I want to thank the entire KOMUNÁLNA poisťovňa team. Above all, it is our clients who deserve recognition for their trust, our shareholders for inspiring consultations, co-operating organizations and companies for their help in meeting our strategy and mission. Thanks to you all, KOMUNÁLNA poisťovňa was successful in 2016 and strengthened its position as a strong and stable insurance company.



O SPOLOČNOSTI
The Company

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group je komerčnou poisťovňou s univerzálnou licenciou, ktorá pôsobí na slovenskom poistnom trhu od roku 1994. Jej poslaním je poskytovať svojim klientom kvalitné poistné produkty a služby v oblastiach životného poistenia, poistenia motorových vozidiel a majetku občanov, zodpovednostného poistenia a tiež v oblasti poistenia priemyselných rizík.

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group bola založená zakladateľskou listinou zo dňa 19. októbra 1993 a svoju činnosť oficiálne začala 1. januára 1994. V pomerne krátkom čase si vybudovala silné putá na komunálnu klientelu, ktorá dodnes tvorí jeden zo základných pilierov jej podnikania.

K výraznej zmene došlo v spoločnosti po akvizícii v roku 2001, keď sa poisťovňa stala súčasťou silnej medzinárodnej finančnej a poisťovacej skupiny Vienna Insurance Group. Klienti tým získali istotu v podobe silného a stabilného akcionára, ktorým Vienna Insurance Group bezpochyby je. Dokazuje to aj dlhodobé pozitívne hodnotenie agentúry Standard & Poor's.

Výhodou mnohopočetnej rodiny poisťovní holdingu Vienna Insurance Group je zúročenie najlepších skúseností sesterských poisťovní v iných krajinách pre klientov na Slovensku. KOMUNÁLNA poisťovňa dokáže čerpať zo skúseností a rokmi osvedčeného know-how akcionára, najmä pri inovácii produktov a služieb tak, aby spĺňali európske štandardy a boli pre klientov čo najatraktívnejšie a najvýhodnejšie. Práve preto sa nachádza na vysokých priečkach v povedomí slovenských spotrebiteľov pri kúpe poistenia.

Ďalším dôležitým medzníkom bol pre poisťovňu rok 2009, keď do svojho portfólia integrovala kmeň klientov poisťovne KONTINUITA.

KOMUNÁLNA poisťovňa si postupne zlepšovala a upevňovala svoje postavenie na slovenskom poistnom trhu a postupne sa prepracovala medzi najväčšie poisťovacie spoločnosti na slovenskom poistnom trhu. KOMUNÁLNEJ poisťovni dôveruje stále viac záujemcov o poistenie. Ako v životnom, tak aj v neživotnom poistení zaznamenáva rastové tendencie, najmä v poistení motorových vozidiel, kde je, so svojimi partnermi v skupine Vienna Insurance Group, jednotkou na trhu.

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

Údaje o spoločnosti

Obchodné meno:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s.
Vienna Insurance Group

Sídlo:

Štefánikova 17, 811 05 Bratislava

Zapísaná:

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 3345/B

Dátum zápisu do obchodného registra:

1. 1. 1994

Základné imanie:

13 944 000,00 EUR

Rozsah splatenia:

13 944 000,00 EUR

Počet akcií:

4 200 kmeňové, zaknihované

Menovitá hodnota jednej akcie:

3 320,00 EUR

Akcionárska štruktúra:

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s.
Vienna Insurance Group
81,14 %, 3 408 akcií

Vienna Insurance Group AG
Wiener Versicherung Gruppe
18,86 %, 792 akcií

Majetkové účasti:

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

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group is a commercial insurance company with a universal licence, which has operated in the Slovak insurance market since 1994. Its mission is to provide our clients with quality insurance products and services in the areas of life insurance, motor vehicle and property insurance for individuals, liability insurance as well as industrial risk insurance.

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group was incorporated on October 19, 1993 and officially commenced its operation on January 1, 1994. In a relatively short time, the company established strong ties to municipalities, which still constitute one of the cornerstones of our business.

A significant change occurred in the company after acquisition in 2001, when the insurance company became part of a strong international financial and insurance group Vienna Insurance Group. As a result, clients gained additional assurance in the form of a strong and stable shareholder, which the Vienna Insurance Group, provides without any doubt. This has also been proven by the long term positive ratings issued by the Standard & Poor's rating agency.

The advantage of such a large family of insurance companies within Vienna Insurance Group is the capitalisation of best practices from affiliated insurers in other countries for the benefit of our clients in Slovakia. KOMUNÁLNA poisťovňa is able to draw on the experience and years of proven know-how by the shareholder, in particular with regards to innovation of products and services in order to meet European standards and to be for the clients as attractive as possible and to represent best value for money. That is why the company occupies a high ranking among the Slovak consumers in terms of brand awareness.

Another important milestone for the company was year 2009, when it integrated within its portfolio clients of KONTINUITA insurance company.

KOMUNÁLNA poisťovňa has gradually improved and strengthened its position in the Slovak insurance market and gradually worked its way among the largest insurance companies in the Slovak insurance market. KOMUNÁLNA poisťovňa is trusted by an increasing number of people interested in insurance. In life, as well as the non-life segment, the company is recording growing trends, particularly in motor vehicle insurance, where, together with its partners from Vienna Insurance Group, it is the market leader.

For general information about the company, advice on selecting from a wide range of personal, property, vehicle, business and industrial insurance coverage and contacts for KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group representatives is also available from e-mail address info@kpas.sk, info line 0800 11 22 22 or www.kpas.sk website.

Company details

Business name:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s.
Vienna Insurance Group

Registered Office:

Štefánikova 17, 811 05 Bratislava

Registered:

Trade Register of the District Court Bratislava I, Section: Sa, insert number 3345/B

Date of the entry in the Trade Register:

January 1, 1994

Equity:

EUR 13,944,000

Volume paid back:

EUR 13,944,000

Number of shares:

4,200 ordinary shares, BEO (book-entry-only)

Nominal value per share:

EUR 3,320

Shareholder structure

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s.
Vienna Insurance Group
81.14%, 3,408 units of shares

Vienna Insurance Group AG
Wiener Versicherung Gruppe
18.86%, 792 units of shares

Equity participation

Slovexperta, s.r.o.

15%

GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s.r.o.

9%

Predmet podnikania

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

Časť A - 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, cestujúcich,
 - d) individuálne zdravotné poistenie.
2. Poistenie choroby
 - a) fixné peňažné plnenie,
 - b) s plnením majúcim povahu odškodnenia,
 - c) s kombinovaným plnením,
 - d) individuálne zdravotné poistenie.
3. Poistenie škôd na pozemných dopravných prostriedkoch iných než koľajových
 - a) motorových dopravných prostriedkoch,
 - b) nemotorových dopravných prostriedkoch.
7. Poistenie dopravy tovaru počas prepravy vrátane batožín a iného majetku bez ohľadu na použitý dopravný prostriedok.
8. Poistenie škôd na inom majetku, ako je uvedené v treťom až siedmom bode, spôsobených
 - a) 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 až siedmom bode, vzniknutých krupobitím alebo mrazom, alebo inými príčinami (napr. krádežou), ak nie sú tieto príčiny zahrnuté v ôsmom bode.
10. Poistenie zodpovednosti
 - a) za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla,
 - b) dopravcu.
13. Všeobecné poistenie zodpovednosti za škodu iné, ako je uvedené v bodoch 10 až 12.
14. Poistenie úveru
 - a) všeobecná platobná neschopnosť,
 - b) exportný úver,
 - c) splátkový úver,
 - d) hypotekárny úver,
 - e) poľnohospodársky úver.

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

Časť B - odvetvia životného poistenia

1. Poistenie
 - a) pre prípad dožitia, pre prípad smrti, pre prípad smrti alebo dožitia, pre prípad dožitia s možnosťou vrátenia poisťného, poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami,
 - b) dôchodkové poistenie,
 - c) doplnkové poistenie uzavreté popri životnom poistení, najmä pre prípad ublíženia na zdraví vrátane práceneschopnosti, pre prípad smrti následkom úrazu a pre prípad invalidity následkom úrazu alebo choroby.
2. Poistenie pre prípad narodenia dieťaťa, poistenie prostriedkov na výživu a poistenie pre prípad uzavretia manželstva.
3. Poistenie uvedené v prvom bode písm. a) a b) a druhom bode spojené s investičnými fondmi.
6. Kapitalizačné operácie založené na aktuárskych výpočtoch, kde sa za vopred dohodnutú jednorazovú platbu alebo pravidelné platby prevezmú záväzky s určenou dobou trvania a v určenej výške.
2. **Vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore:**
 1. prijímania vkladov,
 2. poskytovania úverov a spotrebiteľských úverov.
3. **Vykonávanie zaistovacej činnosti pre poisťné odvetvie neživotného poistenia.**

Principal activities

The company's principal activities comprising insurance operations in the life and non-life insurance type, according to various lines of business, as follows:

Part A - Non-life insurance segment

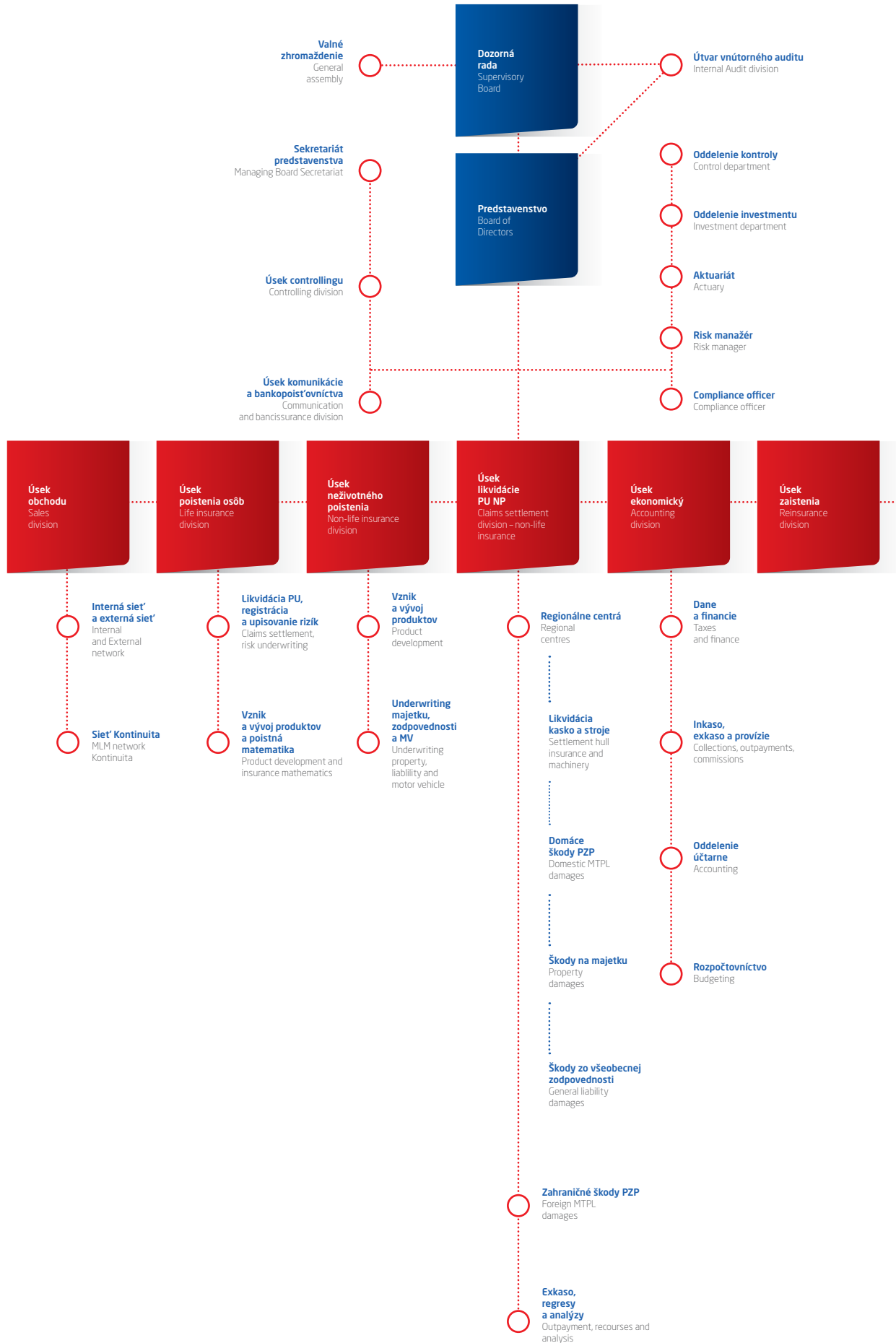
1. Casualty insurance (including workplace injuries and occupational diseases)
 - a) lump-sum claim pay-out,
 - b) with claim pay-out having the nature of compensation,
 - c) with combined claim pay-out, travellers,
 - d) individual health insurance.
2. Illness insurance
 - a) lump-sum claim pay-out,
 - b) with claim pay-out having the nature of compensation,
 - c) with combined claim pay-out,
 - d) individual health insurance.
3. Damages insurance for road transport vehicles other than rail vehicles
 - a) motor transport vehicles
 - b) non-motor transport vehicles
7. Insurance of goods transportation in transit, including luggage and other property, irrespective of means of transport employed.
8. Damages insurance for other property, than listed in items 3 through 7, resulting from
 - a) fire,
 - b) explosion,
 - c) gale-force wind,
 - d) natural elements other than gale wind,
 - e) nuclear energy,
 - f) landslide or land settlement.
9. Insurance of other damage to other property, than stated in items 3 through 7, resulting from hail storm or frost, or other causes (e.g., theft), unless these causes are included in item 8.
10. Liability insurance
 - a) for damages caused by operation of a motor vehicle,
 - b) by a transport operator.
13. General liability insurance for other damages than those listed in items 10 through 12.
14. Loan insurance
 - a) general insolvency,
 - b) export loan,
 - c) instalment loan,
 - d) mortgage loan,
 - e) agricultural loan.

15. Guarantee insurance
 - a) direct warranties,
 - b) indirect warranties.
16. Insurance of various financial losses resulting from
 - a) carrying out occupation,
 - b) insufficient income,
 - c) inclement weather,
 - d) loss of profits,
 - e) fixed general expenses,
 - f) unforeseen trading expenses
 - g) loss of market value,
 - h) loss of regular source of income,
 - i) other indirect business financial loss,
 - j) miscellaneous other than trading financial losses,
 - k) miscellaneous financial losses.
18. Assistance services.

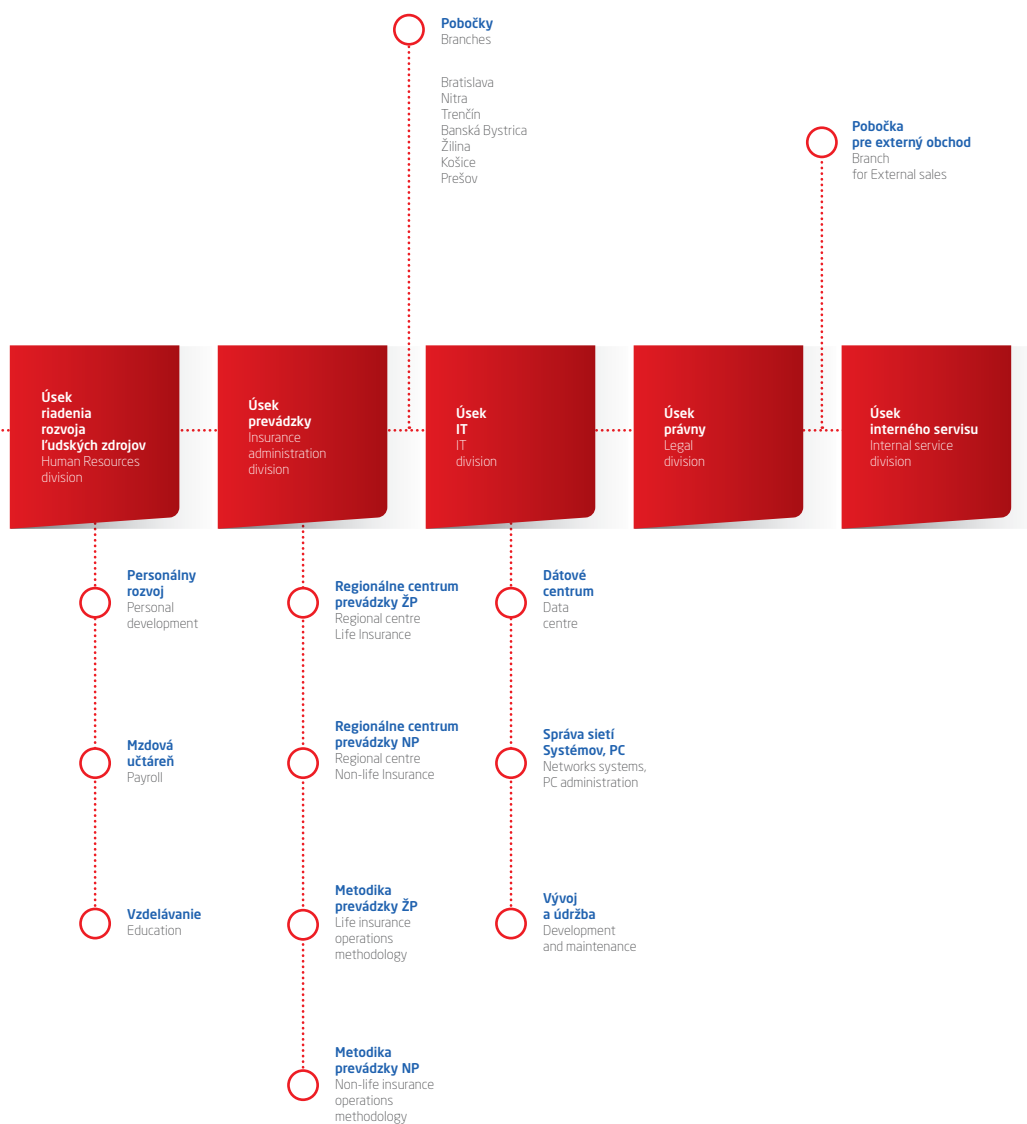
Part B - Life insurance

1. Insurance endowment,
 - a) whole of life, whole of life or endowment, with the possibility of endowment with premium refund, insurance linked to capitalisation contracts,
 - b) pension insurance,
 - c) supplementary insurance taken out together with life insurance, in particular for personal injury cover, including inability to work, in the event of accidental death and against disability resulting from an accident or sickness.
2. Child birth insurance, child maintenance insurance and marriage insurance.
3. Insurance referred to in first paragraph, letters a) and b) and the second point is linked to investment funds.
6. Capitalisation operations based on actuarial calculations, where, in lieu of predetermined lump sum or periodic payments, obligations with specified duration and fixed amounts are taken over.
2. Performance of independent financial agent agenda in the following sectors:
 1. acceptance of deposits,
 2. provision of loans and consumer credits,
3. Reinsurance operations for non-life line of business.

3.1 Organizačná štruktúra



3.1 Organizational structure



3.2 Dozorná rada

Dr. Günter Geyer

predseda dozornej rady
Chairman

Ing. Jana Bibová

člen
Member

Dr. Judit Havasi

podpredsedníčka dozornej rady
Deputy Chairwoman

Mag. Christian Brandstetter

člen
Member

Ing. Martin Diviš

člen
Member

3.2 Supervisory Board

Kurt Ebner

člen
Member

Ing. Milan Muška

člen
Member

Mag. Erwin Hammerbacher

člen
Member

Ing. Roman Remeň

člen
Member

Tanasis Charizopoulos

člen
Member

Dr. Peter Thirring

člen
Member

3.3 Predstavenstvo, životopisy členov



Ing. Vladimír Bakeš

predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
Chairman of the Managing Board and CEO

1967, absolvent Slovenskej vysokej školy technickej, Bratislava. V poisťovníctve pracuje 17 rokov.
1967, graduate of the Slovak Technical University, Bratislava. 17 years in the insurance industry.

Odborná prax:

[KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group](#)

- predseda predstavenstva a generálny riaditeľ od 1. 1. 2016

[KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group](#)

- predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
- člen predstavenstva

[KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group \(2000 – 2009\)](#)

- člen predstavenstva a riaditeľ
- viaceré riadiace pozície v oblasti obchodu
- vedúce pozície v rôznych oblastiach podnikateľskej činnosti (do roku 2000)

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

- Slovenská asociácia poisťovní – prezident
- Slovenská kancelária poisťovateľov – podpredseda Správnej rady
- BRK SOPK – člen predstavenstva
- Družstevná únia – člen predstavenstva
- VIG Re – člen Dozornej rady
- Slovexperta, s.r.o. – predseda dozornej rady
- Republiková únia zamestnávateľov – člen prezídia

Oblasti zodpovednosti:

- vedenie spoločnosti
- spolupráca s dozornou radou a akcionármi
- zastupovanie voči dozorným orgánom
- reprezentácia navonok / spolupráca s médiami
- všeobecná obchodná politika
- marketing / reklama
- strategická spolupráca so ZMOS
- kooperácie s bankami – SLSP
- personalistika / personálne plánovanie
- riadenie pobočiek
- riadenie vlastných obchodných zástupcov
- riadenie externých odbytových sietí
- obchod - poistenie majetku / vozidiel
- obchod - životné poistenie
- právna oblasť / manažment sťažností

Professional experience:

[KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group](#)

- Chairman of the Managing Board and CEO from 1. 1. 2016

[KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group](#)

- Chairman of the Managing Board of Directors and CEO
- Board member

[KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group \(2000 – 2009\)](#)

- Board member and Director
- several sales management positions
- managerial positions in various business areas (until 2000)

Representation in bodies of other companies:

- Slovak Insurance Association - President
- Slovak Bureau of Insurers - Deputy Chairman of the Executive Board
- Bratislava Regional Chamber, Slovak Chamber of Commerce - Board member
- Union of cooperatives - Board member
- VIG Re - Member of the Supervisory Board
- Slovexperta, s.r.o. - Chairman of the Supervisory Board
- National Union of Employers - Presidium member

Responsibilities:

- company management
- co-operation with the Supervisory Board and shareholders
- representation towards supervisory authorities
- external representation / liaising with media
- general business policy
- marketing / advertising
- strategic co-operation with Association of Towns and Municipalities of Slovakia
- co-operation with banks - SLSP
- human resources / personnel planning
- branch management
- managing own sales representatives
- management of external sales networks
- sales - property/vehicle insurance
- sales life insurance
- legal/complaints handling

3.3 Managing Board, member CVs



Mag. iur. Patrick Skyba

člen predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa
Member of the Managing Board and Deputy CEO

1974, absolvent Právnickej fakulty Viedenskej univerzity. V poisťovníctve pracuje 17 rokov.
1974 graduate of the Law Faculty of the University of Vienna. 17 years in the insurance industry.

Odborná prax:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

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

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

- Slovexperta, s.r.o. – člen dozornej rady
- Slovenská asociácia poisťovní – člen prezídia
- Slovenská kancelária poisťovateľov – člen Správnej rady

Oblasti zodpovednosti:

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

Professional experience:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

- Member of the Managing Board from 1. 7. 2007
- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (2008 – 2009)
 - Member of the extended management
- Wiener Städtische Osiguranje, Serbia (2002 - 2007)
 - Chairman of the Managing Board
- Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group (2000 – 2002)
 - Country Manager for Croatia and South Eastern Europe

Representation in bodies of other companies:

- Slovexperta, s.r.o. – Member of the Supervisory Board
- Slovak Insurance Association - Presidium member
- Slovak Bureau of Insurers – Member of the Executive Board

Responsibilities:

- insurance and trade unions
- property and vehicle insurance, including claim payments and education
- reinsurance
- investment
- real estate (purchase, sale)
- insurance administration
- IT
- wages clearing



Ing. Slávka Miklošová

členka predstavenstva
Member of the Managing Board

1969, absolventka Vysokej školy ekonomickej v Bratislave.
V poisťovníctve pracuje 17 rokov.
1969, graduated from the University of Economics in Bratislava.
17 years in the insurance industry.

Odborná prax:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s.
Vienna Insurance Group

- členka predstavenstva od 1. 4. 2016
- riaditeľka úseku controllingu (2013 – 2016)

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s.
Vienna Insurance Group (2013 – 2016)

- riaditeľka úseku controllingu
Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s.
Vienna Insurance Group (2013 – 2016)

Vienna Insurance Group (2007 – 2013)

- Tím líder controllingu
Vienna Insurance Group (2007 – 2013)
- Country Controller
Allianz – Slovenská poisťovňa a.s. (1999 – 2006)
- Vedúca oddelenia koncernového controllingu

Oblasti zodpovednosti:

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

Professional experience:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s.
Vienna Insurance Group

- Member of the Managing Board from 1. 4. 2016
- Controlling section head (2013 – 2016)

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (2013 – 2016)

- Controlling section head
Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group (2013 – 2016)

Vienna Insurance Group (2007 – 2013)

- Controlling team leader
Vienna Insurance Group (2007 – 2013)
- Country Controller
Allianz – Slovenská poisťovňa a.s. (1999 – 2006)
- Group Controlling dpt. head

Responsibilities:

- finance and accounting department
- controlling
- internal service
- Actuaries - property and vehicle insurance



Mgr. Blanka Hatalová

členka predstavenstva
Member of the Managing Board

1976, absolventka Filozofickej fakulty Univerzity Komenského v Bratislave.
V poisťovníctve pracuje 17 rokov.
1976, graduated from the Philosophy faculty of the Comenius University in Bratislava.
17 years in the insurance industry.

Odborná prax:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s.
Vienna Insurance Group

- členka predstavenstva od 1. 4. 2016
- riaditeľka úseku poistenia osôb (2011 – 2016)

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s.
Vienna Insurance Group (2011 – 2016)

- riaditeľka úseku poistenia osôb

Generali poisťovňa, a.s. (1999 – 2011)

- riaditeľka odboru správy poistenia osôb
- viaceré pozície v oblasti poistenia osôb

Oblasti zodpovednosti:

- životné poistenie, vrátane poisťných plnení a vzdelávania
- zdravotné poistenie, úrazové a dôchodkové poistenie
- Asset Risk Management
- aktuariát – životné, zdravotné, úrazové a dôchodkové poistenie

Professional experience:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s.
Vienna Insurance Group

- Member of the Managing Board from 1. 4. 2016
- Personal insurance section head (2011 – 2016)

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s.
Vienna Insurance Group (2011 – 2016)

- Personal insurance section head

Generali poisťovňa, a.s. (1999 – 2011)

- Personal insurance administration dpt. head
- several positions in the personal insurance segment

Responsibilities:

- life insurance, including claim payments and education
- health insurance, accident and pension insurance
- Asset Risk Management
- Actuaries - life, health, casualty and pension insurance



Odborná prax:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s.

Vienna Insurance Group

- členka predstavenstva
- členka rozšíreného vedenia

Wiener Städtische Versicherung AG

Vienna Insurance Group (1994 – 2013)

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s.

Vienna Insurance Group

- členka dozornej rady

Oblasti zodpovednosti:

- neživotné poistenie – underwriting a vývoj produktov
- zaistenie
- aktuariát – neživotné a životné poistenie
- životné poistenie / likvidácia poistných udalostí v životnom poistení
- zdravotné, úrazové a dôchodkové poistenie



Odborná prax:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s.

Vienna Insurance Group

- členka predstavenstva od 1. 1. 2013 (od 1. 5. 2015 dočasne mimo výkonu funkcie)

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s.

Vienna Insurance Group

- riaditeľka právneho úseku (2007 – 2013)

Dipl. Ing. Doris Wendler

členka predstavenstva do 31. 3. 2016

Member of the Managing Board until 31. 3. 2016

1971, absolventka Technickej univerzity vo Viedni – technická matematika.

V poisťovníctve pracuje viac ako 20 rokov.

1971, graduate of the Vienna University of Technology - technical mathematics.

20 years in the insurance industry.

Professional experience:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s.

Vienna Insurance Group

- Member of the Managing Board
- Member of the extended management

Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance

Group (1994 – 2013)

Representation in bodies of other companies:

Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s.

Vienna Insurance Group

- Member of the Supervisory Board

Responsibilities:

- non-life insurance - underwriting and product development
- reinsurance
- Actuaries - non-life and life insurance
- life insurance / claims settlement - life insurance
- health, casualty and pension insurance

JUDr. Zuzana Brožek Mihóková

členka predstavenstva

Member of the Managing Board

1973, absolventka Právnickej fakulty Univerzity Komenského v Bratislave.

V poisťovníctve pracuje 9 rokov.

1973, graduated from the Law Faculty of Comenius University in Bratislava.

9 years in the insurance industry.

Professional experience:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s.

Vienna Insurance Group

- Member of the Managing Board since 1. 1. 2013 (from 1. 5. 2015 temporarily on leave)

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s.

Vienna Insurance Group

- Legal section head (2007 - 2013)



Dr. Franz Kosyna

člen rozšíreného vedenia
Member of the extended management

1954, absolvent Právnickej fakulty Viedenskej univerzity. V poisťovníctve pracuje 34 rokov.
1954 graduate of the Law Faculty of the University of Vienna. 34 years in the insurance industry.

Odborná prax:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s.

Vienna Insurance Group

- člen rozšíreného vedenia od 1. 1. 2016

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s.

Vienna Insurance Group

- člen rozšíreného vedenia od 1. 1. 2016

Vienna Insurance Group AG

Wiener Versicherung Gruppe, Rakúsko

- poverenec predstavenstva pre oblasť IT (od 2014)
- námestník generálneho riaditeľa (2012 – 2013)
- člen predstavenstva (2011 – 2013)

DONAU Versicherung AG

Vienna Insurance Group, Rakúsko (2009 – 2012)

- generálny riaditeľ a predseda predstavenstva Česká podnikateľská poisťovňa, a.s., Vienna Insurance Group, Česká republika (2006 – 2008)

- predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

Kooperativa poisťovňa, a.s.,

Vienna Insurance Group, Česká republika (2004 – 2006)

- námestník generálneho riaditeľa

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s.

Vienna Insurance Group

- námestník generálneho riaditeľa (2003 – 2004)

- člen predstavenstva (1999 – 2004)

Wiener Städtische Versicherung AG

Vienna Insurance Group, Rakúsko (1996 – 1998)

- generálny tajomník

Union Versicherungs-AG, Rakúsko (1992 – 1995)

- člen predstavenstva

Wiener Städtische Versicherung AG

Vienna Insurance Group, Rakúsko (1983)

- vstup do spoločnosti

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

CAPITOL, akciová spoločnosť

- člen dozornej rady

Oblasti zodpovednosti:

- obchodné aktivity

Professional experience:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s.

Vienna Insurance Group

- Member of the extended management from 1. 1. 2016

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s.

Vienna Insurance Group

- Member of the extended management from 1. 1. 2016

Vienna Insurance Group AG

Wiener Versicherung Gruppe, Austria

- Managing Board appointee for IT (from 2014)
- Deputy General Manager (2012 – 2013)
- Member of the Managing Board (2011 – 2013)

DONAU Versicherung AG

Vienna Insurance Group, Austria (2009 – 2012)

- General Manager and Chairman of the Board of Directors

Česká podnikateľská poisťovňa, a.s., Vienna Insurance Group, Czech Republic (2006 – 2008)

- Chairman of the Board of Directors and General Manager

Kooperativa poisťovňa, a.s., Vienna Insurance Group, Czech Republic (2004 - 2006)

- Deputy General Manager

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

- Deputy General Manager (2003 – 2004)

- Board member (1999 – 2004)

Wiener Städtische Versicherung AG

Vienna Insurance Group, Austria (1996 – 1998)

- General Secretary

Union Versicherungs-AG, Austria (1992 - 1995)

- Board member

Wiener Städtische Versicherung AG

Vienna Insurance Group, Austria (1983)

- joined the Company

Representation in bodies of other companies:

- CAPITOL, akciová spoločnosť - Member of the Supervisory Board

Responsibilities:

- business activities

3.4 Manažment úsekov centrály

Manažment úsekov centrály	
Aktuariát	Ing. Jozef Dúcky
Úsek controllingu	Bc. Zuzana Domanovská, od 1. 4. 2016 Ing. Slávka Miklošová, do 31. 3. 2016
Úsek ekonomický	Mgr. Michal Galbavý
Úsek informačných technológií	Mgr. Martin Mitro, MSc.
Úsek interného servisu	Ing. Ľubomír Budzák
Úsek komunikácie a bankopisťovníctva	Ing. Daniela Michaličová
Úsek likvidácie poistných udalostí neživotného poistenia	Mgr. Peter Ďurík / Ing. Helena Baričová
Úsek neživotného poistenia	Ing. Juraj Chochol, od 1. 3. 2016 / Ing. Ján Pavlík Ing. Miroslav Škripec, do 29. 2. 2016
Úsek obchodu	Radoslav Koprda / Ing. Miloslav Kulhan
Úsek poistenia osôb	Ing. Peter Gál, od 1. 4. 2016 / Mgr. Beata Vojtechová, od 1. 4. 2016 Mgr. Blanka Hatalová, do 31. 3. 2016
Úsek právny	JUDr. Ľuboš Tóth/ JUDr. Jana Mucsková, od 1. 7. 2016
Úsek prevádzky	Mgr. Darina Bednáriková / Mgr. Jana Zacharová
Úsek riadenia rozvoja ľudských zdrojov	Hana Horvatovič, MA / Ing. Tatiana Šatarová
Úsek zaistenia	Ing. Martin Pospíšil, MBA
Útvar vnútorného auditu	Ing. Milan Tarčák

3.5 Obchodná štruktúra

KOMUNÁLNA poisťovňa má dvojstupňovú obchodnú organizačnú štruktúru.

Centrála so sídlom v Bratislave plní funkciu riadiaceho a koordinačného centra a zodpovedá za výsledky v celkovom celoslovenskom vyjadrení.

Poisťovňa podáva svoju pomocnú ruku na 92 obchodných miestach vo všetkých regiónoch Slovenska, kde pracuje v zamestnaneckom pomere viac ako 229 interných regionálnych obchodných zástupcov, ktorým pri predaji asistuje 75 viazaných finančných

agentov pod vedením dvoj- a viacčlenných manažérskych tímov, a zároveň cez 565 viazaných finančných agentov organizovaných v MLM štruktúre.

KOMUNÁLNA poisťovňa poskytuje kvalitné a adresné služby aj prostredníctvom rozvinutej externej siete sústredenej a koordinovanej prostredníctvom špecializovanej pobočky pre externé siete, ktorú tvorí riaditeľ pobočky, jeden manažér a 17 maklérskeho poradcov. Vzájomne pôsobia celoslovensky vo všetkých krajských mestách s výnimkou Trnavy.

Manažment obchodných sietí		
	Interná sieť	MLM sieť Kontinuita
Bratislava	Dušan Idešic	Bc. Katarína Mošaťová, od 18. 4. 2016 Henrieta Selková, do 17. 4. 2016
Nitra	Tanasis Charizopoulos	Ing. Roman Remeň
Trenčín	Ing. Ivan Lacko	Ing. Andrea Lengyelová
Banská Bystrica	Ing. Jana Bibová	Dana Sládková
Žilina	Ing. Dušan Chmelko	Daniela Pinčiarová
Košice	Jana Gregorová	Ing. Ján Sabo, od 8. 9. 2016 Lýdia Orgovánová, do 7. 9. 2016
Prešov	Vasilij Belan	Vasilij Belan

Pobočka pre externý obchod	
	Martin Zimmer

3.4 Management of head office sections

Management of head office sections	
Actuaries	Ing. Jozef Dúcky
Controlling section	Bc. Zuzana Domanovská, from 1. 4. 2016 Ing. Slávka Miklošová, until 31. 3. 2016
Finance section	Mgr. Michal Galbavý
IT section	Mgr. Martin Mitro, MSc.
Internal Service section	Ing. Ľubomír Budzák
Communication and banking-insurance section	Ing. Daniela Michaličová
Claim settlement section - non-life	Mgr. Peter Ďurík / Ing. Helena Baričová
Non-life insurance section	Ing. Juraj Chochol, from 1. 3. 2016 / Ing. Ján Pavlík Ing. Miroslav Škripec, until 29. 2. 2016
Sales section	Radoslav Koprda / Ing. Miloslav Kulhan
Personal insurance section	Ing. Peter Gál, from 1. 4. 2016 / Mgr. Beata Vojtechová, from 1. 4. 2016 Mgr. Blanka Hatalová, until 31. 3. 2016
Legal section	Mgr. Ľuboš Tóth / Mgr. Jana Mucsková from 1. 7. 2016
Insurance Administration section	Mgr. Darina Bednáriková / Mgr. Jana Zacharová
Human resources management section	Hana Horvatovič, MA / Ing. Tatiana Šatarová
Reinsurance section	Ing. Martin Pospíšil, MBA
Internal audit unit	Ing. Milan Tarčák

3.5 Business structure

KOMUNÁLNA poisťovňa has a two-tier business organizational structure.

Head office based in Bratislava serves as the management and co-ordination centre, being responsible for the overall results.

The company is represented through 92 sales points in all regions of Slovakia, employing more than 229 full-time internal regional representatives, assisted in sales by 75 tied financial agents under the supervision of two and more-members management

teams, as well as through more than 565 tied financial agents organized in MLM structure.

KOMUNÁLNA poisťovňa provides high-quality and targeted services also through developed external network, centralised and co-ordinated through specialized branch for external networks, comprising a branch director, one manager and 17 brokerage advisors. They all interact nationwide in all regional capitals, except Trnava.

Sales networks management		
	Internal Network	MLM Kontinuita Network
Bratislava	Dušan Idešic	Bc. Katarína Mošat'ová, from 18. 4. 2016 Henrieta Selková, until 17. 4. 2016
Nitra	Tanasis Charizopoulos	Ing. Roman Remeň
Trenčín	Ing. Ivan Lacko	Ing. Andrea Lengyelová
Banská Bystrica	Ing. Jana Bibová	Dana Sládková
Žilina	Ing. Dušan Chmelko	Daniela Pinčiarová
Košice	Jana Gregorová	Ing. Ján Sabo, from 8. 9. 2016 Lýdia Orgovánová, until 7. 9. 2016
Prešov	Vasilij Belan	Vasilij Belan

External sales branch	
	Martin Zimmer



VIENNA INSURANCE GROUP

Vienna Insurance Group

Koncern Vienna Insurance Group (VIG) je dobre situovaný vo všetkých poistných odvetviach, čo mu umožňuje ponúkať rozsiahle portfólio produktov a služieb so silnou orientáciou na klienta. Tento prísľub VIG naplňa prostredníctvom 50 koncernových spoločností a viac ako 24 000 zamestnancov v 25 krajinách. V roku 2016 koncern vygeneroval poistné v objeme približne 9 miliárd eur. VIG tak opätovne posilnila svoju pozíciu lídra na trhu v Rakúsku a krajinách strednej a východnej Európy, v ktorých pôsobí už viac ako 25 rokov.

Úspešný príbeh o expanzii do strednej a východnej Európy

Korene VIG v Rakúsku siahajú viac ako 190 rokov do minulosti. V roku 1824 padol štartovací výstrel pre bezprecedentný vývoj lokálnej poisťovne na poisťovací koncern s medzinárodným pôsobením. Vizionári z Wiener Städtische v roku 1990 rozpoznali množstvo príležitostí, ktoré ponúkal región strednej a východnej Európy a odhodlali sa vstúpiť na trh vtedajšieho Československa. Nasledujúce roky sa niesli v znamení ďalšieho rozširovania. Od Estónska po Albánsko, od Nemecka po Gruzínsko, postupne sa podarilo pokryť celý región. Vstup na trh Moldavskej republiky v roku 2014 znamenal, že bolo zaplnené aj posledné biele miesto na mape strednej a východnej Európy.

Spojiť sily a stať sa jednotkou

VIG sa v uplynulých rokoch prepracovala na špicu poistného trhu v mnohých krajinách. Pomocou jasnej stratégie rastu a dlhodobej perspektívy položila stabilnú bázu, ktorá sa pretavila do dvojciferných trhových podielov na mnohých trhoch.

Čísla z regiónu svedčia o tom, že rozhodnutie expandovať do krajín strednej a východnej Európy bolo správne: asi polovica celkového poistného VIG v objeme približne 9 miliárd eur bola v roku 2016 vygenerovaná v krajinách strednej a východnej Európy. Koncern aj naďalej verí, že potenciál regiónu postavený na dlhodobom ekonomickom raste so sebou prinesie rastúci dopyt po poistných produktoch.

Význam regiónu potvrdilo aj ďalšie rozhodnutie v roku 2008, keď sa koncern rozhodol umiestniť sídlo koncernovej zaistovacej spoločnosti VIG Re do Českej republiky.

Spoločné zameranie na hlavný predmet činnosti

Uvedené rozhodnutia podčiarkujú správnosť cesty, ktorú VIG zvolila a upriamujú jej koncentráciu na poisťovaciu činnosť ako jednoznačne hlavný predmet činnosti. V popredí sa nachádza progresívna poisťovacia stratégia so zvýšenou pozornosťou venovanou rizikám. Spolahlivosť, dôveryhodnosť a stabilita sú atribúty, ktoré definujú vzťahy s našimi obchodnými partnermi, zamestnancami a akcionármi.

Tento základný postoj sa odzrkadľuje v stratégii nepretržitého a udržateľného rastu, ako aj vo vynikajúcom ratingu. Medzinárodná ratingová agentúra Standard & Poor's opätovne tento trend potvrdila a udelila VIG rating „A+“ so stabilným výhľadom. VIG sa tak aj naďalej môže preukázať najlepším ratingom spomedzi všetkých spoločností s hlavným indexom Viedenskej burzy cenných papierov ATX.

Bok po boku s našimi klientmi

Lojalita a blízkosť ku klientovi sú rozhodujúcimi faktormi úspechu VIG. Naši zamestnanci v regiónoch najlepšie poznajú potreby svojich klientov, a preto vkladá VIG svoju dôveru práve do nich a do podnikania na lokálnej úrovni. Za účelom budovania stability zastáva koncern stratégiu viacerých značiek, v rámci ktorej zostávajú jednotlivé etablované značky zachované a stretávajú sa pod spoločnou strechou Vienna Insurance Group. Tento prístup umožňuje využívať rozličné distribučné kanály. Strategickú orientáciu spoločnosti uzatvára konzervatívna investičná politika a zaistný program.

Erste Group a VIG: spoločne silnejší

Poisťovací koncern Erste Group je stabilne ukotvený na rakúskom poistnom trhu a je považovaný za jedného z top hráčov v regióne strednej a východnej Európy. Strategické partnerstvo medzi Erste Group a VIG sa začalo v roku 2008 a počas uplynulých ôsmich rokov sa veľmi dobre vyvíjalo a úspešne posilňovalo. Koncernové spoločnosti VIG ponúkajú produkty Erste Group a Erste Group na oplátku na svojich pobočkách predáva poistné produkty VIG.

Vienna Insurance Group

Vienna Insurance Group (VIG) is well established in all lines of business and thus offers a comprehensive customer-oriented portfolio of products and services with more than 50 Group companies and more than 24,000 employees in 25 countries. The Group generated around EUR 9 billion in premiums in 2016, further strengthening its market leader position in Austria and in Central and Eastern Europe (CEE), where VIG has been operating for more than 25 years.

VIG's successful expansion into the CEE region

VIG's roots reach back more than 190 years in Austria, during which time the Company developed from its start as a local insurer in 1824 to an international insurance group. In 1990, visionaries in Wiener Städtische recognised the many opportunities offered by the CEE region and took the chance of entering the market in the former Czechoslovakia. The expansion continued in following years. From Estonia to Albania and Germany to Georgia, the entire region was slowly covered. The 2014 entry into the market in the Republic of Moldova filled the final remaining gap in coverage of the CEE region.

Using its combined strengths to become number 1

VIG has worked its way to the top of the insurance market in many countries in previous years. Using a focused growth strategy and long-term perspective, it created a stable base that led to double-digit market shares in many markets.

The figures for the region show that the decision to expand into the CEE region was correct. In 2016, around half of VIG's total premium volume of around EUR 9 billion was generated in the CEE markets. The Group continues to believe in the potential offered by the ongoing economic growth in the region, which brings with it a rising demand for insurance products.

The importance of the region was confirmed by another decision by the Group in 2008 to establish the registered office of the internal Group reinsurance company VIG Re in the Czech Republic.

Focusing together on the core business

The decisions above underscore the path followed by VIG and strengthen the focus on insurance as the clear core business. It pursues a progressive and highly risk-conscious insurance strategy. Reliability, trustworthiness and solidity define its relationships with business partners, employees and shareholders.

This fundamental approach is also reflected in its strategy of continuous sustainable growth and excellent creditworthiness. The international rating agency Standard & Poor's has confirmed VIG's development with an A+ rating with stable outlook for many years. VIG continues to have the best rating of all companies in the ATX, the leading index of the Vienna Stock Exchange.

Side-by-side with our customers

Customer loyalty and customer proximity are major factors in VIG's success. Our local employees know the needs of their customers the best, which is why VIG places its trust in these employees and local entrepreneurship.

In order to create stability and trust, the Group uses a multi-brand strategy that retains established brands and unites them under the Vienna Insurance Group umbrella. This also allows a wide variety of distribution channels to be used. The Company's strategic orientation is rounded off by a conservative investment and reinsurance policy.

Erste Group and VIG: strong together

Erste Group is strongly anchored in Austria and is one of the top players in the CEE region. The strategic partnership between Erste Group and VIG began in 2008 and has grown and strengthened over the past eight years. VIG Group companies offer Erste Group products, and Erste Group branches sell VIG insurance products in return.

Stabilná dividendová politika koncernu

VIG je na Viedenskej burze kótovaná už od roku 1994. Dnes patrí k popredným spoločnostiam v segmente „prime market“ a prezentuje sa atraktívnou dividendovou politikou, ktorá akcionárom zabezpečuje mieru vyplácania dividend na úrovni minimálne 30% zisku spoločnosti (po zdanení a bez menšinových podielov).

K zdôrazneniu významu hospodárskeho priestoru strednej a východnej Európy došlo opätovne vo februári 2008, keď bola spoločnosť druhýkrát kótovaná na pražskej burze. Aj tu sa akcie VIG dokázali etablovať ako jedny z najžiadanejších.

Štruktúra akcionárov zostáva stabilná od zvýšenia základného imania v roku 2005. Asi 70% akcií je v držbe hlavného akcionára - Wiener Städtische Versicherungsverein. Zvyšných 30% si delia ostatní akcionári.

Spoločne hľadáme najlepších

Všetky koncernové spoločnosti VIG sa usilujú získať pre seba tie naj múdrejšie hlavy a najväčšie talenty. Z tohto dôvodu patria rozpoznávanie a rozvíjanie schopností jednotlivcov medzi hlavné priority v agende personálneho manažmentu spoločnosti. Podpora rozmanitosti sa prikladá rovnako veľký význam ako tvorbe základných podmienok pre ďalšie vzdelávanie zamestnancov. VIG si uvedomuje, že jej úspech je priamo založený na motivácii jej viac ako 24 000 zamestnancov.

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

**THE LEADING INSURANCE
SPECIALIST IN AUSTRIA AND CEE.**



Stable dividend policy of the Group

VIG has been listed on the Vienna stock exchange since 1994. Today, it is one of the top companies in the "prime market" segment, and offers an attractive dividend policy with a dividend payout ratio of at least 30% of Group profits (after taxes and non-controlling interests) for shareholders.

The significance of the Central and Eastern European economic area was once again underscored by the Company's second listing on the Prague Stock Exchange in February 2008. VIG shares have also established themselves as one of the top companies there.

The shareholder structure has remained stable since the capital increase in 2005. Around 70% of the shares are held by its principal shareholder, Wiener Städtische Versicherungsverein. The remaining 30% of the shares are in free float.

Searching for the best together

All VIG Group companies strive to attract the most talented and intelligent employees. As a result, identifying and developing individual skills is a central priority in the company's human resources management. Promoting diversity is also highly important, as is creating a framework that offers appropriate development opportunities for employees. This is because it is clear to VIG that its success is built on the dedication of its 24,000 employees.

Further information on Vienna Insurance Group is available at www.vig.com or in the VIG Group Annual Report.





SPRÁVA PREDSTAVENSTVA

Management Report 2016

Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2016

Vážení akcionári,

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group uzatvorila rok 2016 s výsledkami hospodárenia, ktoré vzhľadom na lokálny ekonomický vývoj možno považovať za nadštandardné. Spoločnosť aj v roku 2016 pokračovala v racionalizácii postupov a kontrole nákladov, čo malo pozitívny dopad na hospodárenie a efektívnosť všetkých činností.

Celkové predpísané poistné spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group zaúčtované za rok 2016 predstavovalo 188,1 mil. eur a hospodársky výsledok dosiahol úroveň 9,56 mil. eur zisku pred zdanením, čo znamená zlepšenie v porovnaní s rokom 2015, keď bol hospodársky výsledok na úrovni 9,35 mil. eur pred zdanením.

V roku 2016 pracovalo Predstavenstvo spoločnosti v nasledovnom zložení: Ing. Vladimír Bakeš – predseda predstavenstva a generálny riaditeľ, Mag. iur. Patrick Skyba – člen predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa, Dipl. Ing. Doris Wendler – členka predstavenstva (do 31. 3. 2016), Mgr. Blanka Hatalová – členka predstavenstva (od 1. 4. 2016), Ing. Slávka Miklošová – členka predstavenstva (od 1. 4. 2016), JUDr. Zuzana Brožek Mihóková – členka predstavenstva (dočasne mimo výkonu funkcie) a Dr. Franz Kosyna – člen rozšíreného vedenia. Predstavenstvo prijalo počas roka 2016 na svojich 22 zasadnutiach množstvo rozhodnutí. Pozornosť v rozhodovaní venovalo najmä dosiahnutiu strategických cieľov:

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

Záujmom vedenia spoločnosti bolo okrem uvedeného aj budovanie lojality a zvyšovanie profesionality zamestnancov a spolupracovníkov spoločnosti.

V oblasti obchodných aj back-office činností sme pokračovali v realizácii optimalizačných opatrení, ktoré viedli k zvýšeniu výkonnosti a efektívnosti všetkých zložiek spoločnosti. Zároveň prebiehali inovácie produktov životného a neživotného poistenia, inovácie prístupov k externým a interným klientom

a potvrdzovanie zvýraznenia príslušnosti k silnej koncernovej značke Vienna Insurance Group navonok aj dovnútra spoločnosti.

Počas roka 2016 sme od našich klientov dostali 230 sťažností, z ktorých 34 bolo opodstatnených a 196 neopodstatnených.

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group sa počas celého roka prostredníctvom predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa aktívne zapájala do činnosti Slovenskej kancelárie poisťovateľov a Slovenskej asociácie poisťovní.

Nadalej sme upevňovali spoluprácu so Združením miest a obcí Slovenska (ZMOS), keď zástupcovia našej spoločnosti boli pravidelne prizývaní na zasadnutia Rady ZMOS a celoslovenský snem ZMOS.

Vážení akcionári,

uvedené výsledky nás zaväzujú aj v budúcnosti podávať výkony, ktoré od nás očakávate – zvyšovať kvalitu a efektívnosť hospodárenia. Počas roka 2016 sa nám podarilo dosiahnuť náročné ciele a vytvorili sme dobrý predpoklad na úspešné zvládnutie úloh pre ďalšie obdobia. V roku 2016 sa KOMUNÁLNA poisťovňa významne podieľala na úspešných výsledkoch skupiny Vienna Insurance Group a aj v ďalšom období má za cieľ zvýšiť svoj trhový podiel a zisk spoločnosti a výraznejšie sa podieľať na celkových výsledkoch skupiny na Slovensku.

Na plnení hospodárskych plánov a realizácii obchodných výsledkov sa budú podieľať všetky zložky spoločnosti, zamestnanci a spolupracovníci. Na strane vedenia bude našou podporou správne zvolená stratégia a neustála motivácia, na strane zamestnancov a spolupracovníkov angažovanosť a starostlivosť o klientov. To všetko má prispieť k dosiahnutiu ďalších úspechov spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group na poistnom trhu Slovenskej republiky v nasledujúcich rokoch.



Ing. Vladimír Bakeš
predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

Bratislava, marec 2017

The Report of the Board of Directors on economic results, business activities and company's assets as of December 31, 2016

Dear Shareholders,

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, completed the year 2016 with the operating results, which in view of local economic development can be considered as superior. In addition, through 2016 the company continued streamlining its procedures and cost control, which had a positive impact on the profitability and efficiency of all activities.

Total premiums written by KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group recorded in 2016 represents EUR 188.1 million, with resulting in the pre-tax operating profit of EUR 9.56 million, which is an improvement compared to 2015 when profit before taxation was EUR 9.35 million.

In 2016, the Company's Managing Board was composed of the following members: Ing. Vladimír Bakeš - Chairman of the Managing Board and CEO, Mag. iur. Patrick Skyba - Member of the Managing Board and Deputy CEO, Dipl. Ing. Doris Wendler - Member of the Managing Board (until 31. 3. 2016), Mgr. Blanka Hatalová - Member of the Managing Board (from 1. 4. 2016), Ing. Slávka Miklošová - Member of the Managing Board (from 1. 4. 2016), JUDr. Zuzana Brožek Mihóková - Member of the Managing Board (on temporary leave) and Dr. Franz Kosyna - Member of the extended management. Throughout the year the Board made numerous decisions taken in 22 meetings. The Board focused mainly on reaching following strategic objectives:

- meeting the economic plans
- meeting the sales objectives
- customer-friendliness and customer care
- increase of market share
- effectiveness of back-office structure within VIĽ
- expansion of own staff and intermediaries' sales network
- intensifying cooperation with external sales intermediaries
- streamlining management and financial stability of the company
- intensifying cooperation with Slovenská sporiteľňa and the Association of Towns and Municipalities

In addition, the company's management placed emphasis on building loyalty and increasing the professionalism of company employees and associates.

In the area of commercial and back-office operations, we continued to implement optimization measures that led to increases in efficiency and effectiveness in all segments of the company. This

was accompanied by innovation efforts of life and non-life insurance products, innovative approaches to external and internal clients and re-affirming the fact of being a member of the strong group brand of Vienna Insurance Group outside and inside the company.

During 2016 we received 230 complaints from our clients of which 34 were substantiated and 196 unsubstantiated.

Through the work by its CEO, KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group was actively involved in the activities of Slovak Insurers' Bureau and the Slovak Insurance Association.

We continued reinforcing our relationship with the Association of Towns and Municipalities of Slovakia (ATMS), with our representatives being regularly invited to meetings of the ATMS Council and ATMS national assembly meeting.

Dear Shareholders,

these results represent also our commitment to deliver results in the future as you would expect from us - to increase the quality and efficiency of management. During 2016 we managed to achieve ambitious goals and we laid a solid foundation to successfully meet the challenges of the upcoming period. In 2016, KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. significantly contributed to the results of Vienna Insurance Group and also in the following period the company aims to increase its market share and profit and contribute in a more significant manner to the overall results of the Group in Slovakia.

To fulfil the plans and deliver the business results, all parts of the company, its employees and associates will be involved. On the part of the management, our support will mean a correctly chosen strategy and constant motivation, on part of employees and associates it will be the engagement and client care. All this is to contribute to deliver the future success of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group in the insurance market of the Slovak Republic in the coming years..



Ing. Vladimír Bakeš
Chairman of the Managing Board and CEO

Bratislava, March 2017

5.1 Ekonomické prostredie a poisťný trh

Slovenskej ekonomike sa aj v roku 2016 darilo. Podpísal sa na tom rýchly ekonomický rast, znižovanie dlhu a pokračujúci záujem zo strany investorov. Dynamicky sa vyvíjal export tovarov a služieb a slovenskej ekonomike sa darilo zvyšovať trhovú podiel v zahraničnom obchode. Ekonomovia predpokladajú, že celoročný rast slovenskej ekonomiky za rok 2016 bol na úrovni 3,3 %.

Rast ekonomiky sa prejavil aj v raste pracovných miest. Pokračoval teda trend z predchádzajúcich rokov, nezamestnanosť naďalej klesala a v roku 2016 sa dostala pod úroveň 10 %. Trh práce sa úplne obrátil – z trhu, kde si ľudia hľadali prácu, na trh, kde firmy hľadajú ľudí. Vývoj počtu voľných pracovných miest na Slovensku tak poukázal na jeden z najvýznamnejších aktuálnych problémov ekonomiky Slovenska, ktorým je nedostatok pracovných síl. Svoje tempo rastu zvýšila v roku 2016 aj priemerná mzda. Zrýchlenie sa odzrkadľovalo v súkromnom aj vo verejnom sektore. Vyšší rast platov vo verejnom sektore, vzdelávaní a zdravotníctve bol spôsobený dohodnutým zvýšením tarifných platov. Spomedzi ďalších odvetví podporil rast miezd aj priemysel, predovšetkým automobilový a strojársky. K zrýchleniu došlo aj v službách. Rast miezd bol podporený dynamickým rastom dopytu po nových zamestnancoch. Reálny rast miezd je pri tempe 4 % pomerne silný, pričom podobná dynamika bola pozorovaná aj v predkrízovom období.

Napriek výraznému nárastu na pracovnom trhu spotreba domácností zaznamenala len malý posun vpred. Narástla však miera úspor domácností. Za prvé tri štvrtroky 2016 sa miera úspor domácností zvýšila na 6,8 % zo 6,2 % v porovnateľnom období roku 2015. Akcelerácia vkladov domácností sa zrýchlila a dosiahla tak najvyššiu hodnotu od roku 2009. Na tento vývoj pozitívne vplyva najmä situácia na trhu práce, bezinflačné prostredie a úverové aktivity. Pohľad na spotrebné výdavky, ktoré na území Slovenska minuli obyvatelia a nerezidentské domácnosti, poukazuje na stále väčšiu spotrebu nerezidentov. Dokumentuje to jednak zvýšený záujem turistov o Slovensko, viac krátkodobu zamestnaných cudzincov na tunajšom území a pravdepodobný vplyv administratívnych procesov súvisiacich s predsedníctvom Slovenskej republiky v Rade EÚ.

Slovenský bankový sektor bol aj v roku 2016 stabilný a dobre kapitalizovaný a podiel nesplácaných úverov je na prijateľnej úrovni. Úrokové sadzby bankových úverov spojených s bývaním boli aj v roku 2016 na svojich historických minimách. Ich zníženie vyvolané politikou Európskej centrálnej banky i konkurenčným bojom umožnilo klientom zadĺžiť sa na vyššie sumy, respektíve sprístupnilo úver väčšiemu počtu klientov.

Vývoj slovenského poisťného trhu v roku 2016

Slovenský poisťný trh je solventný. Ukázali to výsledky stresového testovania poisťovní, ktoré sa konalo v roku 2016 a ktoré zverejnil Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov (EIOPA). Ako informovala Národná banka Slovenska, zo Slovenska bolo do testovania zapojených šesť poisťovní, ktoré pokryli 84,3 % trhu. Agregovaná marža kapitálovej požiadavky na solventnosť pred stresovými scenármi bola za slovenský trh vo výške 247 % a po jednotlivých stresových scenároch klesla na 194 % pri scenári tzv. dvojitého šoku a na 237 % pri scenári dlhodobu nízkych výnosov.

Životné poistenie v roku 2016 pokleslo, za čím treba hľadať najmä výrazný pokles v segmente investičného životného poistenia. Naopak, kapitálové poisťky a pripoistenia zaznamenali mierny nárast. Celý slovenský poisťný trh v roku 2016 stagnoval – o čo poklesol v oblasti životného poistenia, o to narástol v neživotnom poistení, pričom všetky segmenty neživotného poistenia zaznamenali medziročný nárast.

Poisťný trh na Slovensku sa v roku 2016 sústreďoval aj na odbornú konzultáciu k navrhnutému a koncom roka parlamentom schválenému 8 % odvodu z neživotného poistenia. Podľa odhadov môže nový odvod výrazne zasiahnuť ziskovosť poisťného sektora a v konečnom dôsledku môže viesť k zvýšeniu cien pre klientov.

5.2 Bilancia obchodného roka

Pre spoločnosť KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group sa rok 2016 niesol v znamení posilňovania obchodnej služby. Neustále rastie počet našich zamestnancov, ktorí sa venujú obchodnej činnosti a organizujeme aj vlastnú sieť podnikajúcich osôb, v ktorej viac ako 500 obchodníkov poskytuje poisťné produkty výhradne pre našu poisťovňu. Rozšírenie obchodnej siete v roku 2016 znamená, že aktuálne máme 92 obchodných miest. To potvrdzuje náš zámer stať sa súčasťou lokálnych komunít a byť našim klientom naozaj blízko. Obchodnú službu sa nám navyše podarilo obohatiť o nový distribučný kanál, a to o predajcov áut. Posilnili sme aj online distribúciu. Spolupracujeme s 20 najdôležitejšími online predajcami poistenia, vytvorili sme podporné mechanizmy na doručovanie poisťných zmlúv (KOWA) a sme súčasťou všetkých webových porovnávačov poistení vrátane životných.

V tržbách kopíruje KOMUNÁLNA poisťovňa trendy na trhu. V roku 2016 dosiahla predpísané poisťné vo výške 188,135 mil. eur, čo bolo o 7,02 mil. eur viac ako v predchádzajúcom roku. V životnom poistení poisťovňa zaznamenala oproti roku 2015 pokles o 2,44 mil. eur predpísaného poisťného, a to aj napriek zvýšenému predaju bežne plateného poistenia. Získavanie tržieb v odvetví neživotného poistenia má

5.1 Economic Environment and Insurance Market

In 2016 the Slovak economy managed well. This was underpinned by rapid economic growth, debt reduction and continued interest from investors. Export of goods and services grew dynamically and the Slovak economy has managed to increase its market share in foreign trade. Economists anticipate that the annual growth of the Slovak economy in 2016 stood at 3.3%.

Economic growth was also reflected in the job growth. Thus, the trend of previous years continued, unemployment continued to fall and in 2016 it was below the level of 10%. The labour market has turned completely - from the market, where people are seeking work on the market, to a market where companies are looking for people. Development in the numbers of job vacancies in Slovakia highlighted one of the most urgent challenges of the Slovak economy, which is a labour shortage. The average wage increased its growth rate in 2016. This acceleration was recorded by both, the private and public sectors. Higher salary increases in public sector, education and health care was due to the agreed tariff salaries increases. Among other sectors the wage growth was also supported by industry, especially the automotive and engineering. The acceleration was present also in the service sector. The wages growth was supported by dynamic growth in demand for new employees. Real wage growth is at a rate of 4% relatively strong, with a similar growth being also observed during the pre-crisis period.

Despite the significant increase in the labour market, household consumption recorded only a small step forward. However, the household savings ratio has increased. In the first three quarters of 2016, the household savings ratio rose to 6.8% from 6.2% in the comparable period of 2015. Acceleration of household deposits has accelerated, and thus reached the highest value since 2009. This development is positively affected especially by the labour market situation, non-inflationary environment and lending activities. View of consumer spending by residents and non-resident households, points to prevailing higher consumption by non-residents. This is documented by both increased tourist interest in Slovakia, more short-term employment of foreigners in the local area and the likely impact of administrative processes related to the Slovak Presidency of the EU Council.

The Slovak banking sector was also in 2016 stable and well capitalized, and the share of non-performing loans is at an acceptable level. Interest rates on bank loans related to housing were also in 2016 at their historical lows. Their reduction caused by the policy of the European Central Bank and the competitive fight enabled clients to borrow higher amounts, alternatively made the loan made accessible to a greater number of clients.

Slovak Insurance Market in 2016

Slovak insurance market is liquid. This was shown by the results of stress tests of insurance companies, which were conducted in 2016 and published by the European Agency for Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA). According to the information from the National Bank of Slovakia, six insurers from Slovakia, covering 84.3% of the market, took part in testing. The aggregate margin of Solvency Capital Requirement prior to the stress scenarios was for the Slovak market at the level of 247% and after individual stress scenarios it fell to 194% in a so called double shock scenario and to 237% in a scenario of long term low yields.

Life insurance declined in 2016, the reason being in particular a significant decline in investment life insurance line of business. Conversely, capital insurance and insurance riders recorded a slight increase. The entire Slovak insurance market stagnated in 2016 - the decline in life insurance was reflected by an increase in non-life insurance, whereby all non-life lines of business recorded a year-on-year increase.

The insurance market in Slovakia focused in 2016 also on professional consultation on the proposed and at the end of the year approved by the Parliament 8% levy on non-life insurance. According to estimates, the new levy could significantly affect the profitability of the insurance sector and, ultimately, can lead to higher prices for customers.

5.2 Assessment of the Year

For the KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group the main thrust of the year 2016 was to bolster sales service. There are a growing number of our employees who are dedicated to sales and more than 500 sales agents organised in our own network, who provide insurance products exclusively for our company. The expansion of the sales network in 2016 has been reflected the current 92 sales points. This reaffirms our commitment to become part of a local community and be really close to our clients. In addition, we managed to expand our sales network by introducing a new distribution channel, namely car dealers. We also strengthened our online distribution. We work with 20 leading online retailers of insurance, we created support mechanisms for the delivery of insurance policies (KOWA) and are included in all web-based insurance comparison services, including life insurance.

In terms of revenues, KOMUNÁLNA poisťovňa mirrors the market trends. In 2016 the achieved written premiums of EUR 188.135 million, which was EUR 7.02 million more than the previous year. In life insurance segment, the insurance company recorded a decline when compared to 2015, of EUR 2.44 million premium written, despite higher sales of regular premium insurance. Attracting sales in non-

opačnú polarizáciu. Svoj podiel si poisťovňa udržala pri dvojcifernom tempe rastu predaja poistenia motorových vozidiel a v ostatných sledovaných produkto-vých skupinách zaknihovala viac financií s výnimkou úrazového poistenia. Poistné 79,66 mil. eur je oproti roku 2015 o 9,47 mil. eur viac s rastom 13,49 %.

Spolupráca so SLSP

Už pred približne desiatimi rokmi banky a poisťovne pochopili, že vzájomnou spolupracou dokážu dosiahnuť významné synergie. Aj KOMUNÁLNA poisťovňa má v tomto segmente strategického partnera – spoločnosť Slovenská sporiteľňa, a. s., člen skupiny Erste.

Spolupráca sa začala už v roku 2008 uzatvorením partnerskej zmluvy, ktorej predmetom bol predaj bankových produktov Slovenskej sporiteľne prostredníctvom predajných sietí KOMUNÁLNEJ poisťovne. V prvej fáze spolupráce išlo o Úvery zabezpečené záložným právom k nehnuteľnosti (Úver na bývanie, Hypotekárny úver pre mladých), ako aj služby bezhotovostného platobného styku, Súhlas s inkasom. Od roku 2012 je naše portfólio bankových produktov rozšírené o Spotrebný úver na Čokoľvek, ktorý je jedným z najžiadanejších produktov svojho druhu na slovenskom trhu.

Aj napriek silnej konkurencii medzi bankami v ponuke predaja bankových produktov dokázala obchodná sieť KOMUNÁLNEJ poisťovne v roku 2016 sprostredkovať 116 úverov zabezpečených záložným právom k nehnuteľnosti v celkovom objeme 4,693 mil. eur, čo v porovnaní s predchádzajúcim rokom predstavuje nárast o 9,75 %, 82 spotrebných úverov v celkovom objeme 829 635 eur, čo v porovnaní s predchádzajúcim rokom predstavuje nárast o 5 % a 1 280 ks súhlasov s inkasom, čo je porovnateľný objem ako v roku 2015.

V roku 2016 sa predaju bankových produktov venovalo viac ako 130 profesionálnych poradcov obchodnej siete, ktorí poskytovali služby mimoriadnej kvality s veľkým dôrazom na klienta a jeho potreby. Poradcovia absolvovali prostredníctvom Slovenskej asociácie poisťovní podľa zákona č. 186/2009 Z. z. o finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve skúšky odbornej spôsobilosti pre stredný stupeň odbornej spôsobilosti v sektore poskytovania úverov a prijímania vkladov so záverečnou skúškou s osvedčením na vykonávanie predaja bankových produktov.

5.3 Životné poistenie

Rok 2016 sa niesol v znamení reštrukturalizácie, skvalitnenia a atraktívnenia portfólia životných produktov ponúkaných klientom. Počas roka sa nám podarilo uviesť na poistný trh niekoľko novinek. Jednou z nich je investičné životné poistenie VIG profit 127. Tento produkt ponúka atraktívne zhodnotenie investovaného kapitálu prostredníctvom podriadeného dlhopisu emitenta SPARKASSEN VERSICHERUNG,

ktorý je súčasťou najväčšej a najúspešnejšej poisťovacej spoločnosti Rakúska - Vienna Insurance Group. Cieľom poistenia VIG profit 127 je najmä zhodnotenie vložených finančných prostriedkov klienta s dojednaním ochrany proti inflácii, a zároveň krytie rizika smrti počas trvania poistenia. Tento produkt bol pozitívne prijatý na trhu už niekoľko generácií po sebe.

V roku 2016 do nášho portfólia pribudol aj produkt pre dospelých Provital DUO, ktorý je obdobnou variáciou obľúbeného hybridného detského produktu Provital Junior. Ich výhodou je možnosť popri tradičnom sporení poistnej sumy pre prípad dožitia investovať aj do fondov, a tým zvýšiť možnosť zhodnotenia.

Výraznou zmenou v portfóliu bolo „zoštíhlenie“ ponuky tradičných kapitálových produktov, ktoré boli spracované do jedného univerzálneho produktu Provital Kapitál. Ten ponúka naozaj širokú variabilitu pri výbere či už samotného rizika, ako aj pri výbere a kombinácii poistných súm. Provital Kapitál v sebe nesie znaky pôvodných produktov Provital, Kapitál Dôvera a Prístav, presnejšie povedané: to najlepšie z nich.

Ďalšou úlohou, na ktorej sme pracovali, bola výrazná zmena produktu Partner Flexi, ktorý sa následne premenoval na Provital Partner. Tento produkt bol rozšírený o plnenie pri plnej invalidite, doba platenia sa stala zhodnou s dobou poistenia. Produkt tak výrazne zlacnel a stal sa atraktívnejším pre klientov, ktorí si chcú poistiť napr. hypotekárny alebo spotrebný úver. Pri jeho tvorbe sme v prvom rade stavili na prieskum, čo naši klienti potrebujú v kombinácii s úvermi.

Vzhľadom na vysoký záujem klientov o pripoistenia sme sa snažili promptne reagovať na ich potreby, a to po celý rok 2016. Pripoistenia sú silnou črtou životného poistenia a správnu voľbu môžu naozaj uľahčovať život. Preto sme vytvorili zaujímavé balíky benefitov pre vybrané produkty, ktoré zabezpečia atraktívnejšie poistné plnenie v prípade poistných udalostí, ale hlavne sa zameriavajú na okolnosti, ktoré spôsobujú drobné komplikácie každodenného života po závažné a zložité životné situácie. Naším cieľom bolo nastaviť plnenia z pripoistení tak, aby si klient mohol bezstarostnejšie užívať život. Aby sme uľahčili klientom voľbu, ako si má vybrať medzi veľkým množstvom pripoistení, do našich produktov sme namiešali rôzne balíky pripoistení za zvýhodnené ceny. Niektoré produkty sme dokonca obohatili rôznymi úrazovými pripoisteniami zdarma pre našich verných klientov. Samozrejme, že tejto téme sa budeme venovať aj naďalej, aby sme s našou ponukou boli čo najbližšie ku klientom.

V roku 2016 predstavovala celková produkcia KOMUNÁLNEJ poisťovne 8 841 ks nových poistných zmlúv v životnom poistení a celkové predpísané poistné bolo 108 472 622,31 eur.

Likvidácia poistných udalostí poistenia osôb

Likvidácia poistných udalostí na úseku poistenia osôb pokračovala aj v tomto roku v skvalitňovaní služieb

life insurance segment had an opposite polarization. The company maintained its share, recording double-digit growth rate of motor vehicle insurance sales, and in other monitored product groups it booked more funds, with the exception of accident insurance. The insurance premium of EUR 79.66 million compared to 2015 is about EUR 9.47 million higher with growth of 13.49%.

Co-operation with SLSP

Already about ten years ago, banks and insurance companies understood that by working together significant synergies can be achieved. Also KOMUNÁLNA poisťovňa has its strategic partner in this segment - Slovenská sporiteľňa, a.s. member of the Erste Group.

The co-operation commenced already in 2008, by signing of a partnership agreement, with the subject matter being the sale of banking products of Slovenská sporiteľňa through the KOMUNÁLNA poisťovňa sales networks. The first phase involved loans secured by property (Home loan, Mortgage for young people), as well as services of cashless payments, Consent with collection. Since 2012, our portfolio of banking products has been enhanced by Consumer loan for anything, which is one of the most wanted products of its kind on the Slovak market.

Despite the fierce competition between banks, KOMUNÁLNA poisťovňa sales network managed in 2016 to arrange 116 loans secured by mortgage totalling EUR 4.693 million, which compared with the previous year represents an increase of 9.75%, 82 consumer loans totalling EUR 829,635, which compared with the previous year represents an increase of 5% and 1,280 consents with direct debit, which is comparable volume to 2015.

In 2016, the sale of banking products was supported by more than 130 professional sales network consultants, providing service of exceptional quality with great emphasis on client's needs. The consultants completed, through the Slovak Insurance Association according to Act no. 186/2009 Coll., on financial intermediation and financial counselling, tests of their proficiency for middle level of proficiency in lending and deposit-taking sector in the form of a final exam with a certificate authorising them to sell banking products.

5.3 Life Insurance

2016 was a year of restructuring, improving the quality and increasing the appeal of the life insurance products portfolio offered to clients. During the year we introduced several novelties on the market. One of them was the investment life insurance product VIG Profit 127. This product offers an attractive appreciation of invested capital through subordinated bond issued by SPARKASSEN VERSICHERUNG, which is part of the largest and most successful Aus-

trian insurance company - Vienna Insurance Group. The aim of the VIG profit 127 insurance is mainly the appreciation of invested client funds with arrangements to protect against inflation, and at the same time to cover the risk of death during the insurance period. This product has been positively received in the market for several generations in a row.

Also in 2016, a product for adults Provital DUO has been added to our portfolio, which is a similar variation of the popular hybrid product for children Provital Junior. Their advantage is the possibility of conventional saving towards the sum insured in an endowment policy to also invest in funds and thus increase the chance of appreciation.

Significant change in the portfolio was to "slim down" the offering of traditional equity products, which were combined into one universal product Provital Kapitál. It offers a truly wide variability in the choice of the actual risk, as well as the selection and combination of sums insured. Provital Kapitál carries the features of the original products Provital, Kapitál Dôvera and Prístav, or to put another way, the best of them.

Another project we worked on was a major change of the product Partner Flexi, which was subsequently renamed to Provital Partner. This product has been extended to include benefit payment in case of full invalidity, with the payment period becoming equal to the term of insurance. Thus the product became significantly cheaper and more attractive to clients who want to insure for example a mortgage or consumer loan. In its design, we first relied heavily on a survey to learn what our clients need in combination with loans.

Given the high client interest in insurance riders we have tried throughout the year to respond promptly to these needs. Riders represent a strong feature of life insurance and the right choice can really make life easier. Therefore, we developed interesting packages of benefits for selected products that provide attractive insurance benefits in the event of a claim, but mainly focus on factors that are the cause of complications ranging from minor everyday life issues through to serious and complicated life situations. Our goal was to define the claim settlement of riders in such manner that the client can enjoy a carefree life. To assist clients to choose from a large number of riders, we added to our products a variety of rider packages at discounted prices. For our loyal clients we even enhanced some of the products with a variety of casualty insurance riders free of charge. Of course, we will continue dealing with this topic in order to be as close as possible to our clients.

In 2016, the total production of KOMUNÁLNA poisťovňa was 8,841 new life insurance policies with a total premium written was EUR 108,472,622.31.

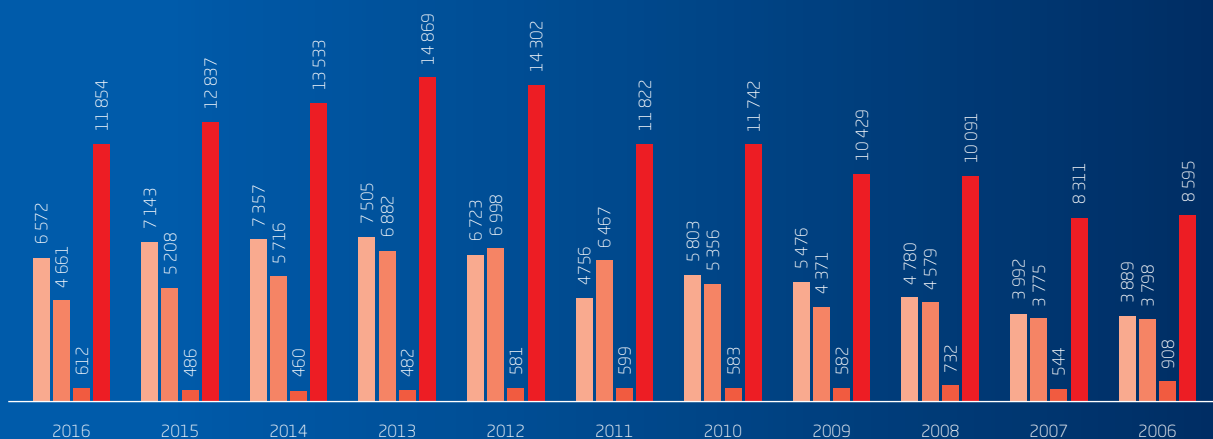
Personal Insurance Claims Settlement

Claims settlement in the area of life insurance was also one of the areas where we continued dur-

zákazníkom. Pri vybavovaní nárokov na poistné plnenie sme kládli veľký dôraz najmä na kvalitu a rýchlosť vybavovania nahlásených poistných udalostí. Pokračovali sme v eliminácii klientov, ktorí vykazovali známky podzivých poistných udalostí a vysokej škodovosti.

Z poistenia osôb bolo v roku 2016 hlásených 11 845 poistných udalostí (bez odkupov):

Životné poistenia spolu (bez odkupov)	11 233 ks
z toho	
- životné poistenia bez prípoistení	6 572 ks
- prípoistenia k životným poisteniam	4 661 ks
neživotné poistenia osôb	612 ks



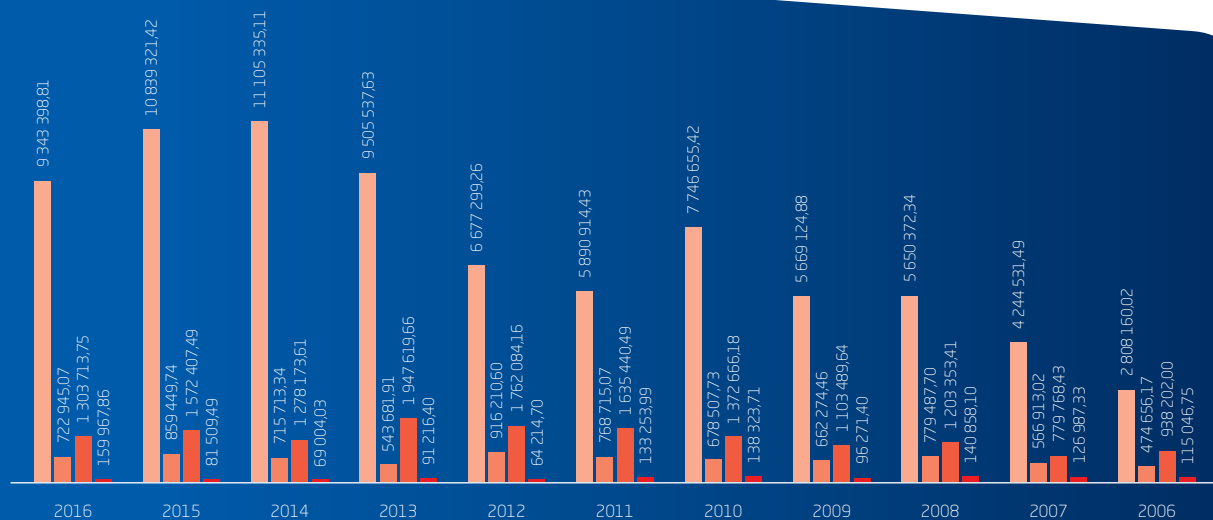
Poistné plnenia zo všetkých poistných udalostí vybavovaných úsekom poistenia osôb (životné aj neživotné bez odkupov) za obdobie 1. 1. - 31. 12. 2016 predstavovali sumu 11,53 mil. eur, čo je v porovnaní s obdobím od 1. 1. do 31. 12. 2015 pokles o 14,2%.

Vyplatené poistné plnenie zo životných poistných zmlúv (bez odkupov a bez prípoistení) predstavovalo sumu 10,07 mil. eur, čo je v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roku pokles len o 13,95 %. Z tejto sumy tvorilo 92,82 % poistné plnenie z dožití a výplat dôchodkov. Suma vyplatených poistných plnení za dožitia a dôchodky v období

od 1. 1. do 31. 12. 2016 je vo výške 9,34 mil. eur.

Z prípoistení k životným poisteniam bolo za obdobie 1. 1. - 31. 12. 2016 vyplatené poistné plnenie vo výške 1,30 mil. eur, čo predstavuje v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roku medziročný pokles o 17,1 %.

Za poistné udalosti neživotného poistenia (napr. samostatné úrazové poistenia osôb) vybavované úsekom poistenia osôb bolo za obdobie 1. 1. - 31. 12. 2016 vyplatené plnenie 0,16 mil. eur, čo je v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roku medziročný pokles o 1,16 %.



ing 2016 to improve customer service. In dealing with claims we placed greater emphasis mainly on the quality and speed of the processing handling of reported claims. We continued in the elimination of clients who showed signs of suspicious claims and the high loss ratio.

In 2016 we received 11,845 claims (excluding policy surrenders):

Total life insurance (excluding policy surrenders)	11,233 pcs
of which:	
- life insurance without riders	6,572 pcs
- life insurance riders	4,661 pcs
Non-life personal insurance	612 pcs



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

The development of reported number of claims (excluding surrenders) of personal insurance in pieces

- počet hlášených PU v životnom poistení bez odkupov a bez pripoistení
Number of reported claims in life insurance excl. surrenders and riders
- počet hlášených PU v pripoistení
Number of reported claims in riders
- počet hlášených PU v neživotnom poistení osôb
Number of reported claims in non-life personal insurance
- počet hlášených PU spolu
Number of reported claims in total

Settlements of all claims handled by the personal insurance division (life and non-life, excluding surrenders) for the period 1. 1. - 31. 12. 2016 totalled EUR 11.53 million, which is, when compared with period 1. 1. - 31. 12. 2015, a decline of 14.2%.

Claims paid for life insurance contracts (excluding surrenders and excl. riders) amounted to EUR 10.07 million, which is when compared to the same period of the previous year, a decline of only 13.95%. 92.82% of this amount represented maturing endowment policies and pension payments. The amount of claims represented by matured endow-

ments and pension for the period 1. 1. - 31. 12. 2016 amounts to EUR 9.34 million.

Pay-outs from life insurance riders for the period 1. 1. - 31. 12. 2016 totalled EUR 1.30 million, which, compared to the same period of the previous year, represents a decrease of 17.1%.

Non-life insurance claims (e.g. stand-alone individual casualty insurance) processed by the personal insurance division totalled during period 1. 1. - 31. 12. 2016 benefits pay-outs of EUR 0.16 million, which compared to the same period last year, is a decrease of 1.16%.



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

Claims settlements (excluding surrenders) of personal insurance in Euro

- Vyplatené plnenie plnenie za dožitie a dôchodky bez odkupov
Claim payments for maturities and pensions excl. surrenders
- Vyplatené plnenie za ostatné v živote bez odkupov
Claim payments for other life excl. surrenders
- Vyplatené plnenie za pripoistenie
Claim payments for riders
- Vyplatené plnenie za neživot v poistení osôb
Claim payments for non-life personal insurance

5.4 Neživotné poistenie

V celkovom pohľade na vývoj tržieb môžeme konštatovať, že KOMUNÁLNA poisťovňa v roku 2016 zaznamenala s výnimkou úrazového poistenia nárast vo všetkých sledovaných odvetviach neživotného poistenia, pričom predpísané poistné za celý segment narástlo o 9,466 mil. eur. V PZP sme narástli o rekordných 16,7 %, v havarijnom poistení o 13,7 % a v ostatnom neživotnom poistení poisťovňa dosiahla rast tržieb o 4,1 %. Najväčší priestor na rast je stále v segmente poistenia majetku občanov, keďže podľa odhadov je na Slovensku poistených menej ako 50 percent bytov a domov. Vďaka novému produktu a novej užívateľskej kalkulačke KOWA ProDomo sa nám v tomto segmente podarilo dosiahnuť nárast tržieb vo výške 6,7 %.

V segmente poistenia malých, stredných podnikateľov a poistenia miest a obcí sme zaznamenali stagnáciu poistného s indexom nárastu poistného cca. 1,00. V segmente korporátneho poistenia nárast v tržbách však predstavuje takmer dvojciferný rast o 9,6 %.

Vznik a vývoj produktov

V 1. kvartáli 2016 sme našu pozornosť sústredili do oblasti povinného zmluvného poistenia z prevádzky motorových vozidiel (PZP MV), kde sme prostredníctvom produktovej zmeny od 1. 4. cenovo zjednotili súborové poistenie s individuálnym, a zároveň sme pristúpili k prvému navýšeniu sadzieb poistného pre škodovo najexponovanejšiu kategóriu vozidiel – skupinu F/tahače.

Aktualizovaný PZP produkt pre nových klientov naďalej obsahoval štvrtý bezplatný benefit „Vráť ma“, keď poistený klient v prípade straty kľúčov od vozidla sa k nim môže dostať vďaka systému poistnej karty/kľúčienky, čím mu nevzniknú náklady na výmenu zámku. Samozrejmosťou pre užívateľský komfort je, že produkt je naďalej ponúkaný pre interných a externých sprostredkovateľov poistenia aj cez webovú poistnú kalkulačku KOWA.

Konkurenčné prostredie v havarijnom poistení vyvolalo k 15. 4. úpravu akciového poistného krytia „4 ročné obdobia“ na 3 varianty spoluúčasti zahŕňujúce pripoistenie, resp. nepripoistenie čelného skla, zohľadňujúce vývoj škodovosti havarijného poistenia ako v individuálnom, tak aj v súborovom poistení.

Následne v 2. a 3. kvartáli sme sa zamerali najmä na oblasť havarijného poistenia, kde sme s platnosťou od 1. 9. pripravili aktualizované Všeobecné poistné podmienky VPP KAS-5, ktoré v nadväznosti na inštitút ochrany spotrebiteľa zaviedli nový pojem „Zmluvné pokuty“ za porušenie niektorých povinností poisteného a rozšírili okruh jeho povinností aj o prípady porušenia pravidiel cestnej premávky (porušenie zákazu predchádzania, prekročenie dovoľenej rýchlosti, nedanie prednosti v jazde, porušenie zastaviť vozidlo pri STOP, prejazd cez železničné priecestie). Snažili sme sa týmto transparentným spôsobom upriamiť pozornosť poisteného, že výška poistného plnenia je priamoúmerne ovplyvnená

porušením jeho povinností. Od 1. 7. sme v segmente PZP MV zároveň pristúpili k druhému navýšeniu sadzieb poistného skupiny F/tahače.

V 4. kvartáli sme sa zamerali na oblasť užívateľského prostredia, kde poistná kalkulačka KOWA bola rozšírená o individuálne havarijné poistenie. Aj toto odvetvie je teda ponúkané pre interných a externých sprostredkovateľov poistenia cez webovú poistnú kalkulačkovú aplikáciu KOWA, ktorá umožňuje poistným poradcům v zjednodušenej forme okrem kalkulácie poistného a vystavenia poistnej zmluvy aj „online“ zaslanie poistnej zmluvy priamo do produkčného systému poisťovne, čo eliminuje riziko neskorého spracovania a zabezpečuje správny výpočet poistného. Na zvýšenie komfortu užívateľov táto kalkulačka ponúka aj archiváciu rozpracovaných ponúk (poistný poradca sa tak môže vrátiť kedykoľvek v čase k rozpracovaným ponukám). KOWA webová kalkulačka tak aktuálne obsahuje štyri produkty neživotného poistenia (občianske poistenie Dom/Domácnosť, firemné poistenie pre malých podnikateľov Moja firma, individuálne PZP MV poistenie a individuálne havarijné poistenie).

Od 1. 11. 2016 sme v segmente PZP MV zároveň pristúpili k tretiemu navýšeniu sadzieb poistného skupiny F/tahače pre nepriaznivý vývoj škodovosti v tejto skupine vozidiel. Záver roku sa niesol v znamení zmeny sadzobníkov produktov neživotného poistenia v dôsledku novely zákona č. 39/2015 Z.z. o poisťovníctve - zavedenie 8 % odvodu z poistných zmlúv uzavretých po 31. 12. 2016.

Likvidácia poistných udalostí v neživotnom poistení

V priebehu roku 2016 KOMUNÁLNA poisťovňa cielene pokračovala vo zvyšovaní kvality služieb a poradenstva pre klientov v procesoch likvidácie škôd. Z pohľadu klientov je oblasť likvidácie škôd dôležitá najmä pri rozhodovaní sa o uzatvorení ďalších poistení, prípadne pri odporúčaní poisťovne známym.

Za týmto účelom bola v priebehu roku 2016 začatá realizácia projektu so servismi, ktorého cieľom je upevnenie pozície poisťovne na trhu, s pozitívnym dopadom na náklady poisťovne, a to formou zvýšenia kvality služieb nielen pre klientov, ale aj partnerov – servisy. S týmto zámerom bola rozšírená možnosť komunikácie digitálnou formou. Klienti v zvýšenej miere využívajú možnosť nahlásenia a uplatnenia si náhrady škody prostredníctvom internetovej aplikácie a spolupracujúce servisy využívajú na komunikáciu s poisťovňou a doručenie dokladov ku škodám WEB portál poisťovne. Tým je zaručené skrátenie času v jednotlivých stupňoch likvidačného procesu.

V rámci uvedeného projektu bolo vybraným servisom umožnené vykonávať samoobhliadky poškodených vozidiel, čo rovnako v nemalej miere prispieva k urýchleniu vybavenia škody. Ku koncu roka 2016 malo túto možnosť 97 spolupracujúcich servisov. Celkovo bolo v roku 2016 do projektu zapojených 324 spolupracujúcich servisov.

V neposlednom rade poisťovňa v závere roka začala vykonávať kroky k zrýchleniu likvidácie totálnych škôd na motorových vozidlách s využitím digi-

5.4 Non-life Insurance

When taking a general view of the sales trend, we can conclude that in 2016 the KOMUNÁLNA poisťovňa recorded, with the exception of casualty insurance, growth in all monitored sectors of non-life insurance, with the premium income for the entire line of business increasing by EUR 9,466 million. In MTPL class we posted a record increase of 16.7%, in motor hull insurance an increase by 13.7% and in other non-life insurance classes the company achieved a premium income growth of 4.1%. The biggest room for growth is still the individual property insurance segment, since estimates in Slovakia are showing that less than 50% of apartments and houses are insured. Thanks to a new product and the new user calculator KOWA ProDomo, we achieved in this segment a sales increase of 6.7%.

In the SME and municipal insurance segment we recorded a stagnation of the insurance premium, with growth index of approx. 1.00. However, in the corporate insurance segment the increase in premium income was nearly double-digit at 9.6%.

Product development

In the first quarter of 2016, we focused our attention on compulsory motor vehicles insurance (MTPL) where we, through product change from April 1, streamlined the group and individual rates, and at the same time, we performed the first premium rates increase for the most exposed category of vehicles - group F/trucks.

The upgraded MTPL product for new customers retained the fourth benefit free of charge "Vrát' mal", when the insured client in case of a loss of vehicle keys can be returned his key through an insurance card / key ring system, thereby avoiding the cost of lock replacement. Of course, the product continues to be offered to internal and external insurance brokers, as well as through the KOWA web calculator.

The competitive environment in the motor hull insurance segment triggered as of April 15, an adjustment to the special offer insurance coverage "4 Seasons" into 3 options for deductibles, alternatively non-insurance of windscreen, taking into account the development of motor hull insurance in individual, as well as group insurance.

Following that, in the 2nd and 3rd quarters, we focused mainly on motor hull insurance, where we updated, with effect from September 1, the General Insurance Conditions VPP KAS-5, which following the lead from the Institute of Consumer Protection, introduced a new term of "Contractual penalties" for infringement of certain obligations of the insured and extended the scope of his duties to also include traffic rules violations (violation of overtaking ban, exceeding the speed limit, failing to give right of way, failing to observe a STOP sign, driving across a railway level crossing). We tried in this transparent manner to draw the attention of the insured, that the level of insurance pay-out is proportionally affected by a breach of his obligations. From July 1, in MTPL segment we also implemented a second premium rates increase for group F/trucks.

In the 4th quarter we focused on user interface, by upgrading and extending the insurance calculator KOWA to include individual motor hull insurance. Also this segment is offered for internal and external insurance brokers through the web insurance calculator application KOWA, enabling insurance advisors in a simplified form in addition to the calculation of premiums and issuing insurance contracts also sending the insurance contract "online" directly to the insurance company's production system, thus eliminating the risk of late processing and ensures the correct premium calculation. To enhance the user experience, this calculator also provides archiving of open proposals (providing the insurance advisers ability to return at any time to proposals in progress). Hence, the KOWA web calculator currently comprises four non-life insurance products (individual insurance House / Household, business insurance for small entrepreneurs My company, individual MTPL insurance and individual motor hull insurance).

As from November 1, in the MTPL segment we implemented a third premium rates increase for group F/trucks due to adverse claim experience in this category of vehicles. The end of the year was marked by changes in tariffs for non-life insurance products as a result of the amendment to the Insurance Act no. 39/2015 Coll., - introduction of 8% levy on insurance contracts entered into after 31. 12. 2016.

Non-life Insurance Claims Settlement

In the course of 2016, KOMUNÁLNA poisťovňa continued to improve the quality of services and advice to clients during the claim processing stage. From the clients' perspective, the area of claim settlement is especially important when deciding on taking out additional insurance policies or when recommending insurance company to a friend.

With this in mind, during 2016 we initiated a project with service and repair shops, aim of which is to strengthen the company's position on the market, with positive effect on the company expenses, by increasing the quality of service not only for clients but also partners - service and repair shops. To support this process, we also enhanced the ability to communicate in digital format. Clients are increasingly using the possibility of filing claims via the internet application and participating service and repair shops use to communicate with us and to deliver claim-related documents to the company via our WEB portal. This delivers time reduction at each stage of the claim settlement process.

As part of this project, selected service workshops were able to perform self-assessment of damaged vehicles, which also in no small measure contributed to the more expeditious claim processing. At the end of the year, 97 participating repair and service shops were using this alternative. In total, a total of 324 service workshops were involved in the project in 2016.

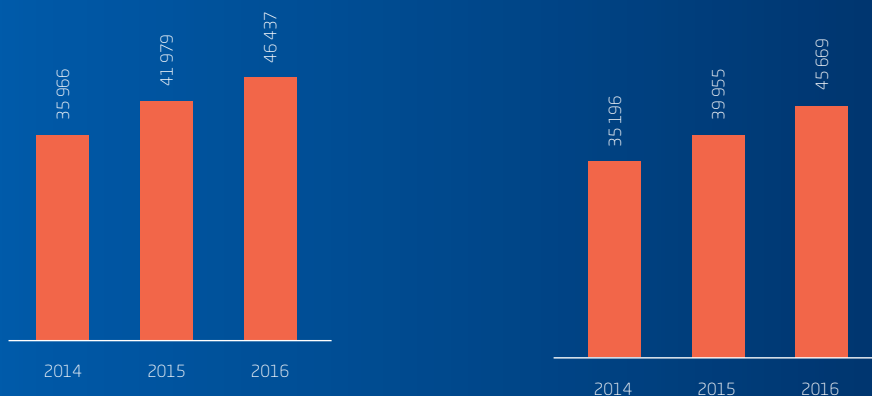
Finally, towards the end of year the company began to carry out steps to accelerate the processing of motor vehicles write-offs, using digital communications with internet auctions. At the same time,

tálnej komunikácie s internetovými burzami. Zároveň bola spustená nová služba pre klientov Online náhľad na škodu, ktorá umožňuje klientovi kedykoľvek získať informácie o stave spracovania jeho škody a to nielen v poistení motorových vozidiel, ale aj v poistení majetku a zodpovednosti.

Poist'ovňa aj roku 2016 využívala možnosti vykonávania obhládok motorových vozidiel po oprave s cieľom kontroly kvality vykonanej opravy a dodržanie technologického postupu opravcom za účelom

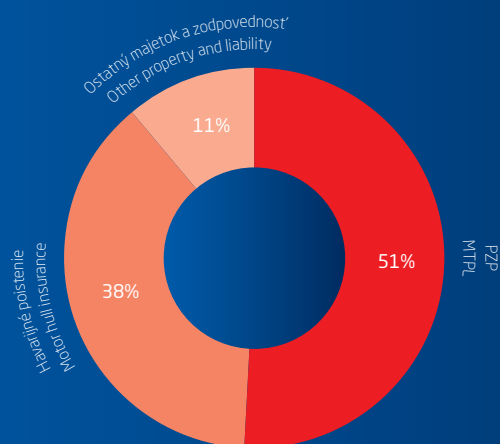
ochrany klienta ako spotrebiteľa. V povinnom zmluvnom poistení sme zvýšili objem vykonávaných obhládok motorových vozidiel škodcov, ktoré sú osvedčeným a účinným prostriedkom objektivizácie nárokov poškodených.

V roku 2016 bolo celkovo hlásených 46 437 poistných udalostí. Index rastu počtu hlásených poistných udalostí je 1,11, čo znamená nárast hlásených poistných udalostí o 11 % v porovnaní s rokom 2015.



V povinnom zmluvnom poistení bolo v roku 2016 hlásených 23 732 poistných udalostí, čo predstavuje nárast o 20 % v porovnaní s rokom 2015. V roku 2016 bolo nahlásených 495 škôd na čelných sklách z povinného zmluvného poistenia, v roku 2015 ich bolo 453. V havarijnom poistení bolo v roku

2016 hlásených 17 835 poistných udalostí, čo predstavuje nárast o 3,3 % oproti roku 2015. V poistení ostatného majetku a zodpovednosti bolo hlásených 4 870 poistných udalostí, čo je pokles o 1,6 % v porovnaní s rokom 2015.



we launched a new client service called Damage on-line tracking, allowing the customer to obtain at any time information about the status of the claim processing, covering not only in motor vehicle insurance but also the property and liability insurance.

Also in 2016 the company used the options of carrying out motor vehicle inspections after the repair in order to review the quality of repairs carried out and compliance with the technological process

by the workshop in order to protect the client as a consumer. In MTPL, we increased the number of inspections carried out on vehicles owned by the party at fault, which are a proven and effective means of obtaining a more objective view of the claim.

In 2016 we received a total of 46,437 claims. The reported claims growth index is 1.11, representing an increase of reported claims by 11%, compared to 2015.



Vývoj počtu hlásených PU v období rokov
2014 - 2016

Number of reported claims in 2014 - 2016

Vývoj počtu vybavených poistných udalostí v rokoch
2014 - 2016

The number of settled claims in 2014 - 2016

In the MTPL segment there were 23,732 claims reported in 2016, representing an increase of 20% compared to the previous year. During the year 495 MTPL claims were reported, involving damage to the windscreen, in 2015 the number was 453. In the

motor hull insurance segment, we recorded 17,835 claims, representing an increase of 3.3% compared to 2015. In other property and liability insurance group we received 4,870 claims, which is a decrease of 1.6% compared to the 2015.

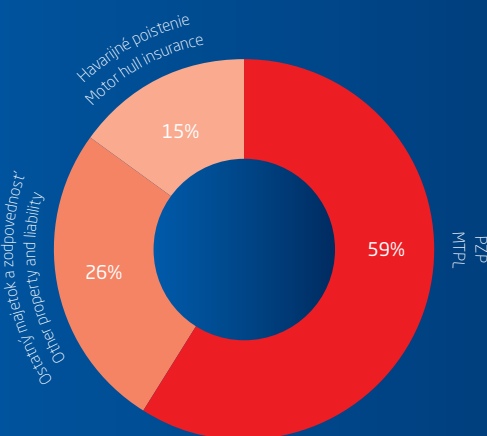


Porovnanie podielov jednotlivých produktových skupín na celkovom počte hlásených poistných udalostí v roku 2016
Representation of individual product groups in the total number of reported claims in 2016

Za rok 2016 bolo v oblasti neživotného poistenia vyplatené poistné plnenie v celkovej výške 43,878 mil. eur, čo znamená nárast o 14 % oproti roku 2015. Z toho v povinnom zmluvnom poistení bolo vyplatené poistné plnenie v celkovej výške 24,526 mil. eur, čo predstavuje nárast o 32,7 % oproti roku 2015. V havarijnom poistení bolo vyplatené poistné plnenie v celkovej výške 17,089 mil. eur, čo predstavuje pokles o 2,7 % oproti roku 2015. V poistení ostatného majetku a zodpovednosti bolo

vyplatené poistné plnenie v celkovej výške 2,263 mil. eur, čo predstavuje pokles o 7,4 % ako v roku 2015.

Stav RBNS rezerv ku koncu roka 2016 bol v oblasti neživotného poistenia v objeme 30,471 mil. eur. V povinnom zmluvnom poistení bol stav RBNS rezerv v objeme 18,042 mil. eur, v havarijnom poistení bol stav RBNS rezerv v objeme 4,682 mil. eur a v poistení ostatného majetku a zodpovednosti bol stav RBNS rezerv v objeme 7,747 mil. eur



Za rok 2016 bolo v oblasti neživotného poistenia vybavených celkovo 45 669 poistných udalostí. Index rastu počtu vybavených poistných udalostí je 1,143, čo znamená nárast počtu vybavených poistných udalostí o 14,3 % v porovnaní s rokom 2015.

V povinnom zmluvnom poistení bolo v roku 2016 vybavených 22 518 poistných udalostí, čo predstavuje nárast o 23,4 % v porovnaní s rokom 2015. V havarijnom poistení bolo v roku 2016 vybavených 18 099 poistných udalostí, čo predstavuje nárast o 8,3 % oproti roku 2015. V poistení ostatného majetku a zodpovednosti bolo vybavených 5 052 poistných udalostí, čo predstavuje nárast o 1,4 % v porovnaní s rokom 2015.

V sledovanom období bolo hlásených 3 673 poistných udalostí z povinného zmluvného poistenia so zahraničným prvkom, z ktorých bolo vyplatené poistné plnenie v celkovej výške 7,465 mil. eur, z toho na škodách na zdraví bolo vyplatené 1,032 mil. eur a škodách na majetku bolo vyplatené 6,433 mil. eur.

5.5 Zaistenie

Zaistná stratégia KOMUNÁLNEJ poisťovne sa nemení a predstavuje významný stabilizačný faktor spoločnosti. 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 KOMUNÁLNEJ poisťovne je založený na kombinácii zaistných zmlúv v rámci internej spolupráce s VIG Re zajišťovnou, a.s. a VIG Holdingom, ako aj s externými zaistovateľmi. Medzi najdôležitejších a zároveň tradičných externých partnerov aj naďalej patria zaistovne ako SCOR, Munich Re, Hannover Re, Swiss Re a pod., ktorých finančná sila a rating dáva dostatočnú garanciu plnenia si záväzkov. Na krytie prírodných katastrof využíva KOMUNÁLNA poisťovňa skupinové zaistenie, ktoré zabezpečuje krytie až do výšky 250-ročnej škody a spĺňa tiež požiadavky vyplývajúce z regulatívneho rámca Solvency II. Modelovanie a umiestnenie tohto skupinového katastrofického programu sa uskutočnilo v spolupráci s renomovanými zaistnými maklérmí AonBenfield a Willis.

Parametre zaistného programu spĺňajú všetky interné požiadavky VIG, ako aj požiadavky Útvaru dohľadu nad finančným trhom Národnej banky Slovenska.

5.6 Ľudské zdroje

V priebehu roka 2016 sme sa v oblasti ľudských zdrojov sústreďovali pri komunikácii so zamestnancami a ich rozvoji na neustále skvalitňovanie služieb a komunikácie s klientmi, tiež na zvyšovanie úrovne požiadaviek na pracovné pozície na všetkých organi-

In 2016 we paid out in the non-life insurance claims totalling EUR 43,878 million, which is an increase of 14% compared to 2015. Of this the MTPL claims totalled EUR 24,526 million, which is an increase of 32.7%, compared to 2015. In motor hull insurance segment we paid out claims totalling EUR 17,089 million, which is a decrease by 2.7%, compared to 2015. In other property and liability insurance we paid a total of EUR 2,263 million in claims, representing a decrease of 7.4% compared to 2015.

The non-life insurance RBNS reserves balance at the end of 2016 was EUR 30,471 million. The MTPL RBNS reserves balance was EUR 18,042 million, motor hull insurance RBNS reserves balance was EUR 4,682 million and for other property and liability insurance group the RBNS reserve balance was EUR 7,747 million.



Podiel produktových skupin na zmene stavu RBNS rezervy k 31. 12. 2016

The share of product groups in the change of the RBNS balance as of 31. 12. 2016

In 2016 we settled a total of 45,669 non-life insurance claims. The settled claims growth index is 1.143, representing an increase of settled reported claims by 14.3%, compared to 2015.

In the MTPL segment, throughout the year we settled 22,518 claims, representing an increase of 23.4% compared to the previous year. In the motor hull insurance segment, we settled 18,099 claims, representing an increase of 8.3% compared to 2015. In other property and liability insurance group we settled 5,052 claims, which is an increase of 1.4% compared to the 2015.

During this period, we received 3,673 MTPL claims with an international element, from which we paid out claims totalling EUR 7,465 million, comprising EUR 1,032 million of health claims and EUR 6,433 million was paid in settling property damage claims.

5.5 Reinsurance

Reinsurance strategy of KOMUNÁLNA poisťovňa remains unchanged and represents an important stabilizing factor for the company. The reinsurance program is set up in a conservative manner and in accordance with the corporate strategy of Vienna Insurance Group in order to limit the risk of financial losses and protect its capital resources.

The reinsurance programme of KOMUNÁLNA poisťovňa is based on a combination of reinsurance contracts within the internal cooperation with VIG Re reinsurance, a.s. and VIG Holding, as well as with external reinsurers. The most important, and at the same time stable, external partners continue to include reinsurers, such as SCOR, Munich Re, Hannover Re, Swiss Re, etc., whose financial strength and rating provides sufficient guarantees to be able to fulfil their obligations. To cover natural disasters, KOMUNÁLNA poisťovňa uses group reinsurance, which provides coverage of up to 250-year losses and also meets the requirements arising from the regulatory framework Solvency II. The modelling and allocation of the group catastrophic programme took place in collaboration with renowned reinsurance brokers AonBenfield and Willis.

The reinsurance programme parameters meet all VIG internal requirements, as well as the requirements of the Financial market supervisory unit of the National Bank of Slovakia.

5.6 Human Resources

During the course of 2016 in communicating with our employees and their development, we concentrated on the continuous improvement of services and communication with clients, also on increasing the level of requirements for positions at all

začných stupňoch spoločnosti, čo viedlo k dosahovaniu stanovených výsledkov.

Personálne obsadenie firmy, angažovanosť zamestnancov, ich iniciatívny prístup k práci, lojalita a rešpekt k cieľom spoločnosti vplýva nielen na klienta, ale aj na dobré pracovné prostredie, vzťahy medzi zamestnancami.

Vzdelávanie

Spoločnosť výrazne podporuje budovanie firemnej značky a identifikáciu zamestnancov so svojím zamestnávateľom, preto rôznymi formami buduje profesionálny a osobnostný rozvoj pracovníkov. Pre svojich zamestnancov organizujeme periodické a odborné vzdelávanie.

Tréningové a rozvojové aktivity boli v roku 2016 realizované:

- interne – vlastnými zamestnancami,
- prostredníctvom e-learningu,
- v rámci medzinárodných vzdelávacích programov pre manažérov a vybraných zamestnancov,
- prostredníctvom workshopov na medzinárodnej aj lokálnej úrovni.

V roku 2016 sme v oblasti vzdelávania obchodníkov v rámci spoločnosti pokračovali v realizácii koncepcie, ktorá sa osvedčila v predchádzajúcom období so zameraním na strategické produkty, komunikáciu so zákazníkmi, predajný cyklus.

Priebežne sme realizovali aktuálne produktové školenia pre všetky odbytové siete, s výrazným pôsobením pre maklérske spoločnosti, zároveň bola celá obchodná služba preškolená na trendy v oblasti finančných služieb so zameraním na investičné produkty.

Ciele personálneho manažmentu

Cieľom personálneho manažmentu je zabezpečiť primeraný počet zamestnancov vo vhodnej štruktúre a optimálne využívať ich vedomosti, schopnosti a zručnosti. Tento cieľ dosahujeme priebežným hodnotením kvality pracovného výkonu, adekvátnymi systémami odmeňovania, systémom nefinančného odmeňovania, ktoré slúžia na motiváciu zamestnan-

cov. Ako člen nadnárodnej skupiny Vienna Insurance Group sa podieľame aj na naplňaní celkovej stratégie spoločnosti dosahovaním požadovanej úrovne hospodárskeho výsledku a vedúcej pozície na poistnom trhu. Snahou spoločnosti pri naplňaní týchto cieľov je orientácia na zvyšovanie výkonnosti zamestnancov a podpora ich motivácie najmä:

- aktívnou podporou obchodnej stratégie spoločnosti,
- tvorbou prostredia, ktoré umožňuje podporu manažérov pri získavaní, rozvíjaní a motivácii zamestnancov na plnenie firemných cieľov,
- otvorenou komunikáciou so zamestnancami.

V roku 2016 sme sa v rámci personálneho controllingu zamerali na nadväzovanie na strategické ciele spoločnosti. V oblasti personálneho controllingu sa zameriavame na:

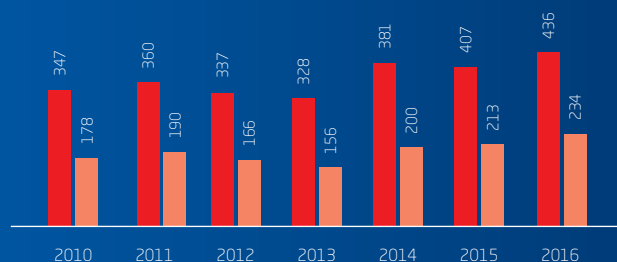
- vykonávanie analýz a stanovovanie potrieb zamestnancov v jednotlivých organizačných útvaroch,
- efektívny spôsob získavania nových zamestnancov z hľadiska nákladov na ich získavanie
- obsadzovanie pracovných miest z interných a externých zdrojov,
- monitorovanie rozvojových a tréningových programov, výsledkov odborných školení a manažovanie rozvoja kariéry,
- zostavovanie rozpočtu personálnych nákladov a sledovanie efektivity vynaložených nákladov,
- efektívne hodnotenie výkonnosti zamestnancov.

Stav a vývoj personálneho obsadenia

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov roku 2016 bol 436.

K 31. 12. 2016 v spoločnosti pracovalo celkom 452 zamestnancov, z toho 220 obchodníkov a 33 zamestnancov pre vybrané back-office činnosti na čiastočný pracovný úväzok.

V roku 2016 pôsobilo na manažérskych pozíciách (riaditeľ, resp. člen predstavenstva) 27 osôb, z tohto počtu pôsobilo v manažmente 8 žien, čo tvorí ich 30%-né zastúpenie.



organizational levels of the company, leading to the achievement of the set targets.

The company personnel, employee engagement, their proactive approach to work, loyalty and respect to the company objectives has an effect not only to the client but also on good working environment and relationships between staff.

Education

The company strongly supports the building of a brand and identification of employees with their employer, thus building various forms of professional and personal development of employees. For our employees we organise regular and specialist training.

In 2016, the training and development activities were carried out:

- internally - by our own employees,
- through e-learning,
- as part of international training programmes for managers and selected employees,
- through workshops conducted at international and local levels.

In 2016, as part of the company sales people training we continued in implementation of the concept, which has proved itself in the previous period, with focus on strategic products, communication with customers and the sales cycle.

We continued to conduct product update trainings for all sales networks, with strong emphasis on brokerage companies, while the whole sales network underwent retraining for trends in financial services with a focus on investment products.

Personnel Management Objectives

The aim of personnel management is to provide an adequate number of employees in an appropriate structure and to use optimally their knowledge, skills and abilities. We seek to achieve this objective by means of a continuous assessment of the quality of work performance, adequate remuneration systems, non-financial reward systems that serve as a means of staff motivation. As a member of the

multinational group Vienna Insurance Group, we also participate in the pursuit of the overall company strategy by achieving the required profit results, and leading position in the insurance market. To meet these goals, our aim is to focus on enhancing the staff performance and to promote their motivation, in particular by:

- active support for the company's business strategy,
- by creating an environment, which enables to support the managers in acquiring, developing and motivating staff to reach corporate objectives,
- open communication with our employees.

In 2016, as part of personnel controlling, we focused on establishing links to the company strategic goals. In personnel controlling we focus on the following:

- conducting analyses and defining the staffing number in individual organisational units,
- effective method for recruitment of new employees, in terms of acquisition costs,
- filling vacancies from internal and external sources,
- monitoring of development and training programmes, results of specialist trainings and managing career development,
- budgeting the staff costs and monitoring the efficiency of expended costs,
- efficient employee performance assessment.

Personnel

Average full-time equivalent headcount in 2016 was 436 employees.

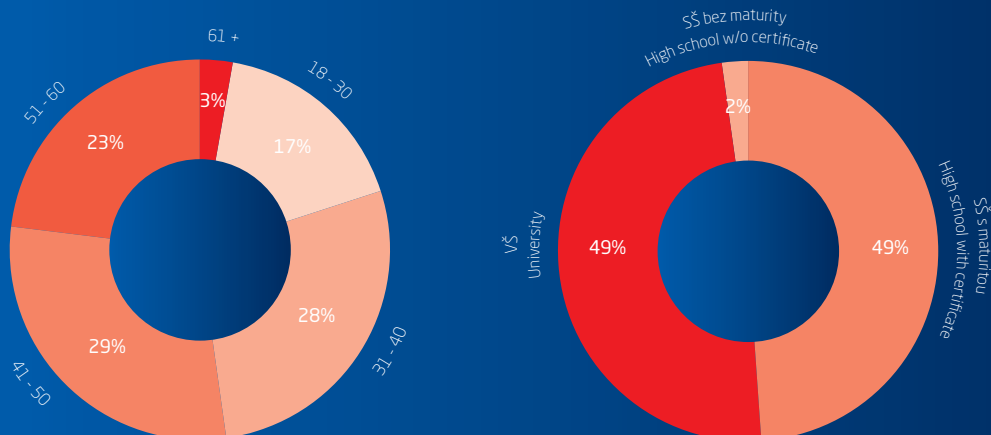
As of 31. 12. 2016 the company had a total of 452 employees, including 220 sales agents and 33 employees in selected back-office activities on a part-time basis.

In 2016 managerial positions (director, or Board member) were held by 27 staff, including 8 women in managerial positions, which constitutes a 30% representation.



Vývoj počtu zamestnancov 2010 - 2016 (priemerný prepočítaný počet k 31. 12. daného roka)
Number of employees 2010 - 2016 (average FTE as of 31. 12. of given year)

- celkový stav zamestnancov
total number of employees
- z toho OZ
of which sales representatives



Zamestnanecké benefity

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

KOMUNÁLNA poisťovňa každoročne tvorí sociálny fond nad rámec stanovený zákonnými povinnosťami. V roku 2016 boli prostriedky zo sociálneho fondu využité formou príspevku na stravovanie a poskytovanie finančných odmien pri životných jubileách zamestnancov. S cieľom stabilizácie dlhodobých zamestnancov sa spoločnosť rozhodla posilniť lojalitu a motiváciu zamestnancov zavedením finančných odmien aj pri pracovných jubileách za každých 5 odpracovaných rokov v spoločnosti.

Spoločnosť poskytuje ďalšie zamestnanecké výhody vo forme finančných, aj nefinančných benefitov:

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

5.7 Marketingová komunikácia

V oblasti marketingovej komunikácie a Public Relations sa v roku 2016 KOMUNÁLNA poisťovňa zamerala na budovanie svojej reputácie, posilňovanie znalosti značky, komunikáciu s kľúčovými cieľovými skupinami a podporu predaja produktov a služieb.

Pokiaľ ide o budovanie reputácie našej spoločnosti, sústredili sme sa na päť kľúčových oblastí – komunikáciu so zamestnancami poisťovne, komunikáciu s našimi zákazníkmi, spoluprácu s predstaviteľmi miest a obcí Slovenska a ich stavovskou organizáciou ZMOS, na transparentnú, partnerskú a odbornú komunikáciu s predstaviteľmi regulačných inštitúcií – predovšetkým

Národnej banky Slovenska a ďalšími účastníkmi poisťovacieho trhu, a v neposlednom rade na ďalšie rozvíjanie našej spoločenskej zodpovednosti.

Interná komunikácia

Naša spoločnosť si uvedomuje, že zamestnanci sú jej prvými reprezentantmi. Odborne kvalifikovaní, motivovaní a zaníetení pracovníci sú najlepšou vizitkou spoločnosti. Aktivity v rámci internej komunikácie môžu podporovať ich rozvoj a včas identifikovať prípadné problémy. Počas celého roku 2016 sme preto pokračovali vo vydávaní nášho zamestnaneckého časopisu Kompas a pokúsili sme sa robiť ho opäť o čosi zaujímavejší.

Súčasťou aktivít internej komunikácie boli aj ad hoc emailom distribuované aktuálne informácie, tradičné podujatia ako oceňovanie najlepších obchodníkov, športové hry či výjazdové stretnutia vedenia firmy so zamestnancami po celom Slovensku.

Externá komunikácia

V rámci externej komunikácie sme pokračovali v rozvíjaní proaktívnej komunikácie prostredníctvom tradičných i sociálnych médií. V roku 2016 sme sa okrem vydávania tlačových správ sústredili aj na získanie spätnej väzby o úrovni našej komunikácie od novinárov, prostredníctvom štruktúrovaného prieskumu. S výsledkami prieskumu plánujeme pracovať aj v roku 2017.

V oblasti reaktívnej komunikácie sme odpovedali na otázky novinárov, ktoré sa najčastejšie týkali poistenia vozidiel, majetku občanov a riešení poistných udalostí.

V roku 2016 sme sa zamerali aj na rozvíjanie komunity našich fanúšikov na facebookovom profile KOMUNÁLNEJ poisťovne. Nárast počtu fanúšikov a ich aktivita boli v roku 2016 zaznamenaniahodné a v roku 2017 plánujeme v takto nastavenej komunikácii pokračovať.



Veková štruktúra zamestnancov k 31. 12. 2016 *Age structure of employees as of 31. 12. 2016*

- 18 - 30
- 31 - 40
- 41 - 50
- 51 - 60
- 61 +

Vzdelanostná štruktúra zamestnancov k 31. 12. 2016 *Employee education structure as of 31. 12. 2016*

- SŠ bez maturity
High school w/o certificate
- SŠ s maturitou
High school with certificate
- VŠ
University

Employee Benefits

By providing employee benefits as a form of staff incentive, the company contributes to improvement in internal communication, fostering employee loyalty and to the development of productive relationships at workplace.

Every year, KOMUNÁLNA poisťovňa allocates to a social fund beyond the legal requirements. In 2016 the funds from the social fund were used in the form of contribution towards the meal allowance and for financial rewards, recognising personal anniversaries of our employees. To stabilize long-term employees, the company decided to strengthen the loyalty and motivation by also introducing financial rewards upon the completion of every 5 years of service with the company.

The company also offers other types of employee benefits in the form of financial, as well as non-financial benefits:

- supplementary retirement saving scheme contributions
- paid days off for selected employee groups beyond the mandatory entitlement
- support in case of short-term inability to work and when retiring from the company

5.7 Marketing Communication

In the field of marketing communication and public relations in 2016 KOMUNÁLNA poisťovňa focussed on building its reputation, strengthening brand awareness, communication with key target groups and support for the sale of products and services.

In terms of building our company's reputation, we focused on five key areas - communication with employees, communication with our customers, working with representatives of the Slovak towns and municipalities and their professional organization ATMS, a transparent and professional communication with regulatory institutions representatives

- mainly the National Bank of Slovakia and other players in the insurance market, not least to a further development of our social responsibility.

Internal Communication

Our company is fully aware that employees are its foremost representatives. Professionally prepared, motivated and enthusiastic staff are the best advertisement for a company. Internal communication activities can support the development and early identification of potential problems. Throughout the year we therefore continued publishing a staff magazine Kompas, making constant improvements to make the publication more interesting with every issue.

Internal communication activities also included ad hoc distribution of e-mail updates, traditional events such as awarding the best sales people, sports events or off-site meetings of company management with staff across the country.

External Communication

As part of our external communication we continued to develop proactive communication through traditional, as well as social media. In 2016, in addition to issuing press releases, we also focused on receiving feedback on the quality of our communication from journalists through a structured survey. We also intend to work with the survey results throughout 2017.

In the reactive communication we responded to questions from journalists, which most often related to motor vehicle and property insurance and handling of insurance claims.

In 2016 we focused on developing the communities of our fans on our Facebook profile KOMUNÁLNA poisťovňa. The increase in the number of fans and their activities in 2016 were remarkable and in 2017 we plan to continue communication via this channel.

Ďalším komunikačným kanálom v oblasti externej komunikácie je zákaznícka linka KOMUNÁLNEJ poisťovne. V roku 2016 sme jej prostredníctvom zodpovedali 52 749 prichádzajúcich hovorov, čo predstavuje dovolateľnosť na úrovni 83,5 %. Zároveň bolo pracovníkmi infolinky vybavených 31 135 e-mailových požiadaviek našich klientov a obchodných partnerov.

Budovanie značky

V oblasti posilňovania znalosti značky sme aj v roku 2016 realizovali tradičnú jesennú nadlinkovú reklamnú kampaň. Od roku 2014 pokračujeme v rozvíjaní úspešného komunikačného konceptu navrhnutého v spolupráci s reklamnou agentúrou MUW Saatchi & Saatchi, ktorý je postavený na vtipe a zábave.

V roku 2016 bolo cieľom našej reklamnej kampane pokračovať v budovaní značky KOMUNÁLNEJ poisťovne ako univerzálnej poisťovne s prirodzeným vzťahom a väzbami k mestám a obciam a ich obyvateľom. Kampaň pod názvom Veľké haló recipientom komunikovala posolstvo, že poistenie môže pomôcť zmierniť následky menšej, ale aj väčšej poistnej udalosti. Koncept bol zameraný na druhý najsilnejšie zastúpený segment v našom portfóliu, a to poistenie motorových vozidiel, predovšetkým havarijné poistenie.

V rámci brand buildingu sme pokračovali aj v systematickej práci na vizibilitu našej značky v súlade s korporátnym brandingom. Predovšetkým sme sa však sústredili na konzistenciu našich posolstiev a ich komunikáciu na všetkých úrovniach.

Komunikácia s kľúčovými cieľovými skupinami

KOMUNÁLNA poisťovňa je už dlhé roky hrdým partnerom Združenia miest a obcí Slovenska. Preto sme inovovali produkt poistenia zameraný špecificky na potreby miest a obcí pod názvom CECRI. Ide o poistné krytie projektov revitalizácie miest a obcí z eurofondov zahŕňajúce revitalizáciu infraštruktúry (cesty, chodníky, kanalizácie, vodovody a pod.), obecných parkov, "mŕtvych" skládok odpadu a pod. Z komunikácie s našimi partnermi – primátormi a starostami – vyplýva, že toto poistenie mimoriadne oceňujú, a to z dôvodu zabezpečenia flexibilnej poistnej ochrany (variantné poistenie) s primeranou cenou.

Súčasťou komunikácie s kľúčovými cieľovými skupinami je aj naša participácia na práci Slovenskej asociácie poisťovní a jej odborných sekcií, ako aj Slovenskej kancelárie poisťovateľov.

Spoločenská zodpovednosť

KOMUNÁLNA poisťovňa za uplynulých šesť rokov výrazne napredovala. S narastajúcim trhovým podielom a ziskom prišiel aj záväzok v podobe spoločenskej zodpovednosti. Zodpovedné podnikanie pre nás znamená spôsob, akým dosahujeme zisk, etický a transparentný prístup k našim obchodným partnerom, klientom i zamestnancom. A ak máme možnosť urobiť niečo navyše, chceme podporovať najmä budúcu generáciu, teda deti a mladých ľudí.

Okrem iných projektov podporuje naša spoločnosť aj program Komunity priateľské deťom a mladým ľuďom, ktorý realizujeme v spolupráci so ZMOS a Nadáciou pre deti Slovenska. Cieľom programu je budovanie takých komunit, ktoré zohľadňujú potreby detí a mladých ľudí, pýtajú sa na ich názory a umožňujú im spolupodieľať sa na plánovaní a realizácii aktivít v komunite.

KOMUNÁLNA poisťovňa berie partnerstvo s mestami a obcami na Slovensku a ich obyvateľmi vážne, a preto má prospech a rozvoj slovenských regiónov na zreteli. Okrem toho, že dokážeme pomôcť prostredníctvom krytia mestského a obecného majetku, ktorý chránime pred následkami nečakaných rizík, v mestách a obciach na Slovensku sme prítomní aj pri radostnejších udalostiach. Každoročne podporujeme desiatky športových, kultúrnych či spoločenských podujatí v jednotlivých komunitách. V roku 2016 sme finančne podporili viac ako 140 takýchto podujatí.

So ZMOS sme tiež pokračovali v spolupráci na projekte Oskar bez bariér, ktorý má pomôcť uľahčiť a skvalitniť život našim hendikepovaným spoluobčanom.

Ľuďom v núdzi sme pomáhali aj v spolupráci s Nadáciou TA3 a jej správcom Petrom Káčerom. Ten už tretíkrát prešiel na špeciálne upravenom bicykli stovky kilometrov naprieč východným Slovenskom, aby zvýšil povedomie o možnostiach liečby a publicitu o zbierke pre hendikepovaných spoluobčanov.

Aj v roku 2016 sme pokračovali v tradícii, ktorú sme založili pred niekoľkými rokmi. V rámci tzv. Dní sociálnych aktivít navštívili v predvianočnom období naši kolegovia viac ako 300 detí v detských domovoch, materských a základných školách a 650 seniorov v celkovo 5 mestách a 5 obciach v rámci celého Slovenska a odovzdali im darčeky.

Naš systematický a dlhotrvajúci prístup k spoločenskej zodpovednosti ocenila aj naša materská spoločnosť. V roku 2016 získala KOMUNÁLNA poisťovňa bronzovú Cenu Güntera Geyera za sociálnu angažovanosť. Túto cenu udeľuje spoločnosť Wiener Städtische Versicherungsverein, hlavný akcionár Vienna Insurance Group, od roku 2012.

5.8 Informačné technológie

V roku 2016 KOMUNÁLNA poisťovňa v oblasti informačných technológií pokračovala v napĺňaní strategických cieľov spoločnosti zintenzívňovaním podpory obchodných činností a vnútropodnikových procesov, so zameraním sa na zvyšovanie kvality poskytovaných služieb a komfortu zákazníkov. V oblasti informačných technológií poisťovní skupiny Vienna Insurance Group na Slovensku sa naďalej pokračuje vo funkčnom spoločnom back-office spoločností KOOPERATIVA a KOMUNÁLNA poisťovňa. Obe poisťovne využívajú služby jedného dátového centra a poistno-technického systému centrálne udržiavaného a vyvíjaného jedným tímom pracovníkov v poisťovni KOOPERATIVA, čo poskytuje synergické efekty pri implementácii nových funkčností.

Digitalizácia obchodných procesov bola podporená masívnym rozvojom digitálneho predaja produktov formou implementácie produktových kalkulačiek

Another communication channel for external communication is the KOMUNÁLNA poisťovňa Customer Info line. In 2016 we corresponded through this channel to 52,749 incoming calls, which represents an accessibility rate of 83.5%. At the same time the Info line staff responded to 31,135 e-mail requests from our clients and business partners.

Brand Building

To further strengthen brand awareness, in 2016 we conducted the traditional autumn above the line advertising campaign. Since 2014, we have continued to develop a successful communication concept designed in collaboration with advertising agency MUW Saatchi & Saatchi, which is built on fun and entertainment.

The goal of our advertising campaign in 2016 was to continue to build the KOMUNÁLNA poisťovňa brand as a universal insurance company with a natural relationship and links with cities, towns and their residents. The campaign called "Big hello" was launched to communicate to the recipients a message that insurance can help mitigate the consequences of smaller, as well as, larger claims. The concept was aimed at the second strongest represented segment in our portfolio, namely motor vehicle insurance, especially motor hull insurance.

As part of our brand building effort, we also continued to systematically enhance the visibility of the brand in line with our corporate branding. In particular, we focused however on the consistency of our messages and communication at all levels.

Communication with Key Target Audiences

KOMUNÁLNA poisťovňa has long been a proud partner of the Association of Towns and Municipalities in Slovakia. Therefore, we upgraded the insurance product aimed specifically at the needs of towns and municipalities under the name CECRI. This is an insurance coverage of restoration projects undertaken by the towns and villages from EU funds including the upgrade of infrastructure (roads, footpaths, sewers, water supply, etc.), municipal parks, "dead" waste disposal sites, etc. From the discussions with our partners - mayors and magistrates - we know that they appreciate this type of insurance coverage very much, namely to be able to have flexible insurance protection (flexible insurance coverage) at a reasonable price.

Part of the communication with the key target audiences is also our participation in the work of the Slovak Insurance Association and its specialized sections, and the Slovak Insurers' Bureau.

Corporate Social Responsibility

Over the past six years KOMUNÁLNA poisťovňa has made significant progress. With increasing market shares and profits came a commitment in the form of corporate social responsibility. A responsible business approach means for us the way we achieve profit, an ethical and transparent approach to our business partners, clients and employees. And when the opportunity presents itself to us to

do something extra, we mainly want to support the next generation, namely children and young people.

Among various other projects our company also supports a programme called "Communities friendly to children and young people", which we run in partnership with the Association of Towns and Municipalities of Slovakia and the Children of Slovakia Foundation. The programme aims to build communities that take into account the needs of children and young people, ask for their opinions and allow them to participate in the planning and implementation of community activities.

KOMUNÁLNA poisťovňa takes partnerships with the towns and municipalities in Slovakia and their residents seriously and therefore it is very mindful of the need for ongoing promotion and development of the Slovak regions. In addition, to be able to help through the coverage of municipal property, which we protect against unexpected risks in towns and villages in Slovakia, we are also present on happier occasions. Every year we support dozens of sporting, cultural and social events in various communities. In 2016 we financially supported more than 140 such events.

With ATMS we also continued in our collaboration with the "Oscar without barriers" project, which should help to facilitate and improve the quality of life for our handicapped fellow citizens.

We provided help to people in need, through our co-operation with the TA3 Foundation and its manager Peter Káčer. He has ridden, for the third time already, on a specially adapted bicycle hundreds of kilometres across Eastern Slovakia to raise awareness about the treatment options available and publicity about the collection for handicapped citizens.

Also in 2016, we continued a tradition that was established several years ago. As part of the so-called "Social Active Day", our staff members visited, during the pre-Christmas period, more than 300 children in orphanages, kindergartens, primary schools and 650 senior citizens in a total of 5 cities and 5 municipalities throughout Slovakia and they delivered gifts.

Our systematic and long-term approach to corporate social responsibility was also recognised by our parent company. In 2016, KOMUNÁLNA poisťovňa received a bronze Günter Geyer Award for social engagement. This prize has been awarded by Wiener Städtische Versicherungsverein, the main shareholder of Vienna Insurance Group, since 2012.

5.8 Information Technologies

In 2016 KOMUNÁLNA poisťovňa continued in its effort towards attaining the company's strategic objective by intensifying support for sales and internal processes, with a focus on improving the quality of delivered services and customer satisfaction. In the field of information technologies of Vienna Insurance Group companies in Slovakia, work continues in the functional common back-office of the companies KOOPERATIVA and KOMUNÁLNA poisťovňa. Both insurers utilise services of one data centre and actuarial system centrally maintained and developed by one team in KOOPERATIVA, providing synergy effects when implementing new functionality.

s tvorbou digitálnej dokumentácie a automatickým importom do poistno-technického systému. Pre zvýšenie dátovej kvality bola zrealizovaná konsolidácia a čistenie klientskych údajov.

V súvislosti s optimalizáciou pracovných podmienok a nákladov bol v priebehu roku 2016 naďalej rozširovaný Document management system (DMS) a automatizované procesy pre digitalizáciu poistno-technickej dokumentácie.

Počas celého roka 2016 sa intenzívne pracovalo na projekte reimplementácie Manažérskeho Informačného Systému (MIS), ktorý bol v závere roku úspešne dodaný do rutínnej prevádzky, čím je podporená vyššia schopnosť manažérskeho rozhodovania detailnejšími dátami a dátovo-analytickými možnosťami. Zároveň bolo odstránené prevádzkové riziko vyplývajúce zo zastarenej platformy.

V oblasti znižovania rizík bol na zvýšenie informačnej bezpečnosti naštartovaný projekt implementácie systému na riadenie identít a na zlepšenie prevencie pred podvodmi bola začatá realizácia skupinového riešenia Fraud management.

V oblasti hardvérovej infraštruktúry sa realizovala prvá časť investície do modernizácie a obnovy serverovej infraštruktúry, dátových úložísk, sieťovej a bezpečnostnej infraštruktúry. Najdôležitejšou iniciatívou v oblasti služieb IT infraštruktúry bolo vytvorenie a spojzdenie metropolitného záložného dátového centra v aktívnej topológii s primárnym centrom, čím je podporený súlad s požiadavkami kľadanými na kontinuitu činností.

5.9 Prevádzka poistenia

Rok 2016 bol v znamení rozširovania prevádzky a využívania nástrojov DMS, ktorých pilotné nasadzovanie začalo koncom roka 2015. Postupné rozširovanie systému DMS na ďalšie dokumenty agendy neživotného poistenia umožnilo vznik elektronického archívu s konzistentnými elektronickými zložkami obchodných prípadov, minimalizáciu manipulácie s papierovou dokumentáciou, simultánny a rýchlejší prístup k dokumentácii obchodných prípadov. Zavedenie nových spracovateľských nástrojov zabezpečilo nezávislosť procesov spracovania od fyzického umiestnenia dokumentov, umožnilo automatizáciu procesov spracovania dokumentov a zvýšilo produktivitu spracovania jednotlivých obchodných prípadov.

V priebehu minulého roka došlo k presunu časti správy papierových dokumentov z regionálnych centier prevádzky na jedno centrálné úložisko. Súčasťou presunu papierovej dokumentácie bola ich digitalizácia s následným naplnením elektronického archívu.

5.10 Kontrolná činnosť

Útvar vnútorného auditu vykonáva svoju činnosť v súlade so Zákonom č.39/2015 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov a stanovami spoločnosti.

Činnosť útvaru vnútorného auditu predstavuje nezávislú, objektívnu a konzultačnú činnosť zame-

ranú na pridanie kvalitatívnej hodnoty a zlepšenie procesov v spoločnosti, za účelom splnenia cieľov poisťovne prostredníctvom systematického metodického prístupu k hodnoteniu a zlepšovaniu efektívnosti rizikového manažmentu, kontrolných a riadiacich procesov.

Útvar vnútorného auditu vykonáva svoju činnosť na základe a v súlade s Plánom činnosti útvaru vnútorného auditu na daný rok, ktorý je každoročne vopred schválený predstavenstvom spoločnosti a následne predkladaný do Národnej banky Slovenska.

V priebehu roka 2016 vykonal útvar vnútorného auditu osem auditov podľa schváleného obsahového a časového plánu. Audity boli zamerané na procesy v kľúčových oblastiach fungovania poisťovne, najmä v oblasti likvidácie poistných udalostí, pohľadávok, prevádzky, upisovania rizík a systému správy a riadenia podľa Solvency II. Na základe týchto auditov boli navrhnuté a uvedené do praxe viaceré opatrenia.

Predstavenstvo spoločnosti zriadilo v máji 2016 v rámci svojej kompetencie samostatné oddelenie kontroly so zameraním na procesy prešetrovania podozrení na interné a externé podvody a inú nezákonnú činnosť.

5.11 Riadenie rizík a compliance officer

Riziko, ktoré môže mať významný negatívny dopad na finančnú situáciu firmy alebo jej výsledky, je považované za významné. KOMUNÁLNA poisťovňa pristupuje zodpovedne a obozretne k riadeniu všetkých rizík, ktorým je vystavená, monitoruje, znižuje alebo úplne eliminuje riziká vyplývajúce priamo z poisťovacej činnosti (upisovacie riziká), alebo z investovania finančných prostriedkov (trhové riziko). Ostatné riadené riziká sú riziko zlyhania protistrany, riziko nehmotného majetku, riziko likvidity, operačné riziká, reputačné riziko a strategické riziko.

Smernica Solventnosť II vstúpila do platnosti od 1. 1. 2016 a je založená na rizikových princípoch, ktoré sú definované na základe troch pilierov: kvantitatívny pilier, kvalitatívny pilier a pilier vykazovania.

Štandardizované dokumenty, výpočty a vykazovacie riešenia a pokročilé riadenie rizikových procesov boli v KOMUNÁLNEJ poisťovni vyvinuté a implementované.

Intenzívna práca na vývoji a implementácii čiastočného vnútorného modelu pokračovala aj po schválení čiastočného vnútorného modelu orgánmi dohľadu v Slovenskej republike a Rakúsku na konci roka 2015. V priebehu riešenia nápravných opatrení k čiastočnému vnútornému modelu boli vykonané finančne vylepšenia a zmeny. S ohľadom na kvalitatívne požiadavky riadenia rizík nastavila poisťovňa primeraný systém správy a riadenia pre Solventnosť II tak, že zahŕňa všetky nevyhnutné kľúčové funkcie a jasne definuje zodpovednosti a procesy. Komplexné štandardy a metódy pre kategorizáciu rizík a vlastné posúdenie rizík a solventnosti boli takisto vyvinuté a úspešne implementované.

The digitization of the business processes was supported by a massive growth in the digital product sales through implementation of data calculators with the creation of electronic records and automatic import into the actuarial system. To enhance data quality, we carried out consolidation and cleaning of customer data.

In relation to the optimisation of working conditions and costs during the course of 2016 we further expanded Document Management System (DMS) and automated processes for digitizing actuarial documentation.

Throughout 2016, intensive work continued on the re-implementation project Management Information System (MIS), which was at the end of the year successfully delivered into regular operation, hence supporting higher ability for management decision-making by having more detailed data and data-analysis capabilities. At the same time, we eliminated operational risk arising from the outdated platform.

In the area of risk reduction, in order to increase IT security, we launched a project to implement an identity management system and to improve fraud prevention we started with the implementation of a group Fraud Management Solution.

With regards to hardware infrastructure, we completed the phase of investment in the modernization and upgrade of server infrastructure, data storage, network and security infrastructure. The most important IT infrastructure services initiative was the setting up and launch of a metropolitan backup data centre in active topology with the primary centre, which is supported by compliance with the requirements placed on business continuity.

5.9 Insurance Administration

2016 was marked by operation expansion and the use of DMS instruments, with pilot deployment beginning in late 2015. The gradual expansion of DMS to include other non-life insurance document agendas enabled the creation of an electronic archive with consistent electronic components of business transactions, minimizing the need for handling paper documentation, simultaneous and faster access to the business transaction documentation. The introduction of new processing tools delivers the independence of processing processes from the physical location of the documents, enabling document processing automation and increased productivity of individual transactions processing.

During the course of the past year there has been a partial transfer of the paper document management from regional centres to one central repository. Part of the paper documents documentation transfer was their digitization, followed by subsequent uploading to the electronic archive.

5.10 Internal Audit

Our Internal audit unit carries out its activities in accordance with the Law No.39 / 2015 Coll. on insurance and on amendments to certain laws, as

amended, and the company's Articles of Association.

The operation of the internal audit is an independent, objective and consulting activity, designed to add value and deliver qualitative improvement of company processes, in order to meet the company's objectives through a systematic, disciplined approach to evaluation and improvement of the effectiveness of risk management, control and governance processes.

The Internal audit operates on the basis of and in accordance with the internal audit action plan for the year, which is annually approved in advance by the Managing Board and then submitted to the National Bank of Slovakia.

During the course of 2016 the internal audit unit conducted eight audits in accordance with approved content and timing. The audits focused on the processes in key areas of the company operation, particularly in the area of claims processing, accounts receivable, insurance administration, underwriting and the corporate governance system under Solvency II. Based on these audits several measures were designed and put into practice.

In May 2016 the Managing Board established within its area of responsibility, a separate audit department with the focus on processes for investigation of suspected internal and external fraud and other illegal activity.

5.11 Risk Management and Compliance Officer

Risk that can have a significant negative impact on the Company's financial situation or its results, is considered to be significant. KOMUNÁLNA poisťovňa adopts very prudent approach in managing all risks where it has exposure, monitors, reduces or fully eliminates risks arising directly from insurance activities (underwriting risk) or the investing of funds (market risk). Other managed risks are: counterparty default risk, intangible assets risk, liquidity risk, operational risk, reputational risk and strategic risk.

The Solvency II Directive entered into force on January 1, 2016 and is based on risk principles, which are defined on the basis of three pillars: quantitative, qualitative and the reporting pillar.

Standardized documents, calculations and reporting solutions, and advanced management risk processes were developed and implemented in KOMUNÁLNA poisťovňa.

Intensive work on the development and implementation of the partial internal model continued after the approval of the partial internal model by the supervisory authorities in the Slovak Republic and Austria at the end of 2015. During the corrective actions to partial internal model final improvements and changes were made. With regard to the risk management quality requirements the insurance company defined adequate governance system for Solvency II to encompass all necessary key features and clearly defines responsibilities and processes. Comprehensive standards and methods for categorizing risk and its own risk and solvency assessment have also been developed and successfully implemented.

Poist'ovňa sa pravidelne na kvartálnej báze venuje analýze, hodnoteniu a monitorovaniu rizík použitím rôznych techník a procesov.

Počas celého roka 2016 spĺňala KOMUNÁLNA poisťovňa požadovanú mieru solventnosti. Dokonca aj po stresovom testovaní a po testovaní senzitivít je ukazovateľ solventnosti nad minimálnou hranicou pre kapitálovú požiadavku, ktorá je stanovená pre spoločnosti skupiny VIG vo výške 125 %.

Compliance officer zodpovedá za implementáciu a monitorovanie politiky bezúhonnosti a vykonávanie kontroly jej dodržiavania. Venuje sa najmä predchádzaniu rizikám vzniku právnej alebo regulačnej sankcie, materiálnej finančnej straty alebo poškodenia reputácie spoločnosti, ktoré môžu spoločnosť postihnúť v dôsledku nedodržania zákonov, nariadení a správnych opatrení, viažucich na jej činnosť. Zabezpečuje súlad s platnými právnymi predpismi vo všetkých oblastiach činnosti poisťovne.

5.12 Finančné umiestnenie

Finančné aktíva v roku 2016 zaznamenali mierne nárast v porovnaní s predchádzajúcim obdobím o 0,95 % a dosiahli úroveň 217 498 tis. eur. Najvyšší podiel na finančných aktívach majú tradične dlhové cenné papiere. V súlade s investičnou politikou spoločnosť zvýšila podiel podnikových dlhopisov na celkovom objeme cenných papierov, avšak naďalej investuje aj do štátnych dlhopisov a hypotekárnych záložných listov. Podrobnejšie informácie sú uvedené v poznámkach k účtovnej závierke (poznámka č. 11).

Výnosy z finančných aktív a aktív kryjúcich rezervy

Spoločnosť v roku 2016 dosiahla výnosy z finančných aktív na úrovni 7,322 mil. eur, a to najmä z dlhových cenných papierov. Podrobnejšie informácie sú uvedené v poznámkach k účtovnej závierke (poznámka č. 21).

5.13 Návrh na rozdelenie zisku

Spoločnosť KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group dosiahla v roku 2016 hospodársky výsledok po zdanení vo výške 7 101 tis. eur.

Predstavenstvo spoločnosti navrhuje Valnému zhromaždeniu hospodársky výsledok rozdeliť nasledovne:

Hospodársky výsledok po zdanení	7 100 748,31 eur
Prídel do zákonného rezervného fondu	0 eur
Dividendy	6 035 400,00 eur
Nerozdelený zisk	1 065 348,31 eur

Rozdelenie zisku bude predložené na schválenie Valnému zhromaždeniu dňa 29. marca 2017.

5.14 Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia

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

5.15 Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť nevykladala finančné prostriedky na výskum a vývoj.

5.16 Nadobúdanie vlastných akcií

Spoločnosť nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2016 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, ani dočasné listy a obchodné podiely materskej spoločnosti.

5.17 Organizačné zložky

Spoločnosť nemá vytvorené žiadne organizačné zložky v zahraničí.

5.18 Predpokladaný vývoj účtovnej jednotky

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group má za dlhodobý cieľ byť modernou a stabilnou spoločnosťou. Váži si dôveru svojich klientov a obchodných partnerov, čo chce aj v roku 2017 dokazovať poskytovaním kvalitných produktov a služieb. Aj naďalej plánuje zlepšovať spoluprácu s externými partnermi pre zabezpečenie vysokej miery spokojnosti klientov.

V oblasti životného poistenia spoločnosť plánuje dosiahnuť nárast predpísaného poistného o 2,1 %, a to hlavne zvýšením atraktivity produktového portfólia, zefektívnením procesu predaja a skvalitnením elektronických nástrojov.

V oblasti neživotného poistenia si chce spoločnosť aj naďalej udržať výrazné postavenie a neustále zvyšovať svoj trhovú podiel. Plánovaný nárast predpísaného poistného o 4,9 % chce spoločnosť dosiahnuť hlavne posilnením dynamiky firemného, majetkového a zodpovednostného poistenia a zachovaním dynamiky v oblasti motorového poistenia.

KOMUNÁLNA poisťovňa je súčasťou skupiny Vienna Insurance Group, ktorá je už niekoľko rokov lídrom na slovenskom poistnom trhu. Spoločnosť verí, že vďaka svojím výsledkom opäť prispeje k rastu celej skupiny.

On a quarterly basis, the company regularly undertakes reviews, analysis, risk assessment and monitoring, using various techniques and processes.

Throughout the whole of 2016 KOMUNÁLNA poisťovňa complied with the required solvency ratio. Even after stress testing and after sensitivity testing, the solvency indicator is above the minimum capital requirement threshold, which is specified for the VIIG companies at 125%.

The Compliance Officer is responsible for implementing and monitoring policies on integrity and checks its compliance. He focuses on preventing risks of legal or regulatory sanctions, material financial loss or damage to the company reputation that may affect the company as a result of non-compliance with laws, regulations and administrative provisions binding upon its activities. He ensures compliance with the applicable legislation in all areas of the company's activity.

5.12 Financial Placements

Financial assets recorded in 2016 a slight increase of 0.95% compared to the previous period and reached a level of EUR 217,498,000. The highest share of financial assets is held traditionally by debt securities. In accordance with the investment policy the company increased the share of corporate bonds as the total volume of securities, but also continued to invest in government bonds and mortgage bonds. Further details are provided in the notes to the financial statements (note no. 11).

Income from Financial Assets and Assets Covering Reserves

The company in 2016 produced revenues from financial assets totalling EUR 7,322 million, mainly from debt securities. Further details are provided in the notes to the financial statements (note no. 21).

5.13 Profit Distribution Proposal

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group produced in 2016, an after tax profit of EUR 7,101,000.

The Managing Board proposes to the General Assembly to distribute the profit as follows:

Profit after tax	
EUR 7,100,748.31	
Statutory reserve fund allocation	
EUR 0	
Dividends	
EUR 6,035,400.00	
Retained earnings	
EUR 1 065,348.31	

Profit distribution will be submitted for approval to the General Assembly on March 29, 2017.

5.14 Significant Events Occurring After the End of the Period

After the balance sheet date there were no events that could have a significant impact on presentation of facts, in the annual accounts and the annual report.

5.15 Cost of Services in the Field of Research and Development

The company did not spend funds on research and development.

5.16 Acquisition of Own Shares

During the accounting period 2016 the Company did not acquire to its portfolio own shares, temporary certificates, business shares and shares or temporary certificates and shares in the parent company.

5.17 Organisational Units

The Company does not have any organisational units abroad.

5.18 Expected Development of the Reporting Entity

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group has a long-term objective to be a modern and stable company. It values the trust of its clients and business partners, which plans to prove also in 2017 by providing quality products and services. It plans to continue to improve co-operation with external partners to ensure high levels of customer satisfaction.

In life insurance line of business, the company plans to achieve an increase in premium written by 2.1%, notably by increasing the appeal of our product portfolio, streamlining the sales process and improving electronic tools.

In the non-life line of business, the company aims to continue to maintain its strong position and steadily increase its market share. The company intends to achieve the planned increase in premiums written by 4.9% mainly by strengthening the dynamics of corporate, property and liability insurance and to maintain the momentum in the motor insurance.

KOMUNÁLNA poisťovňa is part of Vienna Insurance Group, which has already been for several years the leader on the Slovak insurance market. The Company is convinced that, with its results it will once again contribute to the growth of the whole group.



SPRÁVA DOZORNEJ RADY

Report of the Supervisory Board

Správa dozornej rady

Dozorná rada obdržala od Predstavenstva riadnu ročnú účtovnú závierku k 31. 12. 2016 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za rok 2016, správu Predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2016, ako aj výročnú správu spoločnosti za rok 2016, ktoré preštudovala a dôsledne preskúmala.

Ako výsledok tejto kontroly prijala Dozorná rada jednohlasne uznesenie, v ktorom bola odsúhlasená Predstavenstvom zostavená riadna individuálna účtovná závierka k 31. 12. 2016 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za obchodný rok 2016, správa Predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2016, ako aj výročná správa spoločnosti za rok 2016.

Dozorná rada konštatuje, že využila možnosť, či už ako celok alebo čiastočne prostredníctvom predsedu a podpredsedu Dozornej rady priebežne, počas celého roka, kontrolovať činnosť Predstavenstva spoločnosti. Uskutočnili sa konzultácie s jednotlivými členmi Predstavenstva, ktorí na základe účtovných kníh a dokumentov poskytovali odpovede a vysvetlenia týkajúce sa vedenia obchodných záležitostí spoločnosti.

V roku 2016 sa konalo jedno riadne Valné zhromaždenie, jedno mimoriadne Valné zhromaždenie a päť zasadnutí Dozornej rady.

Dozorná rada oznamuje Valnému zhromaždeniu, že riadna účtovná závierka k 31. 12. 2016 bola overená audítormi PricewaterhouseCoopers Slo-

vensko, s. r. o., že Dozorná rada dostala audítorskú správu, ktorú preštudovala a prerokovala a berie na vedomie, že tento audit nedáva v konečnom dôsledku dôvod na námietky.

Dozorná rada zo svojho pohľadu vyhlasuje, že k audítorskej správe nemá čo dodať.

Dozorná rada ďalej informuje, že podľa § 18, ods. 3) písmeno m) stanov spadá do kompetencie Valného zhromaždenia udeľovanie súhlasu na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka. Aby bol zabezpečený praktický postup, splnomocnilo Valné zhromaždenie Dozornú radu udeľovať súhlas na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.

V obchodnom roku 2016 Dozorná rada spoločnosti neudelila žiadne povolenie k uzatváraniu zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.

Bratislava, marec 2017

Dr. Günter Geyer
predseda dozornej rady

Report of the Supervisory Board

The Supervisory Board received from the Managing Board the annual financial statements as of 31. 12. 2016, including the 2016 profit distribution proposal, Report of the Managing Board on economic results, business activities and assets of the company as of 31.12.2016, as well as the 2016 annual report, which the Supervisory Board studied and thoroughly reviewed.

As a result of this review, the Supervisory Board adopted unanimous resolution, approving the regular individual financial statement prepared by the Managing Board as of 31. 12. 2016, including the Annex, the profit distribution proposal for the 2016 financial year, the report of the Managing Board on economic results, business activities and assets of the company at 31. 12. 2016, as well as the 2016 annual report.

The Supervisory Board concludes that it has exercised the opportunity, either in whole or in part, through its Chairman and Deputy-Chairman of the Supervisory Board to continuously, throughout the year, review the operations of the company's Managing Board. Consultations were held with individual Members of the Managing Board, who on the basis of accounting records and documents provided answers and explanations regarding the conduct of the company's business affairs.

In 2016, the company held one ordinary General Assembly Meeting, one extraordinary General Assembly Meeting and five meetings of the Supervisory Board.

The Supervisory Board announces to the General Assembly, that the annual financial statements as of 31. 12. 2016 were audited by auditors PricewaterhouseCoopers Slovakia, s.r.o., that the Supervisory Board received the auditors' report, which it studied and reviewed and notes that this audit does not ultimately gives reason for objections.

The Supervisory Board hereby declares that it has nothing further to add to the auditors' report.

The Supervisory Board further informs that pursuant to § 18, par. 3) letter m) of the Articles of Association the General Assembly is authorized to approve contracts as per § 196a of the Commercial Code. In order to provide practical approach, the General Assembly authorises the Supervisory Board to enter into contracts as per § 196a of the Commercial Code.

In 2016 fiscal year the company's Supervisory Board did not grant any permission to enter into contracts according to § 196a of the Commercial Code.

Bratislava, March 2017

Dr. Günter Geyer
Chairman of the Supervisory Board



7

SPRÁVA AUDÍTORA

Auditor's Report



Správa nezávislého audítora

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

Náš názor

Podľa nášho názoru priložená účtovná zvierka vyjadruje objektívne, vo všetkých významných súvislostiach, finančnú situáciu spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (ďalej len „Spoločnosť“) k 31. decembru 2016, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

Čo sme auditovali

Účtovná zvierka Spoločnosti obsahuje tieto súčasti:

- Súvahu k 31. decembru 2016,
- Výkaz komplexných ziskov a strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- Výkaz zmien vlastného imania za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- Výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a
- poznámky k účtovnej zvierke, ktoré obsahujú významné účtovné postupy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Východisko pre náš názor

Audit sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej zvierky.

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

Nezávislosť

Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle Etického kódexu pre účtovných odborníkov, ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov pri Medzinárodnej federácii účtovníkov ("Etický kódex"), ako aj v zmysle iných požiadaviek kladených legislatívou v Slovenskej republike, ktorá sa vzťahuje na náš audit účtovnej zvierky. V súlade s týmito požiadavkami a Etickým kódexom sme splnili na nás kladené ostatné povinnosti týkajúce sa etiky.



Independent Auditor's Report

To the Shareholders, Supervisory Board, and Board of Directors of
KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (the "Company") as at 31 December 2016, and its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

What we have audited

The Company's financial statements comprise:

- the balance sheet as at 31 December 2016;
- the statement comprehensive income for the year then ended;
- the statement of changes in equity for the year then ended;
- the statement of cash flows for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include significant accounting policies and other explanatory information.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the section Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Independence

We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants issued by the International Federation of Accountants ("Code of Ethics") and other requirements of legislation applicable in the Slovak Republic. We have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the Code of Ethics and applicable Slovak legislation.



Správa k ostatným informáciám uvedeným vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za výročnú správu vypracovanú v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve (ďalej len „Zákon o účtovníctve“). Výročná správa pozostáva z (a) účtovnej závierky a (b) ostatných informácií. Náš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie uvedené vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou prečítať si výročnú správu a v rámci toho posúdiť, či existuje významný nesúlad medzi ostatnými informáciami a auditovanou účtovnou závierkou alebo poznatkami, ktoré sme počas auditu získali, ako aj či existuje iná indikácia, že tieto informácie sú významne nesprávne.

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe za rok končiaci sa 31. decembra 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou, a že
- výročná správa bola vypracovaná v súlade so Zákonom o účtovníctve.

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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



Reporting on other information in the annual report

Management is responsible for the annual report prepared in accordance with the Act on Accounting No. 431/2002 (the "Accounting Act"). The annual report comprises (a) the financial statements and (b) other information. Our opinion on the financial statements does not cover the other information in the annual report.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the annual report and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

With respect to the annual report, we considered whether it includes the disclosures required by the Accounting Act.

Based on the work undertaken in the course of our audit, in our opinion:

- the information given in the annual report for the year ended 31 December 2016 is consistent with the financial statements; and
- the annual report has been prepared in accordance with the Accounting Act.

In addition, in light of the knowledge and understanding of the Company and its environment obtained in the course of the audit, we are required to report if we have identified material misstatements in the annual report. We have nothing to report in this respect.

Management's responsibility for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibility for the audit of the financial statements

Our responsibility is to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.



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

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

S vedením Spoločnosti komunikujeme okrem iných záležitostí plánovaný rozsah a časový harmonogram auditu, a významné zistenia z auditu, vrátane významných nedostatkov v interných kontrolách, ktoré identifikujeme počas auditu.

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



Eva Hupková
Ing. Eva Hupková, FCCA
Licencia SKAU č. 672

V Bratislave, 2. marca 2017

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



As part of our audit in accordance with International Standards on Auditing, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
SKAU licence No. 161



Bratislava, 2 March 2017

Eva Hupková
Ing. Eva Hupková, FCCA
SKAU licence No. 672



Our report has been prepared in Slovak and in English languages. In all matters of interpretation of information, views or opinions, the Slovak language version of our report takes precedence over the English language version.



**ROČNÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
A KOMENTÁR**

Annual financial statements and comments

Obsah

78	Súvaha
80	Výkaz komplexných ziskov a strát
82	Výkaz zmien vlastného imania
82	Výkaz peňažných tokov
84	1 Všeobecné informácie
88	2 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií
92	3 Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje
98	4 Prehľad významných účtovných postupov
120	5 Zásadné účtovné odhady a postupy účtovania
124	6 Riadenie poistného a finančného rizika
148	7 Hmotný majetok
150	8 Investície v nehnuteľnostiach
152	9 Nehmotný majetok
154	10 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia
154	11 Finančné nástroje podľa kategórie
166	12 Pohľadávky
166	13 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady
168	14 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
168	15 Základné imanie
168	16 Zákonný rezervný fond a ostatné súčasti vlastného imania
170	17 Záväzky z poistných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia
182	18 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky
182	19 Odložená daň z príjmu
186	20 Čisté zaslúžené poistné
186	21 Výnosy z finančných investícií
188	22 Čisté zisky z finančných investícií
188	23 Ostatné výnosy
188	24 Poistné úžitky a poistné plnenia
190	25 Ostatné náklady podľa účelu použitia
192	26 Náklady na odmeňovanie zamestnancov
192	27 Daň z príjmov
194	28 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti
196	29 Podmienené záväzky
196	30 Transakcie so spriaznenými stranami
200	31 Udalosti po súvahovom dni

Table of Contents

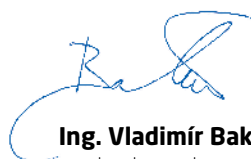
79		Balance Sheet
81		Statement of Comprehensive Income
83		Statement of Changes in Equity
83		Statement of Cash flows
85	1	General information
89	2	Adoption of New Accounting Standards and Interpretations
93	3	New reporting standards that the company does not apply prematurely
99	4	Summary of Significant Accounting Policies
121	5	Critical accounting estimates and judgements
125	6	Management of insurance and financial risk
149	7	Tangible assets
151	8	Investment property
153	9	Intangible assets
155	10	Reinsurance recoverables
155	11	Financial assets by categories
167	12	Receivables
167	13	Deferred acquisition cost
169	14	Cash and cash equivalents
169	15	Share capital
169	16	Legal reserve fund and other funds
171	17	Insurance liabilities and reinsurance assets
183	18	Trade and other payables
183	19	Deferred tax income
187	20	Net insurance premium earned
187	21	Investment income
189	22	Net gains on financial assets
189	23	Other operating income
189	24	Insurance benefits and claims
191	25	Other expenses according to purpose
193	26	Employee benefit expenses
193	27	Income tax
195	28	Cash flow from operating activities
197	29	Contingent liabilities
197	30	Related-party transactions
201	31	Events after balance sheet date

Súvaha

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

AKTÍVA	Poznámka	Rok 2016	Rok 2015
Hmotný majetok	7	7 539	4 326
Investície v nehnuteľnostiach	8	2 079	1 111
Nehmotný majetok	9	1 785	877
Finančné aktíva			
Podielové cenné papiere:			
- určené na predaj	11	12 596	16 435
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	11	32 859	29 889
Dlhové cenné papiere:			
- oceňované v amortizovanej hodnote	11	68 843	69 726
- určené na predaj	11	114 164	117 969
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	11	32 505	27 765
Poskytnuté úvery	11	1 986	-
Pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	12	13 545	12 392
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	13	9 445	6 589
Pohľadávky dane z príjmu		678	-
Zaistné aktíva	10	31 991	29 284
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	14	10 297	9 493
Aktíva celkom		340 312	325 856
Vlastné imanie			
Základné imanie	15	13 944	13 944
Zákonný rezervný fond	16	2 941	2 941
Precenenie cenných papierov	16	11 656	10 761
Nerozdelené hospodárske výsledky	16	26 635	25 553
Vlastné imanie celkom		55 176	53 199
Závazky			
Závazky z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	17	246 783	233 519
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	18	36 401	37 472
Závazky z dane z príjmu		-	295
Odložený daňový záväzok	19	1 952	1 371
Závazky celkom		285 136	272 657
Pasíva celkom		340 312	325 856

Táto účtovná zvierka bola schválená predstavenstvom na zverejnenie dňa 12. marca 2017.


Ing. Vladimír Bakešpredseda predstavenstva
a generálny riaditeľ

Ing. Slávka Miklošová

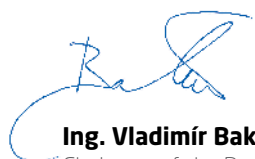
člen predstavenstva

Balance sheet

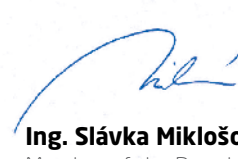
(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

ASSETS	Note	as at 31 December 2016	as at 31 December 2015
Tangible assets	7	7,539	4,326
Investment property	8	2,079	1,111
Intangible assets	9	1,785	877
Financial assets			
Equity securities:			
- available for sale	11	12,596	16,435
- at fair value through profit or loss	11	32,859	29,889
Debt securities:			
- at amortised cost	11	68,843	69,726
- available for sale	11	114,164	117,969
- at fair value through profit or loss	11	32,505	27,765
Loans	11	1,986	-
Receivables, including insurance receivables	12	13,545	12,392
Deferred acquisition costs	13	9,445	6,589
Income tax receivables		678	-
Reinsurance assets	10	31,991	29,284
Cash and cash equivalents	14	10,297	9,493
Total assets		340,312	325,856
Equity			
Share capital	15	13,944	13,944
Legal reserve fund	16	2,941	2,941
Revaluation	16	11,656	10,761
Retained earnings	16	26,635	25,553
Total equity		55,176	53,199
Liabilities			
Liabilities from insurance contracts and investment contracts with DPF	17	246,783	233,519
Trade and other payables	18	36,401	37,472
Income tax liabilities		-	295
Deferred tax liabilities	19	1,952	1,371
Total liabilities		285,136	272,657
Total equity and liabilities		340,312	325,856

The Board of Directors approved these financial statements for publication on 12 March 2017.


Ing. Vladimír Bakeš

Chairman of the Board of Directors
and General Director


Ing. Slávka Miklošová

Member of the Board of Directors

Výkaz komplexných ziskov a strát

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

	Poznámka	31. december 2016	31. december 2015
Zaslúžené poistné	20	185 613	179 410
Zaslúžené poistné postúpené zaist'ovateľom	20	-33 314	-31 415
Čisté zaslúžené poistné		152 299	147 995
Výnosy z finančných investícií	21	7 322	7 289
Provízie od zaist'ovateľov	24	8 201	12 134
Čisté realizované zisky z finančných investícií	22	2 146	1 097
Čistý zisk / (strata) z precenenia na reálnu hodnotu finančných investícií	22	4 577	-824
Ostatné výnosy	23	1 944	550
Čisté výnosy		176 489	168 241
Poistné úžitky	24	-109 581	-107 224
Poistné úžitky postúpené zaist'ovateľom	24	299	456
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí	24	-48 582	-36 791
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí postúpené zaist'ovateľom	24	20 525	14 074
Čisté poistné úžitky a plnenia		-137 339	-129 485
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	25, 26	-20 857	-20 971
Náklady na marketing a administratívne náklady	25, 26	-5 543	-6 893
Ostatné prevádzkové náklady	25, 26	-3 189	-1 540
Náklady		-166 928	-158 889
Zisk pred zdanením		9 561	9 352
Dane	27	-2 460	-2 271
Zisk po zdanení		7 101	7 081
Ostatné komplexné zisky/straty (položky, ktoré môžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku)			
Zisk z precenenia finančného majetku určeného na predaj a prevody do čistého zisku pri predaji po odpočítaní odloženej dane	16	895	258
Ostatné komplexné zisky spolu, znížené o daň		895	258
Komplexný zisk spolu		7 996	7 339

Statement of Comprehensive Income

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

	Note	Year 2016	Year 2015
Insurance premium earned	20	185,613	179,410
Insurance premium earned ceded to reinsurers	20	(33,314)	(31,415)
Net insurance premium earned		152,299	147,995
Financial investments income	21	7,322	7,289
Commissions from reinsurers	24	8,201	12,134
Net realized gains from financial assets	22	2,146	1,097
Net income / (loss) from revaluation at the fair value of financial investments	22	4,577	(824)
Other income	23	1,944	550
Net income		176,489	168,241
Insurance benefits	24	(109,581)	(107,224)
Insurance benefits ceded to reinsurers	24	299	456
Insurance claims and claims handling costs	24	(48,582)	(36,791)
Insurance claims and claim handling costs ceded to reinsurers	24	20,525	14,074
Net insurance benefits and claims		(137,339)	(129,485)
Expenses for the acquisition of insurance contracts	25,26	(20,857)	(20,971)
Marketing and administration expenses	25,26	(5,543)	(6,893)
Other operating expenses	25,26	(3,189)	(1,540)
Expenses		(166,928)	(158,889)
Profit before tax		9,561	9,352
Income tax expense	27	(2,460)	(2,271)
Profit for the year		7,101	7,081
Other comprehensive income/ loss (items that can be reclassified to profit or loss)			
Gains / (losses) from revaluation of financial assets available for sale and realized gains transfers to profit or loss, net of deferred tax	16	895	258
Other comprehensive income, net of tax		895	258
Total comprehensive income		7,996	7,339

Výkaz zmien vlastného imania

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

	Pozn	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Rozdiely z precenenia CP určených na predaj	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2015		13 944	2 692	10 503	24 320	51 459
Zisk po zdanení		-	-	-	7 081	7 081
Ostatné komplexné zisky za rok 2015		-	-	258	-	258
Komplexné zisky spolu		-	-	258	7 081	7 339
Prídel do fondov	16	-	249	-	-249	-
Vyplatené dividendy	16	-	-	-	-5 599	-5 599
Stav k 31. decembru 2015		13 944	2 941	10 761	25 553	53 199
Zisk po zdanení		-	-	-	7 101	7 101
Ostatné komplexné zisky za rok 2016		-	-	895	-	895
Komplexné zisky spolu		-	-	895	7 101	7 996
Vyplatené dividendy	16	-	-	-	-6 019	-6 019
Stav k 31. decembru 2016		13 944	2 941	11 656	26 635	55 176

Výkaz peňažných tokov

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

	Poznámka	Rok 2016	Rok 2015
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	28	8 533	4 796
Zaplatené dane z príjmov		-2 915	-3 069
Prijaté úroky		7 000	7 419
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		12 618	9 146
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Prijaté dividendy		61	30
Nákup hmotného a nehmotného majetku	7,9	-5 773	-1 248
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-5 712	-1 218
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Vyplatené dividendy		-6 019	-5 599
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-6 019	-5 599
Prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		804	2 299
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		9 493	7 194
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	14	10 297	9 493

Statement of Changes in Equity

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

	Note	Share capital	Legal reserve fund	Revaluation reserve of securities available for sale	Retained earnings	Total equity
Balance at 1 January 2015		13,944	2,692	10,503	24,320	51,459
Profit after tax		-	-	-	7,081	7,081
Other comprehensive income for the year 2015		-	-	258	-	258
Total comprehensive income		-	-	258	7,081	7,339
Allocation to funds	16	-	249	-	(249)	-
Dividends paid	16	-	-	-	(5,599)	(5,599)
Balance at 31 December 2015		13,944	2,941	10,761	25,553	53,199
Profit after tax		-	-	-	7,101	7,101
Other comprehensive income for the year 2016		-	-	895	-	895
Total comprehensive income		-	-	895	7,101	7,996
Dividends paid	16	-	-	-	(6,019)	(6,019)
Balance at 31 December 2016		13,944	2,941	11,656	26,635	55,176

Statement of Cash flow

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

	Note	Year 2016	Year 2015
Cash flows from operating activities	28	8,533	4,796
Income tax paid		(2,915)	(3,069)
Interest received		7,000	7,419
Net cash used in operating activities		12,618	9,146
Cash flows from investing activities			
Dividends received		61	30
Purchase of tangible and intangible assets	7,9	(5,773)	(1,248)
Net cash used in investing activities		(5,712)	(1,218)
Cash flows from financing activities			
Dividends paid		(6,019)	(5,599)
Net cash used in financing activities		(6,019)	(5,599)
Increase of cash and cash equivalents		804	2,299
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		9,493	7,194
Cash and cash equivalents at the end of the year	14	10,297	9,493

1 Všeobecné informácie

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

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

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2016 bola nasledovná:

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

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2015 bola nasledovná:

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

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

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti k 31.12.2016 bol 436 z toho 5 riadiaci pracovníci a z nich jedna členka predstavenstva na materskej dovolenke (k 31.12.2015: 407 zamestnancov, z toho 4 riadiaci pracovníci).

1 General Information

KOMUNÁLNA poisťovňa a.s. Vienna Insurance Group ("the Company") was established on 19 October 1993 and incorporated in the Commercial Register on 1 January 1994. The Company obtained a license to perform insurance activities on 12 November 1993.

The Company has been in the insurance business since 1993. It specializes in insurance of all categories of property, third party liabilities and other interests, insurance of individuals and insurance of foreign interests.

The Company's shareholders as at 31 December 2016 were follows:

	Share in the registered capital		Voting rights	
	ths. EUR	%		%
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	11,315	81.14		81.14
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	2,629	18.86		18.86
Total	13,944	100		100

The Company's shareholders as at 31 December 2015 were follows:

	Share in the registered capital		Voting rights	
	ths. EUR	%		%
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	11,315	81.14		81.14
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	2,629	18.86		18.86
Total	13,944	100		100

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Vienna is 100% owner of the Company KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. VIIG. Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsanstalt – Vermögensverwaltung, Schottenring 30, 1010 Vienna, Austria, is the ultimate parent company and ultimate controlling party.

As at 31 December 2016, the average number of the Company's employees was 436, of which 4 were in managing positions including one Member of Board of Directors on maternity leave (As at 31 December 2015: 407, of which 4 were in managing positions).

Poznámky k účtovnej závierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

Zloženie orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:

Predstavenstvo:	k 31. decembru 2016	k 31. decembru 2015
Predseda:	Ing. Vladimír Bakeš	Ing. Vladimír Bakeš
Členovia:	Mag. iur. Patrick Skyba JUDr. Zuzana Brožek Mihóková Ing. Slávka Miklošová Mgr. Blanka Hatalová	Mag. iur. Patrick Skyba JUDr. Zuzana Brožek Mihóková Dipl. Ing. Doris Wendler
Dozorná rada:	k 31. decembru 2016	k 31. decembru 2015
Predseda:	Dr. Günter Geyer	Ing. Juraj Lelkes
Podpredseda:	Dr. Judit Havasi	Ing. Regina Ovesny Straka
Členovia:	Mag. Erwin Hammerbacher Ing. Martin Diviš Mag. Christian Brandstetter Ing. Jana Bibová Ing. Roman Remeň Ing. Milan Muška Dr. Peter Thirring Tanasis Charizopoulos Kurt Ebner	Mag. Erwin Hammerbacher Mag. Peter Höfingler Mag. Christian Brandstetter Ing. Jana Bibová Ing. Roman Remeň Ing. Milan Muška Dkfm. Karl Fink Tanasis Charizopoulos Kurt Ebner

Sídlo Spoločnosti:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, Štefánikova 17, 811 05 Bratislava, Slovenská republika

Identifikačné číslo: 31 595 545

Daňové identifikačné číslo: 202 1097089

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

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

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

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

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

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

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

The Company's Statutory Representatives were as follows:

Board of Directors:	As at 31 December 2016	As at 31 December 2015
Chairman:	Vladimír Bakeš	Vladimír Bakeš
Members:	Patrick Skyba	Patrick Skyba
	Zuzana Brožek Mihóková	Zuzana Brožek Mihóková
	Slávka Miklošová	Doris Wendler
	Blanka Hatalová	

Supervisory Board:	As at 31 December 2016	As at 31 December 2015
Chairman:	Günter Geyer	Juraj Lelkes
Vice-Chairman:	Judit Havasi	Regina Ovesny Straka
Members:	Erwin Hammerbacher	Erwin Hammerbacher
	Martin Diviš	Peter Höfinger
	Christian Brandstetter	Christian Brandstetter
	Jana Bibová	Jana Bibová
	Roman Remeň	Roman Remeň
	Milan Muška	Milan Muška
	Peter Thirring	Karl Fink
	Tanasis Charizopoulos	Tanasis Charizopoulos
	Kurt Ebner	Kurt Ebner

The Company address:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, Štefánikova 17, 811 05 Bratislava, Slovakia

Identification number: 31 595 545

Tax identification number number: 202 1097089

These financial statements have been prepared in accordance with Article 17a), paragraph 1, of Accounting Act 431/2002, as amended, and in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union („IFRS“). These financial statements were approved by the Board of Directors at 2 March 2017.

The Company is part of VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe. Consolidated financial statements will be prepared in accordance with IFRS by Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Vienna, Austria. (Address of register court: Handelsgericht Wien, 1030 Vienna, Marxergasse 1a, DVR: 0000550922).

The financial statements were prepared on the basis of the historical costs principle, with the exception of financial assets available for sale and financial assets and liabilities, which are presented at fair value through profit and loss.

The preparation of financial statements in accordance with IFRS requires using certain accounting estimates. It also requires the management to make certain judgements about the application of the Company's accounting policies. Areas which require a higher degree of judgement or complex areas, or areas where assumptions and estimates are material for the financial statements are disclosed in Note 5.

All amounts in the notes are presented in thousands of EUR, unless otherwise stated.

The Board of Directors may propose to the Company's shareholders the amendment of the financial statements even after their approval by the General Meeting. However, according to Article 16, paragraphs 9 to 11 of the Accounting Act, an entity's accounting records cannot be reopened after the financial statements have been prepared and approved. If, after the financial statements have been approved, management identifies that the comparative information is not consistent with the current period's information, the Accounting Act allows entities to restate comparative information in the accounting period in which the relevant facts are identified.

Poznámky k účtovnej závierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

2 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

Vylepšenia k IFRS za rok 2012 (vydané 12. decembra 2013 a účinné v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2015 alebo neskôr). Vylepšenia pozostávajú zo zmien siedmich štandardov. Novela IFRS 2 prináša objasnenie definície "podmienky vzniku nároku na odmenu" a samostatnú definíciu pre "podmienky výkonov" a "podmienky služby". Novela sa bude aplikovať na platby na základe podielov, pri ktorých dátum ich udelenia je 1. júl 2014 alebo neskôr. IFRS 3 bol novelizovaný s úmyslom objasniť, že (1) povinnosť vysporiadať podmienenú kúpnu cenu, ktorá spĺňa definíciu finančného nástroja sa klasifikuje ako finančný záväzok alebo nástroj vlastného imania na základe definícií v IAS 32 a (2) všetky podmienené úhrady, finančné aj nefinančné, ktoré nie sú klasifikované ako nástroje vlastného imania sa oceňujú v reálnej hodnote ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a zmena v reálnej hodnote sa vykáže vo výkaze ziskov a strát. Novely IFRS 3 sú účinné pre podnikové kombinácie s dátumom akvizície 1. júla 2014 alebo neskôr. Novela IFRS 8 vyžaduje (1) zverejnenie uplatnenia úsudku manažmentom v prípade agregovania prevádzkových segmentov, vrátane popisu jednotlivých agregovaných segmentov a ekonomických indikátorov, ktoré sa posudzovali pri stanovení, že agregované segmenty majú podobné ekonomické charakteristiky a (2) odsúhlasenie aktív segmentu na aktíva účtovnej jednotky, ak sa aktíva segmentu vykazujú. Bola upravená dôvodová správa k IFRS 13 s cieľom objasniť, že zámerom zrušenia niektorých odsekov v IAS 39 v rámci vydania IFRS 13 nebolo zrušiť možnosť oceňovania krátkodobých pohľadávok a záväzkov fakturovanou nominálnou hodnotou v prípadoch, kde je dopad diskontovania nevýznamný. Novelizácia IAS 16 a IAS 38 mala za cieľ objasniť výpočet brutto účtovnej hodnoty a oprávok v prípade, že účtovná jednotka uplatňuje preceňovací model. IAS 24 bol upravený tak, aby sa ako spriaznená osoba vykazovala účtovná jednotka poskytujúca kľúčových manažérskych pracovníkov účtovnej jednotke zostavujúcej účtovnú závierku alebo jej materskej spoločnosti ("manažérska spoločnosť"), a aby sa vyžadovalo zverejnenie súm, ktoré za poskytnuté služby účtuje manažérska spoločnosť účtovnej jednotke zhotovujúcej účtovnú závierku. Novely nemali významný dopad na účtovnú závierku.

Ročné vylepšenia IFRS za rok 2014 (vydané 25. septembra 2014 a účinné v EÚ pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Novely majú vplyv na 4 štandardy. Cieľom novely IFRS 5 bolo objasniť, že zmena v spôsobe vyradenia finančného majetku (preklasifikovanie zo skupiny "držaný na predaj" do skupiny "držaný na distribúciu" alebo naopak) nepredstavuje zmenu v pláne predaja alebo distribúcie a ako taká, nemusí byť zaúčtovaná. Novela IFRS 7 obsahuje usmernenie, ktoré má vedeniu účtovnej jednotky pomôcť pri stanovení, či podmienky dohody o obsluhu finančného majetku získaného prevodom predstavujú pokračujúcu zaangažovanosť pre účely zverejnenia podľa IFRS 7. Novela takisto objasňuje, že zverejnenie vzájomného započítania podľa IFRS 7 sa nevyžaduje v priebežnej účtovnej závierke, za predpokladu, že to inak nevyžaduje IAS 34. Novela IAS 19 prináša vysvetlenie, že v prípade záväzkov z požitkov po ukončení zamestnania by pri rozhodovaní o diskontnej sadzbe, existencii rozvinutého trhu s vysoko kvalitnými podnikovými dlhopismi, alebo o tom, ktoré úrokové miery zo štátnych dlhopisov použiť, mala byť dôležitá mena, v ktorej sú záväzky denominované a nie krajina, v ktorej vznikli. IAS 34 bude požadovať krížový odkaz z priebežnej účtovnej závierky na "informácie zverejnené na inom mieste priebežnej účtovnej správy". Novely nemali významný dopad na účtovnú závierku.

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

2. Adoption of New Accounting Standards and Interpretations

Annual Improvements to IFRSs 2012 (issued on 12 December 2013 and effective in the EU for annual periods beginning on or after 1 February 2015). The improvements consist of changes to seven standards. IFRS 2 was amended to clarify the definition of a 'vesting condition' and to define separately 'performance condition' and 'service condition'; The amendment is effective for share-based payment transactions for which the grant date is on or after 1 July 2014. IFRS 3 was amended to clarify that (1) an obligation to pay contingent consideration which meets the definition of a financial instrument is classified as a financial liability or as equity, on the basis of the definitions in IAS 32, and (2) all non-equity contingent consideration, both financial and non-financial, is measured at fair value at each reporting date, with changes in fair value recognised in profit and loss. Amendments to IFRS 3 are effective for business combinations where the acquisition date is on or after 1 July 2014. IFRS 8 was amended to require (1) disclosure of the judgements made by management in aggregating operating segments, including a description of the segments which have been aggregated and the economic indicators which have been assessed in determining that the aggregated segments share similar economic characteristics, and (2) a reconciliation of segment assets to the entity's assets when segment assets are reported. The basis for conclusions on IFRS 13 was amended to clarify that deletion of certain paragraphs in IAS 39 upon publishing of IFRS 13 was not made with an intention to remove the ability to measure short-term receivables and payables at invoice amount where the impact of discounting is immaterial. IAS 16 and IAS 38 were amended to clarify how the gross carrying amount and the accumulated depreciation are treated where an entity uses the revaluation model. IAS 24 was amended to include, as a related party, an entity that provides key management personnel services to the reporting entity or to the parent of the reporting entity ('the management entity'), and to require to disclose the amounts charged to the reporting entity by the management entity for services provided. Improvements did not have significant impact on financial statements.

Annual Improvements to IFRSs 2014 (issued on 25 September 2014 and effective in the EU for annual periods beginning on or after 1 January 2016). The amendments impact 4 standards. IFRS 5 was amended to clarify that change in the manner of disposal (reclassification from "held for sale" to "held for distribution" or vice versa) does not constitute a change to a plan of sale or distribution, and does not have to be accounted for as such. The amendment to IFRS 7 adds guidance to help management determine whether the terms of an arrangement to service a financial asset which has been transferred constitute continuing involvement, for the purposes of disclosures required by IFRS 7. The amendment also clarifies that the offsetting disclosures of IFRS 7 are not specifically required for all interim periods, unless required by IAS 34. The amendment to IAS 19 clarifies that for post-employment benefit obligations, the decisions regarding discount rate, existence of deep market in high-quality corporate bonds, or which government bonds to use as a basis, should be based on the currency that the liabilities are denominated in, and not the country where they arise. IAS 34 will require a cross reference from the interim financial statements to the location of "information disclosed elsewhere in the interim financial report". Improvements did not have significant impact on financial statements.

Poznámky k účtovnej zavierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

Novela IAS 1 v súvislosti s Iniciatívou o zverejňovaní (vydaná 18. decembra 2014 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Novela štandardu objasňuje princíp významnosti a vysvetľuje, že účtovná jednotka nemusí uviesť niektoré zverejnenia požadované IFRS, ak informácia, ktorá zo zverejnenia vyplýva, nie je významná, a to aj v prípade, že IFRS štandard uvádza zoznam konkrétnych požiadaviek na zverejnenie alebo ich označuje ako minimálne požiadavky. Štandard okrem toho poskytuje nové usmernenia ohľadom medzisúčtov v účtovnej zavierke – konkrétne to, že tieto medziúčty (a) musia pozostávať z riadkových položiek, ktoré pozostávajú z hodnôt účtovaných a oceňovaných podľa IFRS, (b) musia byť prezentované a označované tak, aby boli jednotlivé riadkové položky, ktoré spadajú do medzisúčtu, jasné a zrozumiteľné, (c) musia byť používané konzistentne v jednotlivých účtovných obdobiach a (d) nesmú byť zvýraznené viac než medzisúčty a súčty požadované IFRS štandardami. Novela nemala významný dopad na účtovnú zvierku.

Spoločnosť neočakáva, že by nasledovné nové štandardy a novelizácie mali akýkoľvek vplyv na jej účtovnú zvierku:

- **Investičné spoločnosti: Uplatňovanie výnimky z konsolidácie - novela IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28** (vydané 18. decembra 2014 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- **Účtovanie obstarania podielov v spoločných činnostiach - Novela IFRS 11** (vydaná 6. mája 2014 a účinná v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- **Objasnenie prijateľných metód odpisovania - Novela IAS 16 a IAS 38** (vydaná 12. mája 2014 a účinná v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- **Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej zavierke - Novela IAS 27** (vydaná 12. augusta 2014 a účinná v EÚ pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- **Novela IAS 19 - Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnancov** (vydaná 21. novembra 2013 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2015 alebo neskôr).
- **Polnohospodárstvo: Nosné rastliny - Novela IAS 16 a IAS 41** (vydaná 30. júna 2014 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr)

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

Disclosure Initiative Amendments to IAS 1 (issued on 18 December 2014 and effective in the EU for annual periods on or after 1 January 2016). The Standard was amended to clarify the concept of materiality and explains that an entity need not provide a specific disclosure required by an IFRS if the information resulting from that disclosure is not material, even if the IFRS contains a list of specific requirements or describes them as minimum requirements. The Standard also provides new guidance on subtotals in financial statements, in particular, such subtotals (a) should be comprised of line items made up of amounts recognised and measured in accordance with IFRS; (b) be presented and labelled in a manner that makes the line items that constitute the subtotal clear and understandable; (c) be consistent from period to period; and (d) not be displayed with more prominence than the subtotals and totals required by IFRS standards. Amendments did not have significant impact on financial statements.

The Company do not expect following new standards and amendments to have any impact on its financial statements:

- **Investment Entities: Applying the Consolidation Exception Amendment to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 28** (issued on 18 December 2014 and effective in the EU for annual periods on or after 1 January 2016).
- **Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations - Amendments to IFRS 11** (issued on 6 May 2014 and effective in the EU for the periods beginning on or after 1 January 2016)
- **Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation - Amendments to IAS 16 and IAS 38** (issued on 12 May 2014 and effective in the EU for the periods beginning on or after 1 January 2016)
- **Equity Method in Separate Financial Statements - Amendments to IAS 27** (issued on 12 August 2014 and effective in the EU for annual periods beginning 1 January 2016).
- **Amendments to IAS 19 - Defined Benefit Plans: Employee Contributions** (issued on 21 November 2013 and effective in the EU for annual periods on or after 1 February 2015).
- **Agriculture: Bearer plants - Amendments to IAS 16 and IAS 41** (issued on 30 June 2014 and effective in the EU for annual periods beginning 1 January 2016).

Poznámky k účtovnej závierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

3 Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

IFRS 9, Finančné nástroje: klasifikácia oceňovanie (vydaný v júli 2014 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2018 alebo neskôr). Spoločnosť očakáva, že dôjde k zvýšeniu opravných položiek k pohľadávkam z úverov a finančného leasingu 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 2018, keď vplyv aplikácie štandardu bude zaúčtovaný voči počiatočnému stavu nerozdeleného zisku. Spoločnosť aktuálne vyhodnocuje ostatné aspekty nového štandardu a ich vplyv jej na účtovnú závierku.

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

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

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

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

3. New reporting standards that the company does not apply prematurely

The following new standards and interpretations that were issued and are obligatory for the annual reporting period commencing 1 January 2017 onwards were not applied prematurely by the Company.

IFRS 9, Financial Instruments: Classification and Measurement (issued in July 2014 and effective in the EU for annual periods beginning on or after 1 January 2018). The Company expects an increase in valuation allowances for loan and financial lease receivables upon applying IFRS 9 as this standard introduces a new model for accounting valuation allowances, the ECL-model (Expected Credit Losses). Under the new rules under this model, the Company will be obliged to book a valuation allowance immediately after a receivable is originated, i.e. when the receivable is not overdue and even does not show other indications of being impaired. However, a reasonable estimate of this increase in valuation allowances cannot be made as it cannot be reliably foreseen what information about future events, including macroeconomic assumptions and probabilities allocated to alternative macroeconomic forecasts, will be relevant at 1 January 2018 when the effect of applying the standard will be posted against the opening balance of retained earnings. The Company is currently assessing other aspects of the new standard and their impact on its financial statements.

IFRS 15, Revenue from Contracts with Customers (issued on 28 May 2014 and effective in the EU for the periods beginning on or after 1 January 2018). The new standard introduces the core principle that revenue must be recognised when the goods or services are transferred to the customer, at the transaction price. Any bundled goods or services that are distinct must be separately recognised, and any discounts or rebates on the contract price must generally be allocated to the separate elements. When the consideration varies for any reason, minimum amounts must be recognised if they are not at significant risk of reversal. Costs incurred to secure contracts with customers have to be capitalised and amortised over the period when the benefits of the contract are consumed. The Company is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements.

Amendments to IFRS 15, Revenue from Contracts with Customers (issued on 12 April 2016 and effective in the EU for annual periods beginning on or after 1 January 2018). The amendments do not change the underlying principles of the Standard but clarify how those principles should be applied. The amendments clarify how to identify a performance obligation (the promise to transfer a good or a service to a customer) in a contract; how to determine whether a company is a principal (the provider of a good or service) or an agent (responsible for arranging for the good or service to be provided); and how to determine whether the revenue from granting a licence should be recognised at a point in time or over time. In addition to the clarifications, the amendments include two additional reliefs to reduce cost and complexity for a company when it first applies the new Standard. The Company is currently assessing the impact of the amendment on its financial statements.

Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture - Amendments to IFRS 10 and IAS 28 (issued on 11 September 2014 and effective for annual periods beginning on or after a date to be determined by the IASB). These amendments address an inconsistency between the requirements in IFRS 10 and those in IAS 28 in dealing with the sale or contribution of assets between an investor and its associate or joint venture. The main consequence of the amendments is that a full gain or loss is recognised when a transaction involves a business. A partial gain or loss is recognised when a transaction involves assets that do not constitute a business, even if these assets are held by a subsidiary. These amendments were not yet endorsed by the EU. The Company is currently assessing the impact of the amendments on its financial statements.

Poznámky k účtovnej zavierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

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

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

Iniciatíva o zverejňovaní - Novela IAS 7 (vydaná 29. januára 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr). Táto novela bude požadovať zverejnenie pohybov v záväzkoch, ktoré sa týkajú finančných aktivít. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú zvierku.

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2014-2016 (vydané 8. decembra 2016 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr v prípade novelizácie štandardu IFRS 12 a 1. januára 2018 alebo neskôr v prípade novelizácie štandardov IFRS 1 a IAS 28). Vylepšenia sa týkajú troch štandardov. Novelizácia objasňuje rozsah požiadaviek na zverejňovanie v IFRS 12, keď špecifikuje, že požiadavky na zverejňovanie uvedené v IFRS 12 (s výnimkou tých, ktoré sa vzťahujú na sumarizované finančné informácie za dcérske spoločnosti, spoločné podniky a pridružené spoločnosti) sa týkajú majetkových podielov účtovnej jednotky v iných subjektoch, ktoré sú klasifikované ako držané na predaj alebo ako ukončované činnosti v súlade s IFRS 5. Novelizovaný bol aj štandard IFRS 1, keď boli zrušené niektoré krátkodobé výnimky z IFRS, ktoré sa týkali zverejňovania informácií o finančných nástrojoch, zamestnaneckých požitkoch a investičných subjektoch, pretože už naplnili plánovaný účel, kvôli ktorému boli zavedené. Novelizácia IAS 28 objasňuje, že účtovná jednotka má pri každej jednotliví investícii na výber, či bude oceňovať príjemcu investície v reálnej hodnote v súlade s IAS 28, ak ide o organizáciu spravujúcu rizikový kapitál, investičný fond, otvorený podielový fond alebo podobný subjekt, vrátane fondov investičného poistenia. Okrem toho účtovná jednotka, ktorá nie je investičným subjektom, môže mať pridruženú spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré ním sú. IAS 28 povoľuje, aby si takáto účtovná jednotka pri aplikovaní metódy podielu na vlastnom imaní ponechala oceňovanie v reálnej hodnote, ktoré používa jej pridružená spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré sú investičným subjektom. Novelizácia objasňuje, že túto voľbu možno uplatňovať jednotlivo pri každej investícii. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú zvierku.

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

IFRS 16 “Leases” (issued on 13 January 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019). The new standard sets out the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases. All leases result in the lessee obtaining the right to use an asset at the start of the lease and, if lease payments are made over time, also obtaining financing. Accordingly, IFRS 16 eliminates the classification of leases as either operating leases or finance leases as is required by IAS 17 and, instead, introduces a single lessee accounting model. Lessees will be required to recognise: (a) assets and liabilities for all leases with a term of more than 12 months, unless the underlying asset is of low value; and (b) depreciation of lease assets separately from interest on lease liabilities in the income statement. IFRS 16 substantially carries forward the lessor accounting requirements in IAS 17. Accordingly, a lessor continues to classify its leases as operating leases or finance leases, and to account for those two types of leases differently. This standard was not yet endorsed by the EU. The Company is currently assessing the impact of the amendments on its financial statements.

Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses - Amendments to IAS 12 (issued on 19 January 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2017). The amendment has clarified the requirements on recognition of deferred tax assets for unrealised losses on debt instruments. The entity will have to recognise deferred tax asset for unrealised losses that arise as a result of discounting cash flows of debt instruments at market interest rates, even if it expects to hold the instrument to maturity and no tax will be payable upon collecting the principal amount. The economic benefit embodied in the deferred tax asset arises from the ability of the holder of the debt instrument to achieve future gains (unwinding of the effects of discounting) without paying taxes on those gains. This amendment was not yet endorsed by the EU. The Company is currently assessing the impact of the amendments on its financial statements.

Disclosure Initiative - Amendments to IAS 7 (issued on 29 January 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2017) The amended IAS 7 will require disclosure of a reconciliation of movements in liabilities arising from financing activities. These amendments were not yet endorsed by the EU. The Company is currently assessing the impact of the amendment on its financial statements.

Annual Improvements to IFRSs 2014-2016 cycle (issued on 8 December 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2017 for amendments to IFRS 12, and on or after 1 January 2018 for amendments to IFRS 1 and IAS 28). The improvements impact three standards. The amendments clarify the scope of the disclosure requirements in IFRS 12 by specifying that the disclosure requirements in IFRS 12, other than those relating to summarised financial information for subsidiaries, joint ventures and associates, apply to an entity's interests in other entities that are classified as held for sale or discontinued operations in accordance with IFRS 5. IFRS 1 was amended and some of the short-term exemptions from IFRSs in respect of disclosures about financial instruments, employee benefits and investment entities were removed, after those short-term exemptions have served their intended purpose. The amendments to IAS 28 clarify that an entity has an investment-by-investment choice for measuring investees at fair value in accordance with IAS 28 by a venture capital organisation, or a mutual fund, unit trust or similar entities including investment linked insurance funds. Additionally, an entity that is not an investment entity may have an associate or joint venture that is an investment entity. IAS 28 permits such an entity to retain the fair value measurements used by that investment entity associate or joint venture when applying the equity method. The amendments clarify that this choice is also available on an investment-by-investment basis. These improvements were not yet endorsed by the EU. The Company is currently assessing the impact of the amendments on its financial statements.

Poznámky k účtovnej zavierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

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

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

- **Novela štandardu IFRS 2, Platby na báze podielov** (vydaná 20. júna 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).
- **IFRS 14, Účty časového rozlíšenia pri regulácii** (štandard vydaný v 30. januára 2014 a účinný mimo EÚ pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- **IFRIC 22 - Transakcie v cudzej mene a preddavky** (interpretácia vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).
- **Presuny investícií do nehnuteľností - novela IAS 40** (vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr)

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

Applying IFRS 9, Financial Instruments, with IFRS 4, Insurance Contracts - Amendments to IFRS 4 (issued on 12 September 2016 and effective, depending on the approach, for annual periods beginning on or after 1 January 2018 for entities that choose to apply temporary exemption option, or when the entity first applies IFRS 9 for entities that choose to apply the overlay approach). The amendments address concerns arising from implementing the new financial instruments Standard, IFRS 9, before implementing the replacement Standard that the IASB is developing for IFRS 4. These concerns include temporary volatility in reported results. The amendments introduce two approaches: an overlay approach and a deferral approach. The amended Standard will give all companies that issue insurance contracts the option to recognise in other comprehensive income, rather than profit or loss, the volatility that could arise when IFRS 9 is applied before the new insurance contracts Standard is issued. In addition, the amended Standard will give companies whose activities are predominantly connected with insurance an optional temporary exemption from applying IFRS 9 until 2021. The entities that defer the application of IFRS 9 will continue to apply the existing financial instruments Standard IAS 39. The amendments to IFRS 4 supplement existing options in the Standard that can already be used to address the temporary volatility. These amendments were not yet endorsed by the EU. The Company is currently assessing the impact of the amendments on its separate financial statements.

The Company do not expect following new standards and amendments to have any impact on its financial statements. None of them was endorsed by the EU yet:

- **Amendments to IFRS 2, Share-based Payment** (issued on 20 June 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018).
- **IFRS 14, Regulatory Deferral Accounts** (issued on 30 January 2014 and effective outside of the EU for annual periods beginning on or after 1 January 2016).
- **IFRIC 22 - Foreign Currency Transactions and Advance Consideration** (issued on 8 December 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018).
- **Transfers of Investment Property - Amendments to IAS 40** (issued on 8 December 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018).

Poznámky k účtovnej závierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

4 Prehľad významných účtovných postupov

4.1 Prepočet cudzích mien

(i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

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

(ii) Transakcie a súvahové zostatky

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

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

4.2 Hmotný majetok

(i) Obstarávacía cena

Hmotný majetok predstavuje najmä nehnuteľnosti. Všetok hmotný majetok je vykázaný v obstarávacích cenách znížených o kumulované odpisy a 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 ziskov a strát v účtovnom období, v ktorom vznikli.

(ii) Odpisy

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

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

Budovy	30 až 50 rokov
Dopravné prostriedky, počítačové zariadenia	3 až 4 roky
Kancelárske zariadenie a nábytok	4 až 15 rokov

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

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

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

4. Summary of Significant Accounting Policies

4.1 Foreign currency translation

(i) Functional and presentation currency

Items included in the financial statements of the Company are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates (the 'functional currency'). The financial statements are presented in Euro which is the Company's functional and presentation currency.

(ii) Transaction and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in the profit or loss.

Translation differences on non-monetary financial assets are recognised as part of the gains or losses from revaluation in the fair value. Translation differences on non-monetary items, such as equities classified as financial assets available for sale, are included in 'other comprehensive income' as a part of a revaluation reserve for financial assets available for sale.

4.2 Tangible assets

(i) Acquisition cost

Tangible assets primarily comprise real estate assets. Tangible assets are carried at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses. Cost includes all expenditures that are directly attributable to the acquisition of the items. Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognised as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Company and the cost of the item can be measured reliably. All other repairs and maintenance costs are charged to the profit or loss in the reporting period in which they are incurred.

(ii) Depreciation

Land and assets under construction are not depreciated. Depreciation of other assets is calculated using the straight-line method from difference between their cost and residual value over their estimated useful lives.

The estimated useful lives of individual classes of assets are as follows:

Buildings	30 - 50 years
Motor vehicles and computers	3 - 4 years
Office equipment and furniture	4 - 15 years

The assets' residual values and useful lives are reviewed at each balance-sheet date and adjusted, as appropriate.

Gains or losses from the disposal of assets are calculated as the difference between proceeds from sale and the carrying value of the assets, and are included in the profit or loss.

Poznámky k účtovnej závierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

4.3 Investície do nehnuteľností

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

4.4 Nehmotný majetok

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

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

4.5 Finančný majetok

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

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

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

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

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

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

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

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

4.3 Investment property

Investment property, principally comprising freehold office buildings in ownership of the Company, is held for long-term rental yields and is not occupied by the Company. Investment property is stated at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses. Cost includes expenditure that is directly attributable to the acquisition of the items. For depreciation, see Note 4.2 (ii).

4.4 Intangible assets

Acquired computer software licences are capitalised on the basis of costs incurred to acquire and put into use the specific software. Amortisation is calculated using the straight-line method to allocate the cost of licenses over the estimated useful lives, not exceeding five years.

Costs related to the development or maintenance of computer software are expensed when incurred. Costs that are directly associated with the production of identifiable and unique software controlled by the Company, and are probable to generate economic benefits exceeding costs for more than one year, are capitalised as intangible assets. Acquisition costs include costs of personnel engaged in software development and the related portion of overheads.

4.5 Financial assets

Regular purchases and sales of financial assets are recognised on trade date – the date on which the Company commits to purchase or sell the asset. Investments are initially recognised at fair value plus transaction costs, except for financial assets at fair value through profit or loss.

Financial assets are derecognised from balance sheet when the rights to receive cash flows from them have expired, or where they have been transferred together with all risks and rewards of ownership to another entity.

Financial assets are classified in the following four categories depending on the purpose for which the financial assets were acquired. Management determines the classification of its financial assets at initial recognition and revalues it at every balance-sheet date.

Financial asset at fair value through profit or loss, represents financial asset, which the Company decided, that will be designated as at fair value through profit or loss at inception. Financial assets designated as at fair value through profit or loss at inception are those that are managed and which performance is evaluated on a fair value basis in line with the Company's investment strategy. Information about these financial assets is provided internally on a fair-value basis to the Company's key management personnel. The Company's investment strategy is to invest in equity and debt securities, and to evaluate them with reference to their fair values.

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed payments that are not quoted on an active market. This category does not include the assets that the Company intends to sell in the short term or designated as at fair value through profit or loss or as available for sale. Receivables arising from insurance contracts and loans provided to the insured are also classified in this category, and are considered for impairment as part of the impairment review of loans and receivables and cash and cash equivalents.

Financial assets held to maturity are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturities that the Company has the intention and ability to hold to maturity.

Financial assets available for sale are non-derivative financial assets that are either designated in this category or not classified in any of the other categories.

Poznámky k účtovnej závierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

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

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

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

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

4.6 Pokles hodnoty majetku**(i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene**

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

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

Spoločnosť najskôr prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty jednotlivu pre finančné aktíva, ktoré sú významné. Ak Spoločnosť určí, že neexistujú žiadne objektívne indikátory poklesu hodnoty finančných aktív prehodnocovaných jednotlivu, zahrnie 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.

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

Financial assets available for sale and financial assets at fair value through profit or loss are subsequently valued at fair value. Held-to-maturity financial investments and loans and receivables are carried at amortised cost using the effective interest method. Realised and unrealised gains and losses arising from changes in the fair value of the 'financial assets at fair value through profit or loss' category are included in the profit or loss in the period in which they arise. Unrealised gains and losses arising from changes in the fair value of financial assets available for sale are recognised in other comprehensive income.

When securities classified as available for sale are sold or impaired, the accumulated fair value adjustments recognised in 'other comprehensive income' are reclassified into the profit or loss as net realised gains or loss from financial investments or in impairment of financial assets available for sale.

Interest on securities available for sale calculated using the effective interest method is recognised in the profit or loss. Dividends on available-for-sale equity instruments are recognised in the profit or loss when the Company's right to receive payments is established and inflow of economic benefits is probable. Both are included in the financial investment income line.

The fair value of quoted financial assets is based on their current bid prices at the balance sheet date of financial statements. If the market for a specific financial asset is not active, the Company establishes a fair value by using valuation techniques. These valuation techniques include, for example, the use of recently realised transactions under normal conditions, reference to other financial instruments that are substantially the same, discounted cash flow analysis, and option pricing models, with the maximum use of market inputs and the minimum inputs that are specific to the Company.

4.6 Impairment of assets

(i) Financial assets carried at amortised cost

The Company assesses, at each balance-sheet date, whether there is objective evidence that a financial asset or group of financial assets is impaired. A financial asset or group of financial assets is impaired and impairment losses are incurred only if there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that have occurred after the initial recognition of the asset (a 'loss event') and that loss event (or events) has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or group of financial assets that can be reliably estimated. Objective evidence that a financial asset is impaired includes:

- significant financial problems of the debtor or issuer;
- a breach of contractual conditions, such as a default in payments;
- a creditor, due to legal or economic reasons related to the debtor's financial problems, gives the debtor a discount which was originally not intended to be provided;
- it becomes probable that the issuer or debtor will enter into bankruptcy or other financial reorganization;
- termination of the active market for the given financial asset due to financial difficulties;
- observable data indicating that there is a measurable decrease in the estimated future cash flow from financial assets since the initial recognition of those assets, although the decrease cannot yet be matched to individual financial assets in the group, including:
 - adverse changes in the solvency of issuers or debtors in the group; or
 - national or local economic conditions that correlate with defaults on the assets in the group.

The Company first assesses whether objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant. If the Company determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, it includes the asset in a group of financial assets with similar credit risk characteristics (categorised by asset type, industrial sector, territory, maturity and similar relevant factors) and collectively assesses them for impairment. Assets that are individually assessed for impairment, and for which an impairment loss is or continues to be recognised are not included in a collective assessment of impairment.

Poznámky k účtovnej zvierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

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 upravená podľa súčasných dostupných údajov s cieľom zohľadniť dopad súčasných podmienok, ktoré neovplyvnili obdobie, z ktorého sa historická skúsenosť zisťuje a zároveň zohľadniť aj dopad podmienok, ktoré už v súčasnosti neexistujú.

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

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

(ii) Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote

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

(iii) Pokles hodnoty ostatného nefinančného majetku

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

4.7 Kompenzácia finančného majetku

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

4.8 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

Future cash flows in a group of financial assets that are collectively evaluated for impairment are estimated on the basis of the contractual cash flows of the assets in the group and historical loss experience for assets with credit risk characteristics similar to those in the group. Historical loss experience is adjusted on the basis of current observable data to reflect the effects of current conditions that did not affect the period on which the historical loss experience is based, and to remove the effects of conditions in the historical period that do not currently exist.

If there is objective evidence that an impairment loss has been incurred on loans and receivables or held-to-maturity investments, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows discounted at the financial asset's original effective interest rate. The carrying amount of the asset is reduced through the use of an allowance account and the amount of the loss is recognised in the profit or loss. If a held-to-maturity investment or a loan has a variable interest rate, then the discount rate for measuring any impairment loss is the current effective interest rate determined under the contract. As a practical expedient, the Company may measure impairment on the basis of an instrument's fair value using an observable market price.

If in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognised (such as improved credit rating), then the previously recognised impairment loss is reversed by adjusting the allowance account.

(ii) Financial assets carried at fair value

The Company assesses at each balance-sheet date whether there is objective evidence that a financial asset is impaired, including, in the case of equity securities classified as available for sale, a significant or prolonged decline in the fair value of the security below its cost. If any such evidence exists for financial assets available for sale, the cumulative loss is removed from 'other comprehensive income' and recognised in the profit or loss. Cumulative loss is measured as the difference between the acquisition cost and current fair value, less any impairment loss on the financial asset previously recognised in profit or loss. Impairment losses recognised in the profit or loss on equity instruments are not subsequently reversed. The impairment loss is reversed through the profit or loss if, in a subsequent period, the fair value of a debt instrument classified as available for sale increases and the increase relates to an event which happened after impairment recognition in the profit or loss.

(iii) Impairment of other non-financial assets

Assets that are subject to amortisation are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognised at the amount by which the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less costs to sell and value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are separately identifiable cash flows (cash-generating units). Impaired non-financial assets are reviewed regularly at the balance sheet date to determine whether or not the impairment allowance can be released.

4.7 Offsetting financial instruments

Financial assets and liabilities are offset and the net amount reported in the balance sheet only when there is a legally enforceable right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously.

4.8 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash in hand, deposits held at call with banks, other short-term highly liquid investments with original maturities of 3 months or less, and bank overdrafts.

Poznámky k účtovnej závierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

4.9 Základné imanie

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

4.10 Poistné a investičné zmluvy

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

Zmluvy, 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 minimálne 10% vyššia ako plnenie v prípade, že poistná udalosť nenastala.

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

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

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

4.11 Klasifikácia poistných a investičných zmlúv**a) Vykázanie a oceňovanie**

Poistné zmluvy, ktoré Spoločnosť 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 vrátane povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla), úrazového poistenia a ostatné krátkodobé zmluvy v životnom a neživotnom poistení.

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

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

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

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

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

4.9 Share capital

Ordinary shares are classified as equity. Additional costs directly attributable to the issue of new shares of the Company are shown in equity as a deduction, net of tax, from the proceeds.

4.10 Insurance and investment contracts

The Company issues contracts that transfer insurance risk or financial risk, or both.

Contracts in which the Company assumes significant insurance risk of a third party (policyholder) and agrees to compensate the third party if a specified uncertain event (insurance event) has an adverse effect on the third party, are classified as insurance contracts.

Insurance risk is significant if the occurrence of an insurance event forces the Company to incur claims related losses which are at least 10% higher than losses if the insurance event does not occur.

A number of insurance and investment contracts contain a discretionary participation ("discretionary participation feature", DPF). DPF entitles the holder to receive, as a supplement to guaranteed benefits, additional benefits or bonuses that are contractually based on Company's decision. Benefits depends on:

- Realised and/or unrealised investment returns on a specified pool of assets held by the Company, or
- The profit or loss of the Company that issues the contract.

The Company recognises a discretionary participation contained in a contract as a liability.

4.11 Insurance and investment contracts - classification**a) Recognition and measurement**

Insurance contracts that the Company concludes are classified into the following four categories, depending on the duration of contract and whether or not the terms and conditions are fixed.

(i) Short-term insurance contract

This category includes insurance contracts that belong to the Company's portfolio of insurance of property, liability (as well as insurance contracts concerning responsibility for damages caused by a motor vehicle, including compulsory Motor Third Party Liability Insurance), accident insurance and other short-term contracts within life and non-life insurance.

Liability insurance contracts protect the Company's customers against the risk of causing harm to a third party as a result of their legitimate activities. The typical protection offered is insurance of individuals or businesses that may become liable to pay compensation to a third party for bodily harm or property damage.

Property insurance contracts compensate the Company's customers in case of theft or damage suffered to their properties.

Accident insurance contract compensates the Company's customers if their health is harmed as a consequence of injury.

Short-term insurance contracts protect the Company's customers from the consequences of events (such as death or disability), that would affect the ability of the customer or his dependants to maintain their current level of income.

Poznámky k účtovnej závierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

Výnosy

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

Rezerva na poistné budúcich období

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

Poistné udalosti

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

Rezerva na poistné plnenia

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

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

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

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

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

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

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

Revenues

Gross written premium contains premium from contract issued during year without tax related to premium, is recorded as a revenue when due. The portion of premium that relates to unexpired risks at the balance-sheet date is reported as the unearned premium reserve.

Unearned premium reserve

Unearned premium reserve contains a proportional part of unearned premium, which is going to be earned in the following financial periods. It is quantified for each insurance contract separately using the pro rata temporis (365-days basis) method, and is adjusted as a result of any variances related to risk, that occurred during the time period set in the insurance contract.

Insurance events

Insurance costs are recognised in profit or loss in the reporting period in which they are incurred on the basis of estimated liabilities required to compensate insurance to insured. It includes direct and indirect costs to settle the insurance claim and claims handling costs, the liability is recognised for events which have occurred until the balance sheet date, including an estimate for those which have occurred but were not yet reported to the Company. The Company does not discount claims provisions. Provisions are estimated as follows:

Claims and benefits provision

The Company reports technical reserves for insurance benefits or claims at an amount estimated to settle the obligations from insurance events that have occurred by the end of the reporting period and expected claims handling costs.

A provision for insurance claims from insurance events reported until the end of the reporting period, but not yet settled in this period (RBNS) considers all available information related to the relevant insurance event when it is initially recognised. The provision is adjusted when new or additional information regarding this insurance event is obtained.

The mathematical and statistical method, based upon a triangular scheme called the Chain-Ladder method, out of which, Standard method or Cape-Cod method is used to estimate technical provision for claims that were incurred but are not yet reported (IBNR). A prudent approach is applied when estimating the provisions ("tail" factor is used in justified cases and cash flows are not discounted) with emphasis on sufficiency of provisions. The Company does not discount liabilities for future benefits.

These methods use historical experience with the development of insurance claims, and it is anticipated that these patterns will repeat. Actual development can be different due to the following reasons:

- Economic, legal, political and social trends;
- A change in the settlement procedures for insurance events;
- A change in the portfolio of products other than life insurance;
- Accidental fluctuations, including excessive losses.

If any of these reasons are identified, modifications of the formula for calculating insurance provisions might be required.

Poznámky k účtovnej závierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

Rezerva na deficit v povinnom zmluvnom poistení

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

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

Dlhodobé poistné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť, dožitie, vážne ochorenie, úraz, invaliditu a pod.) počas dlhého obdobia. Niektoré zmluvy obsahujú prvok dobrovoľnej spoluúčasti (DPF).

Výnosy

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

Poistné plnenia

Poistné plnenia zahŕňujú 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 zaplataenia. Výplaty pri smrti sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti. Záväzky z dôvodu poistných plnení sú odhadované nasledovne:

Rezerva na poistné plnenia

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

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

Rezerva na životné poistenie

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

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

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

Reserve for the deficit in Motor Third Party Liability Insurance

Insurers authorised to provide MTPL insurance are members of the Slovak Insurer's Bureau (SIB). According to the SIB's Statute, the insurers associated in the SIB guarantee the liabilities of the SIB in proportion to their MTPL markets share and must participate in covering the deficit in the period in which the deficit occurs and when SIB so requests. Insurance companies associated in the SIB in 2015 agreed on a financial settlement of liabilities arising from the deficit, in two instalments, payable by insurance companies to SIB in 2016. The SIB estimated the amount of the liability based on an amount of estimated deficit and the expected market share of the Company in this segment. SIB liabilities from MTPL were determined according to the valuation of the company Deloitte, which assess development in these risks using best and worst case scenarios. Despite the updated estimates some uncertainty still exists. This relates mainly to court decisions and a lack of reliable data on the future development of insurance claims resulting from MTPL. According to the Statute of the SIB, associated insurance companies shall remain liable for obligations of the SIB by the amount of their share of the MTPL market and should contribute to cover the deficit if they paid resources will not suffice and the SIB invited to do so. In accordance with the accounting policies applied mostly insurance companies licensed to provide MTPL, Company for such case did not create reserve in 2016. Management believe that potential provision from additional deficit coverage is insignificant.

(ii) Long-term insurance contracts with fixed, guaranteed terms and with DPF

Long-term insurance contracts include mainly universal life insurance (for example death, endowment, serious sicknesses, accident, invalidity and so on) for long period. Some contracts include a discretionary participation feature (DPF).

Revenues

Premiums are recognised as revenues when they become due and are recognised over the term of the insurance policy. Premiums are shown gross before the deduction of insurance commissions.

Insurance benefits

Insurance benefits include payments upon reaching certain age, pension benefits, payments of the surrender value, death benefits, and profit share payments. Payments upon reaching certain age and pension benefits are recognised as an expense when due. Surrender values are recognised as an expense when paid. Death benefits are recognised as an expense when the insured event is reported. Liabilities in respect of insurance benefits are estimated as follows:

Claims and benefits provision

The amount of the provision is determined as the aggregate sum of claims or benefits calculated for particular insurance events and includes claims handling costs. If the settlement is in the form of a pension, the provision is estimated using actuarial method.

The amount of the provision for losses incurred but not yet reported (IBNR) is estimated using actuarial methods, particularly the 'Chain-Ladder' method, out of which, Standard method or Cape-Cod method is used.

Life provision

The provision for life insurance is an aggregate of claims and benefits calculated by actuarial method according to individual life insurance contracts. The provision comprises mathematical provision for each policy, provision for claims handling costs and provision for share in future profits. The reinsurer has no share in a life provision, given that valid reinsurance conditions say that only the risk premium is reinsured.

The same mortalities and technical interest rate as those used for the premium calculation are used for estimating these provisions. The Company applies the Zillmer method for substantially the whole portfolio of the insurance contracts (contracts which from their inception, that is after 2005, were recorded in system KOOP SQL). Negative balances for individual life insurance contracts are zeroed. For other insurance contracts (such as those recorded in other IT administration systems upon inception), the Company recognises a non-Zillmerized provision.

Poznámky k účtovnej závierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

Rezerva na DPF

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

(iii) Dlhodobé poisťné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok

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

Predpísané poisťné je záúčtované do výnosov v momente, kedy je poisťné uhradené.

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

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

(iv) Investičné zmluvy s prvkami dobrovoľnej spoluúčasti (DPF)

V prípade poisťných zmlúv OPÚ (Osobný poisťný účet) je predpísané poisťné záúčtované v momente, kedy je poisťné uhradené.

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

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

Do tejto skupiny patria ešte v podmienkach Spoločnosti zmluvy jednorazového poisťného k ostatným produktom životného poistenia v rámci produktu Mimoriadne poisťné Invest a zmluvy poistenia pre prípad smrti za jednorazové poisťné v rámci produktu Projekt Istota a Program Výnos VIG.

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. Všetky ostatné vložené deriváty sa vykazujú samostatne a oceňujú sa reálnou hodnotou so ziskom alebo stratou vykázanými v ziskoch a stratách, ak nie sú úzko spojené s hlavnou poisťnou zmluvou.

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.

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

Provision for DPF

In case of contracts with DPF the policyholder has the right to a share in profits in the form of additional interest. The provision is determined by the management of the Company on the basis of investment income and profits from portfolio of these contracts. The DPF is recognised as a liability.

(iii) Long-term contracts without fixed term - unit-linked

These contracts insure human life events (for example, death or endowment) over a long period of time. This group includes unit-linked life insurance and index-linked insurance.

Premium is recognised as revenue when paid.

The amount of liabilities arising from these insurance contracts is adjusted for the change in fair value of linked investment units, the amount of liability is linked to fair value of these investment units and is decreased by administrative costs and fees for insurance contract surrender, which represents the Company's revenue, and by realised withdrawals.

Long-term unit linked contracts contain embedded derivatives which represents the relationship between the insurance benefit and the fair value of units in the linked investment fund. This embedded derivative meets definition of an insurance contract, and is therefore not unbundled from the host contract and it is not accounted individually.

(iv) Investment contracts with discretionary participation features (DPF)

The written premium from OPU (personal insurance account) insurance contracts is recognised when paid.

The amount of liabilities from these contracts is adjusted for attributed shares in profits, and is decreased by administrative fees and fees for surrender of the contract, which represent the Company's revenues, and by realised withdrawals.

Long-term OPU contracts are investment contracts with a DPF, where the policyholder has the right to a share in profits in the form of additional interest, as determined by the management of the Company on the basis of investment income and profits from portfolio of these contracts.

This product group of the Company also includes single premium life insurance product 'Mimoriadne Poistné Invest', and single premium contracts with death benefits in 'Projekt Istota' product and the 'Vynos VIG' product.

b) Embedded derivatives in insurance contracts

The Company does not separately record embedded derivatives that meet the definition of an insurance contract or embedded options to surrender insurance contracts for a fixed amount (or based on a fixed amount and an interest rate). All other embedded derivatives are separately recorded and carried at fair value if they are not closely related to the host insurance contract and meet the definition of a derivative.

c) Deferred acquisition costs for insurance contracts

The costs for the acquisition of insurance contracts include all direct and indirect costs incurred in connection with concluding insurance contracts. Acquisition costs incurred in the current reporting period and related to the revenues of future reporting periods are deferred.

Non-life insurance

Deferred acquisition costs in non-life insurance is calculated from the total amount of acquisition costs of the current reporting period, and is divided into current and future reporting periods in the same proportion as the technical provision for unearned premium.

Poznámky k účtovnej závierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami

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

Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok - unit-linked

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov pri investičnom životnom poistení, v rámci ktorého sa používa aktuárske fondovanie, je realizované tak, že zohľadňuje k momentu účtovnej závierky aktuálnu výšku neuhradených kalkulovaných obstarávacích nákladov pre každú poistnú zmluvu zvlášť.

d) Test primeranosti rezerv

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. Náklady sa ďalej upravujú o bezpečnostnú prírážku.

Výnosová krivka, ktorú Spoločnosť používa pre diskontovanie budúcich finančných tokov k 31.12.2016 je vypočítaná ako očakávaná výnosnosť slovenských štátnych dlhopisov interpolovaná a extrapolovaná Smith-Wilsonovou metódou k hodnote 4,2 %. Následne sa krivka navyšuje o nadhodnotu nerealizovaných ziskov z dlhopisov, ktoré Spoločnosť drží do splatnosti (31.12.2015: Euro Swapová krivka – Euro Swap Curve, navyšená o prírážku za nestabilitu (volatility adjustment) a country spread. Vplyv zmeny výnosovej krivky je zverejnený v poznámke 17.2 b).

Poistný kmeň životného poistenia bol testovaný na celom portfóliu pre všetky garantované technické úrokové miery a typy tradičných životných produktov: zmiešané produkty pre prípad smrti a dožitia a dôchodkové poistenia. V prípade nedostatočnosti Spoločnosť vytvára dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv je vykázaná v ziskoch a stratách príslušného účtovného obdobia.

Primeranosť záväzkov neživotného poistenia je testovaná ako test primeranosti rezervy na poistné budúcich období a rezerv na poistné plnenia. Na posudzovanie dostatočnosti rezervy na poistné budúcich období Spoločnosť sleduje percento celkových technických nákladov tzv. „combined ratio“ (prípadne škodové percento tzv. „loss ratio“). Na základe trendov tohto sledovaného ukazovateľa je možné odhadnúť budúcu výšku technických nákladov, ktoré by mali byť kryté touto rezervou. Na posúdenie správnosti predpokladov a modelov používaných na stanovenie rezerv na poistné plnenia Spoločnosť testuje rezervy retrospektívne, na základe skutočného vývoja škodových rezerv. Z tohto dôvodu Spoločnosť vykonáva takzvaný run-off test, kde sa škodové rezervy na začiatku účtovného obdobia porovnávajú ku skutočným nákladom daného účtovného obdobia a ku stavom prislúchajúcich rezerv na konci účtovného obdobia. Významná nedostatočnosť, vyjadrená negatívnym výsledkom (ak nebola spôsobená katastrofickými udalosťami) indikuje nesprávnosť použitých predpokladov alebo kalkulačného modelu a prípadné prehodnotenie aktuálnych rezerv. V prípade nedostatočnosti Spoločnosť vytvára dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv je vykázaná v ziskoch a stratách príslušného účtovného obdobia.

e) Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

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

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

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

Long-term insurance contracts with fixed or guaranteed contractual terms

Due to the method of Zillmerization of life reserves used, the acquisition costs in life-insurance are deferred by this method. For the remaining portion of portfolio for which life insurance reserve is calculated and accounted net, the actual acquisition costs are deferred over the average life of the life insurance contracts.

Long-term insurance contracts without fixed contractual terms - unit-linked

Deferred acquisition costs for unit linked contracts where actuarial funding is used represent the current amount of calculated unpaid acquisition costs (unpaid by client) for each insurance contract at the balance-sheet date.

d) Liability adequacy test

At the balance sheet date, the Company performed a liability adequacy test ("LAT") for life insurance contracts to verify that the amount of provisions net of the deferred acquisition costs is adequate. To perform the test, the current best estimate of assumptions that are being updated on a regularly basis is used. The assumptions further include a security margin.

For discounting future cash flows the Company used as of 31 December 2016 expected yield of Slovak government bonds interpolated and extrapolated using Smith Wilson method. On the top of such curve is applied surplus value of unrealised gains from held to maturity portfolio bonds (31 December 2015: Euro Swap Curve, increased for an instability premium - volatility adjustment and country spread). Effect of change in discount curve is disclosed within Note 17.2 b).

The life insurance contracts portfolio was tested as a whole portfolio, including contracts with guaranteed technical interest rates and usual life products: mixed products covering death or endowment and pension insurance. If provisions are found insufficient, the Company recognises an additional provision. Insufficiency is recognised through profit or loss of the current reporting period.

Liability adequacy test for non-life insurance contracts represents a test for adequacy of provision for unearned premium and claims provision. When considering adequacy of unearned premium reserve, the Company uses percentage of total technical expenses e.g. combined ratio or loss ratio. Based on historical trends it is possible to estimate future amount of technical expenses that should be covered by this provision. To verify correctness of used assumptions and models, the Company tests provision retrospectively, based on actual development of provisions for claims. The Company performs run-off test where claims provision from the beginning of the accounting period is compared to the actual expenses of the accounting period plus the closing estimate of the remaining provision at the end of the reporting period. Considerable inadequacy, expressed by a negative result (if it was not caused by catastrophes), indicates incorrectness of used assumptions or calculation model and results in reassessment of current provisions. If provisions are found inadequate, the Company recognises an additional provision. The additional insufficiency provision is recognised in profit or loss of the current reporting period.

e) Reinsurance assets

Contracts entered into by the Company with reinsurers under which the Company is compensated for losses on one or more contracts issued by the Company, and which meet the classification requirements for insurance contracts, are classified as reinsurance contracts held. Only the rights arising from contracts where substantial insurance risk is transferred are recognised as reinsurance assets. Contracts that do not meet these classification requirements are classified as financial assets.

Reinsurance assets include short-term reinsurance receivables (classified as loans and receivables), as well as long-term reinsurance assets (classified as reinsurance assets) which depend on expected future insurance events and claims or benefits under the reinsured insurance contracts. Reinsurance assets are estimated on the same basis as the related reinsured insurance contracts and in compliance with the terms and conditions of the individual reinsurance contracts. Liabilities from reinsurance contracts represent mainly ceded premium, which are recognised as expenses in the reporting period to which they relate to.

Poznámky k účtovnej závierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

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

f) Pohľadávky a záväzky z poisťných a investičných zmlúv

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

4.12 Odložená daň z príjmov

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

4.13 Zamestnanecké požitky**(i) Nezaistený penzijný program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením**

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

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

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

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

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

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

The Company assesses its reinsurance assets for impairment at the balance sheet date. If there is objective evidence that the reinsurance asset is impaired, the Company reduces the carrying amount of the reinsurance asset to its recoverable amount and recognises an impairment loss in profit or loss. The Company gathers objective evidence that a reinsurance asset is impaired using the same process adopted for financial assets carried at amortised cost. The impairment loss is also calculated following the same methods as used for these financial assets. These processes are described in Note 4.6.

f) Receivables and payables related to insurance contracts

Receivables and payables from insurance contracts include amounts due to and from insurance contract holders, agents and brokers. If there is objective evidence of an impairment of an insurance contract receivable, the carrying value of the insurance receivable is reduced to its recoverable amount, and the loss is recognised in profit or loss. The Company uses the same objective indicators of impairment as those described in Note 4.6.

4.12 Deferred income tax

Deferred income tax is recognised using the balance sheet liability method, on temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the financial statements. Deferred income tax is determined using tax rates (and laws) that have been enacted or substantively enacted by the balance sheet date, and that are expected to apply when the related deferred income tax asset is realised or the deferred income tax liability is settled. Deferred income tax assets are recognised to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilised.

4.13 Employee benefits**(i) Unfunded defined benefit plan**

In accordance with the Labour Code, upon the employee's first termination of employment after being entitled to a premature retirement, retirement pension or disability pension, if the total disability is over 70%, severance payments in amount employee's average one and a half month's salary.

The Company also pays bonuses at 50 and 60 years life anniversary, if there is no entitlement to retirement benefits. The maximum amount of bonus paid depends on the number of years worked for the Company.

Duration of employment	EUR
Up to 2 years	100
3 - 4 years	160
5 - 6 years	260
7 year	500
more than 8 years	665

The liability recognised in the balance sheet in respect of defined benefit pension plans is the present value of the defined benefit obligation at the balance sheet date. The defined benefit obligation is calculated annually by independent actuaries using the 'Projected Unit Credit' method.

The present value of the defined benefit obligation and jubilee bonuses is determined by discounting the estimated future cash outflows using interest rates of high quality corporate bonds that have terms to maturity that approximate the terms of the related liability.

Poznámky k účtovnej závierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

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

(ii) Dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami

Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového pripoistenia.

Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie, poistenie do rezervného fondu solidarity a tiež príspevok do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške 35,2 % (2015: 35,2 %) z hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4 % (2015: 13,4 %). Náklady na tieto odvody sa účtujú do ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

4.14 Rezervy

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

4.15 Vykazovanie výnosov**(i) Úrokové výnosy**

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

(ii) Výnosy z dividend

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

4.16 Leasing

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

4.17 Dividendy

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

4.18 Regresné aktívum

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

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

Actuarial gains and losses arising from experience adjustments and changes in actuarial assumptions are charged or credited to income when incurred in case of jubilee bonuses and in case of severance payment to other comprehensive income. Changes in employees' benefits are recognised to profit or loss immediately.

(ii) Defined contribution pension plans

The Company pays contributions to state and private pensions insurance plans.

The Company makes contributions to mandatory health, sickness, pension and injury insurance funds, and to the guarantee fund and unemployment insurance fund at an amount determined by law based on gross salaries at 35.2% (2015: 35.2%) of gross salaries, up to the amount of the monthly salary, which is determined by the relevant legal regulations. The contribution made by an employee was 13.4% (2015: 13.4%). Costs of the contributions are recognised in the profit or loss in the same period as related personnel costs.

4.14 Provisions

Provisions for legal claims are recognised when the Company has a present legal or constructive obligation as a result of past events; it is more likely than not that an outflow of resources will be required to settle the obligation; and the amount has been reliably estimated. Provisions are not recognised for future operating losses.

4.15 Revenue recognition**(i) Interest income**

Interest income on financial assets is recognised as revenue using the effective interest method. Interest income is disclosed under investment income except for the interest income from financial investments at fair value through profit or loss, which are recognised in unrealised gain from revaluation of financial investments at fair value.

(ii) Dividend income

Dividend income is recognised when the right to receive payment is established.

4.16 Lease

Lease in which a significant portion of the risks and rewards of ownership are retained by the lessor are classified as operating leases. Payments made under operating leases are charged to the profit or loss on a straight-line basis over the lease term.

4.17 Dividends

Dividend distributions to the Company's shareholders are recognised as a liability in the period when the dividend distribution has been approved by the Company's general meeting of shareholders.

4.18 Accrued subrogation income

Accrued subrogation income represents Company's estimates against third parties responsible for claims compensated under issued insurance policies. It is calculated using actuarial methods. A chain-ladder method is used, out of which Standard method or method with use of tail factor.

Poznámky k účtovnej závierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

5 Zásadné účtovné odhady a postupy účtovania

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

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

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

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

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

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

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 strát

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

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

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

5 Critical accounting estimates and judgements

The Company makes estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities in future periods. Estimates and judgements are continually evaluated and based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

Critical estimates and assumptions, where there is risk of significant adjustment of the carrying values of assets and liabilities during the following reporting period, are described below.

(i) The ultimate liability arising from claims made under insurance contracts in non-life insurance

The estimation of the ultimate liability arising from claims made under insurance contracts is the Company's most critical accounting estimate. There are several sources of uncertainty that need to be considered in the estimate of the liability that the Company will ultimately pay for such claims.

The main source of uncertainty in regard to non-life insurance is legislation that allows the policyholder to announce the claim until the period for claim announcement expires. This period normally takes a few years from occurrence of claims, the Company considers this risk in calculating IBNR. On a regular basis, the Company monitors and reassesses historical data and assumptions in calculations and, based on this data, states the final estimate of liabilities.

Motor insurance includes both Motor Third Party Liability and car accident insurance (Note 17). This also includes an entitlement to compensation for damages to health. Claims settlement in regard to damages to health takes a long time, and an estimate of the ultimate claim is therefore much more complicated. The Company considers this risk when calculating IBNR. IBNR is the sum of the present values of expected payments, and the calculation takes into account mortality (by using mortality tables); the discount rate; the expected salary and pension benefit increases, an estimate of the insurance company's expenses, and other parameters affecting the amount of the annuity paid.

Calculation methods use historical experience of the development of insurance claims, as it is expected that this experience will repeat in the future. However, reasons for a different development may exist. If such reasons are known and can be identified, then the methods may be modified. The reasons may be as follows:

- economic, legal, political and social trends;
- a change in the liquidation procedures for insurance accidents;
- a change in the non-life insurance portfolio;
- random fluctuations, including significant losses.

(ii) Estimate of future insurance benefits arising from long-term insurance contracts

The amount of liabilities arising from long-term insurance contracts depends on estimates that the Company makes regarding the expected number of deaths in every year, in which the Company is exposed to insurance risk. These estimates are based on standard mortality tables that reflect the latest historical mortality experience, adjusted, if necessary, by the Company's own experience.

Poznámky k účtovnej závierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

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

Ak by sa počet úmrtí v budúcich rokoch odlišoval od odhadov manažmentu o 10 % viac, výsledný záväzok by bol vyšší o 55 tis. eur (o 42 tis. eur vyšší v 2015). Ak o 10 % menej, výsledný záväzok by bol nižší o 51 tis. eur (o 37 tis. eur nižší v 2015).

V rámci dlhodobých poistných zmlúv s garantovanými zmluvnými podmienkami je ďalším odhadovaným faktorom investičná výnosová krivka vyplývajúca z ich aktív. Tento odhad je založený na najlepšom súčasnom odhade trhového výnosu, zohľadňujúc budúci ekonomický vývoj.

Ak by sa priemerný investičný výnos odlišoval od odhadov manažmentu o 25 bázických bodov vyššie, výsledný záväzok by bol nižší o 1 301 tis. eur (nižší o 2 051 tis. eur v 2015). Ak o 25 bázických bodov nižšie, výsledný záväzok by bol vyšší o 1 315 tis. eur (vyšší o 2 186 tis. eur v 2015).

(iii) Pokles hodnoty cenných papierov určených na predaj

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

Ak by Spoločnosť zaúčtovala do nákladov zníženie reálnej hodnoty cenných papierov vykazujúcich pokles hodnoty pod obstarávaciu cenu, resp. amortizovanú hodnotu, ktorý bol zaúčtovaný do ostatných komplexných ziskov a strát, takéto zníženie hodnoty by predstavovalo 201 tis. eur (2015: 520 tis. eur).

(iv) Súčasná volatilita na globálnych finančných trhoch

Rok 2016 sa niesol v znamení pretrvávajúceho poklesu úrokových sadzieb. Centrálné banky v snahe oživiť globálny ekonomický rast preferovali uvoľnenú menovú politiku, čo viedlo k náznamom oživenia predovšetkým americkej ekonomiky. ECB v snahe dosiahnuť inflačný cieľ pokračovala v nákupe aktív na finančnom trhu v objeme 80 mld. EUR mesačne. Kým americká centrálna banka (FED) zvýšila hlavnú úrokovú sadzbu o 25 bázických bodov na úroveň 0,5-0,75 %, ECB znížila úrokovú sadzbu na úroveň -0,40 % pre jednoduchové operácie s komerčnými bankami. Neistotu na finančné trhy v polovici roku prinieslo rozhodnutie občanov Spojeného kráľovstva vystúpiť z Európskej únie. V závere roka výrazne prorastovo na svetovú ekonomiku pôsobili vyhlásenia novozvoleného amerického prezidenta Donalda Trumpa. Veľmi úspešný rok majú za sebou akciové trhy, ktoré závere roka prudko posilnili. Ceny dlhopisov naďalej ovplyvňuje kvantitatívne uvoľňovanie zo strany Európskej centrálnej banky.

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

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

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

The main sources of uncertainty include epidemics, such as AIDS or SARS, extensive lifestyle changes, such as dietary changes or smoking, and other events which could result in future mortality being significantly worse than in the past for age groups for which the Company is exposed to significant risk that a client will die. On the other hand, ongoing improvements in medical care and social conditions may result in prolonging the lives of the Company's customers compared to expected lifespan, which the Company takes into consideration when making its estimates of liabilities and future insurance benefits from insurance contracts for reaching a certain age. For contracts insuring endowment up to a certain age, the expected mortality improvements are appropriately factored in estimating the amount of liabilities from long-term insurance contracts.

If the numbers of deaths in future years were 10% higher than the management's estimate, the ultimate liability would be higher by EUR 55 ths. (2015: higher by EUR 42 ths.). If it was 10% lower, the ultimate liability would be lower by EUR 51 ths. (2015: lower by EUR 37 ths.).

Investment yield curve is a significant estimate in long-term insurance contracts with guaranteed contractual terms. This estimate is based on the current best estimate of market yields considering future economic developments.

If the average investment income was to be 25 basis points higher than estimated by management, the ultimate liability would be lower by EUR 1,301 ths. (2015: lower by EUR 2,051 ths.). If it were 25 basis points lower, the estimated liability would be higher by EUR 1,315 ths. (2015: higher by EUR 2,186 ths.).

(iii) Impairment of equity securities available for sale

The Company determines that equity securities available for sale are impaired when there has been a significant or prolonged decline in the fair value below its cost. This determination of what is significant or prolonged requires judgment. In making this judgment, the Company evaluates, among other factors, the normal volatility in share price, the financial health of the investee, industry and sector performance, changes in technology, and operational and financing cash flow. Impairment may be appropriate when there is evidence of deterioration in the financial health of the investee, industry and sector performance, changes in technology, and financing and operational cash flows.

If the Company expensed the decrease in fair value of securities recognised as decreasing in acquisition cost resp. depreciation/amortization value, presented in other comprehensive income, the profit before tax would be lower by EUR 201 ths. (2015: EUR 520 ths.).

(iv) Current volatility in global financial markets

In 2016 continues the decrease of interest rates. Central banks in their effort to support global economic growth prefer expansive monetary policy, which leads to signs of growth in particular in case of US economy. European Central Bank (ECB) in order to meet inflation target continued in asset purchase plan on financial market in amount of EUR 80 billion monthly. While American central bank (FED) has increased main interest rate by 25 basis points to level of 0,5 to 0,75%, ECB has decreased interest rate to level of -0,4% for overnight operations with commercial banks. Uncertainty in financial markets in half of the year brought decision of UK citizens to leave European Union. In the end of the year statements of the newly elected US president Donald Trump have supported growth of global economy. Bond prices continued to be affected by the quantitative easing of the European Central Bank.

Management determined impairment losses using the "incurred loss" model required by the applicable accounting standards. These standards require recognition of impairment losses that arose from past events and prohibit recognition of impairment losses that could arise from future events, including future changes in the economic environment, no matter how likely those future events are. Thus, final impairment losses from financial assets could differ significantly from the current levels.

The management cannot reliably estimate the impact of a possible further development of the economic situation of the country and the Eurozone on the future financial position of the Company. Management took steps to support the Company's liquidity according to analyses performed.

Poznámky k účtovnej závierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

6 Riadenie poistného a finančného rizika

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

6.1 Poistné riziko

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

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

Skúsenosť ukazuje, že čím je kmeň podobných poistných zmlúv väčší, tým bude relatívna variabilita očakávaného výsledku menšia. Navyše je u rôznorodého kmeňa menej pravdepodobné, že bude globálne zasiahnutý zmenou v ktorejkoľvek podskupine kmeňa. Spoločnosť vyvinula vlastnú stratégiu uzatvárania poistných zmlúv (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 druhu priemyselného odvetvia.

6.1.1 Riadenie rizika v životnom poistení

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

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

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

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

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

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

6 Management of insurance and financial risk

The Company concludes contracts that transfer insurance risk or financial risk, or both. This section summarises these risks and the manner in which the Company manages them.

6.1 Insurance risk

The risk of insurance contracts relates to the fact that it is not clear whether or when an insurance event will occur, or how big the related claim will be. It is evident from the nature of an insurance contract that such risk is incidental and cannot be predicted.

In the case of insurance contracts that were valued using the probability theory, the main risk the Company is facing is that the amount of insurance claims may be higher than the related insurance provisions. This may occur if the amount or significance (as to the amount of insurance claim) of actually occurred insured events is higher than originally assumed. Insured events are random, and the actual number and amount of claims and benefits will vary from year to year from the level calculated using statistical techniques.

Experience shows that the larger the portfolio of similar insurance contracts, the smaller the relative variability of the expected outcome will be. In addition, a more diversified portfolio is less likely to be affected by a change in any subset of the portfolio. The Company has developed its own insurance underwriting strategy to diversify the type of insurance risks accepted, and has worked within each of these categories to achieve a sufficiently large population of risks to reduce the variability of the expected outcome.

Factors affecting the insurance risk include insufficient diversification of risk in view of its type and size, geographical location, and the type of the industrial sector.

6.1.1 Risk management in life insurance

(i) Volume and significance of insurance claims

For insurance contracts with the insured risk being death, the most significant factors that might increase the overall frequency of claims include epidemics or lifestyle changes, such as eating habits, smoking, or regular sporting activities, that may result in earlier or higher number of claims than expected. For insurance contracts with the insured risk being endowment, the most significant factors are the progress in medical sciences and improvements in social conditions prolonging the length of life. For the time being, these risks do not affect the Company significantly.

For contracts with DPF, a certain portion of the insurance risk is shared with the insured party, which is due to the nature of these insurance contracts. The insurance risk is also affected by the policyholders' right to pay lower or no future insurance premiums, to terminate the contract completely, or to exercise a guaranteed annuity option. As a result, the amount of the insurance risk is also subject to policyholder's behaviour. Provided that policyholders will make reasonable decisions, the overall insurance risk may be increased by such behaviour. For example, it is likely that policyholders whose health has deteriorated significantly will be less willing to terminate contracts insuring death benefits than those staying in good health.

The Company manages these risks through its underwriting strategy and adequate reinsurance arrangements. A medical check is required, depending on the amount of the insurance sum for death or disability benefits. A medical check is required when the insurance sum is higher than EUR 50,000. If the insurance sum is lower than EUR 50,000, it is sufficient to fill in a questionnaire related to the insurance agreement.

The underwriting strategy is intended to ensure that the risks underwritten are well diversified in terms of the type of risk and the level of insured benefits. For example, the Company balances death risk and endowment risk through its portfolio. Medical selection is also included in the Company's underwriting procedures with premiums reflecting flexibly the state of health condition and the medical history of the applicant.

Poznámky k účtovnej závierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

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

Koncentrácia poistného rizika pred zaistením
Celková výška poistného krytia v danej skupine

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	31.12.2016	31.12.2015
do 10 000 eur	278 347	283 547
10 000 eur - 15 000 eur	56 566	60 754
15 000 eur - 30 000 eur	63 047	68 248
30 000 eur - 300 000 eur	53 226	56 462
nad 300 000 eur	7 376	3 075
Spolu	458 562	472 086

Koncentrácia poistného rizika po zaistení
Celková výška poistného krytia v danej skupine

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	31.12.2016	31.12.2015
do 10 000 eur	264 701	283 547
10 000 eur - 15 000 eur	47 984	60 754
15 000 eur - 30 000 eur	55 193	68 248
30 000 eur - 300 000 eur	45 422	38 921
nad 300 000 eur	7 376	136
Spolu	420 676	451 606

Hrubé predpísané poistné zo životného poistenia predstavuje 108,5 miliónov EUR (2015: 111 miliónov EUR), z čoho mimoriadne poistné tvorí 15,3 miliónov EUR (2015: 15,4 miliónov EUR). Časť jednorazového životného poistenia s predpísaným poistným na zmluvu nad 0,5 milióna EUR (2015: 0,5 milióna EUR) je vysoko koncentrovaná v rámci troch fyzických osôb s častými obratmi krátkodobých vkladov, s predpísaným poistným vo výške 9,8 miliónov EUR (2015: 8,5 miliónov EUR). Priemerný obrat takýchto krátkodobých vkladov je menej ako jeden mesiac (2015: menej ako jeden mesiac). Zostávajúca časť jednorazového životného poistenia je rovnomerne rozložená medzi veľký počet osôb.

(ii) Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z platieb poistného

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

Spoločnosť používa rôzne úmrtnostné tabuľky pre rôzne typy poistenia (úmrtnie, zmiešané poistenie, resp. dôchodkové poistenie). Spoločnosť používa štatistiku dobrovoľných vypovedaní poistných zmlúv, aby zistila odchýlku skutočnej skúsenosti s vypovedaním zmlúv oproti predpokladom. Štatistické metódy sa používajú na určenie vhodných storno kvót. Pri zmluvách s garantovanou možnosťou annuity 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. Spoločnosť zatiaľ nemá dostatočné historické údaje, na ktorých by mohla založiť svoj odhad počtu držiteľov zmlúv, ktorí si uplatnia možnosť anuitných plnení.

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

The Company has a retention limit of EUR 70,000 on any single life insured and EUR 35,000 on any single life insured against sub-standard risks. The Company reinsures the excess of the insurance benefit over EUR 70,000, or over EUR 35,000 for the death risk combined with additional insurance in case of a disease. Capacity to ensure is EUR 400,000 for standard and sub-standard risks. The Company does not have in place any reinsurance for endowment contracts.

Concentration of insurance risk before reinsurance
Total amount of insurance coverage within certain group

Insurance coverage per insurance contract	31 December 2016	31 December 2015
Up to EUR 10,000	278,347	283,547
EUR 10,000 - EUR 15,000	56,566	60,754
EUR 15,000 - EUR 30,000	63,047	68,248
EUR 30,000 - EUR 300,000	53,226	56,462
Over EUR 300,000	7,376	3,075
Total	458,562	472,086

Concentration of insurance risk after reinsurance
Total amount of insurance coverage within certain group

Insurance coverage per insurance contract	31 December 2016	31 December 2015
Up to EUR 10,000	264,701	283,547
EUR 10,000 - EUR 15,000	47,984	60,754
EUR 15,000 - EUR 30,000	55,193	68,248
EUR 30,000 - EUR 300,000	45,422	38,921
Over EUR 300,000	7,376	136
Total	420,676	451,606

Life insurance gross written premiums represents EUR 108.5 million (2015: EUR 111 million), of which one-off premiums written consists of EUR 15.3 million (2015: EUR 15.4 million) Part of the one-off life insurance premium with written premium contract of more than EUR 0.5 million (2015: EUR 0.5 million) is highly concentrated in three private individuals and with frequent turnovers of short-term premium deposits with total gross written premium of EUR 9.8 million (2015: EUR 8.5 million). The average turnover of these short-term deposits is less than 1 month (2015: less than 1 month). The remaining part of the life insurance premium is fairly concentrated amongst a large number of policyholders.

(ii) Estimates of future cash flows from insurance premium payments

The uncertainty of future claims payments from long-term insurance contracts is linked to the unpredictability of long-term changes in mortalities and changes in policyholders' behaviour.

The Company uses different mortality tables for different types of insurance (death, endowment, or a pension). The Company also uses statistics on contract cancellations to understand the difference between actual and estimated cancellations. Statistical methods for assessing proper cancellation are used. For contracts with an option to use an annuity payment, the level of insurance risk also depends on the number of policyholders who exercise such an option. This relates directly to the current interest rates and interest rates which are granted in annuity payments. If current interest rates are lower than those in annuity payments, there is a higher probability of an increase in policyholders with annuity payments. Also, the longevity of policyholders' increases risk, that policyholders will exercise option and increase in insurance risk bear by the Company related to annuities. The Company currently does not have enough history to be able to assess the number of customers who will exercise the option for annuity payments.

Poznámky k účtovnej závierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

6.1.2 Riadenie rizika v neživotnom poistení**i) Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poistných plnení**

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

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

Na základe týchto usmernení:

- je možné vypracovať ponuku poistenia pre vybrané produkty len prostredníctvom 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 poistení majetku každá ponuka z celkovou poistnou sumou nad 3 340 000 eur (pre vysoko rizikové priemyselné odvetvia je nadlimitnou ponukou každá ponuka s celkovou poistnou sumou nad 1 670 000 eur)
 - v poistení zodpovednosti za škodu je nadlimitnou ponukou každá ponuka s poistnou sumou nad 670 000 eur.

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

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2016 bez zaistenia

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

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

6.1.2 Risk management in non-life insurance**(i) Volume and significance (in relation to amount) of insurance claims**

The underwriting strategy is part of the risk underwriting process which considers the Company's planned underwriting performance mainly in other non-life insurance and actuarial risks. This plan specifies types of insurance that will be offered during the period, and is focused on target customer groups. After approval by the Board of Directors, this strategy is further developed to include individual types of underwriting and limits for individual underwriters, as well as the level and type of insurance, the territory, and the industry. The purpose is to ensure that underwritten risks are well diversified in the insurance portfolio. Insurance contracts with wrong claim development are reviewed annually (business property insurance and liability insurance) by underwriting officials who are authorised to refuse renewal of a contract or change its terms on renewal, or refuse its extension.

Actuarial risk management is regulated by individual insurance product methodologies that include underwriting competencies and powers.

Based on these instructions:

- insurance contracts for selected products can only be offered through the Central Non-Life Insurance Desk, regardless of the amount of premium,
- property insurance or a liability insurance contract above the limit can only be offered by the Central Non-Life Insurance Desk, while the above-the-limit offer is:
 - for property insurance, every proposal where the total insured amount is at least EUR 3,340,000 (for high-risk industries, every proposal where the total insured amount is at least EUR 1,670,000 is an over-the-limit proposal),
 - for liability insurance, every proposal where the total insured amount is at least EUR 670,000 is an over-the-limit proposal.

For business property insurance, particularly for those businesses involved in industrial production, the Company uses a risk management methodology and techniques applied in determining risks and analysing losses or potential losses prior to the risk underwriting through modelling loss scenarios, it also cooperates with reinsurers and other coinsurance companies regarding risk diversification.

Concentration of insurance risk as at 31 December 2016 before reinsurance

Total insurance coverage within certain group (in ths. of EUR)						
	0 - 300	300 - 600	600 - 1,000	1,000 - 1,500	Over 1,500	Total
Property insurance	3,931,634	917,387	940,080	849,267	57,764,952	64,403,320
Accountability insurance	363,650	64,865	61,573	5,200	55,025	550,313
CASCO	2,699,738	8,497	760	-	594,127	3,303,122
MTPL	-	-	-	-	1,926,875,098	1,926,875,098
Other	108,082	-	-	-	-	108,082
Total	7,103,104	990,749	1,002,413	854,467	1,985,289,202	1,995,239,935

Poznámky k účtovnej zavierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2015 bez zaistenia

	Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. eur					
	0 - 300	300 - 600	600 - 1 000	1 000 - 1 500	nad 1 500	Spolu
Majetkové poistenie	3 629 934	897 290	921 359	836 649	9 391 185	15 676 417
Zodpovednostné postenie	238 893	51 561	46 489	4 100	22 060	363 103
CASCO	2 354 407	7 406	-	-	9 032	2 370 845
PZP	-	-	-	-	1 678 030 000	1 678 030 000
Ostatné	235 713	6 475	36 750	-	105 000	383 938
Spolu	6 458 947	962 732	1 004 598	840 749	1 687 557 277	1 696 824 303

Koncentrácia poistného rizika k 31. december 2016 po zaistení

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

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2015 po zaistení

	Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. eur					
	0 - 300	300 - 600	600 - 1 000	1 000 - 1 500	nad 1 500	Spolu
Majetkové poistenie	1 814 790	448 646	460 680	334 660	1 753 036	4 811 812
Zodpovednostné postenie	119 447	25 782	23 206	1 640	3 398	173 473
CASCO	1 765 802	5 555	-	-	-	1 771 357
PZP	-	-	-	-	1 317 253 403	1 317 253 403
Ostatné	95 322	6 475	-	-	-	101 797
Spolu	3 795 361	486 458	483 886	336 300	1 319 009 837	1 324 111 842

Na základe §7 Zákona o povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla č. 381/2001 Z.z. minimálne limity poistného plnenia v prípade PZP sú vo výške 5 mil. eur za škodu spôsobenú na zdraví alebo usmrtením resp. 1 mil. eur za vecné škody.

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

Concentration of insurance risk as at 31 December 2015 before reinsurance

	Total insurance coverage within certain group (in ths. of EUR)					
	0 - 300	300 - 600	600 - 1,000	1,000 - 1,500	Over 1,500	Total
Property insurance	3,629,934	897,290	921,359	836,649	9,391,185	15,676,417
Accountability insurance	238,893	51,561	46,489	4,100	22,060	363,103
CASCO	2,354,407	7,406	-	-	9,032	2,370,845
MTPL	-	-	-	-	1,678,030,000	1,678,030,000
Other	235,713	6,475	36,750	-	105,000	383,938
Total	6,458,947	962,732	1,004,598	840,749	1,687,557,277	1,696,824,303

Concentration of insurance risk as at 31 December 2016 after reinsurance

	Total insurance coverage within certain Group (in ths. of EUR)					
	0 - 300	300 - 600	600 - 1,000	1,000 - 1,500	Over 1,500	Total
Property insurance	1,965,625	458,695	470,041	339,707	10,782,882	14,016,950
Accountability insurance	181,826	32,434	30,736	2,080	8,476	255,552
CASCO	2,024,800	6,373	-	-	-	2,031,173
MTPL	-	-	-	-	1,512,596,783	1,512,596,783
Other	43,708	-	-	-	-	43,708
Total	4,215,959	497,502	500,777	341,787	1,523,388,141	1,528,944,166

Concentration of insurance risk as at 31 December 2015 after reinsurance

	Total insurance coverage within certain Group (in ths. of EUR)					
	0 - 300	300 - 600	600 - 1,000	1,000 - 1,500	Over 1,500	Total
Property insurance	1,814,790	448,646	460,680	334,660	1,753,036	4,811,812
Accountability insurance	119,447	25,782	23,206	1,640	3,398	173,473
CASCO	1,765,802	5,555	-	-	-	1,771,357
MTPL	-	-	-	-	1,317,253,403	1,317,258,403
Other	95,322	6,475	-	-	-	101,797
Total	3,795,361	486,458	483,886	336,300	1,319,009,837	1,324,111,842

Based on Article 7 of the Slovak Act No. 381/2001 Coll. on Motor Third Party Liability the minimum limits of insurance coverage in case of MTPL are up to EUR 5 million for health or deaths claims and to EUR 1 million for material claims.

Poznámky k účtovnej závierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

Riziká s nízkou frekvenciou výskytu a významným vplyvom

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

ii) Odhady budúcich poistných plnení

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

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

6.2 Finančné riziko

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

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

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

6.2.1 Riziko likvidity

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

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

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

Insurance risks with low frequency and material impact

Natural disasters to which the Company is exposed are the most significant risk in this area. In recent years, damages to property have been more and more often caused by floods or inundations – as a result of rivers and brooks overflowing their banks, rain falling in torrents, or melting snow. To reduce the risk of claims due to floods, the Company implemented a maximum claim limits for one and for all insured events, during the insurance term which is applied to property contracts above a certain insured amount according to the product policies, however, not exceeding EUR 3,319 ths. for individual claim event, or EUR 6,638 ths. for all claims during one insurance period, or zero sublimit (if this is a condition in the case of public procurement). The Company also uses the system for mapping risky areas and regions (collaboration on the Aquarius map, developed in collaboration with other Insurance Companies organised in SLASPO - Slovak insurance association) for over-the-limit property risk.

(ii) Estimates of future claims

Claims are paid to policyholders on claims' occurrence basis. The Company is responsible for claims settlements if the claim occurred within the period of cover, even if the contract already expired. Due to this fact, claims are settled over a longer period of time and a significant part of the provisions is represented by incurred but not yet reported claims (IBNR). There are many parameters that affect the amount and timing of claims settlements.

The estimated cost of a claim includes all cost related to settling the liability.

6.2 Financial risk

The Company is exposed to financial risk through its financial assets, financial liabilities, insurance liabilities, reinsurance assets and liabilities. In particular, the key financial risk is that the proceeds from its financial assets are not sufficient to fund the obligations arising from its insurance and investment contracts. The most important components of this financial risk are market, credit, and liquidity risk. The most important components of market risk are interest rate risk, currency risk and price risk.

The risk management function within the company is carried out in respect of financial risks, operational risks and legal risks. Financial risk comprises market risk (including currency risk, interest rate risk and other price risk), credit risk and liquidity risk. The primary objectives of the financial risk management function are to establish risk limits, and then ensure that exposure to risks stays within these limits. The operational and legal risk management functions are intended to ensure proper functioning of internal policies and procedures, in order to minimise operational and legal risks.

In general, the risk management program is focused on the unpredictability of situations in the financial markets, and seeks to minimise any potential adverse effect on the financial results of the Company.

6.2.1 Liquidity risk

The underlying principle of assets and liabilities management is to invest in such securities that, by their nature, correspond to the insurance contracts covered by them. The Company approaches insurance contracts in life and non-life insurance differently.

For non-life insurance, the Company purchases debt securities with short-term and mid-term maturity, mainly with variable interest rates, taking into account that insurance contracts in non-life insurance are considered short-term, with a maturity within one year. Therefore, the Company manages the securities portfolio in such a way as to make the respective cash inflows cover claims arising from liabilities from insurance contracts at each moment.

Poznámky k účtovnej zvierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

V oblasti životného poistenia spoločnosť páruje hotovostné toky z finančných aktív a poistných zmlúv v jednotlivých rokoch tak, aby súčasná hodnota hotovostných tokov z finančných aktív boli minimálne v rovnakej výške ako je súčasná hodnota budúcich záväzkov z týchto poistných zmlúv v členení podľa jednotlivých rokov. Manažment spoločnosti vyhodnocuje krytie hotovostných tokov na mesačnej báze a rozhoduje o 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 zohľadňuje očakávané nediskontované peňažné toky finančných a poistných aktív a pasív v závislosti od ich zmluvnej splatnosti. Záväzky z poistných zmlúv sú však prezentované na základe analýzy splatnosti hodnôt vykázaných v súvahe.

31.12.2016	Hodnota vykázaná v súvahe	Očakávané peňažné toky						
		0 - 1 rokov	1 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 - 20 rokov	>20 rokov	Spolu
Aktíva								
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote								
- s pevnou úrokovou mierou	68 843	3 682	40 292	27 083	16 430	5 599	-	93 085
- Poskytnuté úvery	1 986	93	373	1 908	-	-	-	2 375
Finančné aktíva určené na predaj								
- s pevnou úrokovou mierou	114 164	7 667	29 749	61 646	15 626	8 274	1 450	124 412
- s pohyblivou úrokovou mierou	-	-	-	-	-	-	-	-
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok								
- s pevnou úrokovou mierou	32 505	4 756	12 065	18 200	-	-	-	35 021
- s pohyblivou úrokovou mierou	-	-	-	-	-	-	-	-
Podielové cenné papiere	45 455	45 455	-	-	-	-	-	45 455
Zaistenie	31 991	15 858	12 267	2 530	1 336	-	-	31 991
Úvery a pohľadávky (poznámka 12)	12 738	11 355	1 383	-	-	-	-	12 738
Peniaze a peňažné ekvivalenty	10 297	10 297	-	-	-	-	-	10 297
Spolu	317 979	99 163	96 129	111 367	33 392	13 873	1 450	355 374
Záväzky								
Poistné a investičné zmluvy s DPF pred zaistením	246 784	103 330	51 424	31 689	20 602	19 199	20 539	246 783
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky (poznámka 18)	36 401	36 401	-	-	-	-	-	36 401
Spolu	283 185	139 731	51 424	31 689	20 602	19 199	20 539	283 184

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

For life insurance, the Company matches the cash flows from financial assets and insurance contracts in each year in such a way that the present value of cash flows from financial assets will be sufficient to cover the present value of future liabilities from these insurance contracts in following years. Management of the Company evaluates the ability to cover cash flows on a monthly basis, and makes decisions about the allocation of assets with respect to their matching liabilities. The Company also pays attention that the achieved income from such financial assets always exceeds interest rate guaranteed in insurance contracts.

The Company is exposed to daily calls on its available funds, mainly due to insurance operations (insurance claims). Liquidity risk is the risk that sufficient funds will not be available at a reasonable cost to cover due liabilities from insurance contracts. The Company has set limits to maintain a sufficient amount of cash equivalents to cover all due liabilities.

The table below summarises the expected undiscounted cash flows, except for insurance contract liabilities, which were estimated based on contractual maturities of assets and liabilities. Liabilities for insurance contracts are presented by analysing the amounts recognised in the balance sheet.

31 December 2016	Amount in balance sheet	Expected cash flows						Total
		0 - 1 year	1 - 5 years	5 - 10 years	10 - 15 years	15 - 20 years	>20 years	
Assets								
Financial assets at amortised cost								
- Fixed rate	68,843	3,682	40,292	27,083	16,430	5,599	-	93,085
- Loans	1,986	93	373	1,908	-	-	-	2,375
Financial assets available for sale								
- Fixed rate	114,164	7,667	29,749	61,646	15,626	8,274	1,450	124,412
- Floating rate	-	-	-	-	-	-	-	-
Financial assets at fair value through profit or loss								
- Fixed rate	32,505	4,756	12,065	18,200	-	-	-	35,021
- Floating rate	-	-	-	-	-	-	-	-
Equity securities	45,455	45,455	-	-	-	-	-	45,455
Reinsurance	31,991	15,858	12,267	2,530	1,336	-	-	31,991
Loans and receivables (Note 12)	12,738	11,355	1,383	-	-	-	-	12,738
Cash and cash equivalents	10,297	10,297	-	-	-	-	-	10,297
Total	317,979	99,163	96,129	111,367	33,392	13,873	1,450	355,374
Liabilities								
Insurance and investment contracts with DPF before reinsurance	246,784	103,330	51,424	31,689	20,602	19,199	20,539	246,783
Trade payables and other liabilities (Note 18)	36,401	36,401	-	-	-	-	-	36,401
Total	283,185	139,731	51,424	31,689	20,602	19,199	20,539	283,184

Poznámky k účtovnej závierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

31. december 2015	Hodnota vykázaná v súvahe	Očakávané peňažné toky							Spolu
		1 - 5 rokov	0 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 - 20 rokov	>20 rokov		
Aktíva									
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote									
- s pevnou úrokovou mierou	69 726	3 348	38 159	27 823	19 129	6 893	2 094	97 445	
Finančné aktíva určené na predaj									
- s pevnou úrokovou mierou	117 969	3 865	34 040	57 671	26 523	10 068	1 904	134 069	
- s pohyblivou úrokovou mierou	-	-	-	-	-	-	-	-	
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok									
- s pevnou úrokovou mierou	27 765	179	14 774	16 793	-	-	-	31 746	
- s pohyblivou úrokovou mierou	-	-	-	-	-	-	-	-	
Podielové cenné papiere	46 324	46 325	-	-	-	-	-	46 325	
Zaistenie	29 284	21 090	5 172	2 474	546	-	-	29 284	
Úvery a pohľadávky (pozn.12)	11 406	11 406	-	-	-	-	-	11 406	
Peniaze a peňažné ekvivalenty	9 493	9 493	-	-	-	-	-	9 493	
Spolu	311 967	95 706	92 145	104 761	46 198	16 961	3 998	359 769	
Závazky									
Poistné a investičné zmluvy s DPF pred zaistením	233 519	81 655	79 730	30 104	16 354	10 014	15 662	233 519	
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky (poznámka 18)	33 020	33 020	-	-	-	-	-	33 021	
Spolu	266 539	114 675	79 730	30 104	16 354	10 014	15 662	266 540	

6.2.2 Trhové riziko**i) Úrokové riziko**

Riziko úrokovej miery je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísat' v dôsledku zmien trhových úrokových mier. Z poistných a investičných zmlúv s garantovanými a fixnými zmluvnými podmienkami vyplývajú poistné plnenia, ktoré sú fixné a garantované pri uzatvorení zmluvy. Finančným komponentom týchto poistných plnení je zvyčajne garantovaná fixná úroková sadzba a z tohto dôvodu je hlavným finančným rizikom Spoločnosti v súvislosti s týmito zmluvami riziko, že úrokové a kapitálové výnosy z finančných aktív, ktoré kryjú záväzky z poistných a investičných zmlúv, budú nedostatočné na vyplácanie splatných poistných plnení. Na riadenie rizika úrokovej miery používa Spoločnosť v prípade životných rezerv metódu Cash Flow Matching. Trhové riziká spoločnosť sleduje prostredníctvom sledovania zmien trhových cien finančných aktív, výpočtami Value at Risk, analýzou senzitivity a stress-testami. Na tieto výpočty slúži Market Risk Analyser, ktorý je súčasťou systému SimCorp. Riziko zmeny trhových cien sa sleduje denným výpočtom Value at Risk v súlade so smernicou VIG „Anlage und Risikostrategie“ pre všetky cenné papiere a porovnaním výsledkov výpočtov k pridelenému rizikovému rozpočtu. Prínos jednotlivých tried finančných aktív na hodnotu Value at Risk, s výnimkou dlhových cenných papierov, je pre Spoločnosť nevýznamný. Cieľom riadenia rizík je minimalizovať negatívny dopad trhových rizík na výkaz komplexných ziskov a strát Spoločnosti. Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení od 1,1 % do 6 % (v roku 2015 1,9 % - 6 %).

Analýza citlivosti

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

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

31 December 2015	Amount in balance sheet	Expected cash flows						Total
		0 - 1 year	1 - 5 years	5 - 10 years	10 - 15 years	15 - 20 years	>20 years	
Assets								
Financial assets at amortised cost								
- Fixed rate	69,726	3,348	38,159	27,823	19,129	6,893	2,094	97,445
Financial assets available for sale								
- Fixed rate	117,969	3,865	34,040	57,671	26,523	10,068	1,904	134,069
- Floating rate	-	-	-	-	-	-	-	-
Financial assets at fair value through profit or loss								
- Fixed rate	27,765	179	14,774	16,793	-	-	-	31,746
- Floating rate	-	-	-	-	-	-	-	-
Equity securities	46,324	46,325	-	-	-	-	-	46,325
Reinsurance	29,284	21,090	5,172	2,474	546	-	-	29,284
Loans and receivables (Note 12)	11,406	11,406	-	-	-	-	-	11,406
Cash and cash equivalents	9,493	9,493	-	-	-	-	-	9,493
Total	311,967	95,706	92,145	104,761	46,198	16,961	3,998	359,769
Liabilities								
Insurance and investment contracts with DPF before reinsurance	233,519	81,655	79,730	30,104	16,354	10,014	15,662	233,519
Trade payables and other liabilities (Note 18)	33,020	33,020	-	-	-	-	-	33,021
Total	266,539	114,675	79,730	30,104	16,354	10,014	15,662	266,540

6.2.2 Market risk**i) Interest rate risk**

The interest rate risk is the risk that future cash flows from a financial asset will fluctuate due to changes in the market interest rate. Insurance and investment contracts with fixed and guaranteed conditions give rise to claims and benefits have been fixed and guaranteed at the inception of the contract. Therefore, the guaranteed interest rate is the main risk for the Company because the income from financial assets may not cover claims and benefits as they fall due. The Company manages this risk through Cash Flow Matching. Market risk is managed through monitoring of market values of financial assets, calculations of Value at Risk, sensitivity analysis and stress tests. Market Risk Analyser, which is part of SimCorp system, is utilized for the mentioned calculations. Market risk is monitored through daily comparison of Value at Risk to expected risk for all investments held in accordance with internal VIG policy "Anlage und Risikostrategie". Contributions of individual classes of financial assets, except for debt securities, to Value at Risk are not significant for the Company. Objective of risk management is to minimize the impact of the market risks on the Company profit or loss. The Company guarantees the technical interest rate in life insurance of 1.1% - 6% p.a. (2015: 1.9% - 6% p.a.).

Sensitivity analysis

The result of sensitivity analysis of carrying value of financial assets and liabilities due to changes in interest rates have an impact on the profit and share capital of the Company by 50 basis points (Bp), convexity of bonds is not taken into account.

Poznámky k účtovnej závierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

31. decembra 2016	Zmena +/- 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Dlhopisy držané do splatnosti	-	-
Cenné papiere určené na predaj	-	-/+ 3 814
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+ 15	-

31. december 2015	Zmena +/- 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Dlhopisy držané do splatnosti	-	-
Cenné papiere určené na predaj	-	-/+ 4 294
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+ 8	-

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

(ii) Menové riziko

Spoločnosť k 31. decembru 2016 nie je vystavená menovému riziku Spoločnosť všeobecne investuje do aktív denominovaných v tých menách, v ktorých sú denominované aj záväzky a tým zmierňuje menové riziko vyplývajúce z charakteru jej podnikania. Ako výsledok menové riziko vzniká z majetku (hlavne z cenných papierov) a záväzkov denominovaných v iných menách. Spoločnosť považuje dopad prípadného zníženia / zvýšenia hodnoty kurzu cudzích mien o 10 %, v ktorých je majetok a záväzky denominované ako nevýznamný.

(iii) Cenové riziko

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

Výsledky analýzy senzitivity vyjadrujú dopad na zisk a vlastné imanie Spoločnosti v prípade zmeny trhových cien podielových cenných papierov. Celkový stav podielových cenných papierov k 31. decembru 2016 predstavoval 45 455 tis. eur (rok 2015: 46 325 tis. eur). Pri poklese, resp. náraste trhových cien o 10%, by dopad na vlastné imanie predstavoval pokles, resp. nárast o 1 260 tis. eur (rok 2015: 939 tis. eur). Vplyv cenového rizika na zisk je nevýznamný pre podielové cenné papiere kryjúce investičné životné poistenie, nakoľko príslušné záväzky vyplývajúce z týchto zmlúv sú ovplyvnené v rovnakej miere.

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

Change +/- 50 Bb		
At 31 December 2016	Impact on profit or loss	Impact on share capital
Financial assets		
Bonds held to maturity	-	-
Available for sale securities	-	-/+ 3,814
Securities at fair value through profit or loss	+/- 15	-

Change +/- 50 Bb		
At 31 December 2015	Impact on profit or loss	Impact on share capital
Financial assets		
Bonds held to maturity	-	-
Available for sale securities	-	-/+ 4,294
Securities at fair value through profit or loss	-/+ 8	-

Sensitivity of insurance liabilities affected by change of interest rate is described in note 17.2 c).

(ii) Currency risk

The Company is not exposed to currency risk as at 31 December 2016. In general, the Company invests in assets denominated in currencies in which the Company's liabilities are denominated, thus mitigating the currency risk arising from the nature of its business activities. Currency risk arises mainly from securities and liabilities denominated in other currencies. The Company considers the impact of any increase / decrease the value of foreign exchange rates of 10% in which the assets and liabilities denominated as insignificant.

(iii) Price risk

The price risk is the risk of a change in the fair value of financial instruments from movements in market variables other than changes in interest rates and currency exchange rates. The Company is exposed to price risk due to its investment in equity securities, the risk is mainly exposure to movements in prices of securities affected by developments in equity markets. The Company manages the risk by monitoring the sensitivity of profits to that risk.

The outcome of the sensitivity analysis shows an impact on the Company's profit and equity from changes in the market price of equity securities. At 31 December 2016, equity securities totalled EUR 45,455 ths. (2015: EUR 46,325 ths.). If their market price decreased or increased by 10%, impact on the share capital would be decreased or increased by EUR 1,260 ths. (2014: EUR 939 ths.). The impact of price risk on profit and equity is not material for equity securities, as the related unit linked life insurance as the relevant liabilities are affected equally.

Poznámky k účtovnej závierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

6.2.3 Úverové riziko

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

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

Zaistenie sa používa pri riadení poistného rizika. V konečnom dôsledku však neznižuje ručenie Spoločnosti ako primárneho poisťovateľa. Ak 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 hlavným akcionárom.

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). Okrem toho mesačne monitoruje pohľadávky, pričom sleduje ich zaplatenosť a vekovú štruktúru. V závislosti na tom zisťuje riziko nezaplatenia pohľadávky, a znižuje hodnotu takýchto pohľadávok prostredníctvom tvorby opravnej položky.

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

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

31.12.2016 / Rating Standard & Poor's							
Úverové riziko	Dlhové cenné papiere			Poskytnuté úvery	Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok*	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	Cez hosp. výsledok	Na predaj	v amortizovanej hodnote				
AAA	-	-	2 090	-	-	-	-
AA+	-	-	-	-	-	-	-
AA	-	7 489	2 009	-	-	-	-
AA-	-	11 471	5 020	-	-	2 712	-
A+	6 714	49 797	41 677	-	-	27 671	1
A	6 004	1 170	-	-	-	526	-
A-	14 385	24 191	11 862	-	-	358	-
BBB+	-	5 171	1 718	-	-	226	9 666
BBB	5 402	10 745	1 929	-	-	-	-
BBB-	-	2 076	-	-	-	-	-
BB+	-	-	-	-	-	-	-
BB	-	1 045	2 538	-	-	-	-
CC	-	-	-	-	-	-	-
Nehodnotené	-	1 009	-	1 986	12 738	498	630
Spolu	32 505	114 164	68 843	1 986	12 738	31 991	10 297

*Kategória pohľadávky vrátane poistných pohľadávok bola očistená o nefinančné aktíva. V období od 31. 12. 2016 do 10. 2. 2017 bolo z celkového objemu prijatých 1 901 tisíc EUR. Regresná pohľadávka a pohľadávky voči zaistovateľom v hodnote spolu 5 070 tis. EUR sú do splatnosti k 31. 12. 2016 aj 10. 2. 2017.

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

6.2.3 Credit risk

The Company has exposure to credit risk, which is the risk that a counterparty will be unable to pay amounts in full when due. Key areas where the Company is exposed to credit risk are:

- amounts due from insurance contracts;
- amounts due from reinsurance;
- amounts due from intermediaries;
- securities issuers;
- cash on hand;
- other receivables.

Reinsurance is used to manage insurance risk. This does not, however, discharge the Company's liability as primary insurer. If a reinsurer fails to pay a claim for any reason, the Company remains liable for the payment to the policyholder. The Company reviews the creditworthiness of reinsurers in cooperation with its shareholder.

The Company uses several tools to manage insurance receivables from the insured – one of them being the reminder process for overdue receivables that is carried out in regular intervals.

If unsuccessful, the Company takes other measures, using a several-stage collection process (intervention activities, court settlement, and seizure). In addition, the Company monitors receivables on a monthly basis, by checking their payments and ageing structure. Based on this, the default risk is assessed and the value of impaired receivables is reduced by setting up an impairment provision.

Credit risk of issuer of securities is managed through the investment strategy and rules, which are regularly reassessed in cooperation with the main shareholder of the Company.

The financial assets are analysed in the table below using Standard & Poor's rating:

31 December 2016/ rating by Standard & Poor's							
Credit risk	Debt securities			Loans	Receivables including insurance receivables*	Reinsurance assets	Cash and cash equivalents
	Through profit or loss	Available for sale	At amortized cost				
AAA	-	-	2,090	-	-	-	-
AA+	-	-	-	-	-	-	-
AA	-	7,489	2,009	-	-	-	-
AA-	-	11,471	5,020	-	-	2,712	-
A+	6,714	49,797	41,677	-	-	27,671	1
A	6,004	1,170	-	-	-	526	-
A-	14,385	24,191	11,862	-	-	358	-
BBB+	-	5,171	1,718	-	-	226	9,666
BBB	5,403	10,745	1,929	-	-	-	-
BBB-	-	2,076	-	-	-	-	-
BB+	-	-	-	-	-	-	-
BB	-	1,045	2,538	-	-	-	-
CC	-	-	-	-	-	-	-
Not rated	-	1,009	-	1,986	12,738	498	630
Total	32,506	114,164	68,843	1,986	12,738	31,991	10,297

*Receivables including insurance receivables do not include non-financial assets. From 31 December 2016 to 10 February 2017 total amount of EUR 1,901 ths. was collected. Accrued subrogation income and reinsurance receivables in total EUR 5,070 ths. were not due as at 31.12.2016 and 10.2.2017.

Poznámky k účtovnej závierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

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

31.12.2015 Rating Standard & Poor's						
Úverové riziko	Dlhové cenné papiere			Pohľadávky vrátane poistených pohľadávok*	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	Cez hosp. výsledok	Na predaj	v amortizovanej hodnote			
AAA	-	-	2 096	-	-	-
AA+	-	-	-	-	-	-
AA	-	7 060	2 010	-	-	-
AA-	-	9 446	5 018	-	2 159	-
A+	5 816	52 367	42 583	-	25 970	5
A	5 971	8 728	-	-	368	-
A-	10 685	25 557	11 844	-	233	-
BBB+	-	-	1 713	-	133	7 828
BBB	4 288	12 020	1 928	-	-	-
BBB-	1 005	1 759	-	-	-	-
BB+	-	-	-	-	-	-
BB	-	1 032	2 534	-	-	-
CC	-	-	-	-	-	-
Nehodnotené	-	-	-	11 406	420	1 660
Spolu	27 765	117 969	69 726	11 406	29 284	9 493

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

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31. decembru 2016	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)						
	Do splatnosti a neznehodnotené	Do splatnosti	0 - 3 mes.	3 - 6 mes.	6 mes. - 1 rok	Viac ako 1 rok	Spolu
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	10 297	-	-	-	-	-	10 297
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	68 843	-	-	-	-	-	68 843
Poskytnuté úvery	1 986	-	-	-	-	-	1 986
Dlhové cenné papiere určené na predaj	114 164	-	-	-	-	-	114 164
Dlhové cenné papiere oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	32 505	-	-	-	-	-	32 505
Pohľadávky vrátane poistených pohľadávok	5 574	-	3 889	880	1 012	1 383	12 738
Zaistné aktíva	31 991	-	-	-	-	-	31 991
Spolu	265 360	-	3 889	880	1 012	1 383	272 524

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

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

Loan was provided to intercompany VIG Fund, a.s. (Note 30), which is operating in real estate industry. Loan is not due and there are no impairment indicators. Rating of VIG Group is A+ (S&P).

Credit risk	Debt securities			31 December 2015/ rating by Standard & Poor's		
	Through profit or loss	Available for sale	At amortized cost	Receivables including insurance receivables*	Reinsurance assets	Cash and cash equivalents
AAA	-	-	2,096	-	-	-
AA+	-	-	-	-	-	-
AA	-	7,060	2,010	-	-	-
AA-	-	9,446	5,018	-	2,159	-
A+	5,816	52,367	42,583	-	25,970	5
A	5,971	8,728	-	-	368	-
A-	10,685	25,557	11,844	-	233	-
BBB+	-	-	1,713	-	133	7,828
BBB	4,288	12,020	1,928	-	-	-
BBB-	1,005	1,759	-	-	-	-
BB+	-	-	-	-	-	-
BB	-	1,032	2,534	-	-	-
CC	-	-	-	-	-	-
Not rated	-	-	-	11,406	420	1,660
Total	27,765	117,969	69,726	11,406	29,284	9,493

*Receivables including insurance receivables do not include non-financial assets

The table below shows the analysis of maximum exposure to credit risk arising from financial assets:

As at 31 December 2016	Neither past due nor impaired	Not past due	Individually impaired (Analysis according to maturity)				Total
			0 - 3 months	3 - 6 months	6 months - 1 year	More than 1 year	
Cash and cash equivalents	10,297	-	-	-	-	-	10,297
Debt securities at amortised cost	68,843	-	-	-	-	-	68,843
Loans	1,986	-	-	-	-	-	1,986
Debt securities available for sale	114,164	-	-	-	-	-	114,164
Debt securities at fair value through profit or loss	32,505	-	-	-	-	-	32,505
Receivables including insurance receivables	5,574	-	3,889	880	1,012	1,383	12,738
Reinsurance assets	31,991	-	-	-	-	-	31,991
Total	265,360	-	3,889	880	1,012	1,383	272,524

*Receivables from policyholders are presented net of impairment and net of non-financial assets

Poznámky k účtovnej zavierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

K 31. decembru 2015	Do splatnosti a neznehodnotené	Do splatnosti	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)				Spolu
			0 - 3 mes.	3 - 6 mes.	6 mes. - 1 rok	Viac ako 1 rok	
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	9 493	-	-	-	-	-	9 493
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	69 726	-	-	-	-	-	69 726
Dlhové cenné papiere určené na predaj	117 969	-	-	-	-	-	117 969
Dlhové cenné papiere oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	27 765	-	-	-	-	-	27 765
Pohľadávky vrátane poistených pohľadávok	4 811	-	3 604	952	1 020	1 019	11 406
Zaistné aktíva	29 284	-	-	-	-	-	29 284
Spolu	259 048	-	3 604	952	1 020	1 019	265 643

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

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

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

Obdobie končiace	31.12.2016	31.12.2015
Opravné položky k pohľadávkam voči poisteným		
Stav na začiatku roka	5 474	7 651
Tvorba	777	535
Uvoľnenie	-1 429	-2 712
Stav na konci roka	4 822	5 474
Opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom		
Stav na začiatku roka	5 658	5 658
Tvorba	55	-
Uvoľnenie	-531	-
Stav na konci roka	5 182	5 658
Opravné položky k ostatným pohľadávkam		
Stav na začiatku roka	356	356
Tvorba	-	-
Stav na konci roka	356	356

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

As at 31 December 2015	Neither past due nor impaired	Not past due	Individually impaired (Analysis according to maturity)				Total
			0 - 3 months	3 - 6 months	6 months - 1 year	More than 1 year	
Cash and cash equivalents	9,493	-	-	-	-	-	9,493
Debt securities at amortised cost	69,726	-	-	-	-	-	69,726
Debt securities available for sale	117,969	-	-	-	-	-	117,969
Debt securities at fair value through profit or loss	27,765	-	-	-	-	-	27,765
Receivables including insurance receivables	4,811	-	3,604	952	1,020	1,019	11,406
Reinsurance assets	29,284	-	-	-	-	-	29,284
Total	259,048	-	3,604	952	1,020	1,019	265,643

*Receivables from policyholders are presented net of impairment and net of non-financial assets

Significant part of receivables that are presented above as neither past due nor impaired represents reinsurance receivables from related parties and accrued subrogation income.

Financial assets are presented net of impairment provisions, movements in impairment provisions were as follows:

Year ended	31 December 2016	31 December 2015
Impairment provision to receivables from policyholders		
At the beginning of the year	5,474	7,651
Creation	777	535
Release	(1,429)	(2,712)
At the end of the year	4,822	5,474
Impairment provision to receivables from agents intermediaries		
At the beginning of the year	5,658	5,658
Creation	55	-
At the end of the year	(531)	5,182
Impairment provision to other receivables		
At the beginning of the year	356	356
Creation	-	-
At the end of the year	356	356

Poznámky k účtovnej zavierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

6.3 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu Spoločnosti. Kapitálom sa rozumie výška vlastných zdrojov podľa Solvency II k 31. 12. 2016 predstavuje 47 340 tis. eur pričom Spoločnosť splnila požadovanú výšku Solvency II kapitálu.

Cieľom riadenia kapitálu je dodržiavať dostatočnú mieru kapitálu v súlade s legislatívnymi ustanoveniami. Zákon o poisťovníctve č. 39/2015 v znení neskorších predpisov ustanovuje minimálnu výšku základného imania pre výkon činnosti pre jednotlivé poisťné odvetvia.

V procese riadenia kapitálu Spoločnosť zohľadňuje aj externé regulačné požiadavky stanovené Národnou bankou Slovenska. Tieto vyplývajú z požiadaviek solventnosti a ich dodržiavanie zaisťuje, aby bola Spoločnosť schopná v každom okamihu zabezpečiť vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z poisťných zmlúv na poisťnom trhu, kde pôsobí.

Na zabezpečenie tejto schopnosti Spoločnosť vytvára a nepretržite dodržiava skutočnú mieru solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti. Skutočnou mierou solventnosti sa rozumie výška vlastných zdrojov Spoločnosti, ktoré predstavujú vlastné imanie upravené o nehmotný majetok.

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

6.3 Capital management

The Company secures sufficient resources for its business activities, maximises the rate of return for shareholders, and secures financial stability by managing its capital. As a capital is considered total Solvency II equity of the Company, which was as of 31 December 2016 in amount of EUR 47,340 ths., while Company fulfilled all externally imposed capital and solvency requirements based on effective legislation.

The objective of capital management is to maintain a sufficient level of capital resources in accordance with applicable legislation. Insurance Act No. 39/2015 sets the minimum level of share capital for each insurance class.

In the capital management process, the Company also takes into account external regulatory requirements set by the National Bank of Slovakia. These arise from requirements for solvency, by following these, the Company is able to cover all liabilities arising from insurance contracts from its own resources at any time on market, where it operates.

The Company creates and constantly maintains the actual solvency at least at the required solvency level.

Poznámky k účtovnej zavierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

7 Hmotný majetok

	Pozemky	Budovy a stavby	Zariadenia, motorové vozidlá a ostatné aktíva	Spolu
K 1.1.2015				
Obstarávacia cena	91	5 445	3 553	9 089
Oprávky a opravné položky	0	-2 102	-2 670	-4 772
Zostatková hodnota	91	3 343	883	4 317
Rok končiaci 31.12.2015				
Stav na začiatku roka	91	3 343	883	4 317
Prírastky	0	6	469	475
Úbytky	0	0	0	0
Odpisy	0	-109	-357	-466
Zostatková hodnota na konci obdobia	91	3 240	995	4 326
K 31.12.2015				
Obstarávacia cena	91	5 452	3 541	9 084
Oprávky a opravné položky	0	-2 212	-2 546	-4 758
Zostatková hodnota	91	3 240	995	4 326
Obdobie končiace 31.12.2016				
Stav na začiatku roka	91	3 240	995	4 326
Prírastky	337	2 722	477	3 536
Úbytky	0	0	180	180
Odpisy	0	-153	-350	-503
Zostatková hodnota na konci obdobia	428	5 809	1 302	7 539
K 31.12.2016				
Obstarávacia cena	428	8 174	4 018	12 620
Oprávky a opravné položky	0	-2 365	-2 716	-5 081
Zostatková hodnota	428	5 809	1 302	7 539

Odpisy vo výške 504 tis. eur (2015: 446 tis. eur) boli zaúčtované v roku 2016 na t'archu nákladov na marketing a administratívnych nákladov. Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poistnej sume 15 754 tis. eur (2015: 11 975 tis. eur).

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

7 Tangible assets

	Land	Buildings and structures	Equipment, motor vehicles and other assets	Total
As at 1 January 2015				
Acquisition cost	91	5,445	3,553	9,089
Accumulated depreciation and impairment	-	(2,102)	(2,670)	(4,772)
Net book value	91	3,343	883	4,317
Year ended 31 December 2015				
Opening balance	91	3,343	883	4,317
Additions	-	6	469	475
Disposals	-	-	-	-
Depreciation	-	(109)	(357)	(466)
Net book value at the end of the period	91	3,240	995	4,326
As at 31 December 2015				
Acquisition cost	91	5,452	3,541	9,084
Accumulated depreciation and impairment	-	(2,212)	(2,546)	(4,758)
Net book value	91	3,240	995	4,326
Year ended 31 December 2016				
Opening balance	91	3,240	995	4,326
Additions	337	2,722	477	3,536
Disposals	-	-	180	180
Depreciation	-	(153)	(350)	(503)
Net book value at the end of the period	428	5,809	1,302	7,539
As at 31 December 2016				
Acquisition cost	428	8,174	4,018	12,620
Accumulated depreciation and impairment	-	(2,365)	(2,716)	(5,081)
Net book value period	428	5,809	1,302	7,539

In 2016 depreciation of EUR 504 ths. (2015: EUR 446 ths.) was accounted for in marketing and administration expenses. Tangible and intangible assets are insured against standard risk up to EUR 15,754 ths. (2015: EUR 11,975 ths.).

Poznámky k účtovnej zavierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

8 Investície v nehnuteľnostiach

	Pozemky	Budovy a stavby	Spolu
K 1.1.2015			
Stav na začiatku roka	31	1 114	1 145
Prírastky	0	2	2
Odpisy	0	-36	-36
Zostatková hodnota na konci obdobia	31	1 080	1 111
K 31.12.2015			
Obstarávacia cena	31	1 817	1 848
Oprávky a opravné položky	0	-737	-737
Zostatková hodnota	31	1 080	1 111
Obdobie končiace 31. decembra 2016			
Stav na začiatku roka	31	1 080	1 111
Prírastky	113	907	1 020
Odpisy	0	-52	-52
Zostatková hodnota na konci obdobia	144	1 935	2 079
K 31.12.2016			
Obstarávacia cena	144	2 724	2 868
Oprávky a opravné položky	0	-789	-789
Zostatková hodnota	144	1 935	2 079

Investície v nehnuteľnostiach nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach je k 31. decembru 2016 2 930 tis. eur (31. december 2015: 1 905 tis. eur) a bola stanovená na základe posudku nezávislého znalca. Hodnoty budov za m² podľa znaleckého posudku sú 1 034,19 eur pre Banskú Bystricu, 931,45 eur pre Bratislavu, 1 017,22 eur pre Nové Zámky, 1 346,62 eur pre Martin a 694,93 eur pre Košice. Pre stanovenie hodnôt bola použitá metóda polohovej diferenciacie, vypočítanej ako súčin technickej hodnoty stavieb a koeficientu polohovej diferenciacie vyjadrujúceho vplyv plochy a ostatných faktorov na všeobecnú hodnotu v mieste a v čase (napr. poloha nehnuteľnosti, typ nehnuteľnosti, technická infraštruktúra a pod.). Podľa hierarchie reálnych hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 3.

Spoločnosť prenajíma iným subjektom časti budov a príslúchajúcich pozemkov v Banskej Bystrici, Martine, Nových Zámkoch a Košiciach. Výnos z prenájmu nehnuteľností bol za rok 2016 147 tis. eur (2015: 145 tis. eur). Táto suma je len za prenájom nehnuteľnosti. Všetky prevádzkové náklady sú ihneď prefakturované na nájomníkov a spoločnosť neznáša náklady spojené s prenájomom. 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
2016	75,00 %	25,00 %
2015	75,00 %	25,00 %

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

8 Investment property

	Land	Buildings and structures	Total
As at 1 January 2015			
Opening balance	31	1,114	1,145
Additions	-	2	2
Depreciation	-	(36)	(36)
Net book value at the end of the period	31	1,080	1,111
As at 31 December 2015			
Acquisition cost	31	1,817	1,848
Accumulated depreciation and impairment	-	(737)	(737)
Net book value	31	1,080	1,111
Year ended 31 December 2016			
Opening balance	31	1,080	1,111
Additions	113	907	1,020
Depreciation	-	(52)	(52)
Net book value at the end of the period	144	1,935	2,079
As at 31 December 2016			
Acquisition costs	144	2,724	2,868
Accumulated depreciation and impairment	-	(789)	(789)
Net book value	144	1,935	2,079

Investment property is not presented on the Company's balance sheet at its fair value. The fair value of investment property as at 31 December 2016 was EUR 2,930 ths. (31 December 2015: EUR 1,905 ths.), and was calculated by independent valuation experts. Value of the buildings per m² according to expert's opinion are: EUR 1,034.12 in Banská Bystrica, EUR 931,45 in Bratislava, EUR 1,017.22 in Nové Zámky, and EUR 1,346.62 in Martin and EUR 694.93 in Košice. The positional differentiation method was used to determine the values. Values were calculated as a multiple of technical value of building and location differentiation coefficient expressing the impact of area and other factors on the value in given place and time (for example: property location, property type, technical infrastructure, etc.). It is included in level 3 according to IFRS 13 the fair value hierarchy.

The Company rents out part of the buildings and related land in Banská Bystrica, Martin and Nové Zámky and Košice to external entities. Income from rental in 2016 amounted to 147 ths. EUR (2015: 145 ths. EUR). This amount is only related to rental of property. All operating costs are immediately invoiced to the tenants and the company does not bear the costs associated with the lease. Investment property represents the portion of the property that is leased out. The following percentages were used for estimating the portion of the property classified as investment property:

	In use by the Company	Investment property
2016	75.00%	25.00%
2015	75.00%	25.00%

Poznámky k účtovnej zavierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

Nediskontované budúce peňažné toky z prenajatého majetku:

Obdobie končiace	31.12.2016	31.12.2015
Kumulatívne peňažné toky do 1 roka	45	56
Kumulatívne peňažné toky od 1 do 5 rokov (vrátane)	34	-
Kumulatívne peňažné toky nad 5 rokov	-	-
Celkové peňažné toky	79	56

9 Nehmotný majetok

	Obstaraný počítačový softvér a iný nehmotný majetok	Spolu
K 1. 1. 2015		
Obstarávacia cena	2 967	2 967
Oprávky a opravné položky	-2 692	-2 692
Zostatková hodnota	275	275
Rok končiaci 31. decembra 2015		
Stav na začiatku roka	275	275
Prírastky	771	771
Amortizácia	-169	-169
Zostatková hodnota na konci obdobia	877	877
Stav k 31. 12. 2015		
Obstarávacia cena	3 738	3 738
Oprávky a opravné položky	-2 861	-2 861
Zostatková hodnota	877	877
Obdobie končiace 31. decembra 2016		
Stav na začiatku roka	877	877
Prírastky	1 217	1 217
Amortizácia	-309	-309
Zostatková hodnota na konci obdobia	1 785	1 785
Stav k 31.12.2016		
Obstarávacia cena	4 955	4 955
Oprávky a opravné položky	-3 170	-3 170
Zostatková hodnota	1 785	1 785

Odpisy vo výške 309 tis. eur (2015: 169 tis. eur) boli zaúčtované na t'archu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

Non-discounted future cash flow from rental property:

Period ended	31 December 2016	31 December 2015
Cumulative cash flow till 1 year	45	56
Cumulative cash flow within 1 to 5 years (inclusive)	34	-
Cumulative cash flow over 5 years	-	-
Total cash flow	79	56

9 Intangible assets

	Acquired software and other intangible assets	Total
As at 1 January 2015		
Acquisition cost	2,967	2,967
Accumulated amortisation and impairment	(2,692)	(2,692)
Net book value	275	275
Year ended 31 December 2015		
Opening balance	275	275
Additions	771	771
Amortisation	(169)	(169)
Net book value at the end of the period	877	877
Year ended 31 December 2015		
Acquisition cost	3,738	3,738
Accumulated amortisation and impairment	(2,861)	(2,861)
Net book value	877	877
Year ended 31 December 2016		
Opening balance	877	877
Additions	1,217	1,217
Amortisation	(309)	(309)
Net book value at the end of the period	1,785	1,785
As at 31 December 2016		
Acquisition cost	4,955	4,955
Accumulated amortisation and impairment	(3,170)	(3,170)
Net book value	1,785	1,785

Amortisation of EUR 309 ths. (2015: EUR 169 ths.) was accounted for in marketing and administration expenses.

Poznámky k účtovnej zvierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

10 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Stav k	31.12.2016	31.12.2015
Podiel zaist'ovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv	31 991	29 284
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom	31 991	29 284
Krátkodobé	31 292	28 432
Dlhodobé	699	852

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

11 Finančné nástroje podľa kategórie

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

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

V tisícoch EUR	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
Podielové cenné papiere:						
určené na predaj	-	12 596	-	-	-	12 596
oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	32 859	-	-	32 859
Dlhové cenné papiere:						
oceňované v amortizovanej hodnote	13 114	-	-	55 729	-	68 843
určené na predaj	-	114 164	-	-	-	114 164
oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	32 505	-	-	32 505
Poskytnuté úvery						
úver poskytnutý VIG FUND, a.s.	1 986	-	-	-	-	1 986
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	2 536	-	-	-	10 202	12 738
Zaistné aktíva	-	-	-	-	31 991	31 991
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	10 297	-	-	-	-	10 297

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

10 Reinsurance recoverables

Balance as at	31 December 2016	31 December 2015
Reinsurers' share in insurance liabilities	31,991	29,284
Total assets arising from reinsurance contracts	31,991	29,284
Current	31,292	28,432
Non-Current	699	852

The amounts due from reinsurers in respect of claims already paid by the Company on insurance contracts that are reinsured are included within 'Receivables' (Note 12).

11 Financial assets by categories

For the purpose of measurement, IAS 39: Financial Instruments: Recognition and Measurement, provides the following categories of financial instruments: a) loans and receivables; (b) assets available for sale; (c) assets held to maturity; (d) assets at fair value through profit or loss („FVTPL“). Financial assets at fair value through profit or loss has two subcategories: (i) the assets voluntarily classified into that category at the time of acquisition; (ii) assets held for trading. Insurance and reinsurance contracts are not financial instruments and are covered by IFRS 4, Insurance Contracts.

The following table provides a classification of property as at 31 December 2016 for the purpose of disclosure under IFRS 7, Financial Instruments: disclosure and measurement categories defined by IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement.

In EUR ths.	Loans and receivables	Assets available for sale	FVTPL classified voluntarily on acquisition	Assets held to maturity	Insurance and reinsurance contracts	Total
Equity:						
available for sale	-	12,596	-	-	-	12,596
at fair value through profit or loss	-	-	32,859	-	-	32,859
Debt securities						
Measured at amortized value	13,114	-	-	55,729	-	68,843
available for sale	-	114,164	-	-	-	114,164
at fair value through profit or loss	-	-	32,505	-	-	32,505
Loans						
Loan provided to VIG Fund, a.s.	1,986	-	-	-	-	1,986
Receivables including insurance receivables	2,536	-	-	-	10,202	12,738
Reinsurance assets	-	-	-	-	31,991	31,991
Cash and cash equivalents	10,297	-	-	-	-	10,297

Poznámky k účtovnej zavierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

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

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

V tisícoch EUR	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
Podielové cenné papiere:						
určené na predaj	-	12 596	-	-	-	12 596
oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	32 859	-	-	32 859
Dlhové cenné papiere:						
oceňované v amortizovanej hodnote	13 114	-	-	55 729	-	68 843
určené na predaj	-	114 164	-	-	-	114 164
oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	32 505	-	-	32 505
Poskytnuté úvery						
úver poskytnutý VIG FUND, a.s.	1 986	-	-	-	-	1 986
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	2 536	-	-	-	10 202	12 738
Zaistné aktíva	-	-	-	-	31 991	31 991
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	10 297	-	-	-	-	10 297

Nasledujúca tabuľka poskytuje odsúhlasenie k 31. decembru 2015 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovania a ocenenie.

V tisícoch EUR	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
Podielové cenné papiere:						
určené na predaj	-	16 435	-	-	-	16 435
oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	29 889	-	-	29 889
Dlhové cenné papiere:						
oceňované v amortizovanej hodnote	13 110	-	-	56 616	-	69 726
určené na predaj	-	117 969	-	-	-	117 969
oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	27 765	-	-	27 765

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

For the purpose of measurement, IAS 39: Financial Instruments: Recognition and Measurement, provides the following categories of financial instruments: a) loans and receivables; (b) assets available for sale; (c) assets held to maturity; (d) assets at fair value through profit or loss („FVTPL“). Financial assets at fair value through profit or loss has two subcategories: (i) the assets voluntarily classified into that category at the time of acquisition; (ii) assets held for trading. Insurance and reinsurance contracts are not financial instruments and are covered by IFRS 4, Insurance Contracts.

The following table provides a classification of property as at 31 December 2016 for the purpose of disclosure under IFRS 7, Financial Instruments: disclosure and measurement categories defined by IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement.

In EUR ths.	Loans and receivables	Assets available for sale	FVTPL classified voluntarily on acquisition	Assets held to maturity	Insurance and reinsurance contracts	Total
Equity:						
available for sale	-	12,596	-	-	-	12,596
at fair value through profit or loss	-	-	32,859	-	-	32,859
Debt securities						
Measured at amortized value	13,114	-	-	55,729	-	68,843
available for sale	-	114,164	-	-	-	114,164
at fair value through profit or loss	-	-	32,505	-	-	32,505
Loans						
Loan provided to VIG Fund, a.s.	1,986	-	-	-	-	1,986
Receivables including insurance receivables	2,536	-	-	-	10,202	12,738
Reinsurance assets	-	-	-	-	31,991	31,991
Cash and cash equivalents	10,297	-	-	-	-	10,297

The following table provides a reconciliation of classes of property as at 31 December 2015 for the purpose of disclosure under IFRS 7, Financial Instruments: disclosure and measurement categories defined by IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement.

In EUR ths.	Loans and receivables	Assets available for sale	FVTPL classified voluntarily on acquisition	Assets held to maturity	Insurance and reinsurance contracts	Total
Equity:						
available for sale	-	16,435	-	-	-	16,435
at fair value through profit or loss	-	-	29,889	-	-	29,889
Debt securities						
measured at amortized value	13,110	-	-	56,616	-	69,726
available for sale	-	117,969	-	-	-	117,969
at fair value through profit or loss	-	-	27,765	-	-	27,765

Poznámky k účtovnej závierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

V tisícoch EUR	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok		-	-	-	10 205	11 406
Zaistné aktíva	-	-	-	-	29 284	29 284
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty		-	-	-	-	9 493

Prírastky zaistného aktíva počas roku 2016 boli v sume 14 781 tis. eur a úbytky v sume 12 073 tis. eur.

	31.12.2016			31.12.2015		
	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu
Podielové cenné papiere						
určené na predaj	-	12 596	12 596	-	16 436	16 436
oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	32 859	32 859	-	29 889	29 889
Dlhové cenné papiere						
oceňované v amortizovanej hodnote	-	68 843	68 843	-	69 726	69 726
určené na predaj	4 099	110 065	114 164	-	117 969	117 969
oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	6 004	26 501	32 505	-	27 765	27 765
Poskytnuté úvery	-	1 986	1 986	-	-	-

K 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 boli všetky finančné záväzky Spoločnosti ocenené umorovanou hodnotou zistenou metódou efektívnej úrokovej miery.

Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Reálna hodnota dlhových cenných papierov držaných do splatnosti k 31. decembru 2016 je 69 782 tis. eur (31. december 2015: 71 555 tis. eur). Reálna hodnota úverov a pohľadávok k 31. decembru 2016 je 19 510 tis. eur (31. december 2015: 17 275 tis. eur).

Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň jeden predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom alebo záväzkom, (ii) úroveň dva predstavujú ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok alebo záväzok buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. 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.

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

In EUR ths.	Loans and receivables	Assets available for sale	FVTPL classified voluntarily on acquisition	Assets held to maturity	Insurance and reinsurance contracts	Total
Receivables including insurance receivables	1,201				10,205	11,406
Reinsurance assets	-	-	-	-	29,284	29,284
Cash and cash equivalents	9,493	-	-	-	-	9,493

Increases in reinsurance assets during 2016 were in the amount of EUR 14,781 ths. and decreases in the amount of EUR 12,073 ths.

	31 December 2016			31 December 2015		
	Current portion	Non-current portion	Total	Current portion	Non-current portion	Total
Equity						
- available for sale	-	12,596	12,596	-	16,436	16,436
- at fair value through profit or loss	-	32,859	32,859	-	29,889	29,889
Debt securities						
- Measured at amortized value	-	70,829	70,829	-	69,726	69,726
- available for sale	4,099	110,065	114,164	-	117,969	117,969
- at fair value through profit or loss	6,004	26,501	32,505	-	27,765	27,765
Loans	-	1,986	1,986	-	-	-

As at 31 December 2016 and 31 December 2015 the Company's financial liabilities were measured at amortized cost using the effective interest method.

Debt securities at amortized cost are not presented on the Company's balance sheet at their fair value. The fair value of the debt securities at amortized cost at 31 December 2016 is EUR 69,782 ths. (31 December 2015: EUR 71,555 ths.). The fair value of the Loans and receivables at 31 December 2016 is EUR 19,510 ths. (31 December 2015: EUR 17,275 ths.).

Fair value of financial instruments

Fair value measurements are analysed by level in the fair value hierarchy as follows: (i) level one are measurements at quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities, (ii) level two measurements are valuations techniques with all material inputs observable for the asset or liability, either directly (that is, as prices) or indirectly (that is, derived from prices), and (iii) level three measurements are valuations not based on observable market data (that is, unobservable inputs). Management applies judgement in categorising financial instruments using the fair value hierarchy. If a fair value measurement uses observable inputs that require significant adjustment, that measurement is a Level 3 measurement. The significance of a valuation input is assessed against the fair value measurement in its entirety.

Poznámky k účtovnej zavierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

Sústavné ocenenie reálnou hodnotou

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

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

K 31. decembru 2015	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	29 889	5 816	21 949	57 654
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	-	5 816	21 949	27 765
- Podielové cenné papiere	29 889	-	-	29 889
Cenné papiere určené na predaj	83 466	33 228	16 173	132 867
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	68 568	33 228	16 173	117 969
- Podielové cenné papiere	14 898	-	-	14 898
Spolu	113 355	39 044	38 122	190 521

Okrem vyššie uvedených sú v portfóliu cenných papierov určených na predaj zaradené aj podielové cenné papiere vykazované v obstarávacích cenách vo výške 1 743 tis. eur (2015: 1 537 tis. eur). Ide o neobchodovateľné cenné papiere predstavujúce podiely v spoločnostiach skupiny VIG, pre ktoré nie je možné stanoviť reálnu hodnotu z dôvodu existencie významných transakcií medzi nimi a Spoločnosťou. Z hľadiska investičnej stratégie Spoločnosti sa uvažuje o ich dlhodobej držbe. V prípade predaja sa zostatková hodnota týchto finančných aktív zúčtuje do hospodárskeho výsledku.

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

	Reálna hodnota		Technika ocenenia	Vstupné parametre
	31.12.2016	31.12.2015		
Aktíva ocenené na úrovni 2				
Dlhopisy k dispozícii na predaj	39 678	33 229		
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	3 603	5 816	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prírážka (spread)

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 2 (2015: bez zmeny).

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

Recurring fair value measurements

Recurring fair value measurements are those that the accounting standards require or permit in the balance sheet at the end of each reporting period. The level in the fair value hierarchy into which the recurring fair value measurements are categorised are as follows:

As at 31 December 2016	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Financial assets at fair value through profit or loss	37,028	3,603	24,733	65,364
of which:				
- Debt securities	4,169	3,603	24,733	32,505
- Equity	32,859	-	-	32,859
Financial assets available for sale	80,364	39,678	4,975	125,017
of which:				
- Debt securities	69,511	39,678	4,975	114,164
- Equity	10,853	-	-	10,853
Total	117,392	43,281	29,708	190,381

As at 31 December 2015	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Financial assets at fair value through profit or loss	29,889	5,816	21,949	57,654
of which:				
- Debt securities	-	5,816	21,949	27,765
- Equity	29,889	-	-	29,889
Financial assets available for sale	83,466	33,228	16,173	132,867
of which:				
- Debt securities	68,568	33,228	16,173	117,969
- Equity	14,898	0	0	14,898
Total	113,355	39,044	38,122	190,521

In addition to the above-mentioned, there are securities in the portfolio available for sale, which are included in the equity securities held at cost in the amount of EUR 1,743 ths. (2015: EUR 1,537 ths.). These are unlisted equity securities in VIG group companies for which fair value could not be measured reliably due to the existence of significant transactions between the Company and these investees. The Company's investment strategy is to hold these securities for a long-term period. When sold, the carrying value of these assets will be charged to profit or loss.

Level 2 description of valuation techniques and input parameters for valuation were as follows:

	Fair value		Valuation technique	Input parameters
	31 December 2016	31 December 2015		
Assets valued at Level 2				
Bonds available for sale	39,678	33,229	Discounted cash flows	Yield curve of government bonds, premium (spread)
Bonds valued at fair value through profit and loss	3,603	5,816		

There were no changes in valuation technique of securities with a fair value of Level 2 during the year ended as at 31 December 2016 (2015: no change).

Poznámky k účtovnej závierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

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

	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre - popis	Vstupné parametre - (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Aktíva sústavne oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3						
Dlhopisy:						
- k dispozícii na predaj	4 975	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prírážka (spread)	1,50 % - 4,71 % (3,22 %)	± 0,5% p.a.	±152
- v reál.hodn.prec.cez HV	24 733			0,79 % - 3,10 % (2,29 %)		

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 k 31. decembru 2015 sú nasledovné:

	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre - popis	Vstupné parametre - (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Aktíva sústavne oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3						
Dlhopisy:						
- k dispozícii na predaj	16 173	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prírážka (spread)	1,50 % - 4,23 % (3,30 %)	± 0,5% p.a.	±630
- v reál.hodn.prec.cez HV	21 949			0,97 % - 3,54 % (2,23 %)		

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 3. (2015: 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 prírážkach viedli k poklesu hodnoty.

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

Úroveň 3 obsahuje len dlhové cenné papiere, zmena počas obdobia k 31. 12. 2016 bola nasledovná:

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

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

Level 3 description of valuation techniques and input parameters for valuation as at 31 December 2016 were as follows:

	Fair Value	Valuation technique	Input parameters - description	Input parameters (weighted average)	Possible change of parameter	Sensitivity of fair value
Assets at level 3 fair value measurement:						
Bonds:						
- available for sale	4,975	Discounted cash flows	Yield curve of government bonds, spread	1.50% - 4.71% (3.22%)	± 0.5% p.a.	±152
- at fair value through profit or loss	24,733			0.79% - 3.10% (2.29%)	± 0.5% p.a.	±665

Level 3 description of valuation techniques and input parameters for valuation as at 31 December 2015 were as follows:

	Fair Value	Valuation technique	Input parameters - description	Input parameters (weighted average)	Possible change of parameter	Sensitivity of fair value
Assets at level 3 fair value measurement:						
Bonds:						
- available for sale	16,173	Discounted cash flows	Yield curve of government bonds, spread	1.50% - 4.23% (3.30%)	± 0.5% p.a.	±630
- at fair value through profit or loss	21,949			0.97% - 3.54% (2.23%)	± 0.5% p.a.	±614

There were no changes in valuation technique of securities with a fair value of Level 3 during the year (2015: no change).

Sensitivity of fair value in the above table represents the change in fair value due to increase or decrease of the relevant input parameter. A positive shift in government bonds yield curve or an increase in the spread would result in a decrease in fair value of debt securities.

Depending on the financial asset, market prices are determined on the basis of supporting documentation obtained from custodian, published by Fund manager or from public sources. If there is no market price, then is valuation performed using the theoretical price based on similar bond, emission spread or expert judgment.

Level 3 represents debt securities, change in period ended as at 31 December 2016 was as follows:

	Financial assets available for sale	Financial assets at fair value through profit or loss	Total
As at 1 January 2016			
Total gain and loss	16,173	21,949	38,122
- in profit or loss	7	858	865
- in other comprehensive income	104	-	104
Purchases	1,000	2,932	3,932
Disposals, maturities and interest received	(104)	-	(104)
Transfers from level 3	(12,205)	(1,005)	(13,210)
Net book value at the end of the period	4,975	24,735	29,710
Unrealized gains and losses recognised in profit or loss for securities held as at 31 December 2016	-	776	776

Poznámky k účtovnej zvierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

Úroveň 3 obsahuje len dlhové cenné papiere, zmena počas roka 2015 bola nasledovná:

	Dlhopisy určené na predaj	Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
K 1. januáru 2015			
Celkové zisky a straty	14 920	23 025	37 945
- z toho v ziskoch a stratách	1	649	650
- z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	721		721
Nákupy	2 020	4 806	6 826
Predaj, splatenie istiny a platby úrokov	-2 940	-6 531	-9 471
Presuny do úrovne 3 ocenenia	1 451		1 451
Zostatková hodnota na konci obdobia	16 173	21 949	38 122
Nerealizované zisky a straty zaúčtované do hospodárskeho výsledku za cenné papiere vlastnené k 31. decembru 2015	-	523	523

Presuny z úrovne 3 predstavujú presuny cenných papierov, pri oceňovaní ktorých sa v roku 2016 používali informácie získateľné z trhu a v 2015 interný model.

Procesy v oblasti ocenenia finančného majetku reálnou hodnotou úrovne 3

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

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

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

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

	31. december 2016			Účtovná hodnota	31. december 2015			Účtovná hodnota
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Aktíva								
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	56 867	10 046	3 916	68 843	29 678	38 120	1 928	69 726
- z toho: držané do splatnosti	48 700	7 029	-	55 729	21 511	35 105	-	56 616
- úvery a pohľadávky	8 167	3 017	1 930	13 114	8 166	3 016	1 928	13 110
Poskytnuté úvery	-	-	1 986	-	-	-	-	-
Termínované vklady	-	203	-	203	-	198	-	198
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4	10 090	-	10 094	2	9 293	-	9 295
Záväzky	-	653	-	653	-	3 803	-	3 803

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

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

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

Level 3 represents bonds only, change in 2015 was as follows:

	Financial assets available for sale	Financial assets at fair value through profit or loss	Total
As at 1 January 2015			
Total gain and loss	14,920	23,025	37,945
- in profit or loss	1	649	650
- in other comprehensive income	721		721
Purchases	2,020	4,806	6,826
Disposals, maturities and interest received	(2,940)	(6,531)	(9,471)
Transfer to level 3	1,451		1,451
Net book value at the end of the period	16,173	21,949	38,122
Unrealized gains and losses recognised in profit or loss for securities held as at 31 December 2015	-	523	523

Reclassification from level 3 fair values relate to securities, which were measured using observable market data in 2016 and internal model in 2015.

Processes in valuation of financial assets at fair value of Level 3

Debt securities in Level 3 are valued at theoretical market value, which is calculated using the discounted cash flows method, where the input parameters are the yield curve of government bonds and credit spread, which is determined as a Professional estimate and takes into account the credit spread of the issuer, seniority of the debt and marketability of the individual issue.

Depending on the financial asset, the market prices are determined using the data provided by the custodian, disclosed by fund manager of the fund or from public sources. If there is no market price, a theoretical estimated price is used.

Assets and liabilities not measured at fair value, for whose are the fair values published

Disclosed fair value of financial instruments analysed by the level of fair value hierarchy:

	31 December 2016				31 December 2015			
	Level 1	Level 2	Level 3	Book value	Level 1	Level 2	Level 3	Book value
Assets								
Debt securities at amortized cost	56,867	10,046	3,916	68,843	29,678	38,120	1,928	69,726
- of which: held to maturity	48,700	7,029	-	55,729	21,511	35,105	-	56,616
- loans and receivables	8,167	3,017	1,930	13,114	8,166	3,016	1,928	13,110
Loans	-	-	1,986	1,986	-	-	-	-
Term deposits	-	203	-	203	-	198	-	198
Cash and cash equivalents	4	10,090	-	10,094	2	9,293	-	9,295
Liabilities	-	653	-	653	-	3,803	-	3,803

* Bonds held to maturity were actively traded at the time of classification into 'held to maturity'.

Fair value of financial assets was estimated using the discounted cash flows technique. The discount rate was estimated as the incremental borrowing rate of the counterparty at the balance sheet date.

Poznámky k účtovnej závierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

12 Pohľadávky

	Stav k 31.12.2016	Stav k 31.12.2015
Pohľadávky z poisťných a zaistných zmlúv:		
- voči poisteným	12 168	12 221
- opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-4 822	-5 474
- voči maklérom a sprostredkovateľom	5 268	5 686
- opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom	-5 182	-5 658
- voči zaistovateľom	2 770	2 246
- opravné položky k pohľadávkam voči zaistovateľom	-	-
Ostatné pohľadávky (finančné):		
- pohľadávky z obchodného styku	396	383
- ostatné aktíva	183	177
- opravné položky k ostatným pohľadávkam	-345	-345
Regresné aktívum	2 302	2 170
Pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	12 738	11 406
Ostatné pohľadávky (nefinančné):		
- poskytnuté preddavky	159	146
- opravné položky k poskytnutým preddavkom	-11	-11
- náklady budúcich období	214	208
- príjmy budúcich období	444	642
Celkom pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	13 544	12 391
Krátkodobá časť	12 161	11 372
Dlhodobá časť	1 383	1 019

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

Koncentrácia úverového rizika v súvislosti s úvermi a pohľadávkami je nevýznamná, keďže Spoločnosť má veľký počet rôznych dlžníkov (Poznámka 6.2.1).

13 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Nasledujúca tabuľka uvádza vývoj v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch počas roka 2016 a 2015:

	31.12.2016	31.12.2015
Stav k 1. januáru	6 589	6 877
Zmena časového rozlíšenia provízií (Poznámka 25)	2 856	-288
Trvalé zníženie hodnoty časového rozlíšenia provízií	-	-
Ostatné zmeny	-	-
Stav k 31. decembru	9 445	6 589
Krátkodobá časť	1 765	1 013
Dlhodobá časť	7 680	5 576

Nárast je spôsobený spresnením odhadu alokačného kľúča, ktorým sú obstarávacie náklady rozlišované.

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

12 Receivables

	Balance as at 31 December 2016	Balance as at 31 December 2015
Receivables from insurance and reinsurance contracts:		
- due from policyholders	12,168	12,221
- provision for receivables from policyholders	(4,822)	(5,474)
- due from agents and intermediaries	5,268	5,686
- provisions for receivables from agents and intermediaries	(5,182)	(5,658)
- due from reinsurers	2,770	2,246
- provisions for receivables from reinsurers	-	-
Other receivables (financial):		
- trade receivables	396	383
- other assets	183	177
- provisions for impairment of other receivables	(345)	(345)
Accrued subrogation income	2,302	2,170
Receivables including insurance receivables	12,738	11,406
Other receivables (non-financial):		
- prepayments	159	146
- provisions for prepayments	(11)	(11)
- deferred expenses	214	208
- accrued income	444	642
Total receivables including receivables from insurance contracts	13,544	12,391
Current portion	12,161	11,372
Non-current portion	1,383	1,019

The estimated fair values of each class of loans and receivables are not significantly different from carrying values.

Concentration of credit risk in relation to loans and receivables is insignificant, as the Company has a large number of debtors (Note 6.2.1).

13 Deferred acquisition cost

The reconciliation of changes in deferred acquisition costs in 2016 and 2015 is as follows:

	31 December 2016	31 December 2015
As at 1 January	6,589	6,877
Change of deferred acquisition cost (Note 25)	2,856	(288)
Impairment	-	-
Other changes	-	-
As at 31 December	9,445	6,589
Current portion	1,765	1,013
Non-current portion	7,680	5,576

The increase is due to the revised estimate of the allocation key that is used for deferring acquisition costs.

Poznámky k účtovnej zavierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

14 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Stav k	31.12.2016	31.12.2015
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť	10 094	9 295
Krátkodobé bankové vklady	203	198
Spolu	10 297	9 493

Splatnosť krátkodobých bankových vkladov je v priemere 1 deň (2015: 1 deň).

15 Základné imanie

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v tis. eur)
Stav k 1. januáru 2015	4 200	13 944
Stav k 31. decembru 2015	4 200	13 944
Stav k 31. decembru 2016	4 200	13 944

Základné imanie k 31. decembru 2016 pozostávalo z 4 200 ks (k 31. decembru 2015 – 4 200 ks akcií) vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Menovitá hodnota jednej akcie je 3 320 eur. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomerne v hodnote nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií Spoločnosti (Poznámka 1).

16 Zákonný rezervný fond a ostatné súčasti vlastného imania

Stav k	31.12.2016	31.12.2015
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	2 941	2 941
Rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj	11 656	10 761
Nerozdelený zisk minulých období a zisk bežného roka	26 635	25 553
Spolu	41 232	39 255

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

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

14 Cash and cash equivalents

Balance as at	31 December 2016	31 December 2015
Cash in bank and cash at hand	10,094	9,295
Short-term bank deposits	203	198
Total	10,297	9,493

Short-term bank accounts had an average maturity of 1 day (2015: 1 day).

15 Share capital

	Number of ordinary shares	Ordinary shares (in EUR ths.)
Balance as at 1 January 2015	4,200	13,944
Balance as at 31 December 2015	4,200	13,944
Balance as at 31 December 2016	4,200	13,944

Share capital as at 31 December 2016 consisted of 4,200 shares (31 December 2015 - 4,200 shares) of issued, approved and paid in ordinary shares. The nominal value of each share is EUR 3,320. The holders of all ordinary shares have the right to vote and receive dividends in proportion of the nominal value of the shares they hold to the total nominal value of the Company's shares (Note 1).

16 Legal reserve fund and other funds

Balance as at	31 December 2016	31 December 2015
Legal reserve fund and other funds	2,941	2,941
Revaluation reserve for financial assets available for sale	11,656	10,761
Retained earnings	26,635	25,553
Total	41,232	39,255

Legal reserve fund is set up to cover possible future losses and it is not intended for distribution.

Poznámky k účtovnej zavierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

Hospodársky výsledok vo výške 7 081 tis. eur za rok 2015 (2014: 6 586 tis. eur) bol schválený valným zhromaždením dňa 29. marca 2016 (2014: 26. marca 2015) a bol zúčtovaný nasledovne:

Stav k	Výsledok hospodárenia 2015	Výsledok hospodárenia 2014
Prevod na nerozdelený výsledok hospodárenia	1 062	738
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	249
Výplata dividend spoločníkom	6 019	5 599
Spolu	7 081	6 586

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

K 1. januáru 2015		10 503
Precenenie – brutto		1 392
Precenenie – daň (Poznámka 19)		-306
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto		-1 061
Prevody do čistého zisku pri predaji – daň (Poznámka 19)		233
K 31. decembri 2015		10 761
Precenenie – brutto		3 270
Precenenie – daň (Poznámka 19)		-572
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto (Poznámka 22)		-2 312
Prevody do čistého zisku pri predaji – daň (Poznámka 19)		509
K 31. decembri 2016		11 656

17 Závazky z poistných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Brutto	Stav k 31. 12. 2016	Stav k 31. 12. 2015
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	30 505	28 681
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	6 875	6 009
Poistné udalosti spolu	37 380	34 690
- nezaslúžené poistné	28 576	25 917
Krátkodobé poistné zmluvy spolu	65 956	60 607
Dlhodobé poistné a investičné zmluvy:		
- poistné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	84 586	87 718
- poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy	63 689	56 897
- investičné zmluvy s DPF	32 552	28 297
Spolu záväzky z poistných a investičných zmlúv - brutto	180 827	172 912
Celkom záväzky z poistných a investičných zmlúv	246 783	233 519

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

The profit of 2015 in the amount of EUR 7,081 ths. (2014: 6,586 ths.) was approved by the General Meeting on 29 March 2016 (2014: on 26 March 2015) and was distributed as follows:

Balance as at	Profit or loss for 2015	Profit or loss for 2014
Transfer to retained earnings	1,062	738
Transfer to legal reserve fund	-	249
Dividends paid to shareholders	6,019	5,599
Total	7,081	6,586

Movements in the revaluation reserve for financial assets available for sale were as follows:

As at 1 January 2015	10,503
Revaluation – gross	1,392
Revaluation – tax (Note 19)	(306)
Transfer to net profit on disposal – gross	(1,061)
Transfer to net profit on disposal – tax (Note 19)	233
As at 31 December 2015	10,761
Revaluation – gross	3,270
Revaluation – tax (Note 19)	(572)
Transfer to net profit on disposal – gross (Note 22)	(2,312)
Transfer to net profit on disposal – tax (Note 19)	509
As at 31 December 2016	11,656

17 Insurance liabilities and reinsurance assets

Gross	As at 31 December 2016	As at 31 December 2015
Short-term insurance contracts:		
- claims reported and claims handling costs	30,505	28,681
- claims incurred but not reported	6,875	6,009
Total Claims	37,380	34,690
- unearned premiums	28,576	25,917
Short-term insurance contracts total	65,956	60,607
Long-term insurance contracts:		
- with fixed and guaranteed terms and with discretionary participation (DPF)	84,586	87,718
- without fixed and guaranteed terms – unit linked	63,689	56,897
- investment contracts with DPF	32,552	28,297
Total insurance liabilities - gross	180,827	172,912
Total liabilities from insurance and investment contracts	246,783	233,519

Poznámky k účtovnej závierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

Podiel zaist'ovateľa	Stav k 31. 12. 2016	Stav k 31. 12. 2015
Krátkodobé poisťné zmluvy:		
- nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí	15 496	14 559
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	4 595	3 144
- nezaslúžené poisťné	11 201	10 729
Dlhodobé poisťné a investičné zmluvy		
- poisťné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami	685	835
- poisťné zmluvy bez pevných a garantovaných zmluvných podmienok	7	12
- investičné zmluvy s DPF	7	5
Celkom podiel zaist'ovateľa na záväzkoch z poisťných a investičných zmlúv	31 991	29 284

Netto	Stav k 31. 12. 2016	Stav k 31. 12. 2015
Krátkodobé poisťné zmluvy:		
- nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí	15 162	14 123
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	2 280	2 865
- nezaslúžené poisťné	17 375	15 188
Dlhodobé poisťné a investičné zmluvy:		
- poisťné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	83 751	86 882
- poisťné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok - viazané na podielové fondy	63 677	56 885
- investičné zmluvy s DPF	32 546	28 292
Celkom záväzky z poisťných a investičných zmlúv - netto	214 791	204 235

17.1 Krátkodobé poisťné zmluvy - predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti**Proces stanovovania predpokladov**

Spoločnosť používa rôzne štatistické metódy s použitím rôznych predpokladov, ktoré Spoločnosť 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.

Predpoklady použité pre výpočet záväzkov z poisťných zmlúv v neživotnom poistení nemajú významný dopad na ich výšku (odhadovaný predpoklad inflácie má minimálny dopad na zmenu záväzkov z poisťných zmlúv).

Analýza vývoja poisťných plnení – bez zaistenia

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

Reinsurers' share	As at 31 December 2016	As at 31 December 2015
Short-term insurance contracts:		
- claims reported and claims handling costs	15,496	14,559
- claims incurred but not reported	4,595	3,144
- unearned premiums	11,201	10,729
Long-term insurance contracts:		
- with fixed and guaranteed terms and with discretionary participation (DPF)	685	835
- without fixed and guaranteed terms – unit linked	7	12
- investment contracts with DPF	7	5
Total reinsurers' share of insurance liabilities	31,991	29,284

Net	As at 31 December 2016	As at 31 December 2015
Short-term insurance contracts:		
- Claims not reported and claims handling costs	15,162	14,123
- claims reported and claims handling costs	2,280	2,865
- unearned premiums	17,375	15,188
Long-term insurance and investment contracts:		
- with fixed and guaranteed terms and with discretionary participation (DPF)	83,751	86,882
- without fixed and guaranteed terms – unit linked	63,677	56,885
- investment contracts with DPF	32,546	28,292
Total insurance and investment contracts - net	214,791	204,235

17.1 Short-term insurance contracts - assumptions, changes in assumptions and sensitivity analysis**Process of determining assumptions**

The Company uses various statistical methods including various parameters, which are estimated for the ultimate loss calculation. The Company uses mainly the 'Chain-Ladder' method, which is used mainly for stable insurance products with stable future developments.

The basic technique involves the analysis of historical claims development factors and the selection of estimated development factors based on the historical pattern. The selected development factors are then applied to cumulative claims data for each accident year that is not yet fully closed.

There are no other significant assumptions identified in non-life insurance which could have a material impact on liabilities (assumed inflation has a very low impact on a possible change in liabilities).

Analysis of claim provisions – without reinsurance:

Poznámky k účtovnej závierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

Účtovné obdobie	2012	2013	2014	2015	2016	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
- na konci účtovného obdobia	37 867	39 730	40 164	47 910	52 624	-
- jeden rok neskôr	35 683	38 904	36 455	46 994	-	-
- dva roky neskôr	34 618	35 542	36 120	-	-	-
- tri roky neskôr	34 196	35 245	-	-	-	-
- štyri roky neskôr	33 714	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	33 714	35 245	36 120	46 994	52 625	204 698
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-32 258	-33 271	-33 403	-39 391	-31 476	-169 799
Závazok za roky 2012 až 2016	1 456	1 974	2 717	7 603	21 149	34 899
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2012						2 481
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						37 380

Účtovné obdobie	2011	2012	2013	2014	2015	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
- na konci účtovného obdobia	34 557	37 867	39 730	40 164	47 910	-
- jeden rok neskôr	32 862	35 683	38 904	36 455	-	-
- dva roky neskôr	30 776	34 618	35 542	-	-	-
- tri roky neskôr	29 857	34 196	-	-	-	-
- štyri roky neskôr	29 520	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	29 520	34 196	35 542	36 455	47 910	183 623
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-28 273	-31 672	-32 653	-31 713	-28 842	-153 153
Závazok za roky 2011 až 2015	1 247	2 524	2 889	4 742	19 068	30 470
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2011						4 220
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						34 690

17.2 Dlhodobé poistné a investičné zmluvy - predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti**a) Proces, akým Spoločnosť stanovuje predpoklady**

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

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

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

Reporting period	2012	2013	2014	2015	2016	Total
Estimate of ultimate claims costs :						
- At the end of the accounting period	37,867	39,730	40,164	47,910	52,624	-
- One year later	35,683	38,904	36,455	46,994	-	-
- Two years later	34,618	35,542	36,120	-	-	-
- Three years later	34,196	35,245	-	-	-	-
- Four years later	33,714	-	-	-	-	-
Current estimate of cumulative claims	33,714	35,245	36,120	46,994	52,625	204,698
Cumulative payments of claims	(32,258)	(33,271)	(33,403)	(39,391)	(31,476)	(169,799)
Liabilities for years 2012-2016	1,456	1,974	2,717	7,603	21,149	34,899
Liabilities in respect of years before 2012						2,481
Total liability included in the balance sheet						37 380

Reporting period	2011	2012	2013	2014	2015	Total
Estimate of ultimate claims costs :						
At the end of the accounting period	34,557	37,867	39,730	40,164	47,910	-
- One year later	32,862	35,683	38,904	36,455	-	-
- Two years later	30,776	34,618	35,542	-	-	-
- Three years later	29,857	34,196	-	-	-	-
- Four years later		-	-	-	-	-
Current estimate of cumulative claims	29,520	34,196	35,542	36,455	47,910	183,623
Cumulative payments of claims	(28,273)	(31,672)	(32,653)	(31,713)	(28,842)	(153,153)
Liabilities for years 2011-2015	1,247	2,524	2,889	4,742	19,068	30,470
Liabilities in respect of years before 2011						4,220
Total liability included in the balance sheet						34,690

17.2 Long-term insurance contract - assumptions, changes in assumptions, and sensitivity analysis**a) Process of determining assumptions by Company**

For long-term insurance contracts, estimates are made in two stages. At the inception of the contract, the Company determines assumptions in relation to future mortality, voluntary terminations, investment returns, and administration expenses. These assumptions are used to calculate the liabilities during the life of the contract. A margin for risk and uncertainty is added to these assumptions.

Subsequently, new estimates are developed at each reporting date to determine whether liabilities are adequate in the light of the latest current estimates. The initial assumptions are not altered if the liabilities are considered adequate. If the liabilities are not adequate, the assumptions are altered to reflect the latest current estimate, and no margin is added to the assumptions in this event.

Poznámky k účtovnej závierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

Základné predpoklady stanovované Spoločnosťou sú nasledovné:

Výnosová krivka

Použitá výnosová krivka je popísaná v poznámke 4.11 d) Test primeranosti rezerv.

Úmrtnosť

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

Trvanie

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

Úroveň nákladov na obnovenie zmlúv a inflácia

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

Daň

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

b) Výsledok testu primeranosti záväzkov (LAT)

Test primeranosti záväzkov k 31. 12. 2016 ukázal nedostatočnosť v sume 0,83 mil. eur (2015: 2,19 mil. eur). Nedostatočnosť je časťou životných rezerv. Spôsob výpočtu LAT je popísaný v poznámke 4.11 d).

c) Zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

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

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

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

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

Basic assumptions used by Company are as follows:

Yield curve

Used yield curve is described in the Note 4.11 d) Liability adequacy test.

Mortality

An appropriate base table of standard mortality is chosen depending on the type of contract. An investigation into the Company's experience over its recent years performance, and using statistical methods adjusts the rates to reflect in the table to the best estimate of mortality for given year. For contracts insuring endowment, an allowance is made for future mortality improvements based on trends identified in the data.

Persistency

An investigation into the Company's experience over the most recent years is performed, and statistical methods are used to determine an appropriate persistency rate. Persistency rates vary by product type and policy duration. An allowance is then made for any trends in the data to arrive at the best estimate of future persistency rates that takes into account the effective contract holders' behaviour.

Renewal expense level and inflation

The current level of expenses is taken as an appropriate expense base. Inflation of expenses is considered to be accounted by increase of insurance portfolio.

Tax

It has been assumed that current tax legislation and rates will continue unaltered.

b) Result of Liability adequacy test (LAT)

The Liability adequacy test showed as at 31 December 2016 insufficiency of EUR 0.83 million (2015: EUR 2.19 million). Insufficiency is part of the life provision. The methodology of Liability adequacy test is disclosed in Note 4.11 d).

c) Changes in assumptions and sensitivity analysis

The following tables present the sensitivity of the value of insurance liabilities disclosed in this note to movements in the assumptions used in the estimation of insurance liabilities.

For liabilities under long-term insurance contracts with fixed and guaranteed terms, changes in assumptions will not cause a change in the amount of the liability, unless the change is severe enough to trigger a liability adequacy test adjustment.

The table below indicates the level of the respective variable that will trigger an adjustment, and then indicates the liability adjustment required as a result of and calculates these adjustments in accordance certain

Poznámky k účtovnej závierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

K 31.12.2016	Hodnota budúcich finančných tokov (v tis. EUR)	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. EUR)	Percentuálna zmena (v %)
Najlepší odhad budúcich finančných tokov	71 747		
Úmrtie +10 %	71 802	55	0,08
Úmrtie -10 %	71 696	-51	-0,07
Stornovanosť +10 %	71 844	97	0,14
Stornovanosť -10 %	71 653	-94	-0,13
Náklady +10 %	72 502	755	1,05
Náklady -10 %	71 011	-736	-1,03
Bezriziková úroková miera +0,25 %	70 445	-1 301	-1,81
Bezriziková úroková miera -0,25 %	73 062	1 315	1,83

K 31.12.2015	Hodnota budúcich finančných tokov (v tis. EUR)	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. EUR)	Percentuálna zmena (v %)
Najlepší odhad budúcich finančných tokov	78 222		
Úmrtie +10 %	78 264	42	0,05
Úmrtie -10 %	78 186	-37	-0,05
Stornovanosť +10 %	78 207	-16	-0,02
Stornovanosť -10 %	78 248	26	0,03
Náklady +10 %	78 960	738	0,94
Náklady -10 %	77 504	-718	-0,92
Bezriziková úroková miera +0,25 %	76 171	-2 051	-2,62
Bezriziková úroková miera -0,25 %	80 408	2 186	2,79

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

Z testovaných produktov Spoločnosti sú na uvažované parametre citlivé produkty dôchodkových poistení a produkty kapitálových poistení s technickou úrokovou mierou vo výške 4,5 % - 6 %. Pri ostatných produktoch sú iné výnosy dostatočné na to, aby pokryli zhoršenie uvedených parametrov v uvažovanej výške. Rovnako zhoršenie parametra úmrtnosť o 10 % resp. zhoršenie miery stornovania poistných a investičných zmlúv o 10 % nespôsobia zmenu výšky záväzkov z poistných a investičných zmlúv ako výsledok testu ich dostatočnosti pri žiadnom z testovaných produktov.

17.3 Pohyby záväzkov z poistných a investičných zmlúv a zo zaistenia**a) Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení**

Obdobie	K 31. 12. 2016			K 31. 12. 2015		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Nahlásené poistné udalosti	28 681	-14 558	14 123	30 747	-16 221	14 526
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	6 009	-3 144	2 865	6 412	-3 297	3 115
Celkom na začiatku roka	34 690	-17 702	16 988	37 159	-19 518	17 641
Poistné plnenie vyplatené počas roka	-45 370	18 135	-27 235	-39 787	15 890	-23 897
Nárast záväzkov z poistných a investičných zmlúv z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v aktuálnom roku	52 624	-24 223	28 401	47 910	-22 053	25 857
z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v minulých rokoch	-4 564	3 699	-865	-10 592	7 979	-2 613
Celkom na konci roka	37 380	-20 091	17 289	34 690	-17 702	16 988
Nahlásené poistné udalosti	30 505	-15 496	15 009	28 681	-14 558	14 123
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	6 875	-4 595	2 280	6 009	-3 144	2 865
Celkom na konci roka	37 380	-20 091	17 289	34 690	-17 702	16 988

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

level of change of variable over level which trigger adjustment of liabilities.

As at 31 December 2016	Value of future cash flows (in EUR ths.)	Change to the best estimate (in EUR ths.)	Percentage change (in %)
The best estimate of future cash flows	71,747		
Death +10%	71,802	55	0.08
Death -10%	71,696	(51)	(0.07)
Cancellation rate +10%	71,844	97	0.14
Cancellation rate -10%	71,653	(94)	(0.13)
Expenses +10%	72,502	755	1.05
Expenses -10%	71,011	(736)	(1.03)
Risk-free interest rate +0.25%	70,445	(1,301)	(1.81)
Risk-free interest rate -0.25%	73,062	1,315	1.83

As at 31 December 2015	Value of future cash flows (in EUR ths.)	Change to the best estimate (in EUR ths.)	Percentage change (in %)
The best estimate of future cash flows	78,222		
Death +10%	78,264	42	0.05
Death -10%	78,186	(37)	(0.05)
Cancellation rate +10%	78,207	(16)	(0.02)
Cancellation rate -10%	78,248	26	0.03
Expenses +10%	78,960	738	0.94
Expenses -10%	77,504	(718)	(0.92)
Risk-free interest rate +0.25%	76,171	(2,051)	(2.62)
Risk-free interest rate -0.25%	80,408	2,186	2.79

Change to best estimate equals to impact on profit and loss account, while positive value reflects impact on income side of profit and loss account and negative means impact on expenses.

Out of the products of the Company that were subject to testing, only those that bear a 4.5% - 6% technical interest rate were sensitive to assumed variables. For other products, proceeds from other variables are sufficient to cover deterioration of the above variables at the expected amount. Worsening of mortality by 10% and/or worsening of the cancellation rate of insurance contracts by 10% will not result in a change in the amount of liabilities from the contracts for any of the tested products.

17.3 Movements in liabilities from insurance contracts and reinsurance assets**a) Claims and loss adjustment expenses in non-life insurance**

Period	As at 31 December 2016			As at 31 December 2015		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
Claims reported	28,681	(14,558)	14,123	30,747	(16,221)	14,526
Claims incurred but not reported	6,009	(3,144)	2,865	6,412	(3,297)	3,115
Total at the beginning of the year	34,690	(17,702)	16,988	37,159	(19,518)	17,641
Claims paid during the year	(45,370)	18,135	(27,235)	(39,787)	15,890	(23,897)
Increase in payables from insurance contracts						
Due to claims occurred in current year	52,624	(24,223)	28,401	47,910	(22,053)	25,857
Due to claims occurred in prior periods	(4,564)	3,699	(865)	(10,592)	7,979	(2,613)
Total at the end of the year						
Claims reported	30,505	(15,496)	15,009	28,681	(14,558)	14,123
Claims incurred but not reported	6,875	(4,595)	2,280	6,009	(3,144)	2,865
Total at the end of the year						

Poznámky k účtovnej zvierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

b) Rezerva na poistné budúcich období z krátkodobých zmlúv

Obdobie	K 31. 12. 2016			K 31. 12. 2015		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	25 917	-10 729	15 188	24 043	-10 094	13 949
Tvorba počas roka	70 791	-2 712	68 079	63 833	-2 706	61 127
Použitie počas roka	-68 132	2 240	-65 892	-61 959	2 072	-59 887
Celkom na konci roka	28 576	-11 201	17 375	25 917	-10 728	15 189

c) Dlhodobé poistné zmluvy

Obdobie k	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Na začiatku roka	87 717	90 332
Prijaté poistné	10 647	11 294
Použitie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-18 230	-18 700
Úroky a precenenie dlhodobých poistných zmlúv	4 422	4 767
Zmeny v rezerve na poistné plnenia	167	199
Zmeny v rezerve na poistné budúcich období	-137	-174
Celkom na konci roka	84 586	87 718

d) Dlhodobé poistné zmluvy bez DPF

Obdobie k	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Na začiatku roka	56 897	52 916
Prijaté poistné	14 232	11 739
Poplatky zrazené z účtov klientov	-2 316	-1 997
Použitie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-9 711	-6 245
Úroky a precenenie dlhodobých poistných zmlúv bez DPF	4 587	485
Celkom na konci roka	63 689	56 897

e) Dlhodobé investičné zmluvy s DPF

Obdobie k	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Na začiatku roka	28 297	26 633
Prijaté poistné	79 677	68 896
Poplatky zrazené z účtov klientov	-2 108	-1 416
Použitie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-75 923	-67 504
Úroky a precenenie dlhodobých investičných zmlúv s DPF	2 609	1 763
Celkom na konci roka	32 552	28 297

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

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

b) Provisions for unearned premiums

Period	As at 31 December 2016			As at 31 December 2015		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
At the beginning of the year	25,917	(10,729)	15,188	24,043	(10,094)	13,949
Creation during the year	70,791	(2,712)	68,079	63,833	(2,706)	61,127
Usage during the year	(68,132)	2,240	(65,892)	(61,959)	2,072	(59,887)
Total at the end of the year	28,576	(11,201)	17,375	25,917	(10,728)	15,189

c) Long-term insurance contracts

Period as at	31 December 2016	31 December 2015
At the beginning of the year	87,718	90,332
Collected premium	10,647	11,294
Release of provision due to payment of claims in case of death, surrender or other reason for termination of a contract during the year	(18,230)	(18,700)
Interest credited and revaluation of long-term insurance contracts	4,422	4,767
Changes in claims provisions	167	199
Changes in unearned premium provision	(137)	(174)
Total at the end of the year	84,586	87,718

d) Long-term insurance contracts without Discretionary Participation

Period as at	31 December 2016	31 December 2015
At the beginning of the year	56,897	52,916
Premium collected	14,232	11,739
Fees deducted from accounts of clients	(2,316)	(1,997)
Release of provision due to repayment in case of death, surrender or other termination during the year	(9,711)	(6,245)
Interest credited and revaluation of long-term insurance contracts without Discretionary Participation	4,587	485
Total at the end of year	63,689	56,897

e) Long-term investment contracts with Discretionary Participation

Period as at	31 December 2016	31 December 2015
At the beginning of the year	28,297	26,633
Premium collected	79,677	68,896
Fees deducted from accounts of clients	(2,108)	(1,416)
Release of provision due to repayment in case of death, purchase or other termination during the year	(75,923)	(67,504)
Interest and revaluations of investment contracts with DPF	2,609	1,763
Total at the end of year	32,552	28,297

Information about received premium and using provision due to payment in the event of death, repurchase or other contract termination during the year are specified in the tables above and represent actual cash flows of the Company without using insurance offset by benefit obligation from discontinued other insurance or investment contracts.

Poznámky k účtovnej zvierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

18 Závazky z obchodného styku a ostatné závazky

Stav k	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Závazky voči spriazneným stranám (Poznámka 30)	761	554
Závazky z poisťných a zaistných zmlúv		
- voči poisťným	6 028	7 783
- voči maklérom a sprostredkovateľom	2 179	2 337
- voči zaistovateľom	3 643	3 063
Zaistný depozit (Poznámka 30)	18 416	15 480
Závazky z obchodného styku	653	3 803
Celkom finančné a poisťné závazky	31 680	33 020
Závazky voči zamestnancom	1 071	1 306
Sociálne poistenie a iné daňové závazky	460	389
Závazky voči Ministerstvu vnútra Slovenskej republiky	3 190	2 757
Spolu	36 401	37 472
Krátkodobá časť	30 173	32 430
Dlhodobá časť	6 228	5 042

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

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

Závazky voči zamestnancom zahŕňajú aj platby pri jubileách a rezervu na odchodné.

Výška záväzkov zo sociálneho fondu zahrnuté v záväzkoch voči zamestnancom:

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Zostatok k 1. januáru	44	22
Tvorba	49	45
Čerpanie	-37	-23
Zostatok ku koncu obdobia	56	44

19 Odložená daň z príjmu

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

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

18 Trade and other payables

Balance as at	31 December 2016	31 December 2015
Amounts due to related parties (Note 30)	761	554
Insurance and reinsurance liabilities		
- amounts due to customers	6,028	7,783
- amounts due to intermediaries	2,179	2,337
- amounts due to reinsurers	3,643	3,063
Reinsurance deposit (Note 30)	18,416	15,480
Trade payables	653	3,803
Total financial liabilities	31,680	33,020
Payables to employees	1,071	1,306
Social insurance payables and other tax payables	460	389
Payables towards Ministry of Interior of the Slovak Republic	3,190	2,757
Total	36,401	37,472
Current portion	30,173	32,430
Non-current portion	6,228	5,042

Payables of 8% of premiums received from the compulsory contractual insurance towards Ministry of Interior of the Slovak Republic represent the obligation to transfer part of insurance premium to firefighter squads and healthcare emergency units pursuant to Article 68. of Insurance Law No. 39/2015.

The company does not have overdue obligations either in the current or in the previous accounting period.

Payables to employees include also jubilee payments and pension provisions.

Liabilities from social fund included in payables to employees:

	31 December 2016	31 December 2015
As at 1 January	44	22
Creation	49	45
Usage	(37)	(23)
Balance at the end of the year	56	44

19 Deferred tax income

Deferred income tax assets and liabilities are offset when there is a legal enforceable right to offset current tax assets against current tax liabilities, and when the deferred income taxes relate to the same tax authority.

Poznámky k účtovnej závierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

Čiastky po započítaní sú nasledovné:

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	1 044	1 407
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	688	860
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-586	-603
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-3 098	-3 035
Spolu	-1 952	-1 371

Pohyb odloženej dane je nasledovný:

Obdobie k	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Stav na začiatku roka	-1 371	-1 619
Náklad/výnos vykazaný v ziskoch a stratách	-518	321
Daň účtovaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 16)	-63	-73
Stav na konci obdobia	-1 952	-1 371

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

Odložená daňová pohľadávka:

	IBNR	Opravné položky k pohľadávkam	Ostatné	Celkom
K 1. januáru 2015	890	845	239	1 974
Zaúčtované na t'archu/v prospech ziskov a strát	-30	-382	705	293
K 31. decembru 2015	860	463	944	2 267
Zaúčtované na t'archu/v prospech ziskov a strát	-172	-259	-104	-535
K 31. decembru 2016	688	204	840	1 732

Odložený daňový záväzok:

	Precen. aktív urč. na predaj	Odpisy hmotného majetku	Úroky z omeškania, ostatné	Celkom
K 1. januáru 2015	2 962	605	26	3 593
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát	73	-	-	73
Zaúčtované na t'archu/v prospech ziskov a strát	-	-4	-24	-28
K 31. decembru 2015	3 035	601	2	3 638
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát	63	-	-	63
Zaúčtované na t'archu/v prospech ziskov a strát	-	-15	-2	-17
K 31. decembru 2016	3 098	586	0	3 684

Odložená daň z príjmov zaúčtovaná do komplexných ziskov a strát v priebehu roka 2016 a 2015 sa vzťahuje na rozdiely z precenenia portfólia finančných aktív určených na predaj na reálnu hodnotu.

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

The offset amounts are as follows:

	31 December 2016	31 December 2015
Deferred tax assets		
- to be recovered after 12 months	1,044	1,407
- to be recovered within 12 months	688	860
Deferred tax liabilities		
- to be recovered after 12 months	(586)	(603)
- to be recovered within 12 months	(3,098)	(3,035)
Total	(1,952)	(1,371)

The movements in the deferred tax is as follows:

Period ended as at	31 December 2016	31 December 2015
At the beginning of the year	(1,371)	(1,619)
(Expense)/income recognised in profit or loss	(518)	321
Tax charged to 'other comprehensive income' (Note 16)	(63)	(73)
Balance at period end	(1,952)	(1,371)

The movements in deferred tax assets and liabilities during the year before offsetting of balances within the taxation authority, is as follows:

Deferred tax assets:

	IBNR	Impairment provisions for receivables	Other	Total
As at 1 January 2015	890	845	239	1,974
Recognised as credit/debit in profit or loss	(30)	(382)	705	293
As at 31 December 2015	860	463	944	2,267
Recognised as credit/debit in profit or loss	(172)	(259)	(104)	(535)
As at 31 December 2016	688	204	840	1,732

Deferred tax liabilities:

	Revaluation of assets available for sale	Depreciation of tangible asset	Interest on late payment and other	Total
As at 1 January 2015	2,962	605	26	3,593
Recognised in other comprehensive income	73	-	-	73
Recognised as credit/debit in profit or loss	-	(4)	(24)	(28)
As at 31 December 2015	3,035	601	2	3,638
Recognised in other comprehensive income	63	-	-	63
Recognised as credit/debit in profit or loss	-	(15)	(2)	(17)
As at 31 December 2016	3,098	586	0	3,684

Deferred income taxes charged to other comprehensive income in 2016 and 2015 related to the revaluation to fair value and impairment of available-for-sale assets.

Poznámky k účtovnej závierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

20 Čisté zaslúžené poistné

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dlhodobé poistné zmluvy s fixnými a garantovanými zmluvnými podmienkami		
- predpísané poistné	45 926	42 530
- zmena rezervy na poistné budúcich období	137	174
Dlhodobé poistné zmluvy bez fixných zmluvných podmienok		
- predpísané poistné	13 390	18 980
Dlhodobé investičné zmluvy s DPF		
- predpísané poistné	49 156	49 404
Krátkodobé poistné zmluvy		
- predpísané poistné	79 663	70 196
- zmena rezervy na poistné budúcich období	-2 659	-1 874
Poistné z uzatvorených poistných zmlúv	185 613	179 410
Dlhodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaist'ovateľom	-2 248	-2 332
- zmena rezervy na poistné budúcich období	-38	2
Krátkodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaist'ovateľom	-31 500	-29 729
- zmena rezervy na poistné budúcich období	472	634
Poistné postúpené zaist'ovateľom z uzatvorených poistných zmlúv	-33 314	-31 415
Čisté zaslúžené poistné	152 299	147 995

21 Výnosy z finančných investícií

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Úrokové výnosy z finančných investícií v amortizovanej hodnote	3 342	3 451
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	3 639	3 489
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	19	34
Kurzové rozdiely	2	23
Ostatné výnosy z finančných investícií	61	30
Ostatné	259	262
Celkom	7 322	7 289

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

20 Net insurance premium earned

	31 December 2016	31 December 2015
Long-term contracts with fixed and guaranteed terms		
- gross written premium	45,926	42,530
- change in provision for unearned premium	137	174
Long-term contracts without fixed terms		
- gross written premium	13,390	18,980
Long-term investment contracts with DPF		
- gross written premium	49,156	49,404
Short-term insurance contracts		
- gross written premium	79,663	70,196
- change in provision for unearned premium	(2,659)	(1,874)
Gross insurance premium from contracts	185,613	179,410
Long-term reinsurance		
- premium ceded to reinsurers	(2,248)	(2,332)
- change in provision for unearned premium	(38)	2
Short-term reinsurance		
- premium ceded to reinsurers	(31,500)	(29,729)
- change in provision for unearned premium	472	634
Insurance premium ceded to reinsurers from contract	(33,314)	(31,415)
Net insurance premium earned	152,299	147,995

21 Investment income

	31 December 2016	31 December 2015
Interest income on financial assets at amortized cost	3,342	3,451
Interest income on financial assets available for sale	3,639	3,489
Interest income on cash and cash equivalents	19	34
Foreign exchange rates changes	2	23
Other investment income	61	30
Other	259	262
Total	7,322	7,289

Poznámky k účtovnej závierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

22 Čisté zisky z finančných investícií

Čisté realizované zisky z finančných investícií

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Výnosy z predaja dlhových cenných papierov určených na predaj	2 312	1 061
- z toho zrealizované precenenie (Pozn. 16)	2 312	1 061
Zisky z dlhových cenných papierov oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-11	107
Ostatné realizované zisky	-155	-71
Celkom	2 146	1 097

Čistý zisk z precenenia na reálnu hodnotu finančných investícií

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Zisky z podielových cenných papierov oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (z toho úrokový výnos 2016: 944 tis. eur; 2015: 810 tis. eur)	4 577	-824
Celkom	4 577	-824

23 Ostatné výnosy

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Výnosy z nájmu	147	185
Ostatné	1 797	365
Spolu ostatné výnosy	1 944	550

24 Poistné úžitky a poistné plnenia

a) Poistné úžitky z dlhodobých poistných a investičných zmlúv

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami		
- životné úžitky	101 666	104 219
- životné úžitky - zaistenie	-415	-571
- nárast záväzkov (Poznámka 17)	7 915	3 005
- nárast záväzkov (Poznámka 17) - zaistenie	116	115
Spolu poistné úžitky	109 282	106 768

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

22 Net gains on financial assets

Net realized gains from financial assets

	31 December 2016	31 December 2015
Gains on sale of debt securities available for sale	2,312	1,061
- from this amount realized revaluation (Note 16)	2,312	1,061
Gains on sale of debt securities in fair value through profit or loss	(11)	107
Other realized gains	(155)	(71)
Total	2,146	1,097

Unrealised gain from revaluation of financial investments at fair value

	31 December 2016	31 December 2015
Gains from equities at fair value through profit or loss (out of which interest income 2016: EUR 944 ths.; 2015: EUR 810 ths.)	4,577	(824)
Total	4,577	(824)

23 Other operating income

	31 December 2016	31 December 2015
Rental income	147	185
Other	1,797	365
Total other operating income	1,944	550

24 Insurance benefits and claims

a) Insurance benefits from long-term contracts

	31 December 2016	31 December 2015
Long-term insurance contracts with fixed and guaranteed terms:		
- life benefits	101,666	104,219
- life benefits - insurance	(415)	(571)
- increase in liabilities (Note 17)	7,915	3,005
- increase in liabilities (Note 17) - reinsurance	116	115
Total insurance benefits	109,282	106,768

Poznámky k účtovnej závierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

b) Poistné plnenia z krátkodobých poistných zmlúv

	31. 12. 2016			31. 12. 2015		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	30 240	-12 087	18 153	27 108	-11 371	15 737
Dodatočné náklady na poistné plnenia a vybavenie poistných udalostí z poistných plnení vyplatených v minulých rokoch	15 130	-6 048	9 082	12 679	-4 519	8 160
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia	2 690	-2 390	300	-2 469	1 816	-653
Príspevok SKP	522	-	522	3 475	-	3 475
Zmena rezervy na deficit SKP	-	-	-	-4 002	-	-4 002
Spolu poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí	48 582	-20 525	28 057	36 791	-14 074	22 717

Provízie od zaistovateľov sú dohodnuté v zmluvách so zaistovateľmi vo forme sliding scale provízií a dosiahli za rok 2016 výšku 8 201 tis. EUR, pričom za rok 2015 boli vo výške 12 134 tis. EUR. Pokles bol spôsobený miernym nárastom škodovosti v MTPL a Kasko poistení.

25 Ostatné náklady podľa účelu použitia

a) Náklady na obstaranie poistných zmlúv

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (Poznámka 13)	-2 856	-289
Náklady na obstaranie poistných zmlúv zaúčtované do ziskov a strát v danom roku	23 713	21 260
Spolu náklady na obstaranie poistných zmlúv	20 857	20 971

b) Náklady na marketing a administratívne náklady

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Náklady na marketing a administratívne náklady	4 677	6 222
Odpisy hmotného majetku (Poznámka 7 a 8)	556	502
Amortizácia nehmotného majetku (Poznámka 9)	310	169
Spolu náklady na marketing a administratívne náklady	5 543	6 893

c) Ostatné prevádzkové náklady

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Zmena stavu opravných položiek k pohľadávkam	-57	-1 304
8% odvod MV SR	3 190	2 757
Dane	18	24
Poplatky	180	99
Ostatné	-142	-36
Ostatné prevádzkové náklady celkom	3 189	1 540

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

b) Claims on short-term insurance contracts

	31 December 2016			31 December 2015		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
Insurance claims and claims handling costs paid in the current year	30,240	(12,087)	18,153	27,108	(11,371)	15,737
Additional claims and claims handling costs related to insurance claims paid in previous years	15,130	(6,048)	9,082	12,679	(4,519)	8,160
Change in claims provisions	2690	(2,390)	300	(2,469)	1,816	(653)
Contribution to Slovak Insurers Bureau	522	-	522	3,475	-	3,475
Change in provision for Slovak Insurers Bureau deficit	-	-	-	(4,002)	-	(4,002)
Total insurance claims and claims handling costs	48,582	(20 525)	28,057	36,791	(14 074)	22,717

Reinsurance commissions are agreed in the contracts with reinsurers as a sliding scale commission and amounted to EUR 8,201 ths., while in 2015 were in amount of EUR 12,134 ths. Decrease is caused by slight increase in the loss ratio in MTPL and Casco insurance.

25 Other expenses according to purpose

a) Expenses for the acquisition of insurance contracts

	31 December 2016	31 December 2015
Change in deferred acquisition costs (Note 13)	(2,856)	(289)
Costs incurred for the acquisition of insurance contracts in the given year	23,713	21,260
Total expenses for the acquisition of insurance contracts	20,857	20,971

b) Marketing and administrative expenses

	31 December 2016	31 December 2015
Marketing and administrative expenses	4,677	6,222
Depreciation of tangible assets (Note 7 and 8)	556	502
Amortisation of intangible assets (Note 9)	310	169
Total marketing and administrative expenses	5,543	6,893

c) Other operating costs

	31 December 2016	31 December 2015
Change in allowances to receivables	(57)	(1,304)
8% contribution to Ministry of Interior of the Slovak Republic	3,190	2,757
Taxes	18	24
Fees	180	99
Other	(142)	(36)
Total other operating costs	3,189	1,540

Poznámky k účtovnej zavierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

Náklady podľa charakteru

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Náklady na odmeňovanie zamestnancov (Poznámka 26)	8 180	7 635
Provízie externých spolupracovníkov	13 806	12 659
8% odvod MV SR	3 190	2 757
Náklady na marketing a reklamu	909	927
Zmena stavu opravných položiek k pohľadávkam a odpisy pohľadávok	-57	-1 304
Náklady na služby	1 778	1 818
Audit	66	72
Materiálové náklady	1 331	1 466
Nájomné	1 115	1 143
Odpisy (Poznámka 7, 8 a 9)	865	671
Zmena časového rozlíšenia nákladov (Poznámka 13)	-2 856	289
Ostatné	817	859
Príspevok na stravovanie	263	255
Náklady na poistenie	58	59
Členské príspevky	124	98
Náklady celkom	29 589	29 404

26 Náklady na odmeňovanie zamestnancov

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Platy, mzdy a náklady na odstupné	6 228	5 771
Nemocenské a zdravotné poistenie	1 007	976
Ostatné odvodové náklady – dôchodkové poistenie	945	888
Spolu	8 180	7 635

27 Daň z príjmov

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Splatná daň (22 %)	1 638	2 313
Odložená daň (Poznámka 19)	518	-321
Osobitný odvod	304	279
Daň celkom	2 460	2 271

V roku 2016 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 22 % (2015: 22 %). Sadzba osobitného odvodu v regulovaných odvetviach bola 4,356 % (2015: 4,356 %) zo zisku nad 3 milióny eur.

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

Expenses by nature

	31 December 2016	31 December 2015
Employee benefits expenses (Note 26)	8,180	7,635
Commissions for external agents	13,806	12,659
8% contribution to Ministry of Interior of the Slovak Republic	3,190	2,757
Marketing and administrative expenses	909	927
Change in allowances of receivables and written-off receivables	(57)	(1,304)
Expenses for services	1,778	1,818
Audit	66	72
Material costs	1,331	1,466
Rent	1,115	1,143
Depreciation (Note 7, 8 and 9)	865	671
Change of deferred acquisition costs (Note 13)	(2,856)	289
Other	817	859
Contribution to staff luncheon tickets benefit	263	255
Insurance costs	58	59
Membership fees	124	98
Total expenses	29,589	29,404

26 Employee benefit expenses

	31 December 2016	31 December 2015
Wages and salaries, and termination benefits	6,228	5,771
Social and health care costs	1,007	976
Other costs - pension insurance	945	888
Total	8,180	7,635

27 Income tax

	31 December 2016	31 December 2015
Current tax (22%)	1,638	2,313
Deferred tax (Note 19)	518	(321)
Special contribution	304	279
Total tax	2,460	2,271

The income tax rate in 2016 was 22% (2015: 22%). The rate of the special contribution in regulated industries was 4,356% (2015: 4,356%) on profit over EUR 3 million.

Poznámky k účtovnej zavierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

	2016	2015
Sadzba dane z príjmu	22,0 %	22,0 %
Osobitný odvod neuplatnený na zisk do 3 miliónov EUR ročne po zohľadnení uznateľnosti nákladu na odvod pri vypočte dane z príjmu	3,40 %	3,40 %
Sadzba dane celkom	25,4 %	25,4 %

Prevod od teoretickej k zaúčtovanej dani z príjmov:

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Zisk pred zdanením	9 561	9 352
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a sadzbou osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach (2016: 25,4 %, 2015: 25,4 %)	2 428	2 375
Daňovo neuznateľné náklady	99	154
Výnosy nepodliehajúce dani	-84	-156
Osobitný odvod neuplatnený na zisk do 3 miliónov EUR ročne	-102	-102
Dopad zmeny sadzby dane	91	-
Ostatné	28	-
Daňový náklad	2 460	2 271

28 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Zisk pred zdanením	9 561	9 351
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	707	671
Výnosové úroky	-7 000	-7 419
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere v amortizovanej hodnote	883	2 255
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere určené na predaj	8 603	-6 832
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-7 711	2 442
Zmena stavu finančných aktív – poskytnuté úvery	-1 986	-
Zmena stavu pohľadávok a úverov	-1 153	-666
Zmena stavu časovo rozlíšených obst. nákladov	-2 856	289
Zmena stavu aktív vyplývajúcich zo zaistenia	-2 707	1 295
Zmena záväzkov z poisťných zmlúv	13 263	-1 592
Zmena stavu ostatných záväzkov	-1 071	5 002
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	8 533	4 796

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

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

	2016	2015
Income tax rate	22.0%	22.00%
Share of the special contribution in regulated industries on the profit up to EUR 3 million after corporate income tax deductibility of the contribution	3.40%	3.40%
Total tax rate	25.4%	25.4%

Transfer from the theoretical to accounted income tax:

	31 December 2016	31 December 2015
Profit before tax	9,561	9,352
Income tax calculated from tax rates and special contribution in regulated industries (2016: 25.4%, 2015: 25.4%)	2,103	2,375
Non-taxable expenses	99	154
Income which is not subject to taxation	(84)	(156)
Special contribution on profit up to EUR 3 million	(102)	(102)
Change in corporate income tax rate	91	-
Other	28	-
Tax expense	2,460	2,271

28 Cash flow from operating activities

	31 December 2016	31 December 2015
Profit before tax	9,561	9,351
Depreciation of tangible and amortisation of intangible	707	671
Interest revenue	(7,000)	(7,419)
Movements in financial assets - securities at amortized cost	883	2,255
Movements in financial assets - securities available for sale	8,603	(6,832)
Movements in financial assets - securities at fair value through profit or loss	(7,711)	2,442
Movements in financial assets - loans	(1,986)	-
Movements in receivables and loans	(1,153)	(666)
Movements in deferred acquisition costs	(2,856)	289
Movements in reinsurance assets	(2,707)	1,295
Movements in liabilities from insurance contracts	13,263	(1,592)
Movements in other liabilities	(1,071)	5,002
Net cash from operating activities	8,533	4,796

The Company classifies the cash flows from the sale and purchase of financial assets as cash flows from operations.

Poznámky k účtovnej zavierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

29 Podmienené záväzky

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva dovoľujú viac ako jednu interpretáciu (hlavne transferové oceňovanie), daňové orgány sa môžu rozhodnúť dodatočne zdanit' niektoré činnosti Spoločnosti, pri ktorých sa Spoločnosť domnieva, že by nemali byť zdanené. Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie obdobia rokov 2016, 2015, 2014, 2013 a 2012, a preto existuje riziko uvalenia dodatočnej dane. Manažment Spoločnosti si nie je vedomý skutočností, ktoré by mohli viesť k významným nákladom v budúcnosti. Zdaňovacie obdobia za roky 2016, 2015, 2014, 2013 a 2012 môžu byť predmetom daňovej kontroly až do rokov 2021, 2020, 2019, 2018, respektíve 2017.

30 Transakcie so spriaznenými stranami

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

- Materská spoločnosť spoločnosti KOOPERATIVA, a.s. Vienna Insurance Group:
- Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG AG)
- Materská spoločnosť:
- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
- Sesterské spoločnosti (členské spoločnosti VIG):
Slovexperta, s.r.o., Capitol, a.s., Vig Re a.s., VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s., VIG Fund, a.s.

Zaistenie so spriaznenými stranami má podľa uzavretých zmlúv formu obligatórneho zaistenia, ktoré je proporcionálne a neproporcionálne, a formu fakultatívneho zaistenia. V rámci proporcionálneho zaistenia je uzavreté majetkové poistenie, a to kvótové a excedentné, a kvótové zaistenie zodpovednosti, úrazu a povinného zmluvného poistenia. V rámci životného poistenia sú zaistením kryté riziká smrť akákoľvek a trvalá invalidita. V rámci neproporcionálneho zaistenia sú to škodné nadmerky, ktoré kryjú prírodné katastrofy a zmluvy na poistenie majetku, zodpovednosti, úrazu a povinného zmluvného poistenia.

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

29 Contingent liabilities

Since some provisions of Slovak legislation allow for more than one interpretation (mainly transfer pricing), the tax authorities may decide to tax certain business activities that the Company believes should not be taxed. The 2016, 2015, 2014, 2013 and 2012 taxable periods were not subject to a tax inspection, therefore, there is a risk of additional tax being imposed by the authorities. The management of the Company is not aware of any circumstances in this respect that could lead to significant future expenses. The 2016, 2015, 2014, 2013 and 2012 taxable periods could be subject to examination by the tax authorities by the end of 2021, 2020, 2019, 2018, and 2017, respectively.

30 Related-party transactions

Related parties with significant transactions were follows:

- Parent company of KOOOPERATIVA, a.s., Vienna Insurance Group,; Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG AG)
- Immediate parent company,; KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
- Companies under common control (members of VIG): Slovexperta, s.r.o., Capitol, a.s., Vig Re a.s., VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s., VIG Fund, a.s.

Reinsurance with related parties according to the concluded contracts represents obligatory reinsurance, which is proportional and non-proportional and facultative reinsurance. The proportional reinsurance includes quota share property insurance, quota share and excess of loss reinsurance of professional indemnity, accident and motor third party obligatory insurance. The risks of death and permanent disability within the life insurance are covered by reinsurance. The non-proportional reinsurance includes excess of loss treaty, which covers natural disasters, and contracts for property insurance, professional indemnity, accident and motor third party liability insurance.

Poznámky k účtovnej zavierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám

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

	VIG AG	Materská spoločnosť	Sesterské spoločnosti
31. december 2016			
Pohľadávky zo zaistenia	-	0	2 704
Zaistné aktíva	18 416	232	8 066
Ostatné	4	-	-1 986
Úvery skupina Poskytnuté úvery	-	-	1 986
Spolu pohľadávky	18 420	232	12 756
Záväzky zo zaistenia	213	128	-
Záväzky z aktívneho zaistenia	-	310	-
Zaistný depozit (úrok 0,52 % p.a.)	18 416	-	-
Ostatné	405	15	-
Spolu záväzky	19 034	453	-
31. december 2015			
Pohľadávky zo zaistenia	-	16	2 202
Zaistné aktíva	15 528	216	8 645
Ostatné	4	-	-
Spolu pohľadávky	15 532	232	10 847
Záväzky zo zaistenia	250	9	135
Záväzky z aktívneho zaistenia	-	545	-
Zaistný depozit (úrok 0,52 % p.a.)	15 480	-	-
Ostatné	146	15	-
Spolu záväzky	15 876	569	135

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

b) Transakcie so spriaznenými stranami

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

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

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

a) Receivables from, and liabilities to related parties

Receivables from, and liabilities from transactions from related parties are shown in the following table:

	VIG AG	Parent company	Companies under common control
31 December 2016			
Reinsurance recoverable	-	16	1,340
Reinsurance assets	18,416	232	8,066
Loans	-	-	1,986
Other	4	-	-
Total receivables	18,420	248	12,756
Reinsurance payables	213	128	-
Reinsurance to active payables	-	310	-
Reinsurance deposits (interest rate 0.52% p.a.)	18,416	-	-
Other	405	15	-
Total liabilities	19,034	453	-
31 December 2015			
Reinsurance recoverable	-	16	2,202
Reinsurance assets	15,528	216	8,645
Other	4	-	-
Total receivables	15,532	232	10,847
Reinsurance payables	250	9	135
Reinsurance to active payables	-	545	-
Reinsurance deposits (interest rate 0.52% p.a.)	15,480	-	-
Other	146	15	-
Total liabilities	15,876	569	135

Reinsurance deposit is calculated as 3 month euribor plus margin of 0.5%. Reinsurance deposit amount depends on the reinsurer's share of technical provisions. Contract is set for a fixed period of one year and the period is automatically extended unless the request for termination.

b) Related party transactions

Transactions with related parties for 31 December 2016 are follows:

	VIG AG	Parent company	Companies under common control
Reinsurance recoveries and profit commission	16,105	191	9,276
Written premium from active reinsurance	-	1,508	-
Other sale	47	-	61
Total sales	16,152	1,699	9,337
Premium ceded	19,869	325	10,824
Claims paid from active reinsurance	-	649	-
Purchase of other services	654	7	1,039
Total purchase	20,523	981	11,863

Poznámky k účtovnej závierke

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli k 31. decembru 2015 nasledovné:

	Konečná materská spoločnosť v skupine	Materská spoločnosť	Sesterské spoločnosti
Poistné plnenia - podiel zaist'ovateľa a zaistná provízia	17 312	214	10 092
Predpísané poistné z aktívneho zaistenia	-	1 517	-
Ostatný predaj	52	-	31
Spolu predaj	17 364	1 731	10 123
Zaistné	17 617	250	12 131
Poistné udalosti z aktívneho zaistenia	-	781	-
Ostatný nákup služieb	467	15	934
Spolu nákup	18 084	1 046	13 065

c) Odmeny členov orgánov spoločnosti

Štruktúra odmien prijatých členmi orgánov Spoločnosti k:

	31.12.2016	31.12.2015
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	525	777
Dôchodkové náklady	14	20
Náklady na sociálne odvody	34	38
Spolu	573	835

31 Udalosti po súvahovom dni

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

Notes to the financial statements

(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)

Transactions with related parties for 31 December 2015 are follows:

	Ultimate parent company in the group	Parent company	Companies under common control
Reinsurance recoveries and profit commission	17,312	214	10,092
Written premium from active reinsurance	-	1,517	-
Other sale	52	-	31
Total sales	17,364	1,731	10,123
Premium ceded	17,617	250	12,131
Claims paid from active reinsurance	-	781	-
Purchase of other services	467	15	934
Total purchases	18,084	1,046	13,065

c) Key management remuneration

Remuneration of key management personnel of Company as at:

	31 December 2016	31 December 2015
Salaries and other short-term employee benefits	525	777
Retirement benefits	14	20
Social charges	34	38
Total	573	835

31 Events after balance sheet date

After the balance sheet date, no significant events occurred that would require recognition or disclosure in these financial statements, or that would have a significant effect on the true and fair view of information included in these financial statements.



9

ADRESÁR
Company directory

OBEC CITY	ADRESA ADDRESS	TELEFÓNNE ČÍSLO PHONE NUMBER
Bánovce nad Bebravou	Záfortňa 7/538	038/760 59 66
Banská Bystrica	Horná 25	048/415 39 54, 431 54 50
Banská Bystrica	Strieborné námestie 4	048/ 321 44 79
Banská Štiavnica	Dolná 6	045/692 15 50
Bardejov	Dlhý rad 30	054/472 84 69, 474 44 80, 321 44 16
Bratislava	Štefánikova 17	02/4821 0544, 5363 1224, 4821 0509
Bratislava	Dr. VI. Clementisa 10	02/48 28 23 00, 48 28 23 02
Bratislava	Košická 40	02/50 10 09 52 - 4
Bratislava	OD Centrum, Zohorská 1	02/52 63 00 99
Bratislava	Znievska 1/A	02/32 19 94 26
Brezno	Nám. gen. M. R. Štefánika 21	048/611 11 17
Bytča	1. mája 1/A	041/54 10 856, 55 32 638
Čadca	Nám. slobody 30	041/432 76 00
Detva	Záhradná 11/13	045/693 13 70
Dolný Kubín	Aleja Slobody 3052/13C (OD MEX)	043/552 65 61, 552 65 62
Dubnica nad Váhom	Nám. Matice slovenskej 1/1706	042/321 44 37
Dunajská Streda	Vámberyho nám. 42/5	031/551 66 14
Dunajská Streda	Kukučínova 5791/47	031/321 44 52
Galanta	Hlavná 6	031/321 44 53
Hlohovec	Pribinova 1/B	033/321 99 56
Humenné	Námestie slobody 4	057/775 61 98
Kežmarok	Hviezdoslavova 15	052/321 44 41
Komárno	Tržničné nám. 3	035/773 23 01
Košice	Hlavná 62	055/682 25 51, 682 25 52
Košice	Moyzesova 38 (areál GLASIC)	055/720 27 10 - 12
Kráľovský Chlmec	Hlavná 2818	056/321 44 22
Krupina	Čsl. armády 484	045/693 13 69
Kysucké Nové Mesto	Litovelská 871	041/421 39 96
Levice	Pionierska 1	036/631 37 65, 631 67 65
Levice	Nám. Hrdinov 7/8	036/622 30 37
Levoča	Vetrová 14	053/489 74 57
Liptovský Hrádok	SNP 582	044/522 31 33, 563 08 69
Liptovský Mikuláš	Belopotockého 2	044/551 43 09, 522 11 03, 439 40 04
Liptovský Mikuláš	Hollého 4456/1	044/432 22 49
Lučenec	Masaryka 8	047/433 36 55
Malacky	Záhorácka 100	034/772 55 00
Martin	Francisciho 6	043/423 93 00, 413 50 69, 423 78 35
Medzilaborce	Duchnovičova 473	057/321 44 19
Michalovce	Štefánikova 2A	056/642 62 16
Michalovce	Pri Sýpke 1	056/642 61 42
Myjava	Partizánska ul. 17A (súp.č. 291)	034/321 44 72
Námestovo	Hviezdoslavovo nám. 213	043/552 30 25
Námestovo	DK Štefánikova 208/7	0940 567 631
Nitra	Farská 9	037/651 58 81, 651 58 82

OBEC CITY	ADRESA ADDRESS	TELEFÓNNE ČÍSLO PHONE NUMBER
Nová Baňa	Bernolákova 11	045/326 01 03
Nové Mesto nad Váhom	Hurbanova 772/29	032/771 04 15
Nové Mesto nad Váhom	Ulica ČSL. armády 80/18	0907 755 254
Nové Zámky	M. R. Štefánika 45	035/640 11 92, 642 09 61
Partizánske	Nitrianska cesta 35 (súp.č. 1134)	038/321 44 25
Pezinok	M.R.Štefánika 11/6	033/321 99 46
Piešťany	Teplická 63	033/774 03 58
Poprad	Nám. sv. Egídia 7	052/772 36 28, 772 51 39
Považská Bystrica	Centrum 2304 (Polyf. objekt Tri veže)	042/432 78 19
Prešov	Levočská 1	051/772 16 20, 758 17 44
Prievidza	M. Mišíka 20D súp. č. 2671	046/543 01 81
Púchov	Štefánikova 813	0907 240 791
Púchov	Moyzesova 1909	042/321 44 34
Revúca	M. R. Štefánika 4	058/326 01 00
Rimavská Sobota	Svätoplukova 22	047/563 14 18
Rožňava	Nám. baníkov 11	058/733 14 12
Rožňava	Šafárikova 17	058/732 55 22
Ružomberok	Dončova 27	044/432 54 79
Sabinov	Prešovská ul. 20 B	051/321 44 48
Senec	Nám. 1. mája 27	02/44 25 04 16, 44 25 04 24
Senica	Nám. oslobodenia 9/21	034/651 04 93
Sereď	Nám. slobody 1193	031/789 63 52
Skalica	Štefánikova 1	034/664 69 27
Snina	Staničná 1021	057/321 44 13
Sobrance	Štefánikova31/2	056/321 44 29
Spišská Nová Ves	Ing. Kožucha 8	053/442 87 35
Stará Ľubovňa	Nám. sv. Mikuláša 26	052/482 21 75
Strážske	Obchodná 269	056/321 44 23
Stropkov	Hlavná 61	054/326 01 04
Svidník	Stropkovská 568 (OC Austin Park)	054/321 44 18
Šahy	Hlavné námestie 23	036/321 44 32
Šaľa	Hlavná 44	031/321 44 54
Šamorín	Gazdovský rad 39/A	031/552 74 34
Štúrovo	Hlavná 31, súp. č. 147	036/321 44 31
Topolčany	Sv. Cyrila a Metoda 18	038/532 04 46
Trebišov	M. R. Štefánika 3866	056/672 35 14
Trenčín	Palackého 11	032/743 11 65, 744 20 13, 743 30 68
Trnava	Hornopotočná 1	033/551 28 23, 551 28 24, 559 15 37
Turčianske Teplice	Banská 541/3	043/321 43 00
Tvrdošín	Trojčinné námestie 122	043/321 44 51
Veľký Krtíš	Banícka 16	047/483 16 70
Vráble	Levická 174	037/783 37 40
Vranov nad Topľou	J. Kráľa 140	057/442 37 28
Zvolen	Dukelských hrdinov 18	045/537 00 03, 532 30 97
Žarnovica	Námestie SNP 722	0907 776 911
Žiar nad Hronom	Š. Moysesova 70	045/672 25 36, 32 60 102
Žilina	J. Milca 807/1	041/562 41 33, 562 56 10, 562 32 91

