



Výročná správa | Annual report 2017

**KOMUNÁLNA
POISTOVŇA** 

VIENNA INSURANCE GROUP

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
39	5. Správa predstavenstva
44	5.1 Ekonomické prostredie a poisťný trh
46	5.2 Bilancia obchodného roka
48	5.3 Životné poistenie
52	5.4 Neživotné poistenie
56	5.5 Zaistenie
58	5.6 Ľudské zdroje
60	5.7 Marketingová komunikácia
62	5.8 Informačné technológie
62	5.9 Prevádzka poistenia
64	5.10 Kontrolná činnosť
64	5.11 Riadenie rizík
68	5.12 Finančné umiestnenie
68	5.13 Návrh na rozdelenie zisku
68	5.14 Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia
68	5.15 Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja
68	5.16 Nadobúdanie vlastných akcií
68	5.17 Organizačné zložky
68	5.18 Predpokladaný vývoj účtovnej jednotky
71	6. Správa dozornej rady
75	7. Správa audítora
89	8. Ročná účtovná závierka a komentár
219	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
39	5. Management report
45	5.1 Economic environment and insurance market
47	5.2 Assessment of the year
49	5.3 Life insurance
53	5.4 Non-life insurance
57	5.5 Re-insurance
59	5.6 Human resources
61	5.7 Marketing communication
63	5.8 Information technologies
63	5.9 Insurance administration
65	5.10 Internal Audit
65	5.11 Risk Management and Compliance Officer
69	5.12 Financial placement
69	5.13 Profit distribution proposal
69	5.14 Significant events occurring after the end of the period
69	5.15 Cost of services in the field of research and development
69	5.16 Acquisition of own shares
69	5.17 Organisational units
69	5.18 Expected development of the reporting entity
71	6. Supervisory Board report
75	7. Auditors' report
89	8. Financial statements and commentary
219	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.



PRÍHOVOR PREDSEDU DOZORNEJ RADY

Statement by the Chairman of the Supervisory Board



Dr. Günter Geyer

Vážené dámy a vážení páni,

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

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

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

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

Ladies and gentlemen,

in 2018 KOMUNÁLNA poisťovňa, its shareholders, employees, clients and business partners will be celebrating quarter of a century of its existence. KOMUNÁLNA poisťovňa was founded in the same year as the Slovak Republic, which is a reason to congratulate both.

Slovakia and its economy continues to do well. Also in 2017 the economic growth continued in excess of 3% and unemployment fell to 6%. In terms of banking and insurance sectors, interest rates remained low in the past year. In 2017 insurance companies in Slovakia were affected by another 8% levy on almost all new non-life insurance policies, except the MTPL. Its impact was felt also by KOMUNÁLNA poisťovňa and its clients. Therefore, the Managing Board and our staff had to work even harder in 2017 to improve our client offer, not only in non-life but also life insurance. In 2017, the KOMUNÁLNA poisťovňa posted gross written premium of 195 million euro, and in non-life insurance segment we reached more than 9% year-on-year increase. Such performance deserves congratulations to all involved. In the presented Annual Report, you will find a detailed information on the KOMUNÁLNA poisťovňa results in 2017. They show that also in 2017 were able to offer our clients in Slovakia attractive products and quality services.

In particular, I want to highlight the long-standing partnership between the municipal sphere and the KOMUNÁLNA poisťovňa, where we wanted to be from the beginning close to the representatives and residents of towns and villages all over Slovakia. We have a comprehensive offer of insurance for residents and municipalities, as well as specific insurance products for cities, villages and higher administrative units. Also in the future KOMUNÁLNA poisťovňa will continue fostering the strategic partnership with the Association of Towns and Municipalities of Slovakia and try to understand even more and meet the needs of the municipal sector.

Allow me to take this opportunity to thank all our employees and members of the Managing Board of KOMUNÁLNA poisťovňa for the dedication and pro-active contribution of each individual to the business results of 2017. At the same time, I want to thank our clients and business partners for the many years of co-operation and trust. Also thanks to them, KOMUNÁLNA poisťovňa is entering its 25th year on the market as a stable universal insurance company.



**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 a kolegovia!

Rok 2017 bol pre poisťovníctvo na Slovensku náročný, priniesol veľa zmien a novín. KOMUNÁLNA poisťovňa však preukázala svoju pripravenosť rásť aj v náročných podmienkach. Hrubé predpísané poistné našej poisťovne presiahlo úroveň 195 miliónov eur a celkový zisk pred zdanením bol na úrovni 8,2 miliónov eur.

Hoci bol rast slovenskej ekonomiky predikovaný na úrovni okolo 3,5 % a poisťný trh zvyčajne kopíruje vývoj ekonomiky, naša poisťovňa dosiahla v oblasti neživotného poistenia nárast vo výške 9,5 %. Poisťovníctvo na Slovensku sa pritom muselo vyrovnávať s novým 8 % odvodom zo všetkých novouzatvorených poistných zmlúv v neživotnom poistení okrem povinného zmluvného poistenia. To nás, spolu s rastúcimi cenami náhradných dielov i práce, viedlo k nepopulárnemu zvýšeniu cien nových poistení. Cenový tlak ostatných viac ako 20 poisťovní podnikajúcich na Slovensku rezultoval v zníženej novej produkcii v oblasti autopoisťovania.

V segmente životného poistenia sme sa v roku 2017 zamerali najmä na podporu predaja detského životného poistenia a pripoistení. Aj preto môžeme obchodné aktivity v oblasti bežne platených kapitálových a rizikových životných poistení hodnotiť pozitívne, pričom celkovo sme v tomto segmente uzatvorili viac ako 8,5 tisíce nových poistných zmlúv.

KOMUNÁLNA poisťovňa je na základe svojich poisťovacích aktivít prirodzene vystavovaná rôznym typom rizík, k riadeniu ktorých pristupujeme zodpovedne a obozretne, priebežne ich monitorujeme, znižujeme alebo úplne eliminujeme.

Pokiaľ ide o naše strategické partnerská a spoločenskú zodpovednosť, aj v roku 2017 sme pokračovali v úzkej spolupráci s mestami a obcami na celom Slovensku. Podporili sme celkovo 155 spoločenských, kultúrnych a športových aktivít organizovaných mes-

tami a obcami a rozvíjali sme aj naše strategické partnerstvo so Združením miest a obcí Slovenska. V oblasti spoločenskej zodpovednosti sme v roku 2017 pokračovali v podpore projektu Komunita priateľská k deťom a mladým ľuďom, ktorý už niekoľko rokov realizujeme v spolupráci s Nadáciou pre deti Slovenska a Združením miest a obcí Slovenska, v rámci tzv. Dňa sociálnych aktivít sme navštívili viaceré detské domovy a domovy sociálnych služieb pre seniorov a opäť sme podporili aj Petra Káčera v jeho charitatívnej jazde na bicykli naprieč Slovenskom.

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

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

Dear shareholders, dear clients, business partners, dear colleagues!

2017 was a difficult year for insurance sector in Slovakia, bringing many changes and innovations. However, KOMUNÁLNA poisťovňa has shown that it is ready to grow under difficult conditions as well. The company gross written premium exceeded 1.95 billion euro and the total pre-tax profit was 8.2 million euro.

Although the Slovak economy growth was forecast at around 3.5% and the insurance market usually mirrors the economy, we produced a growth of 9.5% in the non-life insurance segment. Insurance sector in Slovakia has had to cope with a new 8% levy on all new non-life insurance contracts, except the MTPL insurance. This, together with rising spare parts and labour costs, has led to unpopular premium increase for new policies. The pressure on premiums by more than 20 insurance companies operating in Slovakia resulted in a decline of new automotive insurance sales.

In life insurance segment, we focused in particular on promoting the sale of life insurance and insurance riders for minors. This is also a reason why we take a positive view of our business activities in regular premium endowment and term life insurance, with a total of more than 8,500 new policies in this segment.

Due to the nature of its insurance activities, KOMUNÁLNA poisťovňa is naturally exposed to various types of risks, which we treat responsibly and prudently, monitor on an on-going basis, reduce or eliminate in full.

As far as our strategic partnership and social responsibility is concerned, also in 2017 we continued in close co-operation with towns and municipalities throughout Slovakia. We supported a total of 155 social, cultural and sports events organized by towns and municipalities, further fostering our strategic partnership with the Association of Towns and Municipalities of Slovakia. As part of our social responsibility programme we continued throughout the year

to support the "Community for Children and Young People" project, which we have been implementing for several years in co-operation with the Slovak Children's Association and the Association of Towns and Villages of Slovakia. On the social activities day, we visited several children's homes and homes for social services for the elderly and we again supported Petr Káčer in his fundraising bicycle ride across Slovakia.

The achievement of business results presented in this annual report, as well as the positive impact, so difficult to express through numbers, achieved by KOMUNÁLNA poisťovňa in various communities throughout Slovakia, would not have been possible without the effort of hundreds of our employees. For the engagement and work in 2017, my thank you goes to all those who, through their daily work and responsible attitude to the tasks assigned to them, have contributed to the company's overall progress - members of the Managing Board and the Supervisory Board, our shareholders, clients, business partners, co-operating organizations and, of course, our employees.

In 2018, the KOMUNÁLNA poisťovňa will be celebrating 25th anniversary of its existence, but in particular - the company will be looking towards the future. We will continue to innovate our products and services, focusing primarily on the insurance rider offering. We will also be actively promoting the benefits of life and non-life insurance to the general public. After all, the still low level of insurance penetration among the Slovak population compared to the developed European Union countries will represent both an opportunity and a challenge for us in 2018.



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 v oblasti poistenia priemyselných rizík.

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

K výraznej zmene došlo v spoločnosti po akvizícii v roku 2001, keď sa poisťovňa stala súčasťou silnej medzinárodnej finančnej a poisťovacej skupiny Vienna Insurance Group. Klienti tým získali istotu v podobe silného a stabilného akcionára, ktorým Vienna Insurance Group bezpochyby je. Dokazuje to aj 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 prepracovala sa medzi najväčšie poisťovacie spoločnosti na Slovensku. KOMUNÁLNEJ poisťovni dôveruje stále viac záujemcov o poistenie. Ako v životnom, tak aj v neživotnom poistení zaznamenáva rastové tendencie, najmä v poistení motorových vozidiel, kde je, so svojimi partnermi v skupine Vienna Insurance Group, jednotkou na trhu.

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

Údaje o spoločnosti

Obchodné meno:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s.
Vienna Insurance Group

Sídlo:

Štefánikova 17, 811 05 Bratislava

Zapísaná:

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

Dátum zápisu do obchodného registra:

1. 1. 1994

Základné imanie:

13 944 000,00 eur

Rozsah splatenia:

13 944 000,00 eur

Počet akcií:

4 200 kmeňové, zaknihované

Menovitá hodnota jednej akcie:

3 320,00 eu

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 information

Business name:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Registered address:

Štefánikova 17, 811 05 Bratislava,

Registration:

Companies' register of the District Court Bratislava I, Section: Sa, File no. 3345/B

Date of registration:

1. 1. 1994

Share capital:

EUR 13,944,000.00

Paid-up:

EUR 13,944,000.00

Number of shares:

4,200 ordinary, book-entry shares

Nominal value per share:

EUR 3,320.00

Shareholder structure

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

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

Participations

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

- d) hypotekárny úver,
- e) poľnohospodársky úver.

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

Časť B - 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
 - motor transport vehicles
 - 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,

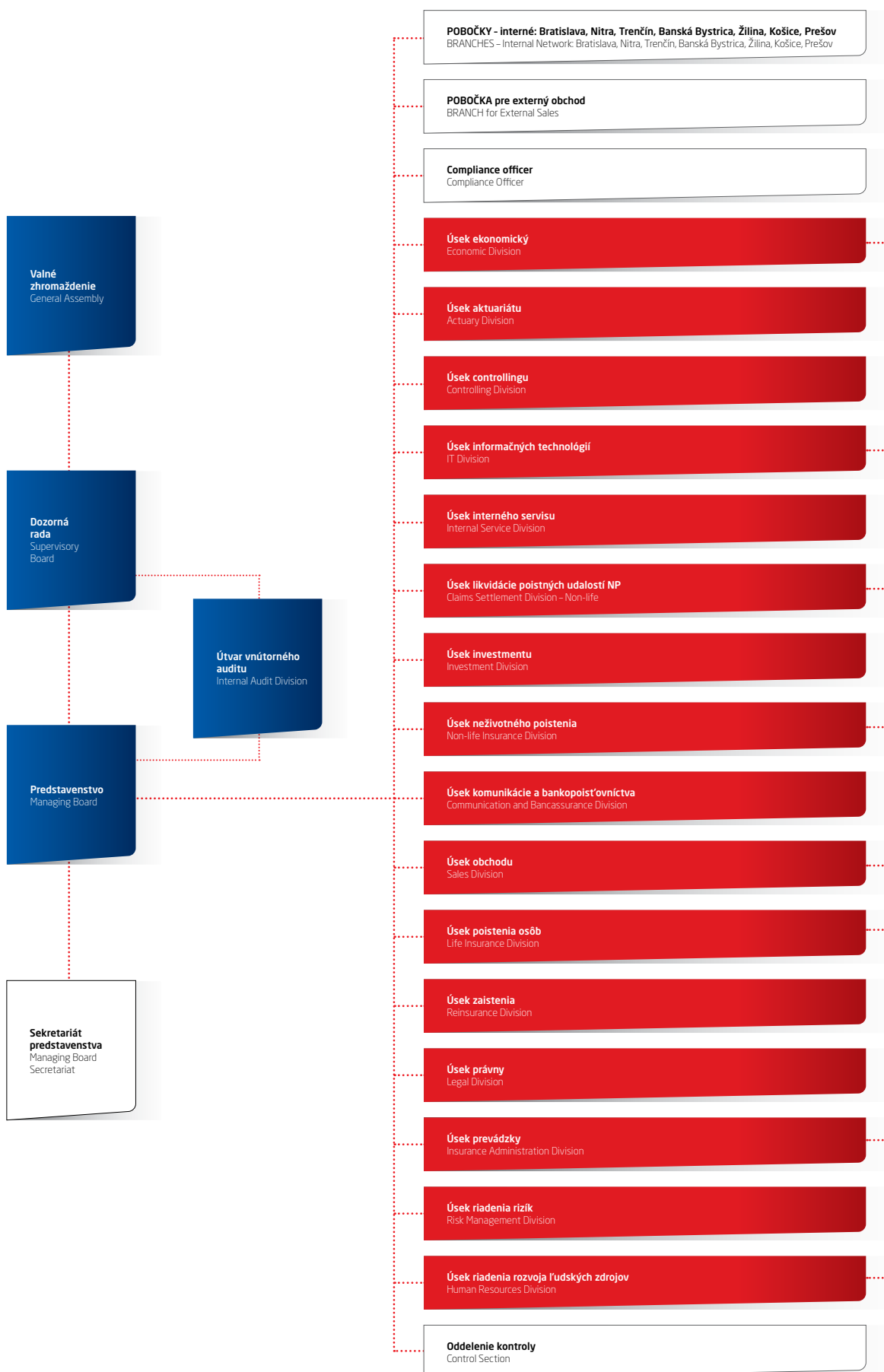
- d) mortgage loan,
- e) agricultural loan.

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.

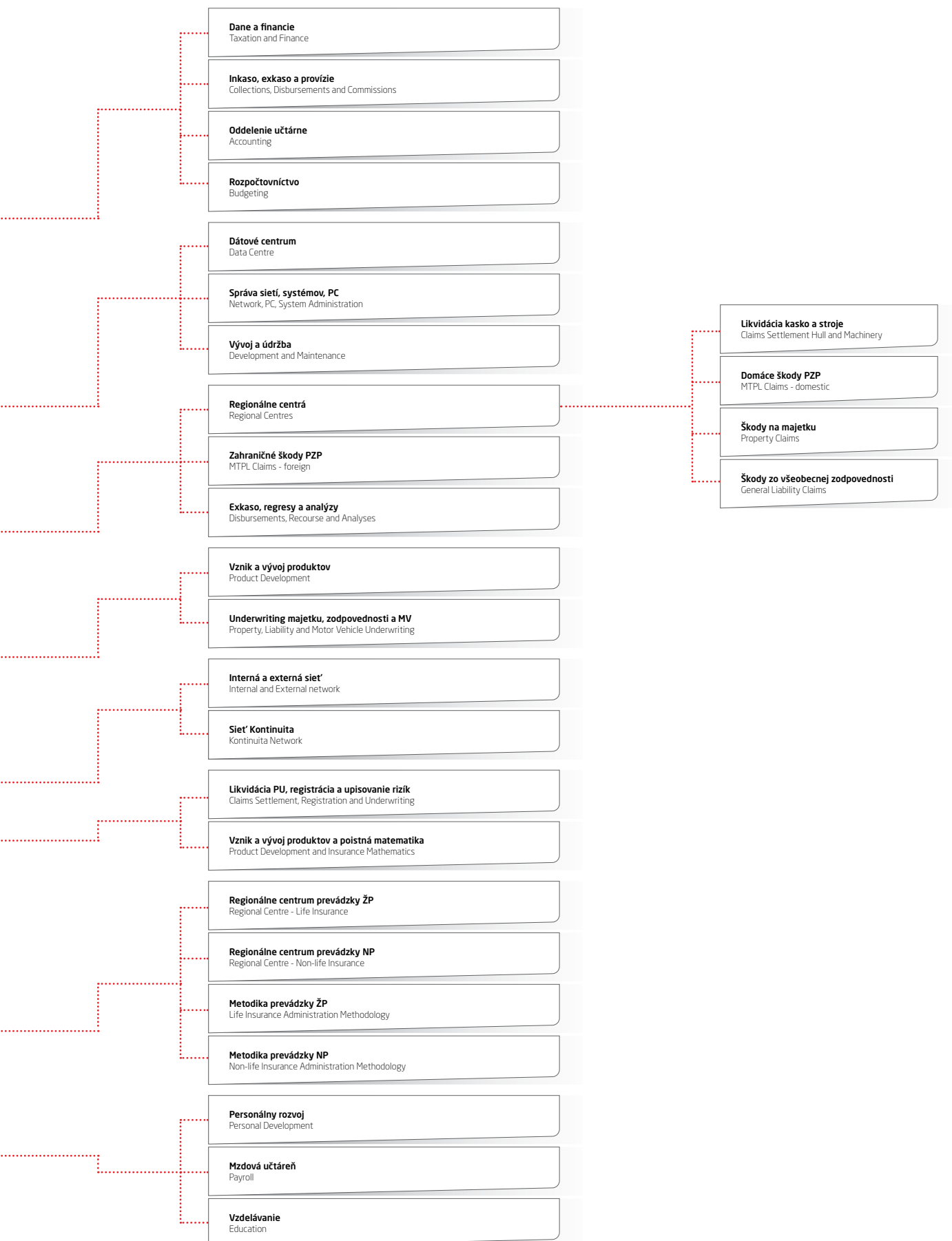
Part B - Life insurance segment

1. Insurance
 - a) endowment, 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 Organisational structure



3.2 Dozorná rada

Dr. Günter Geyer

predseda dozornej rady
Chairman

Ing. Jana Bibová

člen
Member

Dr. Judit Havasi

podpredseda 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 v Bratislave. V poisťovníctve pracuje 18 rokov.

1967, graduate of the Slovak Technical University, Bratislava. 18 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 (od 1. 10. 2009)
- člen predstavenstva (1. 2. 2008 – 30. 9. 2009)

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

- člen predstavenstva a riaditeľ (2000 – 2009)
- viaceré riadiace pozície v oblasti obchodu (2000 – 2004)
- vedúce pozície v rôznych oblastiach podnikateľskej činnosti (do roku 2000)

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

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

Oblasti zodpovednosti:

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

Professional experience:

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

- Chairman of the Managing Board and CEO (since 1. 1. 2016)

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

- Chairman of the Managing Board of Directors and CEO (since 1. 10. 2009)
- Board member (1. 2. 2008 – 30. 9. 2009)

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

- Board member and Director (2000 – 2009)
- several sales management positions (2000 – 2004)
- 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
- Slovak Chamber of Commerce – Member of the Supervisory Board
- Union of cooperatives - Board member
- National Union of Employers - Presidium member
- VIG Re - Member of the Supervisory Board
- Slovexperta, s.r.o. - Chairman of the Supervisory Board
- GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o. – Deputy Chairman of the Supervisory Board

Responsibilities:

- company management
- co-operation with the Supervisory Board and shareholders
- representation towards supervisory authorities
- external representation / liaising with media
- general business policy
- insurance and trade unions
- strategic co-operation with Association of Towns and Municipalities of Slovakia
- human resources / personnel planning
- 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:

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

Oblasti zodpovednosti:

- poisťovacie a odborové zväzy
- poistenie majetku a vozidiel, vrátane 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 (since 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:

- Sloveperta, s.r.o. – Member of the Supervisory Board
- Slovak Insurance Association - Presidium member
- Slovak Bureau of Insurers – Member of the Executive Board
- Slovak Chamber of Commerce, Bratislava – Member of the Managing Board
- GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s.r.o. – Member of the Supervisory 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 18 rokov.
1969, graduate of the University of Economics in Bratislava. 18 years in the insurance industry.

Odborná prax:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group (od 2013)

- členka predstavenstva
- riaditeľka úseku controllingu

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

- riaditeľka úseku controllingu

Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group (2013 – 2016)

- Tím líder controllingu

Vienna Insurance Group (2007 – 2013)

- Country Controller

Allianz – Slovenská poisťovňa a. s. (1999 – 2006)

- Vedúca oddelenia koncernového controllingu

Oblasti zodpovednosti:

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

Professional experience:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group (since 2013)

- Member of the Managing Board
- Head of Controlling division

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

- Head of Controlling division

Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group (2013 – 2016)

- Controlling team leader

Vienna Insurance Group (2007 – 2013)

- Country Controller

Allianz – Slovenská poisťovňa a.s. (1999 – 2006)

- Head of 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 18 rokov.

1976, graduate of the Philosophy faculty of the Comenius University in Bratislava. 18 years in the insurance industry.

Odborná prax:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group (od 2011)

- členka predstavenstva
- riaditeľka úseku poistenia osôb

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

- riaditeľka úseku poistenia osôb

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

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

Oblasti zodpovednosti:

- životné poistenie, vrátane 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 (since 2011)

- Member of the Managing Board
- Division Personal insurance division

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

- Head of Personal insurance division

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

- Head of Personal insurance administration dpt.
- 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

JUDr. Zuzana Brožek Mihóková

členka predstavenstva
Member of the Managing Board

1973, absolventka Právnickej fakulty Univerzity Komenského v Bratislave V poisťovníctve pracuje 10 rokov.

1973, graduate of the Law Faculty of Comenius University in Bratislava. 10 years in the insurance industry.

Odborná prax:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

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

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (2007 - 2013)

- riaditeľka právneho úseku

Professional experience:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

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

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (2007 - 2013)

- Head of Legal division



Dr. Franz Kosyna

člen predstavenstva od 1. 10. 2017

Member of the Managing Board since 1. 10. 2017

1954, absolvent Právnickej fakulty Viedenskej univerzity. V poisťovníctve pracuje 35 rokov.

1954, graduate of the Law Faculty of the University of Vienna. 35 years in the insurance industry.

Odborná prax:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group (od 2016)

- člen predstavenstva (od 1. 10. 2017)
- člen rozšíreného vedenia (1. 1. 2016 – 30. 9. 2017)

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

- člen predstavenstva (od 1. 11. 2017)
- člen rozšíreného vedenia (1. 1. 2016 – 31. 10. 2017)

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Rakúsko (2009 – 30. 6. 2016)

- poverenec predstavenstva pre oblasť IT (2014 – 30. 6. 2016)
- námestník generálneho riaditeľa (2012 – 2013)
- člen predstavenstva (2011 – 2013)
- zastupujúci člen predstavenstva (2009 – 2011)

DONAU Versicherung AG Vienna Insurance Group, Rakúsko (2007 – 2012)

- generálny riaditeľ a predseda predstavenstva (2009 – 2012)
- člen predstavenstva (2007 – 2009)

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

- predseda predstavenstva a generálny riaditeľ (2006 – 2008)

Kooperativa poisťovňa, a.s., Vienna Insurance Group, Česká republika (2004 – 2006)

- námestník generálneho riaditeľa (2004 – 2006)

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (1999 – 2004)

- námestník generálneho riaditeľa (2003 – 2004)
- člen predstavenstva (1999 – 2003)

Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group, Rakúsko (1995 – 1998)

- generálny tajomník (1995 – 1998)

Union Versicherungs-AG, Rakúsko (1992 – 1995)

- člen predstavenstva (1992 – 1995)

Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group, Rakúsko (1983 – 1991)

- asistent predstavenstva (1983 – 1991)

Professional experience:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group (since 2016)

- Member of the Managing Board (since 1. 10. 2017)
- Member of the extended management (1. 1. 2016 – 30. 9. 2017)

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

- Member of the Managing Board (since 1. 11. 2017)
- Member of the extended management (1. 1. 2016 – 31. 10. 2017)

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Austria (2009 – 30. 6. 2016)

- Managing Board appointee for IT (2014 – 30. 6. 2016)
- Deputy CEO (2012 – 2013)
- Member of the Managing Board (2011 – 2013)
- Deputy Board Member (2009 – 2011)

DONAU Versicherung AG Vienna Insurance Group, Austria (2007 – 2012)

- Chairman of the Managing Board and CEO (2009 – 2012)
- Member of the Managing Board (2007 – 2009)

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

- Chairman of the Managing Board and CEO (2006 – 2008)

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

- Deputy CEO (2004 – 2006)

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (1999 – 2004)

- Deputy CEO (2003 – 2004)
- Member of the Managing Board (1999 – 2003)

Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group, Austria (1995 – 1998)

- General Secretary (1995 – 1998)

Union Versicherungs-AG, Austria (1992 – 1995)

- Member of the Managing Board (1992 – 1995)

Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group, Austria (1983 – 1991)

- Managing Board assistant (1983 – 1991)

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

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

Oblasti zodpovednosti:

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

**Representation in bodies of other companies:**

- CAPITOL, akciová spoločnosť – Member of the Supervisory Board (since 2016)

Responsibilities:

- marketing / advertising
- co-operation with banks - SLSP
- branch management
- managing own sales representatives
- management of external sales networks
- sales – property / vehicle insurance
- sales - life insurance

Radoslav Koprda

člen rozšíreného vedenia od 16. 10. 2017
Member of the extended management since 16. 10. 2017

1974, absolvent Gymnázia Jána Hollého 9 v Trnave. V poisťovníctve pracuje 14 rokov.

1974, graduate of Ján Hollý high school, Trnava. 14 years in the insurance industry.

Odborná prax:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (od 2005)

- člen rozšíreného vedenia
- riaditeľ úseku obchodu

Poisťovňa Tatra, a. s. (2004 – 2005)

- úsek obchodu

Professional experience:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (since 2005)

- Member of the extended management
- Head of Sales division

Poisťovňa Tatra, a. s. (2004 – 2005)

- Sales division

3.4 Manažment úsekov centrály

Manažment úsekov centrály	
Úsek aktuariátu	Ing. Jozef Dúcky
Úsek controllingu	Bc. Zuzana Domanovská
Úsek ekonomický	Mgr. Michal Galbavý
Úsek informačných technológií	Mgr. Martin Mitro, MSc.
Úsek interného servisu	Ing. Ľubomír Budzák
Úsek investmentu	Ing. Alojz Šimičák, od 2. 11. 2017 (do 1. 11. 2017 vedúci oddelenia investmentu)
Úsek komunikácie a bankopisťovníctva	Ing. Daniela Michaličová
Úsek likvidácie poisťných udalostí neživotného poistenia	Mgr. Peter Ďurík
Úsek neživotného poistenia	Ing. Juraj Chochol, do 31. 12. 2017
Úsek obchodu	Radoslav Koprda
Úsek poistenia osôb	Mgr. Lucia Adamcová, poverená riadením úseku od 1. 7. 2017 Ing. Peter Gál, do 7. 6. 2017
Úsek právny	JUDr. Ľuboš Tóth
Úsek prevádzky	Mgr. Darina Bednáriková
Úsek riadenia rizík	Mgr. Jaroslava Kušnierová, od 2. 11. 2017 (do 1. 11. 2017 risk manažér)
Úsek riadenia rozvoja ľudských zdrojov	Hana Horvatovič, MA
Úsek vnútorného auditu	Ing. Milan Tarčák
Úsek zaistenia	Ing. Martin Pospíšil, MBA

3.5 Obchodná štruktúra

Obchodnú službu KOMUNÁLNEJ poisťovne tvoria tri distribučné kanály, obchodné siete – interná sieť, sieť Kontinuita a externá sieť. Centrála spoločnosti so sídlom v Bratislave plní funkciu riadiaceho a koordinačného centra a zodpovedá za celkové výsledky v rámci celého Slovenska.

Ciele poisťovne a zábery klientov boli v roku 2017 realizované prostredníctvom 230 interných regionálnych obchodných zástupcov, s ktorými spolupracovalo 70 viazaných finančných agentov. V sieti Kontinuita (MLM štruktúra) pracovalo viac ako 500 obchodníkov. Poisťovňa vykonávala obchodné aktivity na 93 obchodných miestach vo všetkých regiónoch Slovenska. Manažment tímov obchodnej služby

zabezpečovali v internej sieti tri dvojčlenné a štyri viacčlenné tímy manažérov a v sieti Kontinuita organizovalo, koordinovalo a kontrolovalo prácu päť trojčlenných a dva viacčlenné manažérske tímy.

KOMUNÁLNA poisťovňa poskytuje služby najvyššej kvality aj prostredníctvom vzájomnej spolupráce s 323 samostatnými finančnými agentmi a k nim viažucimi sa adresne vyškolenými 2 425 odborníkmi v pozícii podriadený finančný agent. Táto spolupráca bola organizačne zastrešovaná špecializovanou pobočkou pre externé siete. Personálne obsadenie tejto pobočky tvorilo 17 poradcov pre externý obchod, riaditeľ a regionálny manažér pobočky, ktorí pôsobili v rámci Slovenska vo všetkých krajských mestách, s výnimkou Trnavy.

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

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

3.4 Management of head office sections

Management of head office sections	
Actuaries	Ing. Jozef Dúcky
Controlling section	Bc. Zuzana Domanovská
Finance section	Mgr. Michal Galbavý
IT section	Mgr. Martin Mitro, MSc.
Internal Service section	Ing. Ľubomír Budzák
Investment section	Ing. Alojz Šimičák, since 2. 11. 2017 (until 1. 11. 2017 Head of investment dpt.)
Communication and banking-insurance section	Ing. Daniela Michaličová
Claim settlement section - non-life	Mgr. Peter Ďurík
Non-life insurance section	Ing. Juraj Chochol, until 31. 12. 2017
Sales section	Radoslav Koprda
Personal insurance section	Mgr. Lucia Adamcová, in charge since 1. 7. 2017 Ing. Peter Gál, until 7. 6. 2017
Legal section	Mgr. Ľuboš Tóth
Insurance Administration section	Mgr. Darina Bednáriková
Risk management section	Mgr. Jaroslava Kušnierová, since 2. 11. 2017 (until 1. 11. 2017 risk manager)
Human resources management section	Hana Horvatovič, MA
Internal audit section	Ing. Milan Tarčák
Reinsurance section	Ing. Martin Pospíšil, MBA

3.5 Business structure

The company's sales network comprises three distribution channels, sales networks - the internal network, Kontinuita network and the external network. The head office, based in Bratislava, serves as the management and co-ordination centre, being responsible for the overall results.

The company objectives and clients' goals were pursued through a network of 230 internal regional sales agents, working together with 70 tied financial agents. Kontinuita network (MLM structure) consisted of more than 500 agents. The company carried out business operations through 93 branches located in all regions. The sales teams' management in the internal network was provided by three two-member

and four multi-member teams of managers and in the Kontinuita network the work was organized, coordinated and supervised by five three-member and two multi-member teams.

KOMUNÁLNA poisťovňa also provides top quality services through collaboration with 323 independent financial agents, with attached group of specifically trained 2,425 specialists in a position of a subordinate financial agent. This collaboration was organized by a specialized external networks branch. Personnel of this branch consisted of 17 external sales consultants, manager and regional branch manager who worked across Slovakia in all regional cities, except in Trnava.

Sales networks management		
Bratislava	Mgr. Ivan Matúš, from 24. 11. 2017	Ing. Peter Slaninka, from 26. 5. 2017
	Dušan Idešic, until 23. 11. 2017	Bc. Katarína Mošat'ová, until 10. 3. 2017
Nitra	Tanasis Charizopoulos	Ing. Roman Remeň
Trenčín	Radovan Pado, from 15. 2. 2017	Ing. Andrea Lengyelová
	Ing. Ivan Lacko, until 14. 2. 2017	
Banská Bystrica	Ing. Jana Bibová	Dana Sládková
Žilina	Ing. Dušan Chmelko	Daniela Pinčiarová
Košice	Jana Gregorová	Ing. Ján Sabo
Prešov	Vasilij Belan	Vasilij Belan
Prešov	Vasilij Belan	Vasilij Belan

External sales branch	
Director of External sales branch	Martin Zimmer, until 31. 10. 2017



VIENNA INSURANCE GROUP

Vienna Insurance Group

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

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

Odbornosť a stabilita

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

Zameranie na strednú a východnú Európu

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

Prítomnosť na lokálnych trhoch

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

Finančná sila a bonita

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

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

Vienna Insurance Group

»» "We focus on providing our customers in Austria and CEE with custom products and services tailored to their needs. Our strategy is geared towards long-term profitability and steady earnings growth, making us a reliable partner in rapidly changing times." ««

Over 25,000 employees work for the Vienna Insurance Group (VIG), at around 50 companies in 25 countries. We develop insurance solutions in line with personal and local needs, which has made us one of the leaders in the insurance industry in Austria and Central and Eastern Europe (CEE).

Expertise and stability

The Vienna Insurance Group is an international insurance group headquartered in the Austrian capital. After the fall of the Iron Curtain in 1989, VIG expanded rapidly from a purely Austrian business into an international group. VIG is synonymous with stability and expertise in providing financial protection against risks. The Group's origins date back to 1824. Almost two centuries of experience, coupled with a focus on our core competence of providing insurance coverage, forms a solid and secure basis for the Group's 20 million-plus customers.

Focus on Central and Eastern Europe

Besides Austria, VIG places a clear emphasis on Central and Eastern Europe as its home market. The Group generates more than half of its premium income in CEE. VIG's operations are also focused on this region. This primarily reflects the forecasts for economic growth in CEE, which is predicted to be twice as high as in Western Europe, as well as the current level of insurance density, which is still well below the EU average.

Local market presence

For VIG, protecting customers financially against risk is a responsibility. The Group pursues a multi-brand strategy based on established local markets as well as local management. Ultimately, the Group's success and closeness to its customers is down to the strengths of each individual brand and local know-how.

Strong finances and credit ranking

VIG has an A+ rating with stable outlook from well-known rating agency Standard & Poor's, meaning that it remains the top-rated company on the Vienna Stock Exchange's index of leading shares, the ATX. The Vienna Insurance Group is listed in both Vienna and Prague. Wiener Städtische Versicherungsverein – a stable core shareholder with a long-term focus – owns around 70% of VIG's shares. The remaining shares are in free float.

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

POSLANIE

VIG

NAŠA VÍZIA

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

NAŠE HODNOTY

Rozmanitosť
Blížkosť ku klientovi
Zodpovednosť

NAŠA MISIA

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

NÁŠ PRÍSLUB

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



KORPORÁTNA STRATÉGIA

STRATÉGIA UDRŽATELNOSTI

ATRAKTÍVNY ZAMESTNÁVATEĽ

THE VIG MISSION STATEMENT



OUR VISION

We want to be the first choice for our customers. Our stakeholders see us as a stable and reliable partner. This enables us to consolidate our position as the leading insurance group in Austria, Central and Eastern Europe.

OUR MISSION

We stand for stability and competence in the field of risk protection. We use our experience, know-how and diversity to move closer to our customers. We see it as our responsibility to protect the values that matter to our customers.

OUR VALUES

Diversity
Customer proximity
Responsibility

OUR PROMISE

We enable customers to live a safer and better life:
Protecting what matters.



CORPORATE STRATEGY

SUSTAINABILITY STRATEGY

EMPLOYER BRANDING

SME JEDNOTKOU V RAKÚSKU, STREDNEJ A VÝCHODNEJ EURÓPE.



Austria



Serbia



Moldova



Liechtenstein



Croatia



Slovakia



Georgia



Italy



Bosnia-Herzegovina

WE ARE THE **NUMBER ONE** IN AUSTRIA, CENTRAL AND EASTERN EUROPE.



Poland: bta, COMPENSA VIENNA INSURANCE GROUP

Estonia: bta, COMPENSA VIENNA INSURANCE GROUP

Czech Republic: POJIŠŤOVNA ČESKÉ SPORTELNÝ VIENNA INSURANCE GROUP, Kooperativa VIENNA INSURANCE GROUP, VIG Re, ČPP VIENNA INSURANCE GROUP

Belarus: КУПАЛА VIENNA INSURANCE GROUP

Montenegro: Život, WIENER STÄDTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP

Ukraine: КНЯЖА VIENNA INSURANCE GROUP, life КНЯЖА VIENNA INSURANCE GROUP, ТОВУС VIENNA INSURANCE GROUP, УКРАЇНСЬКА СТРАХОВА ТОВАРИСТВО VIENNA INSURANCE GROUP

Slovenia: WIENER STÄDTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP

Hungary: UNION BIZTOSÍTÓ VIENNA INSURANCE GROUP, ERSTE BIZTOSÍTÓ VIENNA INSURANCE GROUP, vienna life VIENNA INSURANCE GROUP

Romania: OMNIASIG VIENNA INSURANCE GROUP, ASIROM VIENNA INSURANCE GROUP, DE VIATA BCR ASIGURARI VIENNA INSURANCE GROUP

Albania: SIGMA INTERALBANIAN VIENNA INSURANCE GROUP, INTERSIG VIENNA INSURANCE GROUP

Bulgaria: BULSTRAD VIENNA INSURANCE GROUP, Life BULSTRAD VIENNA INSURANCE GROUP

Turkey: RAYSIGORTA VIENNA INSURANCE GROUP

Macedonia: ОСИГУРУВАЊЕ МАКЕДОНИЈА VIENNA INSURANCE GROUP, WINNER VIENNA INSURANCE GROUP, Life WINNER VIENNA INSURANCE GROUP

January 2018
© Jelka Lenche



SPRÁVA PREDSTAVENSTVA

Management Report

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

Vážení akcionári,

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group uzatvorila rok 2017 s výsledkami hospodárenia, ktoré vzhľadom na lokálny ekonomický vývoj možno považovať za nadštandardné. Spoločnosť aj v roku 2017 pokračovala v racionalizácii postupov a kontrole nákladov, čo malo pozitívny dopad na hospodárenie a efektívnosť všetkých činností.

Celkové predpísané poistné spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group za rok 2017 predstavovalo 195,4 mil. eur a hospodársky výsledok dosiahol úroveň 8,220 mil. eur zisku pred zdanením.

V roku 2017 pracovalo Predstavenstvo spoločnosti v nasledovnom zložení: Ing. Vladimír Bakeš – predseda predstavenstva a generálny riaditeľ, Mag. iur. Patrick Skyba – člen predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa, Mgr. Blanka Hatalová – členka predstavenstva, Ing. Slávka Miklošová – členka predstavenstva, Dr. Franz Kosyna – člen predstavenstva (od 1. 10. 2017), JUDr. Zuzana Brožek Mihóková – členka predstavenstva (dočasne mimo výkonu funkcie) a Radoslav Koprda – člen rozšíreného vedenia (od 16. 10. 2017). Predstavenstvo prijalo počas roka 2017 na svojich 23 zasadnutiach množstvo rozhodnutí. Pozornosť v rozhodovaní venovalo najmä dosiahnutiu strategických cieľov:

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

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

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

Počas roka 2017 sme od našich klientov dostali 249 sťažností, z ktorých 56 bolo opodstatnených a 193 neopodstatnených.

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

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.

The Report of the Board of Directors on economic results, business activities and company's assets as of December 31, 2017

Dear Shareholders,

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, completed the year 2017 with the operating results, which in view of local economic development can be considered as superior. In addition, through 2017 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 2017 represents EUR 195.4 million, with resulting in the pre-tax operating profit of EUR 8.220 million.

In 2017, 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, Mgr. Blanka Hatalová - Member of the Managing Board, Ing. Slávka Miklošová - Member of the Managing Board, Dr. Franz Kosyna - Member of the Managing Board (since 1. 10. 2017), JUDr. Zuzana Brožek Mihóková - Member of the Managing Board (on temporary leave) and Radoslav Koprda - Member of the extended management (since 16. 10. 2017). Throughout the year the Board made numerous decisions taken in 23 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 VIG
- 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 2017 we received 249 complaints from our clients of which 56 were substantiated and 193 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.

Vážení akcionári,

uvedené výsledky nás zaväzujú aj v budúcnosti podávať výkony, ktoré od nás očakávate – zvyšovať kvalitu a efektívnosť hospodárenia. Počas roka 2017 sa nám podarilo dosiahnuť náročné ciele a vytvorili sme dobrý predpoklad na úspešné zvládnutie úloh pre ďalšie obdobia. V roku 2017 sa KOMUNÁLNA poisťovňa významne podieľala na úspešných výsledkoch skupiny Vienna Insurance Group a aj v ďalšom období má za cieľ zvýšiť svoj trhovú podiel a zisk spoločnosti a výraznejšie sa podieľať na celkových výsledkoch skupiny na Slovensku.

Na plnení hospodárskych plánov a realizácii obchodných výsledkov sa budú zúčastňovať všetky zložky spoločnosti, zamestnanci a spolupracovníci. Na strane vedenia bude našou podporou správne zvolená stratégia a neustála motivácia, na strane zamestnancov a spolupracovníkov angažovanosť a starostlivosť o klientov.

Obchodná stratégia firmy bude sledovať splnenie ďalších cieľov prostredníctvom týchto kľúčových nástrojov:

Krátkodobé zámary

- plnenie kvantitatívnych a kvalitatívnych cieľov roku 2018

Strednodobé zámary

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

Dlhodobé zámary

- zavedenie activity a performance managementu v obchodnej sieti, zameraného najmä na zvýšenie novej produkcie v retailovom segmente produktov a navýšenie priemeru PZ na obchodníka
- implementácia CRM systému v internej sieti ako nástroja pre zlepšenie kvality poradenstva a spokojnosti klientov a efektívnejšej práce obchodníka so svojim kmeňom

- spustenie inovovaného systému náboru, výberu a adaptácie nových obchodníkov v internej sieti; vytvorenie pozície supervízora osobného rozvoja pre zvýšenie profitability výkonnosti obchodníkov v adaptačnom procese, a tým zabezpečenie postupného znižovania doplatkov do minimálnej mzdy
- prostredníctvom profesionalizácie prepážkových pracovníkov zabezpečiť vysoký štandard obsluhy klienta na každej organizačnej jednotke v obchodnej sieti
- príprava internej siete na zavedenie systému kompetenčného modelu, hodnotiacich rozhovorov, talent manažmentu a manažérskej akadémie; spustenie plánov osobného rozvoja a cieľeného tréningového programu hard a soft skills najmä pre obchodníkov a stredný manažment
- vzdelávanie zamestnancov back office prostredníctvom organizovaných vzdelávacích podujatí, účasti na odborných školeniach a seminároch ako aj konferenciách k aktuálnym témam
- stabilný rastový vývoj spoločnosti do roku 2023 v oblasti rozvoja kmeňa klientov, tržieb poisťného a hospodárskeho výsledku, digitalizácia a elektronizácia predaja a služieb
- byť voľbou číslo jeden pre poistenia ako retailových, tak aj firemných klientov; rozvoj pracovníkov na všetkých úrovniach, ako v obchode, tak aj v back office

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



Ing. Vladimír Bakeš

predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

Bratislava, marec 2018

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 2017 we managed to achieve ambitious goals and we laid a solid foundation to successfully meet the challenges of the upcoming period. In 2017, 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.

The company's business strategy will track the achievement of other goals by applying the following key tools:

Short-term objectives

- Meeting the quantitative and qualitative targets for 2018

Medium-term objectives

- Increase the company's sales and earnings in 2019 - 2020, KING platform upgrade, successful handling of IFRS 17 preparation and proper implementation of legislative changes to company processes

Long-term-term objectives

- Introduction of an activity and performance management across the sales network, with a particular focus on increasing new production in the retail product segment and increasing the average number of policies per agent.
- Implementation of CRM system in the internal network as a tool for improving the quality of advisory service and customer satisfaction and more efficient work of an agent with his/her policy register.

- Launch of an upgraded system for recruiting, selection and adapting new internal network agents. Creating the position of personal development supervisor to increase the profitability of agents' performance in the adaptive process, thereby ensuring gradual reduction of supplementary payments up to the minimum wage.
- Through the professionalization of front-office staff, to ensure a high standard of client service in every organizational unit across the business network.
- Preparation of the internal network for implementation of a competence model system, evaluation interviews, talent management and Management Academy. Launching personal development plans and a dedicated hard and soft skills training program, especially for agents and middle management.
- Education of back-office staff through organized educational events, attendance in professional trainings and seminars, as well as conferences on current topics.
- Stable company growth by 2023 in client register development, revenue income and profit, digitization of sales and services.
- To be number one choice for both retail and corporate clients. Employee development at all levels, both in sales and in back-office.
- 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 Bakoš

Chairman of the Managing Board and CEO

Bratislava, March 2018

5.1 Ekonomické prostredie a poisťný trh

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

Ekonomika Slovenskej republiky rástla v roku 2017 na úrovni 3 – 3,5 %, a to najmä vďaka exportu a súkromnej spotrebe. Najrýchlejší rast súkromnej spotreby od krízy podporila stále sa zlepšujúca situácia na pracovnom trhu.

Po rokoch sme vo viacerých oblastiach zaznamenali nedostatok disponibilnej pracovnej sily. Napätie na trhu práce čiastočne pomáhali zmierňovať občania Slovenskej republiky vracajúci sa po rokoch zo zahraničia. Väčšie zapojenie nezamestnaných do pracovného procesu napomohlo výraznejšiemu zníženiu miery nezamestnanosti – a to až k úrovni 8 % a predpokladá sa, že bude ďalej klesať. Nedostatok pracovníkov na slovenskom pracovnom trhu podporil rast nominálnych miezd, ktoré medziročne rástli až o viac ako 5 %. Reálna mzda rovnako rástla pomerne dynamickým tempom, a to 3,6 % medziročne.

Podľa predpokladov sa zastavil pokles cien a inflácia postupne rástla na úroveň 1,4 %. Hlavným faktorom bol nárast cien potravín a pohonných látok. Prudko rastúce ceny spracovaných potravín a zverejnené úpravy cien energií na rok 2018 viedli k zrýchleniu inflácie na šesťročné maximum.

V roku 2017 rástla spotreba domácností, ktorá bola podporená stále sa zlepšujúcou situáciou na trhu práce. Dynamický rast miezd by mal spolu s najvyššou úrovňou sentimentu od krízy a možnosťami čerpania lacných úverov naďalej stimulovať súkromnú spotrebu. Práve zadlžujúca sa skupina bývajúcich vlastníkov významne pomohla rastu investícií v 3. štvrtroku. Súkromné investície v prvých troch

štvrtrokoch 2017 zaznamenali reálny rast o 4,2 % medziročne. V druhej polovici roka 2017 zvýšila investície aj verejná správa. Tempo medziročného rastu úverov sa zrýchľovalo na úroveň 12,1 %, čo predstavuje najrýchlejšiu dynamiku od začiatku roka 2009. Dvojčíferný medziročný rast nedosahovali len úvery domácnostiam, ale aj úvery podnikom. Slovensko je v tempe rastu úverov domácnostiam nepretržite už rok a pol na čele krajín EÚ. V dôsledku dynamického rastu úverov sa zvyšuje aj zadlženosť domácností, keď podiel ich celkového dlhu na HDP vzrástol v druhom štvrtroku 2017 na úroveň 39,9 % HDP. Aj v raste úverov podnikom patrila Slovensku prvá pozícia spomedzi všetkých krajín EÚ. Ten sa prejavil aj v náraste ich zadlženosti, keď miera zadlženosti nefinančných spoločností v druhom štvrtroku 2017 vzrástla na úroveň 54,1 % HDP.

Vývoj slovenského poisťného trhu v roku 2017

V prvej polovici roka rástla väčšina segmentov finančného trhu. Celkovo objem aktív finančného sektora medziročne stúpol o takmer 7 %. Rast najvýraznejšie podporil bankový sektor, ktorý stál za dvoma tretinami nárastu celého finančného sektora.

Aj v segmente poisťovníctva bolo možné pozorovať mierny nárast, keď v prvom polroku 2017 aktíva poisťovní medziročne stúpili o 2 %. Medzi najdynamickejšie segmenty finančného trhu patrili fondy kolektívneho investovania, ktorých aktíva rástli dvojčíferným tempom. Približne 10 %-ný nárast aktív zaznamenali aj fondy dôchodkového sporenia v rámci druhého a tretieho piliera dôchodkového systému.

Ziskovosť poisťného sektora si na úvod roka udržala solídne úrovne nad pokrízovým priemerom, avšak po očistení o daňové úpravy bol rast zisku poisťovní iba mierny. Zisk správcovských spoločností vzrástol, zároveň aj spoločnosti podnikajúce v oblasti dôchodkového poistenia zaznamenali zlepšenie svojej ziskovosti.

Od začiatku roka platí pre poisťovne povinnosť odvádzať štátu nový 8 %-ný odvod zo všetkých neživotných poistení, ktorých ceny sa v tomto dôsledku celoplošne zdvihli.

V roku 2017 pôsobilo na Slovensku 21 komerčných poisťovacích subjektov (z nich je 7 pobočiek poisťovní z iného členského štátu), ktoré sú združené v Slovenskej asociácii poisťovní (SLASPO).

5.1 Economic Environment and Insurance Market

From a global perspective, the interest rates decline in the financial markets came to a halt in 2017. The rates remain at low level despite the strong economic growth of individual countries' economies. Growth in consumption has led to an increase in inflation and inflationary expectations. The European Central Bank (ECB) has approached the inflation target and has gradually abandoned the application of the cheap money policy. We can expect that in 2018 the ECB will gradually reduce the purchases of securities on open market. The likelihood of more notable interest rates increase on the old continent remains low. In the past year, the corporate sector profitability grew, which translated into a significant rise in stock indices.

The Slovak Republic economy grew at 3 - 3.5%, due mainly to exports and private consumption. The fastest rate of private consumption growth since the crisis has supported the constantly improving situation in the job market.

After a number of years, we have experienced a shortage of available workforce in several areas. The labour market tensions were partially alleviated by Slovak citizens returning after having lived abroad for years. Increased engagement of the unemployed in the workforce helped to reduce the unemployment rate more significantly - down to 8%, and is projected to fall further. The shortage of workers in the Slovak job market supported nominal wage growth, posting a year-on-year increase by more than 5%. Real wage also grew at a relatively dynamic pace, namely 3.6% in year-on-year terms.

As expected, the fall in prices stopped and inflation gradually rose to 1.4%. The main factor was the rise in foodstuffs and fuel prices. The sharply rising prices of processed foods and published energy price adjustments for 2018 led to an acceleration in inflation to six-year high.

In 2017 household consumption grew, which was supported by the constantly improving labour market situation. Dynamic wage growth, along with the highest level of sentiment since the crisis and the opportunities to draw cheap loans, should continue to stimulate private consumption. Indeed, the group of owner occupiers taking on additional debt significantly helped the investment growth in the 3rd

quarter. Private investment in the first three quarters of 2017 recorded a real growth of 4.2% year-on-year. In the second half of 2017 public administration investment increased as well. The pace of year-on-year lending growth accelerated to 12.1%, representing the fastest rate since the beginning of 2009. Double-digit year-on-year growth was not posted only by loans to households but also in loans to businesses. In terms of the household lending rate of growth, for a year and a half Slovakia is continuously at the head of EU countries. Dynamic growth in lending also increases household debt levels, with their share of the total debt to GDP has risen in the 2nd quarter of 2017 to 39.9% of GDP. Also in terms of the growth in business loans, Slovakia ranks first among all EU countries. This was also reflected as an increase in their debt levels when the levels of debt by non-financial companies increased in the 2nd quarter of 2017 to 54.1% of GDP.

Slovak insurance market in 2017

During the first half of the year, most financial market segments recorded growth. Total assets of the financial sector increased year-on-year by almost 7%. The growth received strongest support from the banking sector, which accounted for two-thirds of the entire financial sector's growth.

The insurance segment has also shown a slight increase when in the first half of the year the assets of insurance companies increased year-on-year by 2%. The most dynamic financial market segments were collective investment funds, with assets growing at a double-digit pace. Approximately 10% increase in assets was also recorded by pension savings funds comprising the second and third pillar of the pension system.

The profitability of the insurance sector at the beginning of the year maintained solid levels above the post-crisis average, but after tax adjustments, the profit growth of the sector was only moderate. Profits of asset management companies have grown, while companies operating in the pension insurance segment have also seen improvement of their profitability.

From the beginning of the year, insurance companies have an obligation to pay the government a new 8% levy on all non-life insurance products, resulting in an across the board premium increases.

SLASPO zriadila začiatkom roka útvar ombudsmana, ktorý bude riešiť spotrebiteľské spory z poistných zmlúv medzi klientmi a poisťovňou. Keďže poistná zmluva zo svojej podstaty patrí medzi zložitejšie kontrakty vyvolávajúce rad otázok a často aj nedorozumení, úlohou ombudsmana je pomôcť spotrebiteľovi vec pochopiť, a ak sa dá, pomôcť urovnať vzniknuté nedorozumenie či prípadný spor. Spotrebiteľ má právo obrátiť sa na ombudsmana s návrhom na začatie alternatívneho riešenia sporu v prípade, ak členská poisťovňa SLASPO odpovedala na jeho sťažnosť/žiadosť o nápravu zamietavo alebo neodpovedala vôbec. Cieľom konania pred ombudsmanom je dosiahnutie zmierlivého vyriešenia sporu medzi stranami sporu, a zároveň sa vytvára priestor pre zlepšenie a skvalitnenie služieb poisťovní na základe nezávislej spätnej väzby.

V lete sa pod nútenú správu Národnej banky Slovenska dostala poisťovňa Rapid life, ktorá mala akútny problém s likviditou a následne platobnou neschopnosťou. Poisťovňa nemala dostatok finančných prostriedkov nielen na výplatu nárokov klientov, ale ani na úhradu základných prevádzkových nákladov. Zlyhanie Rapid life má síce negatívny vplyv na reputáciu poistného sektora, no nejde o systémové riziko.

Garancie pre klientov poisťovní sú zahrnuté v smernici Solvency II a v jej vykonávacích predpisoch, ktorá zaviedla harmonizovaný, rizikovo orientovaný režim dohľadu a kapitálových požiadaviek pre poisťovne a zaistovne pôsobiace v členských krajinách Európskej únie. Z pohľadu klientov, akcionárov, aj dohľadu priniesla táto nová právna úprava vyššiu mieru ochrany pred možným krachom poisťovne. Zaviedla zároveň viac povinností a vyššiu mieru transparentnosti v riadení rizík poisťovní.

5.2 Bilancia obchodného roka

V roku 2017 stálo pred obchodnou službou poisťovne viacero strategických úloh. Prioritu predstavoval nárast tržieb vybraných produktov, budovanie obchodných tímov, zvyšovanie spolupráce s komunálnou sférou, zvýšenie odbytu životného poistenia, či udržanie existujúcich poistných zmlúv v platnosti. Medzi ďalšie strategické úlohy bola zaradená diferenciacia poistných programov s vyššou škodovosťou, inovácia – zatriktívnenie produktového portfólia, optimalizácia distribučných nákladov a zefektívnenie spolupráce s autopredajcami. Strategické úlohy boli koncipované najmä pre podporu dosiahnutia plánovaných cieľov s ťažiskom na predpísané poistné minimum vo výške 194,3 mil. eur.

Plánované ciele predpísaného poistného poisťovňa prekročila o 1,1 mil. eur na hodnotu 195,4 mil. eur v súlade s rastom slovenského poistného trhu v neživotnom poistení, a tiež v životnom poistení v oblasti jednorazovo platených poistných zmlúv do časovo ohraničených produktov. I napriek novým a náročnejším kritériám na prijímanie nových obchodníkov (legislatívne zmeny, avizovaná regulácia provízneho odmeňovania, odborná pripravenosť a pod.) zaznamenala poisťovňa 15 %-ný rast produkcie v bežne platenom životnom poistení. Zároveň bola zvýšená aj nová produkcia za pripoistenia v životnom poistení o 30 %. Tieto zvýšené produkcie nedokázali v plnej miere nahradiť ukončené poistné programy v životnom poistení, čím zostáva táto úloha kľúčovou aj pre budúce obdobie.

Zavedením žiadaného poistenia pohrebných nákladov s obchodným názvom Pieta do predaja 15. 11. 2017, ktorého sa za relatívne krátke 6-týždňové obdobie predalo 219 kusov poistných zmlúv, poisťovňa zaplnila voľné produktové miesto na trhu. V čase zvýšenej frekvencie škôd o cca 9 % poisťovňa selektívnym a diferencovaným prístupom k cenotvorbe motorového poistenia dosiahla 10 %-ný nárast tržieb, a to aj napriek 2 %-nému poklesu poistených rizík oproti roku 2016.

Z celkovo 2 924 obcí Slovenska využíva komfort dojednaného poistného programu KOMUNÁLNEJ poisťovne 2 138 z nich. Zinkasované poistné je cca 4 mil. eur. Počas roka 2017 práve vďaka prítomnosti v regiónoch prostredníctvom 93 obchodných miest sa podarilo túto sumu zvýšiť o 484 tis. eur.

S cieľom naplniť krédo modernej spoločnosti sústredila poisťovňa svoju pozornosť na inováciu činností v oblasti informačných technológií, a to hlavne propagovaním nástroja KOWA určeného pre dojednanie poistenia „na diaľku“, stala sa súčasťou všetkých webových porovnávačov na trhu a spustením projektu IDM zjednodušila registráciu nových partnerov do interného systému, čím došlo k redukcii tlačenej papiera.

In 2017 the Slovak insurance market comprised 21 commercial insurance entities (including 7 insurance branches from another Member State), which are associated in the Slovak Association of Insurance Companies (SLASPO).

SLASPO established an Ombudsman unit at the beginning of the year to address consumer disputes arising from insurance contracts between clients and the insurance company. Since an insurance policy is, by its very nature, one of the most complex contracts raising questions and often misunderstandings, the Ombudsman's role is to help the consumer understand and, if possible, help to settle the misunderstanding or potentially a dispute. The consumer has the right to approach the Ombudsman with an application to initiate an alternative dispute resolution, if a SLASPO member rejects or fails to respond to his / her complaint and/or request for remedy. The purpose of the proceedings conducted before the Ombudsman is to achieve a conciliatory resolution of the dispute between the parties to the dispute, and at the same time creating space for improving the quality of services delivered by insurers on the basis of independent feedback.

During the summer, Rapid Life, insurance company experiencing acute liquidity problem and consequently an insolvency was placed under the National Bank of Slovakia receivership. The insurance company did not have sufficient liquidity not only to pay out client claims but even to cover the basic operating costs. Although the Rapid life failure has some negative impact on the reputation of the insurance sector, it is not a systemic risk.

Guarantees for insurance companies' clients are included in the Solvency II Directive and its Implementing Rules, which introduced a harmonized, risk-oriented supervisory regime and capital requirements for insurance and reinsurance entities operating in the European Union member states. From the viewpoint of clients, shareholders, as well as the supervision, this new legal regulation has provided a higher level of protection against the possible collapse of an insurance company. It introduced more obligations and a higher degree of transparency in managing the insurance companies' risks.

5.2 Assessment of the Year

In 2017, the company's sales networks faced several strategic tasks. The priority was to increase sales of selected products, to build business teams, intensify co-operation with the municipal sector, to increase the sales of life insurance, as well as to keep the existing insurance policies in force. Other strategic tasks included the differentiation of insurance programs with higher losses, innovation - increasing the product portfolio's attractiveness, optimizing distribution costs and higher efficiency of relationship with car dealers. Strategic tasks were mainly designed to support the achievement of the planned targets with emphasis on the premium written of at least 194.3 million euro.

The exceeded planned premium written targets by 1.1 mil. euro to a total of 195.4 million euro, in line with the growth of the Slovak non-life insurance market, as well as in life insurance in the single-premium product segment into fixed-term products. Despite the new and more demanding criteria for recruiting new agents (legislative changes, announced regulation of commissions, professional preparedness, etc.), the company recorded a 15% increase in regular premium insurance products. At the same time, the new production premium for riders increased by 30%. This increased production did not fully replace the terminated life insurance programs, making this the key task also for the future.

By introducing the funeral expenses policy in demand and sold under the Pieta name on November 15, 2017, which sold 219 insurance contracts during a relatively short 6-week period, the company filled a product gap on the market. At a time of increased claims frequency of about 9%, the company achieved a 10% increase in revenues by a selective and differentiated approach to motor vehicle insurance pricing, despite a 2% reduction in the risk insured compared to 2016.

From a total of 2,924 municipalities in Slovakia 2,138 are enjoying the comfort of tailor-made insurance program from the KOMUNÁLNA poisťovňa. The collected premium is approximately 4 million euro. During 2017, mainly as a result of the presence in the regions through a network of 93 branches, this amount was increased by 484,000 euro.

In order to meet a modern company's vision, we focused our attention on innovating IT operations, notably by promoting KOWA remote-tool, we become part of all web-based insurance comparison applications and by launching the IDM project we simplified registration of new partners in our internal system, thereby reducing the amount of paper consumption.

Spolupráca so SLSP

Už pred približne pätnástimi 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 2017 sprostredkovať 103 úverov zabezpečených záložným právom k nehnuteľnosti v celkovom objeme 5,283 mil. eur, 100 spotrebných úverov v celkovom objeme 1,397 mil. eur a 1 242 ks súhlasov s inkasom.

V roku 2017 sa predaju bankových produktov venovalo viac ako 120 profesionálnych poradcov obchodnej siete, ktorí poskytovali služby mimoriadnej kvality s veľkým dôrazom na klienta a jeho potreby. Poradcovia absolvovali prostredníctvom Slovenskej asociácie poisťovní podľa zákona č. 186/2009 Z. z. o finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve skúšky odbornej spôsobilosti pre stredný stupeň odbornej spôsobilosti v sektore poskytovania úverov a prijímania vkladov so záverečnou skúškou s osvedčením na vykonávanie predaja bankových produktov.

Slovenská sporiteľňa je naším významným partnerom aj v oblasti investovania a správy aktív.

5.3 Životné poistenie

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

V roku 2017 do nášho portfólia pribudlo aj poistenie pohrebných nákladov Pieta. Ide o doživotné, bežne platené poistenie pre prípad smrti s možnosťou jednorazového vkladu pri uzatvorení poistenia vo výške 300 až 2 000 eur, ktorý navýši vyplatenú poistnú sumu. Výhodou je, že vyplatená čiastka dokáže pokryť všetky náklady spojené s pohrebom bez nutnosti ďalších finančných príspevkov od najbližšej rodiny či príbuzných. Hlavným benefitom produktu Pieta oproti iným podobným typom poistení je spôsob vyplatenia poistného plnenia v prípade smrti poisteného. To môže byť vyplatené v celej výške osobe vopred určenej na takýto úkon. Druhou možnosťou je preplatenie faktúry spoločnosti, ktorá zabezpečí pohreb zosnulého.

Celková produkcia KOMUNÁLNEJ poisťovne v roku 2017 predstavovala 8 661 nových poistných zmlúv v životnom poistení a celkové predpísané poistné dosiahlo úroveň 108 201 970 eur.

Výraznou zmenou, ktorou sme sa intenzívne zaoberali, bola implementácia povinností vyplývajúcich z Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1286/2014 o dokumentoch s kľúčovými informáciami pre štrukturalizované retailové investičné produkty a investičné produkty založené na poistení, na základe ktorého je spoločnosť KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group povinná poskytnúť potenciálnym klientom informácie o produkte prostredníctvom Dokumentu s kľúčovými informáciami (KID). Uvedený predzmluvný dokument je sprostredkovateľ povinný poskytnúť potenciálnemu klientovi pred uzatvorením poistnej zmluvy.

Co-operation with SLSP

Already some fifteen years ago, banks and insurance companies understood that by working together, they can achieve significant synergies. KOMUNÁLNA poisťovňa also has its strategic partner in this segment - the Slovenská sporiteľňa, a.s. Erste Group member.

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 real estate property (Home loan, Mortgage for young people), as well as non-cash payment services, consent with collection. Since 2012, our portfolio of banking products was expanded by Consumer loan for anything, which is one of the most popular products of its type on the Slovak market.

Despite a fierce competition between the banks, KOMUNÁLNA poisťovňa sales network managed in 2017 to arrange 103 loans secured by real estate mortgage totalling 5,283 mil. euro, 100 consumer loans totalling 1,397 million euro and 1,242 consents with direct debit.

In 2017, the sale of banking products was supported by more than 120 professional sales network consultants, providing service of exceptional quality with great emphasis on client 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.

Slovenská sporiteľňa is also our major partner in the field of investment and asset management.

5.3 Life Insurance

2017 was a year of restructuring, improving the quality and increasing the appeal of the life insurance products portfolio offered to clients. With the Provital product we expanded the ability to provide four additional co-insured persons in the form of a supplementary insurance. We have introduced several new investment life insurance products, namely ProfiGarant 2021, NovaGarant 2021 and Invest 2027. These products provide an attractive return on invested capital and at the same time financial security for survivors in the event of death of the insured. In addition, we also an option to select from one of the three insurance rider packages.

In 2017 Pieta - funeral expenses insurance was added to our portfolio. This is a whole of life, regular premium policy, with an option of lump-sum deposit at the policy inception of between 300 € and 2,000 €, which will increase the sum insured. The advantage is that the amount paid can cover all costs associated with the funeral without the need for additional financial contributions from the closest family or relatives. The main benefit of the Pieta product compared to other similar types of insurance is the method of claim payout in the event of death of the insured. This can be paid in full to a person predetermined for such purpose. The second option is the invoice reimbursement of the company, which is arranging the funeral of the deceased.

The total production of KOMUNÁLNA poisťovňa in 2017 was 8,861 new life insurance policies with the total premium written totalling 108,201,970 euro.

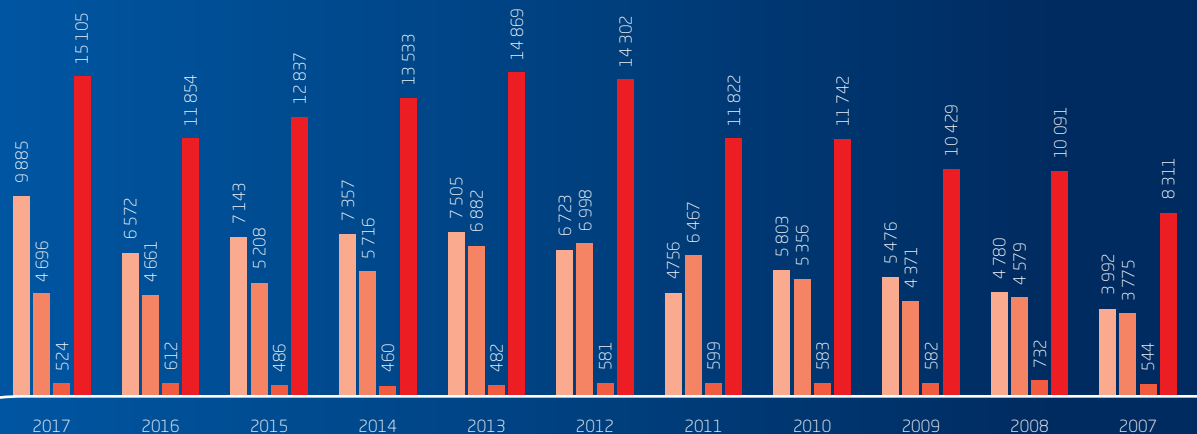
A major change that required a lot of effort was the implementation of the obligations arising from the Regulation (EU) No. 1286/2014 of the European Parliament and of the Council on key information documents for packaged retail and insurance-based investment products (PRIIPs) under which the KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group is required to provide potential customers with product information through the Key Information Document (KID). Intermediary is obliged to provide potential client this pre-contractual document before the insurance policy is concluded.

Likvidácia poistných udalostí poistenia osôb

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

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

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



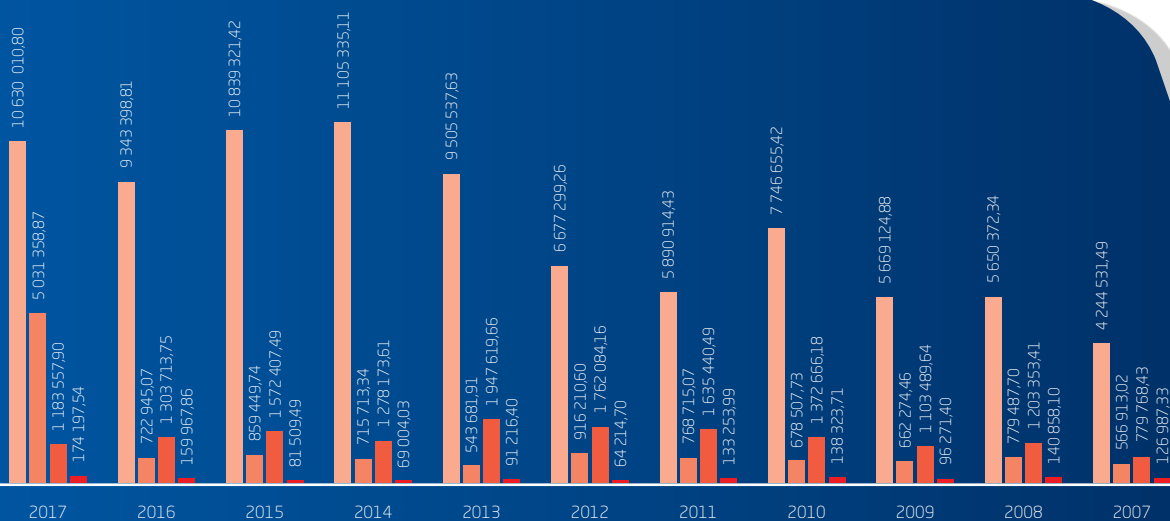
Poistné plnenia zo všetkých poistných udalostí
vybavovaných úsekom poistenia osôb (životné aj ne-
životné bez odkupov) za obdobie 1. 1. - 31. 12. 2017
predstavovali sumu 17,019 mil. eur, čo je v porovnaní
s rokom 2016 nárast o 47,61 %.

Vyplatené poistné plnenie zo životných poist-
ných zmlúv (bez odkupov a bez pripoistení) pred-
stavovalo sumu 15,66 mil. eur, čo je v porovnaní
s rovnakým obdobím predchádzajúceho roku nárast
o 55,58 %. Z tejto sumy tvorilo 67,87 % poistné pl-

nenie z dožití a výplat dôchodkov. Suma vyplatených
poistných plnení za dožitia a dôchodky je za rok 2017
vo výške 10,63 mil. eur.

Z pripoistení k životným poisteniam bolo v roku
2017 vyplatené poistné plnenie vo výške 1,18 mil. eur,
čo predstavuje medziročný pokles o 9,2 %.

Za poistné udalosti neživotného poistenia (napr.
samostatné úrazové poistenia osôb) vybavované úse-
kom poistenia osôb, bolo v roku 2017 vyplatené plnenie
0,17 mil. eur, čo predstavuje medziročný nárast o 8,9 %.



Personal Insurance Claims Settlement

Claims settlement in the area of life insurance was also one of the areas where we continued during 2017 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.

In 2017 we received 15,105 claims (excluding policy surrenders), of which:

Total life insurance (excluding policy surrenders)	14,581 pcs
of which:	
- life insurance without riders	9,885 pcs
- life insurance riders	4,696 pcs
Non-life personal insurance	524 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. 2017 totalled EUR 17.019 million, which is, when compared with 2016, an increase of 47.61%.

Claims paid for life insurance contracts (excluding surrenders and excl. riders) amounted to EUR 15.66 million, which is when compared to the same period of the previous year, an increase of 55.58%. 67.87% of this amount represented maturing endowment policies and pension payments. The

amount of claims represented by matured endowments and pension for the year 2017 amounts to EUR 10.63 million.

Pay-outs from life insurance riders for the year 2017 totalled EUR 1.18 million, which represents a year-to-year decrease of 9.2%.

Non-life insurance claims (e.g. stand-alone individual casualty insurance) processed by the personal insurance division totalled in 2017 benefits pay-outs of EUR 0.17 million, which represents a year-to-year increase of 8.9%.



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 2017 zaznamenala s výnimkou úrazového poistenia nárast vo všetkých sledovaných odvetviach neživotného poistenia, pričom predpísané poistné za celý segment narástlo o 7,566 mil. eur, čo predstavuje medziročný nárast vo výške 9,5 %. V PZP sme narástli o 7,7 %, v havarijnom poistení o 14,2 % a v ostatnom neživotnom poistení poisťovňa dosiahla nárast tržieb o 6 %.

Poistenie majetku občanov stále ponúka priestor na rast, ktorý sa nám vďaka pokračujúcemu úspešnému predaju produktu ProDomo aj prostredníctvom užívateľskej kalkulačky KOWA podarilo využiť a dosiahnuť nárast tržieb vo výške 4,4 %.

V segmente poistenia malých, stredných podnikateľov a poistenia miest a obcí sme zaznamenali nárast poistného vo výške 3,5 % a v segmente korporátneho poistenia dosiahol nárast v tržbách až 10,9 %.

Vznik a vývoj produktov

Počas celého roka 2017 sa inovácia produktov sústredila hlavne na oblasť motorového poistenia s cieľom ich zatriktívnenia pre obchodné siete a externých sprostredkovateľských partnerov a súčasného zachovania ich konkurencieschopnosti na poistnom trhu. Pri cenotvorbe sme museli brať do úvahy nový 8 %-ný odvod, ktorý sa od 1. 1. 2017 vzťahuje na všetky nové poistenia v neživotnom poistení okrem PZP. Preto sme ho museli zohľadniť v sadzobníkoch niektorých produktov platných pre rok 2017.

V segmente autopistenia sme významne zmenili politiku cenotvorby s cieľom postupne zvyšovať profitabilitu produktov tohto druhu poistenia. Ako v PZP, tak aj v havarijnom poistení sme spustili projekt spravodlivejšieho naceňovania klientov, kde sme sa zamerali najmä na individuálne hodnotenie škodovosti našich klientov. Zároveň sme v havarijnom poistení zvýšili sadzby na niektoré typy spoluúčasti. Od 1. 11. 2017 sme v segmente PZP MV pre nepriaznivý vývoj škodovosti opätovne pristúpili v k navýšeniu sadzieb poistného pre všetky skupiny vozidiel. Koncom roka sme analyzovali segment havarijného

poistenia, ktorého výsledkom boli zmeny metodiky, zmeny koeficientov niektorých typov spoluúčasti a zrušenie nulovej spoluúčasti.

V oblasti majetkového poistenia občanov sme realizovali indexáciu poistných súm. Oceňovacie tabuľky sme po viacerých rokoch stagnácie prispôbili rastúcim cenám nehnuteľností, čím sme zosúladiли oceňovania nehnuteľností s trhovou realitou, a tak sme zabezpečili poistnú ochranu majetku našich klientov v plnom rozsahu bez rizika podpoistenia.

Samozrejmosťou pre užívateľský komfort interných a externých sprostredkovateľov poistenia je webová poistná kalkulačka KOWA, v ktorej je možné vytvárať ponuky pre produkty PZP, havarijné poistenie, občianske poistenie Dom/Domácnosť a firemné poistenie pre malých podnikateľov Moja firma. KOWA umožňuje poistným poradcom v zjednodušenej forme okrem kalkulácie poistného a vystavenia poistnej zmluvy aj zaslanie poistnej zmluvy priamo do produkčného systému poisťovne, čo eliminuje riziko neskorého spracovania a zabezpečuje správny prenos údajov z poistnej zmluvy do informačného systému poisťovne. Na zvýšenie komfortu užívateľov táto kalkulačka ponúka aj archiváciu rozpracovaných ponúk, takže sa poistný poradca môže vrátiť kedykoľvek v čase k rozpracovaným ponukám.

Koniec roka 2017 sa niesol v duchu implementácie smernice Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/97 z 20. januára 2016 o distribúcii poistenia (IDD), zmeny Zákona č. 186/2009 Z. z. o finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve a o zmene a doplnení niektorých zákonov a zmeny Zákona č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ktoré okrem iného prinášajú aj potrebu zmeny doterajších predzmluvných formulárov o dôležitých zmluvných podmienkach uzatvárajúcej poistnej zmluvy na nové informačné dokumenty o poistnom produkte (IPID). Museli sme pripraviť nové IPIDy a tiež aktualizovať znenie poistných zmlúv tak, aby od 23. 2. 2018 boli tieto k dispozícii sprostredkovateľom našich poistných produktov.

5.4 Non-life Insurance

When taking a general view of the revenue trend, we can conclude that in 2017 KOMUNÁLNA poisťovňa recorded, with the exception of accident insurance, growth in all tracked non-life insurance segments, with the premium income for the entire segment increasing by 7,566 million euro, representing y/o/y increase of 9.5%. In MTPL class we posted a record increase of 7.7%, in comprehensive motor insurance an increase by 14.2% and in other non-life insurance classes the company achieved a premium income growth of 6%.

Property insurance still offers room for growth, thanks to the continued successful sales of the Pro-Domo product and the KOWA user calculator, we enjoyed a revenue growth of 4.4%.

In the SME and municipal segment, we recorded a premium increase of 3.5%, and in the corporate insurance segment posted a growth of 10.9%.

Product development

Throughout 2017, product innovation effort focused mainly on motor vehicle insurance to make it more attractive for sales networks and external brokerage partners, while maintaining their competitiveness on the insurance market. In pricing, we had to take into account the new 8% levy, which from January 1, 2017 applies to all new non-life insurance except for MTPL. Therefore, we had to take it into account in rates for some of the products in force for 2017.

In the auto-insurance segment we have significantly changed the pricing policy to gradually increase the profitability of products for this insurance class. As in the MTPL, also in the comprehensive insurance, we launched a more equitable client pricing project, where we mainly focused on individual assessment of our clients' claims history. At the same time, we increased rates for certain types of deductibles for comprehensive motor vehicle insurance. As from November 1, due to adverse claim experience in the MTPL segment we repeatedly increased premium rates for all vehicle categories. Towards the end of the year, we analysed the CASCO insurance segment, which resulted in changes to the methodology, changes in the coefficients for some types of

deductibles and abolition of zero deductible.

In the property insurance class, we implemented indexation of sums insured. After a number of years of stagnation, we have adjusted our pricing tables to reflect the rise in real estate prices, aligning real estate valuations with actual market levels, thus securing insurance protection for our clients in full, without the risk of underinsurance.

A matter of course for the user comfort of internal and external intermediaries is the web-based KOWA insurance calculator, enabling to create quotes for MTPL products, Casco insurance, building/household insurance and corporate insurance for small business owners called Moja firma (My Company). In addition to premium calculation and issuing insurance policy KOWA allows insurance consultants in a simplified form also the sending the insurance policy directly to the company's production system, eliminating the risk of late processing and securing the correct transfer of data from the insurance policy to the company's information system. 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.

The main task towards the end of 2017 was the implementation of Directive 2016/97 of the European Parliament and of the Council of January 20, 2016 on the insurance distribution (IDD), changes to Act No. 186/2009 Coll., on Financial Intermediation and Financial Advice and on changes and amendments to certain acts and amendments to Insurance Act No. 39/2015 Coll., and amendments to certain laws, which, inter alia, bring about the need to amend the pre-contractual forms on important contractual terms of the insurance policy to reflect the new IPIDs. We had to prepare new IPIDs and also update the wording of insurance policies so that from February 23, 2018 these were available to the intermediaries of our insurance products.

Likvidácia poisťných udalostí v neživotnom poistení

KOMUNÁLNA poisťovňa sa v priebehu roku 2017 zamerala najmä na zvyšovanie kvality a dostupnosti poskytovaných služieb klientom. Cieľom bolo zrýchliť procesy, a tým skrátiť dobu likvidácie škôd neživotného poistenia. Nemalý dôraz bol kladený na efektívnosť a bezpečnosť každej časti procesu. Vzhľadom na uvedené dôležité ciele pokračovala poisťovňa v rozvíjaní a zdokonaľovaní inovácií zavedených v roku 2016.

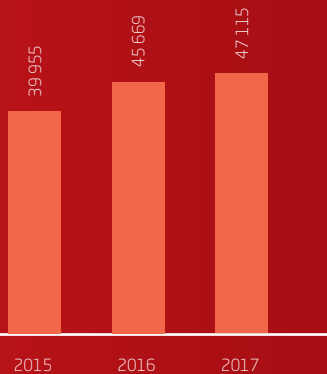
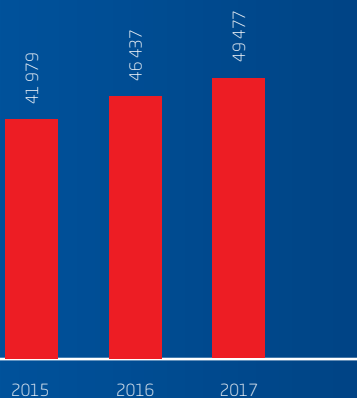
Ide o rozbehnutú realizáciu projektu so servismi, ktorého cieľom je upevnenie pozície poisťovne na trhu, zvýšenie kvality služieb nielen pre klientov, ale aj partnerov – servisy. Na tento účel slúži možnosť komunikácie digitálnou formou. Klienti v zvýšenej miere využívajú možnosť nahlásenia a uplatnenia si náhrady škody prostredníctvom internetovej aplikácie a spolupracujúce servisy využívajú na komunikáciu s poisťovňou a doručenie dokladov ku škodám Webportal poisťovne. Tým je zaručené skrátenie času v jednotlivých krokoch likvidačného procesu.

Zrýchlenie vďaka zavedeniu elektronizácie a automatizácie nastalo aj v oblasti likvidácie totálnych škôd na motorových vozidlách s využitím digitálnej komunikácie s internetovými burzami a automaticky zasielanou korešpondenciou, ako aj v oblasti likvidácie škôd formou rozpočtu.

Služba pre klientov Online náhľad na škodu na stránke poisťovne, ktorá umožňuje klientovi kedykoľvek získať informácie o stave spracovania jeho škody, a to nielen v poistení motorových vozidiel, ale aj v poistení majetku a zodpovednosti, bola realizovaná ešte koncom roka 2016. V roku 2017 bola rozšírená o možnosť zobrazenia konkrétnych chýbajúcich dokumentov potrebných k likvidácii poisťnej udalosti a zároveň umožňuje klientovi tieto dokumenty k jeho škode zaslať do poisťovne.

Služby poskytované klientovi v oblasti likvidácie škôd považuje poisťovňa v súčasnosti za kľúčové, pričom je tu veľký potenciál na zvýšenie automatizácie a efektivity.

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



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

V povinnom zmluvnom poistení bolo v roku 2017 vybavených 23 110 poisťných udalostí (medziročný nárast 2,6 %), v havarijnom poistení 18 692

poisťných udalostí (medziročný nárast 3,3 %) a v poistení ostatného majetku a zodpovednosti bolo vybavených 5 313 poisťných udalostí, čo predstavuje nárast o 5,2 % v porovnaní s rokom 2016. Celková vybavenosť bola v roku 2017 na úrovni 70,70 %, pričom v roku 2016 bola na úrovni 72,68 %.

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

Non-life Insurance Claims Settlement

During the year, our focus was mainly on increasing the quality and availability of the services provided to clients. The goal was to speed up processes, thereby shortening the time required to settle non-life insurance claims. Particular emphasis was placed on the efficiency and security of every phase of the process. In view of these important objectives we continued in developing and upgrading innovations introduced in 2016.

This involves the ongoing project with service and repair shops, aim of which is to strengthen the company's position on the market, increase quality of service not only for clients but also partners - service and repair shops. This process is supported by digital communication. Clients are increasingly taking advantage of the possibility to file claims via internet application and participating repair shops use our company Webportal to communicate with us and to deliver claim-related documents. This ensures a reduction of the time required for individual claim handling process steps.

Acceleration, assisted the introduction of digitisation and automation, has also taken place in the area of total damage to motor vehicles claims processing through the use of digital communication with online exchanges and automatically forwarded correspondence, as well as in the area of claims handling in the form of lump sum settlement.

Client service called Claim online tracking on the company's website, allowing the customer to obtain at any time information about the status of the claim processing, covering not only motor vehicle insurance but also the property and liability insurance was launched towards the end of 2016. In 2017, it was expanded to display the specific missing documents required to settle the claim, while allowing the client to send to his insurance company claim-related documents.

We treat the claims-related services provided to our clients as having key importance, with great potential for automation increases and efficiency improvement.

In 2017 we received a total of 49,477 claims. The reported claims growth index is 1.07, representing an increase of reported claims by 7%, compared to 2016.



Vývoj počtu hlášených PU v období rokov 2015 – 2017
Number of reported claims in 2015 - 2017



Vývoj počtu vybavených poistných udalostí v rokoch 2015 – 2017
The number of settled claims in 2015 - 2017

In the MTPL segment there were 24,554 claims reported in 2017, representing an increase of 3.5% compared to 2016. During the year 865 MTPL claims were reported, involving damage to the windscreen, in 2016 the number was 495. In the motor hull insurance segment, we recorded 19,246 claims (an increase of 7.9% compared to 2016) and in other property and liability insurance group we received 5,676 claims, which is an increase of 16.6% compared to the 2016.

In the MTPL segment, throughout the year 2017 we settled 23,110 claims (a year-to-year increase of 2.6%), in the motor hull insurance segment

18,692 claims (a year-to-year increase of 3.3) and in other property and liability insurance group we settled 5,313 claims, which represents an increase of 5.2% compared to the 2016. The total claims settlement level in 2017 was 70,70%, when in 2016 the level was 72,68 %.

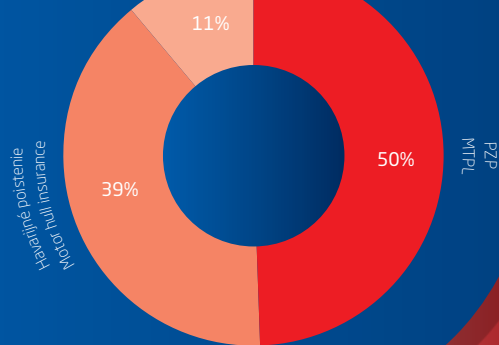
During this period, we received 3,244 MTPL claims with an international element, from which we paid out claims totalling EUR 7.180 million, comprising EUR 0.996 million of health claims and EUR 6,184 million was paid in settling property damage claims.

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

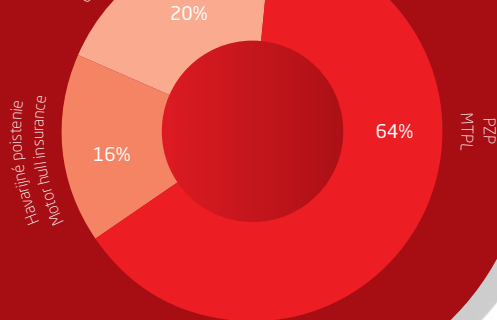
Stav RBNS rezerv bol v oblasti neživotného poistenia ku koncu roka 2017 v objeme 35,499 mil. eur, z toho v povinnom zmluvnom poistení bol stav RBNS rezerv v objeme 22,588 mil. eur, v havarijnom poistení 5,594 mil. eur a v poistení ostatného majetku a zodpovednosti 7,317 mil. eur.

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

Ostatný majetok a zodpovednosť
Other property and liability



Ostatný majetok a zodpovednosť
Other property and liability



5.5 Zaistenie

Zaistná stratégia KOMUNÁLNEJ poisťovne sa nemení a predstavuje významný stabilizačný faktor spoločnosti. Zaistný program je zostavený v súlade s koncernovou stratégiou Vienna Insurance Group s cieľom obmedziť riziko finančnej straty a ochrániť vlastné kapitálové zdroje.

V rámci zaistenia sa každoročne analyzuje parameter ekonomickej ziskovosti s prihliadnutím na optimálnu štruktúru jednotlivých zaistných programov. Z toho dôvodu boli v roku 2017 optimalizované zaistné programy havarijného a majetkového poistenia. Zaistné programy spĺňajú všetky interné požiadavky skupiny Vienna Insurance Group a dlhodobu prispievajú k stabilite a vyrovnaným hospodárskym výsledkom spoločnosti.

Hlavným obligatónym partnerom Komunálnej poisťovne je skupinová zaist'ovňa VIG Re a VIG Holding, prostredníctvom ktorých sa jednotlivé riziká retrocedujú do skupinových zaistných programov.

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

Spoločnosť taktiež spolupracuje s externými zaistnými partnermi, ktorých finančná sila a rating zaručujú dostatočnú garanciu plnenia si svojich záväzkov voči klientom v prípade neočakávaných škodových udalostí individuálneho, frekvenčného alebo katastrofického charakteru.

In 2017 we paid out in the non-life insurance claims totalling EUR 48.725 million, which is an increase of 11% compared to 2016. Of this the MTPL claims totalled EUR 26.126 million (a year-to-year increase of 6.5%), in motor hull insurance segment EUR 19.321 million (a year-to-year increase of 13%) and in other property and liability insurance EUR 3.278 million, which represents an increase of 45% compared to 2016.

The non-life insurance RBNS reserves balance at the end of 2017 was EUR 35.499 million, of which the MTPL RBNS reserves balance was EUR 22.588 million, motor hull insurance EUR 5.594 million and in other property and liability insurance group EUR 7.317 million.

In 2017 we settled a total of 47,115 non-life insurance claims. The growth index is 1.032, which represents an increase of settled reported claims by 3.2%, compared to 2016.



Porovnanie podielov jednotlivých produktových skupín na celkovom počte hlásených poistných udalostí v roku 2017
Representation of individual product groups in the total number of reported claims in 2017



Podiel produktových skupín na zmene stavu RBNS rezervy k 31. 12. 2017
The share of product groups in the change of the RBNS balance as of 31. 12. 2017

5.5 Reinsurance

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

As part of the reinsurance, the economic profitability parameter is analysed annually, taking into account the optimal structure of individual reinsurance programs. As a result, insurance and accident insurance programs were optimized in 2017. The reinsurance programs meet all the internal requirements of the Vienna Insurance Group and contribute to the stable and balanced economic performance of the company over the long term.

The main partner of KOMUNÁLNA poisťovňa is the group reinsurance company VIG Re and VIG Holding, through which the individual risks are retroceded to group reinsurance programs.

As part of natural disasters cover the KOMUNÁLNA poisťovňa draws on the group reinsurance programme benefits, which provides coverage of up to 250-year record losses and also meets all requirements stipulated in the Solvency II regulatory framework. The modelling and placement of this disaster coverage is carried out in co-operation with renowned reinsurance brokers.

The company also co-operates with external reinsurance partners whose financial strength and rating guarantee sufficient warranty of meeting their client obligations in case of unexpected, individual, frequency or catastrophic damage events.

5.6 Ľudské zdroje

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

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

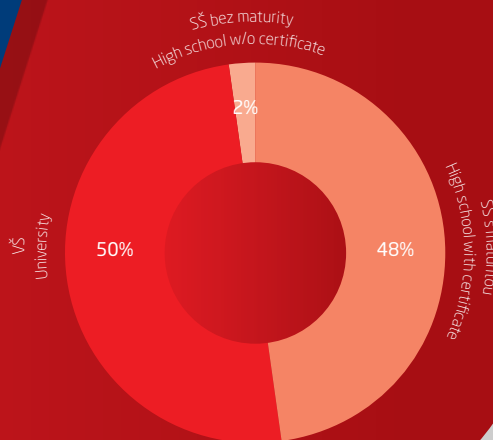
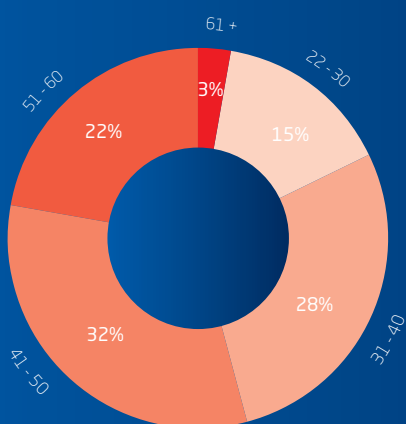
Vzdelávanie

Spoločnosť výrazne podporuje budovanie firemnej značky a identifikáciu zamestnancov so svojím

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

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

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



Zamestnanecké benefity

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

KOMUNÁLNA poisťovňa každoročne tvorí sociálny fond nad rámec stanovených zákonnými povinnosťami. V roku 2017 boli prostriedky zo sociálneho fondu využité formou príspevku na stravovanie a poskytovanie finančných odmien pri životných a pracovných jubileách zamestnancov.

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

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

5.6 Human Resources

The company personnel, employee engagement, their proactive approach to work, loyalty and respect to the company objectives has an effect not only the client but also on good working environment and relationships between staff. Therefore, in the human resources area, we concentrated during 2017 on increasing the level of requirements for positions at all organizational levels of the company, which led to the achievement of the set targets.

As of 31. 12. 2017 the company had a total of 443 employees, including 203 sales agents and 42 employees in selected back-office activities on a part-time basis. The managerial positions (director, or Board member) were held by 29 staff, including 10 women, which constitutes a 34% representation in company's management. Average full-time equivalent headcount in 2017 was 411 employees.

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 specialised trainings focused on improving services and communication with clients. In 2017, the training and development activities were carried out:

- internally - by our own employees,
- through e-learning,
- cooperation with external coaching company,
- through workshops conducted at international and local levels.

In 2017, 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, and the training for sales people resulting from current legislation. Through the external coaching company, a series of managerial skills training for sales managers was carried out, focusing on the recruitment, selection, adaptation and coaching of sales staff and external collaborators.



Veková štruktúra zamestnancov k 31. 12. 2017
Age structure of employees as of 31. 12. 2017

- 22 - 30
- 31 - 40
- 41 - 50
- 51 - 60
- 61 +



Vzdelanostná štruktúra zamestnancov k 31. 12. 2017
Employee education structure as of 31. 12. 2017

- 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 2017 the funds from the social fund were used in the form of contribution towards the meal allowance and for financial rewards, recognising personal and working anniversaries of our employees.

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 Marketingová komunikácia

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

Interná komunikácia

Desiatky zamestnancov KOMUNÁLNEJ poisťovne v nej pracujú prakticky od jej vzniku a reprezentujú historickú pamäť, stabilitu a dlhoročné know-how, ktoré poisťovňa za 25 rokov svojej existencie kumulovala. Aj preto je časť internej komunikácie zameraná na oceňovanie lojality dlhoročných zamestnancov a rozvíjanie pozitívneho vzťahu všetkých zamestnancov k spoločnosti a sebe navzájom.

Pokračovali sme vo vydávaní zamestnaneckého časopisu Kompas a do tvorby jeho obsahu sme sa usilovali zapojiť aj zamestnancov. V roku 2017 sme publikovali štyri vydania a k poslednému číslu sme opätovne priballli symbolický vianočný darček.

Tradičným nástrojom internej komunikácie zostali v roku 2017 napríklad i Športové hry KOMUNÁLNEJ poisťovne či oceňovanie najlepších zamestnancov poisťovne.

V rámci internej komunikácie boli ad hoc prostredníctvom emailu distribuované aktuálne informácie a pokračovali sme tiež v osobných návštevách pobočiek predstaviteľmi vedenia.

Externá komunikácia

Externá komunikácia, vrátane komunikácie prostredníctvom tradičných a sociálnych médií, bola v roku 2017 zameraná na posilňovanie znalosti značky KOMUNÁLNEJ poisťovne, budovanie vzťahu s existujúcimi a potenciálnymi klientmi a podporu predaja.

Takmer počas celého roka prebiehala PR kampaň na podporu predaja detského životného poistenia Provital JUNIOR. Cieľom kampane bolo upriamiť pozornosť cieľových skupín na detské poistenie, komunikovanie kľúčových benefitov a zvýšenie predaja produktu. Kampaň zároveň smerovala oslovených na obchodné miesta poisťovne, resp. na web stránku a infolinku. Súčasťou kampane bol reprezentatívny prieskum, ktorého výsledky boli prezentované na stretnutí s novinármi koncom augusta. Stretnutie

generovalo nielen spontánnu publicitu, ale aj zvýšený záujem rodičov o detské poistenie pred začiatkom školského roka. V septembri sme zaznamenali najvyšší percentuálny nárast predaja detského poistenia. Kampaň mala aj edukatívny rozmer v podobe infokartičiek s návodmi na poskytnutie prvej pomoci pri zraneniach, ktoré najčastejšie hrozia deťom. Odborným garantom bol prezident Slovenského červeného kríža.

V roku 2017 sme pokračovali v úspešnom budovaní komunity fanúšikov na facebookovom profile KOMUNÁLNEJ poisťovne, kde ich počet vzrástol o 24 %. Najvyšší percentuálny nárast sme zaznamenali v skupine žien vo veku 25 – 44 rokov, čo súvisí s kampaňou na produkt Provital JUNIOR. V porovnaní s rokom 2016 sa zvýšil aj organický dosah príspevkov o 22 %. Facebookový profil KOMUNÁLNEJ poisťovne sa darí budovať aj ako interaktívny kanál na komunikáciu so zákazníkmi – nástroj Customer Care.

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

Budovanie značky

V oblasti posilňovania znalosti značky sme v roku 2017 zopakovali úspešný koncept Veľké haló z dielne reklamnej agentúry MUW Saatchi & Saatchi. Jej kľúčovými posolstvom zostalo tvrdenie, že poistenie môže pomôcť zmierniť následky menšej, ale aj väčšej poistnej udalosti.

V rámci brand buildingu sme pokračovali v systematickej práci na vizibilite našej značky a súlade s korporátnym brandingom. Tradičnou súčasťou budovania značky boli aj v roku 2017 produktové inzercie a prítomnosť vizuálov KOMUNÁLNEJ poisťovne na podujatiach, ktoré sme podporili.

Komunikácia s kľúčovými cieľovými skupinami

KOMUNÁLNA poisťovňa systematicky rozvíja svoje strategické partnerstvo so Združením miest a obcí Slovenska (ZMOS). S našimi partnermi – primátormi a starostami – komunikujeme v rámci osobných stretnutí, počas zasadnutí orgánov ZMOS, ale aj prostredníctvom špecializovaného periodika Obecné noviny.

V roku 2017 sme pokračovali v komunikácii s našimi obchodnými partnermi, a to tak pri formálnych a obchodných, ako aj neformálnych príležitostiach. Príkladom je už 6. ročník úspešného tenisového turnaja KOMUNÁLNEJ poisťovne. Súčasťou komunikácie s kľúčovými cieľovými skupinami je aj participácia predstaviteľov KOMUNÁLNEJ poisťovne na práci Slovenskej asociácie poisťovní a jej odborných komisií.

5.7 Marketing communication

Key marketing communication and public relations objectives of KOMUNÁLNA poisťovňa in 2017 were the focus on reputation building, strengthening brand awareness, fostering relationships with key target groups and sales support. We continued our activities aimed at developing communication with our employees and with our customers, working with representatives of towns and municipalities in Slovakia and their professional organization ZMOS, transparent, partnership and professional communication with representatives of regulatory institutions - especially the National Bank of Slovakia and other participants in the insurance market, as well as in successful CSR activities.

Internal communication

Dozens of our employees have been with the company since its foundation and represent the historical memory, stability and long-term know-how, that the company has accumulated over its 25 years of existence. This is also why part of internal communication is aimed at recognising the loyalty of long-term employees and developing the positive relationship of all employees towards the company and each other.

We continued to publish the Kompas magazine and worked hard to engage also our colleagues in the content-building effort. We published four issues in 2017 with the fourth issue containing traditionally a symbolic Christmas gift.

Traditional instrument of internal communication remained in 2017, for example, the company Sports Games or the recognition of the best company employees.

As part of internal communication via e-mail we disseminated ad hoc up-to-date information and we also continued with personal visits of branch offices by the management.

External communication

External communication, including communication via traditional and social media was aimed during 2017 at enhancing the company brand awareness, building relationship with existing and potential clients and promoting sales.

Almost throughout the whole year a PR campaign was conducted to support the sale of life insurance for minors Provital JUNIOR. The objective of the campaign was to focus the attention of target groups on child insurance, communicate key benefits, and increase product sales. At the same time, the campaign directed prospects to the company's branch offices or the website and Infoline. The campaign included a representative survey, the results of which

were presented at a meeting with journalists held at the end of August. The meeting generated not only spontaneous publicity but also increased parental interest in child insurance before the beginning of the school year. In September, we recorded the highest percentage increase in child insurance sales. The campaign also had an educational dimension in the form of info cards with first aid instructions for the most common children injuries. In terms of expertise, the whole programme was conducted under the auspices of the Slovak Red Cross president.

In 2017 we continued successfully to grow our KOMUNÁLNA poisťovňa Facebook profile fan community. The highest percentage increase was recorded among women 25-44 age group, which is associated with the Provital JUNIOR campaign. Compared to 2016, the organic content of contributions increased by 22%. The company's Facebook profile is also being built as an interactive channel for customer communication - the Customer Care tool.

Traditional communication channel with customers is the company Customer Hotline. In 2017, we handled nearly 52,000 telephone calls and more than 26,000 e-mails from our customers.

Brand building

As part of our brand awareness effort we repeated in 2017 the successful "Veľké haló" concept developed by advertising agency MUW Saatchi & Saatchi. Its key message remained the assertion that insurance can help mitigate the consequences of a smaller but also bigger insurance claim.

We have continued in our systematic work on brand visibility and in line with corporate branding. Traditional part of brand building in 2017 were product advertisements and the presence of KOMUNÁLNA poisťovňa at the events we supported.

Communication with key target groups

KOMUNÁLNA poisťovňa systematically develops its strategic partnership with the Association of Towns and Municipalities of Slovakia (ZMOS). We communicate with our partners - city mayors and magistrates - during discussions in person, meetings of ZMOS bodies, but also through a specialized magazine called Municipal Newspaper.

In 2017, we continued to communicate with our business partners, both on formal and business as well as informal occasions. An example is already the 6th year of the successful KOMUNÁLNA poisťovňa tennis tournament. Part of communication with key target groups is also the participation of KOMUNÁLNA poisťovňa representatives in the work of the Slovak Insurance Association and its expert commissions.

Spoločenská zodpovednosť

Podpora detí a mladých ľudí zostala v centre aktivít KOMUNÁLNEJ poisťovne v oblasti spoločenskej zodpovednosti aj v roku 2017. Už tretí rok sme boli partnerom programu Komunita priateľská deťom a mladým ľuďom, ktorý realizujeme v spolupráci so ZMOS a Nadáciou pre deti Slovenska. Cieľom programu je budovanie takých komúní, ktoré zohľadňujú potreby detí a mladých ľudí a umožňujú im spolupodieľať sa na plánovaní a realizácii aktivít v komunite.

KOMUNÁLNA poisťovňa rozvíjala svoje partnerstvo s mestami a obcami na Slovensku nielen prostredníctvom krytia mestského a obecného majetku, ale aj podporou športových, kultúrnych či spoločenských podujatí v jednotlivých komunitách. V roku 2017 sme finančne podporili 155 takýchto podujatí.

V spolupráci so ZMOS sme pokračovali aj v rámci projektu Oskar bez bariér. Ten oceňuje také iniciatívy miest a obcí, ktoré uľahčujú a skvalitňujú život našim hendikepovaným spoluobčanom.

Do aktivít spoločenskej zodpovednosti sa osobne zapojili aj zamestnanci KOMUNÁLNEJ poisťovne. V rámci tzv. Dní sociálnych aktivít navštívili a obdarovali tisícky detí v detských domovoch a seniorov v domovoch sociálnych služieb v celkovo ôsmich mestách a obciach v rámci celého Slovenska.

5.8 Informačné technológie

V roku 2017 KOMUNÁLNA poisťovňa pokračovala v oblasti informačných technológií v naplňaní 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 poisťno-technického systému centrálne udržiavaného a vyvíjaného jedným tímom pracovníkov v poisťovni KOOPERATIVA, čo poskytuje synergické efekty pri implementácii nových funkčností.

V roku 2017 bol spustený viacročný projekt modernizácie hlavného poisťno-technického systému ako podprojekt skupinového projektu KING. Projekt má za úlohu zrealizovať komplexnú výmenu systému postaveného na dnes už zastaraných technológiách jeho preklopením do štandardnej modernej architektúry a zosúladiť jeho možnosti s modernými trendmi a potrebami.

Digitalizácia obchodných procesov bola v priebehu roka 2017 podporená pokračovaním nastoleného trendu rozvoja digitálneho predaja produktov formou implementácie online produktových kalkulačiek s tvorbou digitálnej dokumentácie a automatickým importom do poisťno-technického systému.

V súvislosti s optimalizáciou pracovných podmienok a nákladov bol v priebehu roka 2017 naďalej rozširovaný Document management system (DMS) a automatizované procesy pre digitalizáciu poisťno-technickej dokumentácie.

V oblasti znižovania rizík bol na zvýšenie informačnej bezpečnosti realizovaný projekt na riadenie identít (Identity management). Na zlepšenie prevencie pred podvodmi bol realizovaný projekt skupinového riešenia Fraud management, ktorý sa v poslednom kvartáli roka odovzdal do pilotnej prevádzky.

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

5.9 Prevádzka poistenia

V roku 2017 pokračovalo na úseku prevádzky zlepšovanie služieb pre klientov a zefektívňovanie podpornej činnosti pre ostatné útvary spoločnosti prostredníctvom rozširovania možností DMS pre spracovanie dokumentov agendy neživotného poistenia. Okrem zavedeného bezpapierového spracovania poisťných zmlúv v definovaných procesoch spracovania dokumentov bolo spustené centrálne evidovanie a digitalizácia zákazníckej korešpondencie s elektronickým importom do DMS a následným automatickým priradením spracovateľov. Zavedenie centralizovaného spracovania došlých dokumentov agendy neživotného poistenia znamenalo prínos v oblasti efektívnosti spracovania korešpondencie obchodných prípadov a taktiež zvýšenej bezpečnosti dokumentov.

V uplynulom roku pokračovala digitalizácia a presun správy papierových dokumentov z regionálnych centier prevádzky na centrálne úložisko. Digitalizácia papierových dokumentov bola vykonávaná pre dlhodobé platné dokumenty v rámci spracovania a správy agendy neživotného poistenia. Ku koncu roka 2017 prebiehali analýzy na pripravovanú digitalizáciu agendy neživotného poistenia v roku 2018.

Corporate social responsibility

Support for children and young people remained at the heart of the company's social responsibility activities in 2017. For a third year, we've been a partner of a program called "Community friendly to children and young people", which we run in partnership with ZMOS and the Foundation for Children of Slovakia. The program aims to build communities that take into account the needs of children and young people and allow them to participate in the planning and implementation of community activities.

KOMUNÁLNA poisťovňa has been developing its partnership with towns and municipalities in Slovakia not only by covering municipal and general property, but also by supporting sport, cultural and social events in individual communities. In 2017 we provided financial support to more than 155 such events.

In cooperation with ZMOS, we also continued with Oskar without barriers project. The programme recognises and commends the initiatives of towns and municipalities that facilitate and improve the lives of our handicapped fellow citizens.

KOMUNÁLNA poisťovňa employees have also joined the company's social responsibility activities. Under the so-called "Social Activity Days" they visited and presented gifts to thousands of children in children's homes and seniors in social services homes in eight towns and villages across Slovakia.

5.8 IT

In 2017 the 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 quality of delivered services and customer comfort. In the IT, the work of Vienna Insurance Group companies in Slovakia work continues on a functional common back-office for 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.

In 2017, a multi-year project to upgrade the main actuarial system was launched as a subproject of the group KING project. The project aims to deliver a comprehensive replacement of the system based on the outdated technologies by migrating it into a standard modern architecture and aligning its potential with modern trends and needs.

The digitization of business processes was supported during 2017 by continuation of the ongoing development trend of digital product sales through implementation of online product calculators with the creation of digital documentation and automatic import into the actuarial system.

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

In the risk reduction effort, an Identity Management project was implemented in order to increase IT security. To improve fraud prevention, a Group Fraud Management project was implemented, which was handed over for pilot operation in the last quarter of the year.

In terms of hardware infrastructure, we continued with the infrastructure lifecycle management strategy in the form of investments in the upgrading and replacement of server infrastructure, data repositories, network and security infrastructure to ensure minimization of operational risks, capacity requirements for process digitization and protection against cyber threats.

5.9 Insurance Administration

In 2017, the department continued to improve customer service and streamline support for other company departments by expanding the DMS's capabilities to process non-life insurance policy documents. In addition to the established paperless processing of insurance policies in defined document processing workflow, a centralized registration and digitization of customer correspondence with electronic import into DMS and subsequent automatic assignment of processors were launched. The introduction of centralized processing of incoming non-life insurance agenda documents has contributed to the effectiveness of business correspondence processing, as well as increased document security.

During the course of the year we continued with the digitisation and a transfer of the paper document management from regional centres to one central repository. Digitization of paper documents involved long-term documents applicable to the processing and management of non-life insurance agenda. At the end of 2017, analysis was carried out of the upcoming digitisation of the non-life insurance agenda in 2018.

5.10 Kontrolná činnosť

Útvar vnútorného auditu vykonáva svoju činnosť v súlade so Zákonom č.39/2015 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov a stanovami spoločnosti. Činnosť útvaru vnútorného auditu predstavuje nezávislú, objektívnu a konzultačnú činnosť zameranú na pridanie kvalitatívnej hodnoty a zlepšenie procesov v spoločnosti, za účelom splnenia cieľov poisťovne prostredníctvom systematického metodického prístupu k hodnoteniu a zlepšovaniu efektívnosti rizikového manažmentu, kontrolných a riadiacich procesov.

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

V priebehu roka 2017 vykonal útvar vnútorného auditu šesť auditov podľa schváleného obsahového a časového plánu. Audity boli zamerané na procesy v kľúčových oblastiach fungovania poisťovne, najmä v oblasti likvidácie poisťných udalostí, pohľadávok, prevádzky, upisovania rizík a systému správy a riadenia podľa Solvency II. Na základe týchto auditov boli navrhnuté a uvedené do praxe viaceré opatrenia.

5.11 Riadenie rizík

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

Trhové riziko

Trhové riziko je riziko straty alebo nepriaznivej zmeny vo finančnej situácii, priamo alebo nepriamo vyplývajúcej z kolísania úrovne a volatility trhových cien aktív, záväzkov a finančných nástrojov.

Expozícia voči trhovým rizikám je rôzna pre jednotlivé hlavné poisťné druhy spoločnosti – životné a neživotné poistenie, čo je zohľadnené aj v tom, že spoločnosť riadi finančné investície pre tieto druhy oddelene, pričom v životnom poistení sú ďalej oddelené aj finančné investície, ktoré sa týkajú investičného životného poistenia.

Spoločnosť je vystavená najmä rizikám, ktoré súvisia s investovaním do dlhopisov. Spoločnosť investuje z veľkej časti do štátnych dlhopisov a podnikových dlhopisov, ktoré sú v investičnom pásme. Alokácia do finančných inštrumentov je stabilná, nepodlieha významným zmenám.

Trhové riziká zahrnuté v rizikovej mape pre štandardný vzorec sú: riziko úrokových sadzieb, akciové riziko, riziko nehnuteľnosti, riziko kreditného rozpätia, menové riziko a riziko koncentrácie.

Životné upisovacie riziko

Životné upisovacie riziko je definované spoločnosťou ako riziko straty alebo nepriaznivej zmeny hodnoty poisťných záväzkov v dôsledku neprimeraných predpokladov v stanovení cien a rezerv. Medzi životné upisovacie riziko spoločnosť radí riziko úmrtnosti, dlhovekosti, riziko invalidity a chorobnosti, riziko zániku, riziko životných nákladov, riziko revízie, životné riziko katastrofy a koncentračné životné riziko.

Životné upisovacie riziká zahrnuté v rizikovej mape pre štandardný vzorec sú: životné riziko úmrtnosti, životné riziko dlhovekosti, životné riziko invalidity a morbidity, riziko životných nákladov, životné riziko revízie, životné riziko zániku zmluvy, životné riziko katastrofy, životné riziko koncentrácie.

Neživotné upisovacie riziko

Upisovacie neživotné riziko vychádza zo záväzkov neživotného poistenia a zaistných záväzkov v súvislosti s rizikami a procesmi vo vedení spoločnosti. Medzi hlavné riziká patria riziko neživotného poisťného a rezerv, neživotné riziko zániku, neživotné riziko katastrofy a neživotné riziko koncentrácie.

Spoločnosť vyhodnocuje neživotné riziko pomocou čiastočného vnútorného modelu ariSE (PIM), ktorý bol schválený s platnosťou od 1. januára 2016. Schválenie modelu bolo podmienené plánom nápravných opatrení. Všetkých 15 bodov z tohto plánu relevantných pre Slovensko bolo vyriešených do 30. 6. 2016.

V roku 2017 Enterprise Risk Management spoločnosti VIG, ako vlastníka modelu, vykonal zmeny údržby a korekcie v ariSE, ktoré ovplyvnili jednotlivé spoločnosti používajúce PIM. Vzhľadom na fakt, že došlo k významnej zmene modelu, muselo opätovne dôjsť k schvaľovaciemu procesu čiastočného vnútorného modelu. Formálne schválenie zmeny modelu bolo udelené do konca roka 2017 s nápravnými plánmi, ktoré musia byť vyriešené do konca júna 2018.

5.10 Internal Audit

Our Internal audit section 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 2017 the internal audit section conducted six 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.

5.11 Risk Management

Due to the nature of its insurance activities, KOMUNÁLNA poisťovňa is naturally exposed to various types of risks. Risk that can have a significant negative impact on the company's financial situation or its results, is considered to be significant. The company classifies these risks into 10 categories and adopts a cautious and prudent approach to the management of all risks to which it is exposed and it monitors, mitigates or completely eliminates the risks.

Market risk

Market risk is the risk of loss or adverse change in the financial position, directly or indirectly resulting from fluctuations in the level and volatility of market prices of assets, liabilities and financial instruments.

Exposure to market risks is different for the individual major insurance lines of the company - life and non-life insurance, which is also reflected in the fact that the company manages financial investments for these lines separately, with financial investments for investment life insurance products being segregated further.

The company is particularly exposed to risks associated with investing in bonds. The company invests to a large extent in government bonds and investment-grade corporate bonds. Allocations to financial instruments are stable, not subject to significant changes.

Market risks included in the risk map for the standard formula are: interest rate risk, equity risk, property risk, credit spread risk, currency risk and concentration risk.

Life underwriting risk

Life underwriting risk is defined by the company as the risk of loss or adverse change in the value of insurance liabilities due to unreasonable assumptions about price and reserve pricing. Life underwriting risk is a risk of mortality, longevity risk, disability and morbidity risk, risk of expiry, life expenses risk, life review risk, life disaster risk and concentration life risk.

The life underwriting risks included in the risk map for the standard formula are: life mortality risk, life longevity risk, life risk of disability and morbidity, expenses life risk, life revision risk, life risk of contract expiry, life risk of disaster, life risk of concentration.

Non-life underwriting risk

Non-life underwriting risk is based on non-life insurance liabilities and reinsurance liabilities related to risks and processes in the company's management. Major risks include the risk of non-life premiums and reserves, non-life risk of death, non-life risk of a disaster and non-life risk of concentration.

The company evaluates non-life risk using a partial internal ariSE (PIM) model, that was approved with effect from January 1, 2016. Approval of the model was conditional upon a corrective action plan. All 15 items of this plan relevant to Slovakia were resolved by June 30, 2016.

In 2017, VIG's Enterprise Risk Management, as the model owner, carried out maintenance changes and corrections in ariSE, that affected individual companies using PIM. Due to the fact that there was a significant change in the model, the approval process of the partial internal model had to be re-initiated. Formal approval of the model change was granted by the end of 2017, with corrective plans that need to be resolved by the end of June 2018.

Zdravotné upisovacie riziko

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

V roku 2017 počas procesu zmeny čiastočného vnútorného modelu bol vylúčený výpočet kapitálovej požiadavky na solventnosť z rozsahu PIM a toto riziko bude vyhodnocované na základe štandardného vzorca.

Riziko nehmotného majetku

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

Kreditné riziko

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

Riziko likvidity

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

Operačné riziko

Operačné riziko je riziko straty vyplývajúce z nedostatkov či zlyhania vnútorných procesov alebo z personálu a systémov, alebo z vonkajších udalostí. Hodnotenie operačných rizík pre proces inventarizácie rizík je založené na odhadoch frekvencie a závažnosti v rámci procesu Inventarizácie rizík a Vnútorného kontrolného systému jedenkrát ročne.

Pod kategóriu operačného rizika v spoločnosti patrí riziko prerušenia činnosti, know-how koncentračné riziko, nedostatočné ľudské zdroje, HW a riziko infraštruktúry, IT software bezpečnostné riziko, modelové riziko a riziko kvality dát, IT riziko vývoja, projektové riziko, poistné riziká právne a compliance, iné právne a compliance riziká, procesné a organizačné riziko a ľudské chyby.

Strategické riziko

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

Reputačné riziko

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

Health underwriting risk

Health underwriting risk is defined by the company as a risk of an adverse change in the value of insurance liabilities due to inadequate premiums, technical provisions and as a consequence of catastrophic events. Major health insurance risks include a health risk deemed to be written on a similar technical basis as life insurance (SLT), a health risk written on a non-life-basis (NSLT) and health catastrophic risk.

In 2017, during the process of changing the partial internal model, the calculation of the PIM Solvency Capital Requirement was removed from and this risk will be assessed using the standard formula.

Risk of intangible assets

Intangible asset risk is the risk of loss or impairment of the value of an intangible asset resulting from a decrease in prices due to a change in demand or liquidity shortage in the active market or other characteristics that are intrinsic to the specific nature of the asset.

Credit risk

Credit risk is the risk of loss or adverse changes in the financial situation resulting from the volatility of the credit rating of securities issuers, counterparties and any borrowers to which the company is exposed in the form of counterparty default or credit spreads or market risk concentration. Major credit risks include the risk of failure of the securities' issuer, the risk of policyholder, the reinsurer or the intermediary default.

Liquidity risk

Liquidity risk is a risk that the necessary funds will not be provided on time, without additional costs, as part of the company's short-term and long-term payment commitments. This includes, for example, losses related to assets and liability mismatch.

Operational risk

Operational risk is the risk of loss resulting from inadequacies or failures of internal processes or from personnel and systems or from external events. The operational risk assessment for the risk inventory process is based on frequency and severity estimates within the Risk Inventory Process and the Internal Control System, taking place once a year.

The category of operational risk in the company includes the risk of operations disruption, know-how concentration risk, insufficient human resources, HW and infrastructure risk, IT software security risk, model risk and data quality risk, IT development risk, project risk, insurance risks legal and compliance, other legal and compliance risks, process and organizational risk and human errors.

Strategic risk

Strategic risk is the risk of unfavourable business development due to inadequate business and investment decisions, lack of communication and achievement of goals, lack of adaptive capacity to changes in the economic environment, or against conflicting business objectives.

Reputational risk

The reputational risk or the risk of damaging goodwill is the risk of adverse business development associated with damage to the company's reputation. Loss of reputation may impair the trust of customers, investors or employees of the company and may lead to financial damage. Damage to goodwill may be caused by products causing damage, bad customer service, insufficient disclosure to investors or negative publicity, and may spread from one company to another.

5.12 Finančné umiestnenie

Finančné aktíva v roku 2017 zaznamenali nárast v porovnaní s predchádzajúcim obdobím o 1,01 % a dosiahli úroveň 288 868 tis. eur. Najvyšší podiel na finančných aktívach majú tradične dlhové cenné papiere. V súlade s investičnou politikou spoločnosť zvýšila podiel podnikových dlhopisov na celkovom objeme cenných papierov, avšak naďalej investuje aj do štátnych dlhopisov a hypotekárnych záložných listov. Podrobnejšie informácie sú uvedené v poznámkach k účtovnej závierke (poznámka č. 11).

Výnosy z finančných aktív a aktív kryjúcich rezervy

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

5.13 Návrh na rozdelenie zisku

Spoločnosť KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group dosiahla v roku 2017 hospodársky výsledok po zdanení vo výške 5 790 tis. eur.

Predstavenstvo spoločnosti navrhuje Valnému zhromaždeniu hospodársky výsledok rozdeliť nasledovne:

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

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

5.14 Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia

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

5.15 Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť nevykladala finančné prostriedky na výskum a vývoj.

5.16 Nadobúdanie vlastných akcií

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

5.17 Organizačné zložky

Spoločnosť nemá vytvorené žiadne organizačné zložky v zahraničí.

5.18 Predpokladaný vývoj účtovnej jednotky

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group má za dlhodobý cieľ byť modernou a stabilnou spoločnosťou. Váži si dôveru svojich klientov a obchodných partnerov, čo chce aj v roku 2018 dokazovať poskytovaním kvalitných produktov a služieb. Aj naďalej plánuje zlepšovať spoluprácu s externými partnermi pre zabezpečenie vysokej miery spokojnosti klientov.

V oblasti životného poistenia plánuje spoločnosť dosiahnuť nárast novej produkcie bežne platených poisťovacích zmlúv, k nim prislúchajúcich pripoistení a napomôcť redukovať dožívajúce portfóliové poisťovacie zmluvy, a to hlavne skvalitnením používaných nástrojov v procese predaja.

V oblasti neživotného poistenia si chce spoločnosť aj naďalej udržať výrazné postavenie a neustále zvyšovať svoj tržový podiel. Plánovaný nárast predpísaného poisťovného o 4,5 %, pomerne rozdelený na všetky dôležité poisťovné odvetvia, chce spoločnosť dosiahnuť hlavne posilnením dynamiky firemného, majetkového a zodpovednostného poistenia a zachovaním dynamiky v oblasti motorového poistenia.

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

5.12 Financial Placements

Financial assets recorded in 2017 an increase of 1.01% compared to the previous period and reached a level of EUR 288,868,000. 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 2017 produced revenues from financial assets totalling EUR 7,359 million, mainly from debt securities. Further details are provided in the notes to the financial statements (note no. 21).

5.13 Profit Distribution Proposal

In 2017, KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group produced an after-tax profit of EUR 5,790,000.

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

Profit after tax	EUR 5,789,704.93
Statutory reserve fund allocation	EUR 0
Dividends	EUR 4,926,600.00
Retained earnings	EUR 863,104.93

Profit distribution will be submitted for approval to the General Assembly on March 21, 2018.

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.

5.1 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 the life insurance segment, the company plans to increase the new production of regular premiums business, associated riders and to help reduce the number of outgoing portfolio policies, mainly by improving the tools used in the sales process.

In the non-life segment, 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 premium written by 4.5%, proportionately distributed across all important insurance segments, mainly by reinforcing the dynamics of corporate, property and liability insurance and to maintain the momentum in the motor vehicle insurance segment.

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. 2017 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za rok 2017, správu Predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2017, ako aj výročnú správu spoločnosti za rok 2017, ktoré preštudovala a dôsledne preskúmala.

Ako výsledok tejto kontroly prijala Dozorná rada jednohlasne uznesenie, v ktorom bola odsúhlasená Predstavenstvom zostavená riadna individuálna účtovná závierka k 31. 12. 2017 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za obchodný rok 2017, správa Predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2017, ako aj výročná správa spoločnosti za rok 2017.

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

V roku 2017 sa konalo jedno riadne Valné zhromaždenie, jedno mimoriadne Valné zhromaždenie a štyri zasadnutia Dozornej rady.

Dozorná rada oznamuje Valnému zhromaždeniu, že riadna účtovná závierka k 31. 12. 2017 bola overená audítorom PricewaterhouseCoopers Slovensko, s. r. o., že Dozorná rada dostala audítorskú správu, ktorú preštudovala a prerokovala a berie na vedomie, že tento audit nedáva v konečnom dôsledku dôvod na námietky.

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

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

V obchodnom roku 2017 Dozorná rada spoločnosti neudelila žiadne povolenie k uzatváraniu zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.

Bratislava, marec 2018

Dr. Günter Geyer
predseda dozornej rady

Supervisory Board Report

The Supervisory Board received from the Managing Board the annual financial statements as of 31. 12. 2017, including the 2017 profit distribution proposal, Report of the Managing Board on economic results, business activities and assets of the company as of 31.12.2017, as well as the 2017 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. 2017, including the Annex, the profit distribution proposal for the 2017 financial year, the report of the Managing Board on economic results, business activities and assets of the company at 31. 12. 2017, as well as the 2017 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 2017, the company held one ordinary General Assembly Meeting, one extraordinary General Assembly Meeting and four meetings of the Supervisory Board.

The Supervisory Board announces to the General Assembly, that the annual financial statements as of 31. 12. 2017 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 give 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 2017 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 2018



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:

Správa z auditu účtovnej závierky

Náš názor

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

Náš názor je v súlade s dodatočnou správou pre výbor pre audit.

Čo sme auditovali

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

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

Východisko pre náš názor

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

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

Nezávislosť

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



Independent Auditor's Report

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

Report on the Audit of the Financial Statements

Our opinion

In our opinion, the 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 2017, its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

Our opinion is consistent with our additional report to the Company's Audit Committee.

What we have audited

The financial statements of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group comprise:

- the balance sheet as at 31 December 2017;
- the statement of 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 *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our 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 that are relevant to our audit of the financial statements in the Slovak Republic. We have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the Code of Ethics.



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

Náš prístup k auditu

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

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

Hladina významnosti

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

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

Celková hladina významnosti 1 460 tisíc EUR

Ako sme ju stanovili Celková hladina významnosti predstavuje 3% z vlastného imania Spoločnosti.

Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti Spoločnosť je relatívne nevýznamnou súčasťou mnoho väčšej skupiny Vienna Insurance Group. Použili sme náš úsudok o potrebách užívateľov priloženej účtovnej závierky a celkovú hladinu významnosti sme stanovili ako 3% z čistých aktív.



To the best of our knowledge and belief, we declare that we have not provided any non-audit services to the Company during 2017, including those that are prohibited under Regulation (EU) No. 537/2014.

Our audit approach

We designed our audit by determining materiality and assessing the risks of material misstatement in the financial statements. In particular, we considered where management made subjective judgements; for example, in respect of significant accounting estimates that involved making assumptions and considering future events that are inherently uncertain. We also addressed the risk of management override of internal controls, including among other matters consideration of whether there was evidence of bias that represented a risk of material misstatement due to fraud.

We tailored the scope of our audit in order to perform sufficient work to enable us to provide an opinion on the financial statements as a whole, taking into account the Company's internal structure, the accounting processes and controls, and the financial services industry in which the Company operates.

Materiality

The scope of our audit was influenced by our application of materiality. An audit is designed to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement. Misstatements may arise due to fraud or error. They are considered material if individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

Based on our professional judgement, we determined certain quantitative thresholds for materiality as set out in the table below. These, together with qualitative considerations, helped us to determine the scope of our audit and the nature, timing and extent of our audit procedures and to evaluate the effect of misstatements, both individually and in aggregate on the financial statements as a whole.

<i>Overall materiality</i>	EUR 1,460 thousand
<i>How we determined it</i>	Overall audit materiality represents 3% of the Company's net assets.
<i>Rationale for the materiality benchmark applied</i>	The reporting entity is an insignificant part of a much larger Vienna Insurance Group. We applied our judgement about the needs of the users of the accompanying financial statements and determined the overall materiality as 3% of net assets.



Kľúčové záležitosti auditu

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

Kľúčové záležitosti auditu Ako náš audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti

Neistoty pri oceňovaní záväzkov z poistných zmlúv

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

V roku 2017 mala zmena v účtovnej metóde pre test dostatočnosti rezerv v životnom poistení spolu so zmenami použitých predpokladov významný dopad na výšku technických rezerv životného poistenia. Podrobnosti ohľadom zmeny v účtovných postupoch sú uvedené v bode č. 4.11 poznámok k účtovnej závierke a detaily týkajúce sa poistno-matematických predpokladov sú uvedené v bode č. 17.2 poznámok k účtovnej závierke.

Najvýznamnejšie predpoklady použité pri teste dostatočnosti rezerv zo životného poistenia sa týkajú časovej hodnoty peňazí a očakávaných administratívnych nákladov. Senzitivity sú uvedené v bode č. 17.2 priložených poznámok k účtovnej závierke. Pokles bezrizikovej výnosovej krivky mal závažný dopad na spomínaný test dostatočnosti, ktorý bol zmiernený vďaka metóde vzájomného započítania výsledkov medzi investičnými a ostatnými produktmi životného poistenia.

Najvýznamnejšie predpoklady použité pri teste dostatočnosti rezerv v neživotnom poistení sú uvedené v bode č. 4.11 poznámok k účtovnej závierke.

Oboznámili sme sa so spôsobom, ako Spoločnosť stanovuje kľúčové predpoklady a vstupné údaje, ktoré používa na odhad výšky technických rezerv. Aby sme získali audítorské dôkazy, aplikovali sme kombináciu testovania interných kontrol a podrobných substantívnych testov. Všetky testy sme realizovali na vybraných vzorkách.

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

S poistnými matematikmi a vedením Spoločnosti sme prediskutovali metódy použité na stanovenie výšky technických rezerv ako aj kľúčové predpoklady, a ak to bolo vhodné vyzvali sme vedenie predpoklady zdôvodniť. Tam, kde to bolo relevantné, sme otestovali súlad predpokladov s účtovnými či inými údajmi Spoločnosti. Pokiaľ to bolo možné (napr. pre diskontnú výnosovú krivku), porovnali sme predpoklady s externými zdrojmi, napr. tými, ktoré poskytuje Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov.

Prepočítali sme odhadovanú výšku rezervy na vzniknuté, no zatiaľ nenahlásené poistné udalosti, ako aj výšku rezerv na nevysporiadané poistné udalosti tak zo životného, ako aj neživotného poistenia. Posúdili sme, či výsledky následného poistno-matematického posúdenia predchádzajúcich odhadov naznačujú nedostatočnosť rezerv a prípadný vplyv na predpoklady použité na oceňovanie technických rezerv k 31. decembru 2017. Získali sme test dostatočnosti rezerv a popri iných postupoch sme výsledky prediskutovali s poistnými matematikmi Spoločnosti, za účelom posúdenia použitých predpokladov, najmä v oblasti zmlúv životného poistenia, ktoré majú vyššiu technickú úrokovú sadzbu.

Posúdili sme úsudok vedenia, že realizované zmeny pre test dostatočnosti rezerv v životnom a neživotnom poistení predstavujú zmenu účtovnej metódy, a nie zmenu účtovného odhadu. Pri tomto úsudku sme zohľadnili analógiu s príkladom uvedeným v štandarde IAS 8, ktorý špecifikuje, že uplatňovanie componentného prístupu vo väčšej miere predstavuje zmenu účtovnej metódy, a nie zmenu účtovného odhadu.

Našími postupmi sme neidentifikovali žiadne významné oblasti, ktoré by neboli v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení, v akom ich prijala Európska únia.



Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Key audit matter	How our audit addressed the Key audit matter
------------------	--

Uncertainties in valuation of liabilities from insurance contracts

Insurance technical provisions represent a significant accounting estimate. The estimate is based on complex assumptions determined by the Company's management.

In 2017, a change in the accounting policy for life provisions liability adequacy test, together with the changes in the assumptions used, had a significant impact on the life insurance technical provisions. Refer to Note 4.11 for details of the change in accounting policy and Note 17.2 for details of actuarial assumptions.

The most significant assumptions used for the life liability adequacy test relate to time value of money and expected administrative costs. Refer to sensitivities disclosed in Note 17.2 to the accompanying financial statements. A decrease in risk free yield curve had a significant impact on the life liability adequacy test, which was reduced by the policy of offsetting the results between unit linked products and other life products.

The most significant assumptions used for non-life liability adequacy test are disclosed in Note 4.11 to the financial statements.

We obtained an understanding how the Company determines key assumptions and input data used for the purpose of estimating technical provisions. In order to obtain audit evidence, we followed a combination of testing internal controls and detailed substantive tests. All of our tests were performed on a sample basis.

Detailed reports of technical provisions and relevant input data were reconciled to supporting calculations and documentation.

We discussed the methods used for determining the technical provisions as well as the key assumptions with the Company's actuaries and management and where appropriate, challenged the assumptions. Where relevant, we tested reconciliation of assumptions to the Company's accounting or other data. Where possible, such as for the discount yield curve, we compared the assumptions to external sources, such as those provided by the European Insurance and Occupational Pensions Authority.

We recalculated the estimated provision for incurred but not yet reported claims and outstanding claims provisions for both life and non-life business. We have assessed whether the results of subsequent actuarial assessment of previous estimates indicate a deficiency in the provisions and impact, if any, on assumptions used to value the technical provisions as at 31 December 2017. We obtained the liability adequacy test and among other procedures discussed the results with the Company's actuaries in order to challenge assumptions, in particular in the area of life insurance contracts carrying a higher technical interest rate.

We have assessed management's judgement that the changes made to the method of performing life and non-life liability adequacy test represent a change in accounting policy and not a change in accounting estimate. In making this judgement, we considered analogy with the example in IAS 8 that applying a component approach more fully is a change in accounting policy and not a change in an estimate.

Our procedures did not identify any material matters of non-compliance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.



Správa k ostatným informáciám uvedeným vo výročnej správe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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



Reporting on other information in the annual report

Management is responsible for the annual report prepared in accordance with the Slovak Act on Accounting No. 431/2002, as amended (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 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 2017 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.

Responsibilities of management and those charged with governance 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 with other identified applicable local law or other requirements, 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.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are 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 sketicizmus ako súčasť nášho auditu. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká výskytu významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy, ktoré reagujú na tieto riziká, a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na to, aby tvorili východisko pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti, ktorá je výsledkom podvodu, je vyššie než v prípade nesprávnosti spôsobenej chybou, pretože podvod môže znamenať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy, ktoré sú za daných okolností vhodné, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a s nimi súvisiacich zverejnených informácií zo strany štatutárneho orgánu.
- Vyhodnocujeme, či štatutárny orgán v účtovníctve vhodne používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov aj to, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne 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 osobami zodpovednými za správu a riadenie komunikujeme okrem iných záležitostí plánovaný rozsah a časový harmonogram auditu, významné zistenia z auditu, vrátane významných nedostatkov v interných kontrolách, ktoré identifikujeme počas auditu.

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

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



As part of our audit, 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.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.



Správa k ostatným právnym a regulačným požiadavkám

Naše vymenovanie za nezávislého audítora

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

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

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

Eva Hupková

Ing. Eva Hupková, FCCA
Licencia SKAU č. 672

Bratislava, 9. marca 2018





Reporting on Other Legal and Regulatory Requirements

Our appointment as independent auditor

We were first appointed as auditors of the Company for the year 2005. Our appointment has been renewed annually by the shareholder's resolution and as a result of tender process in 2016, representing a total period of uninterrupted engagement appointment of thirteen years. Our appointment for the year ended 31 December 2017 was approved by resolution of general meeting of shareholders held on 29 March 2017.

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

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

Bratislava, 9 March 2018





**ROČNÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
A KOMENTÁR**

Annual financial statements and comments

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

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

Financial Statements at 31 December 2017
prepared in accordance with
International Financial Reporting Standards,
as adopted by the European Union

Obsah

94	Súvaha
96	Výkaz komplexných ziskov a strát
98	Výkaz zmien vlastného imania
98	Výkaz peňažných tokov
100	1 Všeobecné informácie
104	2 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií
106	3 Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje
112	4 Prehľad významných účtovných postupov
138	5 Zásadné účtovné odhady a postupy účtovania
142	6 Riadenie poistného a finančného rizika
164	7 Hmotný majetok
166	8 Investície v nehnuteľnostiach
168	9 Nehmotný majetok
170	10 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia
170	11 Finančné nástroje podľa kategórie
182	12 Pohľadávky
182	13 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady
184	14 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
184	15 Základné imanie
184	16 Zákonný rezervný fond a ostatné súčasti vlastného imania
186	17 Záväzky z poistných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia
198	18 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky
198	19 Odložená daň z príjmu
202	20 Čisté zaslúžené poistné
202	21 Výnosy z finančných investícií
204	22 Čisté zisky z finančných investícií
204	23 Ostatné výnosy
204	24 Poistné úžitky a poistné plnenia
206	25 Ostatné náklady podľa účelu použitia
208	26 Náklady na odmeňovanie zamestnancov
208	27 Daň z príjmov
210	28 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti
212	29 Podmienené záväzky
212	30 Transakcie so spriaznenými stranami
216	31 Udalosti po súvahovom dni

Table of Contents

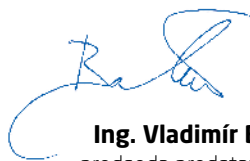
95		Balance sheet
97		Statement of comprehensive income
99		Statement of changes in equity
99		Statement of cash flows
101	1	General information
105	2	Adoption of new or revised standards and interpretations
107	3	New accounting standards with no early application by the Company
113	4	Significant accounting policies
139	5	Critical accounting estimates and judgements
143	6	Management of insurance and financial risk
165	7	Tangible assets
167	8	Investment property
169	9	Intangible assets
171	10	Reinsurance recoverables
171	11	Financial assets by categories
183	12	Receivables
183	13	Deferred acquisition cost
185	14	Cash and cash equivalents
185	15	Share capital
185	16	Legal reserve fund and other funds
187	17	Insurance liabilities and reinsurance assets
199	18	Trade and other payables
199	19	Deferred tax income
203	20	Net insurance premium earned
203	21	Investment income
205	22	Net gains on financial assets
205	23	Other operating income
205	24	Insurance claims and benefits
207	25	Other expenses by function
209	26	Employee benefit expenses
209	27	Income tax
211	28	Cash flow from operating activities
213	29	Contingent liabilities
213	30	Related-party transactions
217	31	Events after the end of the reporting period

Súvaha

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

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

*vid'. poznámku 4.11 pre detaily ohľadne úpravy.



Ing. Vladimír Bakeš
predseda predstavenstva
a generálny riaditeľ



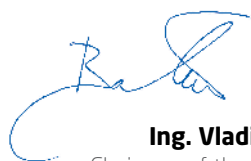
Ing. Slávka Miklošová
člen predstavenstva

Balance sheet

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

ASSETS	Note	31 December 2017	31 December 2016 restated*	1 January 2016 Restated*
Tangible fixed assets	7	7,952	7,539	4,326
Investment property	8	2,084	2,079	1,111
Intangible assets	9	2,513	1,785	877
Financial assets				
Equity securities:				
- available for sale	11	23,469	12,596	16,435
- at fair value through profit or loss	11	34,674	32,859	29,889
Debt securities:				
- at amortised cost	11	71,441	68,843	69,726
- available for sale	11	104,458	114,164	117,969
- at fair value through profit or loss	11	33,095	32,505	27,765
Loans	11	1,939	1,987	-
Receivables, including insurance receivables	12	13,258	13,545	12,392
Deferred acquisition costs	13	9,804	7,815	5,627
Income tax receivables		1,203	1,980	305
Reinsurance assets	10	33,113	32,053	29,284
Cash and cash equivalents	14	8,031	10,297	9,493
Total assets		347,034	340,047	325,199
Equity				
Share capital	15	13,944	13,944	13,944
Legal reserve fund	16	2,941	2,941	2,941
Revaluation	16	9,383	11,656	10,761
Retained earnings	16	21,492	21,737	23,299
Total equity		47,760	50,278	50,945
Liabilities				
Liabilities from insurance contracts and investment contracts with DPF	17	260,825	251,416	235,411
Trade and other payables	18	37,177	36,401	37,472
Deferred tax liabilities	19	1,272	1,952	1,371
Total liabilities		299,274	289,769	274,254
Total equity and liabilities		347,034	340,047	325,199

*See Note 4.1.1 for details regarding restatement.



Ing. Vladimír Bakeš
Chairman of the Board of Directors
and CEO



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

Statement of Comprehensive Income

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

	Note	Year 2017	Year 2016 restated
Insurance premium earned	20	193,351	185,613
Insurance premium earned ceded to reinsurers	20	(30,690)	(33,314)
Net insurance premium earned		162,661	152,299
Financial investments income	21	7,359	7,322
Commissions from reinsurers	24	6,706	8,201
Net realized gains from financial assets	22	2,370	2,146
Net fair value revaluation gain on financial investments	22	5,312	4,577
Other income	23	977	1,944
Net revenue and other income		185,385	176,489
Insurance benefits	24	(109,536)	(111,880)
Insurance benefits ceded to reinsurers	24	487	299
Insurance claims and claims handling costs	24	(55,906)	(49,024)
Insurance claims and claim handling costs ceded to reinsurers	24	19,833	20,587
Net insurance claims and benefits		(145,122)	(140,018)
Expenses for the acquisition of insurance contracts	25, 26	(22,453)	(21,525)
Marketing and administrative expenses	25, 26	(5,617)	(5,543)
Other operating expenses	25, 26	(3,973)	(3,189)
Expenses		(177,165)	(170,275)
Profit before tax		8,220	6,214
Income tax expense	27	(2,430)	(1,757)
Profit for the year		5,790	4,457
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	(2,273)	895
Other comprehensive income / loss, net of tax		(2,273)	895
Total comprehensive income		3,517	5,352

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

Výkaz peňažných tokov

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

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

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 2016		13,944	2,941	10,761	25,553	53,199
Correction of error and change in method in DAC after tax	4.11	-	-	-	(760)	(760)
Change in method for non-life LAT after tax	4.11	-	-	-	(1,494)	(1,494)
Balance at 1 January 2016 restated		13,944	2,941	10,761	23,299	50,945
Profit after tax		-	-	-	4,457	4,457
Other comprehensive income		-	-	895	-	895
Total comprehensive income		-	-	895	4,457	5,352
Dividends paid	16	-	-	-	(6,019)	(6,019)
Balance at 31 December 2016		13,944	2,941	11,656	21,737	50,278
Profit after tax		-	-	-	5,790	5,790
Other comprehensive income		-	-	(2,273)	-	(2,273)
Total comprehensive income		-	-	(2,273)	5,790	3,517
Dividends paid	16	-	-	-	(6,035)	(6,035)
Balance at 31 December 2017		13,944	2,941	9,383	21,492	47,760

Statement of Cash flow

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

	Note	Year 2017	Year 2016 restated
Cash flows from operating activities	28	20	8,533
Income tax paid		(1,729)	(2,915)
Interest received		7,309	7,000
Net cash used in operating activities		5 600	12 618
Cash flows from investing activities			
Dividends received		72	61
Purchase of tangible and intangible fixed assets	7,9	(1,903)	(5,773)
Net cash used in investing activities		(1,831)	(5,712)
Cash flows from financing activities			
Dividends paid		(6,035)	(6,019)
Net cash used in financing activities		(6,035)	(6,019)
Increase of cash and cash equivalents		(2,266)	804
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		10,297	9,493
Cash and cash equivalents at the end of the year	14	8 031	10 297

1 Všeobecné informácie

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

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

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2017 bola nasledovná:

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

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2016 bola nasledovná:

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

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

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

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 2017 were follows

	Share in the registered capital		Voting rights
	thousand 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 2016 were follows:

	Share in the registered capital		Voting rights
	thousand 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. VIG. Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsanstalt – Vermögensverwaltung, Schottenring 30, 1010 Vienna, Austria, is the ultimate parent company and ultimate controlling party.

As at 31 December 2017, the average number of the Company's employees was 411, of which 6 were in managing positions including one Member of Board of Directors on maternity leave (as at 31 December 2016: 436, of which 5 were in managing positions).

Poznámky k účtovnej zavierke

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

Zloženie orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:

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

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

Sídlo Spoločnosti:

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

Identifikačné číslo: 31 595 545

Daňové identifikačné číslo: 202 1097089

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

Spoločnosť je súčasťou Skupiny VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe. Konsolidovaná účtovná zvierka 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 zvierka 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 zvierky 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 zvierku 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 zvierky aj po jej schválení na valnom zhromaždení akcionárov. Avšak podľa § 16, odsekov 9 až 11 Zákona o účtovníctve, po zostavení a schválení účtovnej zvierky nemožno otvárať uzavreté účtovné knihy. Ak sa zistí po schválení účtovnej zvierky, 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 2017	As at 31 December 2016
Chairman:	Vladimír Bakeš	Vladimír Bakeš
Members:	Patrick Skyba	Patrick Skyba
	Zuzana Brožek Mihóková	Zuzana Brožek Mihóková
	Slávka Miklošová	Slávka Miklošová
	Blanka Hatalová	Blanka Hatalová
	Dr. Franz Kosyna	

Supervisory Board:	As at 31 December 2017	As at 31 December 2016
Chairman:	Günter Geyer	Günter Geyer
Vice-Chairman:	Judit Havasi	Judit Havasi
Members:	Erwin Hammerbacher	Erwin Hammerbacher
	Martin Diviš	Martin Diviš
	Christian Brandstetter	Christian Brandstetter
	Jana Bibová	Jana Bibová
	Roman Remeň	Roman Remeň
	Milan Muška	Milan Muška
	Peter Thirring	Peter Thirring
	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: 2021097089

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 on 9 March 2018.

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

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

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

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

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

Notes to the financial statements

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

2. Adoption of new or revised standards and interpretations

The following new standards and interpretations are applied from 1 January 2017:

Amendments to IAS 12: Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses - (issued on 19 January 2016 and effective in the EU 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. The amendments did not have any significant impact on these financial statements.

Disclosure Initiative - Amendments to IAS 7 (issued on 29 January 2016 and effective in the EU 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. The amendments did not have any significant impact on these financial statements.

Annual Improvements to IFRSs 2014-2016 cycle - amendments to IFRS 12 (issued on 8 December 2016 and effective in the EU for annual periods beginning on or after 1 January 2017). 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. These improvements were endorsed by the EU on 7 February 2018 with a retroactive application from 1 January 2017. The improvements did not have any significant impact on these financial statements.

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 2018 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

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

Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom - Novela IFRS 10 a IAS 28 (vydaná 11. septembra 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce dátumom, ktorým 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 prevádzkaná dcérska spoločnosť. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad na svoju účtovnú závierku.

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

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

Notes to the financial statements

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

3. New accounting standards with no early application by the Company

The following new standards and interpretations that were issued and are mandatory for the annual reporting period commencing on or after 1 January 2018 and were not early adopted by the Company.

IFRS 9, Financial Instruments (issued in July 2014 and effective in the EU for annual periods beginning on or after 1 January 2018 except for insurance companies, for which it is applicable from 2021). The Company expects an increase in valuation allowances for loans and debt securities upon adopting IFRS 9 as this standard introduces a new model for accounting for valuation allowances, the ECL-model (Expected Credit Losses). Under the new rules of this model, the Company will be obliged to recognize a valuation allowance immediately when 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 2021 when the effect of applying the standard will be recognized in 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 standard will not have a material impact on Company's 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.

IFRS 16 Leases (issued on 13 January 2016 and effective in the EU 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. The Company is currently assessing the impact of the 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 standard will not have a material impact on Company's financial statements.

Poznámky k účtovnej závierke

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

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2014-2016 (vydané 8. decembra 2016 a účinné v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Novelizovaný bol štandard IFRS 1, keď boli zrušené niektoré krátkodobé výnimky z IFRS, ktoré sa týkali zverejňovania informácií o finančných nástrojoch, zamestnaneckých požitkoch a investičných subjektoch, pretože už naplnili plánovaný účel, kvôli ktorému boli zavedené. Novelizácia IAS 28 objasňuje, že účtovná jednotka má pri každej jednotlivéj 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 jednotlivito pri každej investícii. EÚ schválila tieto vylepšenia 7. februára 2018 retroaktívne s účinnosťou od 1. januára 2017. Novelizácia nemala významný dopad na účtovnú závierku, nemala významný dopad na účtovnú závierku.

IFRS 17, Poistné zmluvy (štandard vydaný 18. mája 2017 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr). IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý povoľoval spoločnostiam účtovať o poistných zmluvách s využitím existujúcej účtovnej praxe. V dôsledku toho bolo pre investorov ťažké porovnávať a posudzovať rozdiely vo finančnom hospodárení inak podobných poisťovní. IFRS 17 je samostatný, na jednotnom princípe založený štandard pre účtovanie o všetkých typoch poistných zmlúv, vrátane zmlúv o zaistení, ktoré poisťovnía vlastní. Vyžaduje, aby sa skupiny poistných zmlúv vykazovali a oceňovali: (i) v súčasnej hodnote budúcich peňažných tokov (peňažných tokov z plnení) upravenej o existujúce riziká, ktorá zohľadňuje všetky dostupné informácie o peňažných tokoch z plnení spôsobom konzistentným so zistiteľnými trhovými informáciami; zvýšenej (ak táto hodnota predstavuje záväzok) alebo zníženej (ak táto hodnota predstavuje aktívum) (ii) o čiastku reprezentujúcu nezaslúžený zisk v skupine poistných zmlúv (zmluvná marža za poskytovanú službu). Poisťovne budú vykazovať zisk zo skupiny poistných zmlúv počas celého obdobia poskytovania poistného krytia postupne tak, ako bude existujúce riziko expirovať. Ak je skupina poistných zmlúv stratová alebo sa takou stane, vykáže účtovná jednotka stratu okamžite. EÚ dosiaľ tento štandard neschválila. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

IFRIC 23, Účtovanie neistôt v oblasti dane z príjmov (interpretácia vydaná 7. júna 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). IAS 12 predpisuje, ako treba účtovať o splatnej a odloženej dani, no nie to, ako sa majú zohľadňovať dopady neistôt. Interpretácia preto objasňuje, ako sa majú aplikovať požiadavky na vykazovanie a oceňovanie uvedené v IAS 12, keď existuje neistota ohľadom dane z príjmov. Účtovná jednotka by mala presne určiť, či sa má každé neisté posúdenie dane zohľadňovať samostatne alebo spoločne s iným alebo viacerými inými neistými daňovými pozíciami, a to na základe toho, ktorý prístup lepšie predpovedá vyjasnenie neistoty. Účtovná jednotka by mala predpokladať, že daňový úrad bude preverovať čiastky, ktoré má právo preverovať, a bude chcieť pritom dopodrobna poznať všetky informácie, ktoré so spomínanými čiastkami súvisia. Ak účtovná jednotka dôjde k záveru, že nie je pravdepodobné, že by daňový úrad akceptoval daňovú pozíciu, následok neistoty sa odrazí v tom, že stanoví súvisiaci zdaniteľný hospodársky výsledok, daňové hodnoty, neumorené daňové straty, nevyužitie daňové úľavy či daňové sadzby tak, že použije buď najpravdepodobnejšiu alebo očakávanú hodnotu v závislosti od toho, ktorá metóda bude podľa očakávaní účtovnej jednotky lepšie predpovedať vyjasnenie danej neistoty. Účtovná jednotka zohľadní dopad zmenených skutočností či okolností, resp. dopad nových informácií, ktoré ovplyvňujú interpretáciu vyžadovanú

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 in the EU, 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. The Company has decided to apply temporary exemption from applying IFRS 9 and will apply this standard in 2021.

Annual Improvements to IFRSs 2014-2016 cycle - Amendments to IFRS 1 and IAS 28 (issued on 8 December 2016 and effective in the EU for annual periods beginning on or after 1 January 2018). 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 endorsed by the EU on 7 February 2018 with a retroactive application from 1 January 2017. The improvements did not have any significant impact on these financial statements.

IFRS 17 “Insurance Contracts”(issued on 18 May 2017 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2021). IFRS 17 replaces IFRS 4, which has given companies dispensation to carry on accounting for insurance contracts using existing practices. As a consequence, it was difficult for investors to compare and contrast the financial performance of otherwise similar insurance companies. IFRS 17 is a single principle-based standard to account for all types of insurance contracts, including reinsurance contracts that an insurer holds. The standard requires recognition and measurement of groups of insurance contracts at: (i) a risk-adjusted present value of the future cash flows (the fulfilment cash flows) that incorporates all of the available information about the fulfilment cash flows in a way that is consistent with observable market information; plus (if this value is a liability) or minus (if this value is an asset) (ii) an amount representing the unearned profit in the group of contracts (the contractual service margin). Insurers will be recognising the profit from a group of insurance contracts over the period they provide insurance coverage, and as they are released from risk. If a group of contracts is or becomes loss-making, an entity will be recognising the loss immediately. This standard was not yet endorsed by the EU. The Company is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements.

IFRIC 23 “Uncertainty over Income Tax Treatments” (issued on 7 June 2017 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019). IAS 12 specifies how to account for current and deferred tax, but not how to reflect the effects of uncertainty. The interpretation clarifies how to apply the recognition and measurement requirements in IAS 12 when there is uncertainty over income tax treatments. An entity should determine whether to consider each uncertain tax treatment separately or together with one or more other uncertain tax treatments based on which approach better predicts the resolution of the uncertainty. An entity should assume that a taxation authority will examine amounts it has a right to examine and have full knowledge of all related information when making those examinations. If an entity concludes it is not probable that the taxation authority will accept an uncertain tax treatment, the effect of uncertainty will be reflected in determining the related taxable profit or loss, tax bases, unused tax losses, unused tax credits or tax rates, by using either the most likely amount or the expected value, depending on which method the entity expects to better predict the resolution of the uncertainty. An entity will reflect the effect of a change in facts and circumstances or of new information that affects the judgments or estimates required by the interpretation as a change in accounting estimate. Examples of changes in facts and circumstances or new information that can result in the reassessment of a judgment or estimate include, but are not limited to,

Poznámky k účtovnej závierke

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

úsudky alebo odhady, ako zmenu účtovného odhadu. Medzi príklady zmenených skutočností či okolností, resp. nových informácií, ktoré môžu viesť k prehodnoteniu úsudku alebo odhadu, patria o. i. kontroly alebo postupy zo strany daňového úradu, zmeny pravidiel stanovených daňovým úradom, či zánik práva daňového úradu preveriť či opätovne preskúmať daňové pozície. Nie je pravdepodobné, že by chýbajúci súhlas alebo nesúhlas daňového úradu s daňovou pozíciou sám o sebe predstavoval zmenu skutočností či okolností, resp. novú informáciu, ktorá ovplyvňuje interpretáciu vyžadované úsudky a odhady. EÚ dosiaľ túto interpretáciu neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto interpretácie na svoju účtovnú závierku.

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

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

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

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

- **IFRS 14, Účty časového rozlíšenia pri regulácii** (štandard vydaný v 30. januára 2014 a účinný mimo EÚ pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- **Novela štandardu IFRS 2, Platby na báze podielov** (vydaná 20. júna 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).
- **IFRIC 22 - Transakcie v cudzej mene a preddavky** (interpretácia vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).
- **Presuny investícií do nehnuteľností - novela IAS 40** (vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).
- **Plánované zmeny, krátenie alebo vysporiadanie - zmeny a doplnenia IAS 19** (vydané 7. februára 2018 a účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).

Notes to the financial statements

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

examinations or actions by a taxation authority, changes in rules established by a taxation authority or the expiry of a taxation authority's right to examine or re-examine a tax treatment. The absence of agreement or disagreement by a taxation authority with a tax treatment, in isolation, is unlikely to constitute a change in facts and circumstances or new information that affects the judgments and estimates required by the Interpretation. This interpretation was not yet endorsed by the EU. The Company is currently assessing the impact of the interpretation on its financial statements.

Prepayment Features with Negative Compensation - Amendments to IFRS 9 (issued on 12 October 2017 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019). The amendments enable measurement at amortised cost of certain loans and debt securities that can be prepaid at an amount below amortised cost, for example at fair value or at an amount that includes a reasonable compensation payable to the borrower equal to present value of an effect of increase in market interest rate over the remaining life of the instrument. In addition, the text added to the standard's basis for conclusion reconfirms existing guidance in IFRS 9 that modifications or exchanges of certain financial liabilities measured at amortised cost that do not result in the derecognition will result in a gain or loss in profit or loss. Reporting entities will thus in most cases not be able to revise effective interest rate for the remaining life of the loan in order to avoid an impact on profit or loss upon a loan modification. These amendments were not yet endorsed by the EU. The Company is currently assessing the impact of the amendments on its financial statements.

Long-term Interests in Associates and Joint Ventures - Amendments to IAS 28 (issued on 12 October 2017 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019). The amendments clarify that reporting entities should apply IFRS 9 to long-term loans, preference shares and similar instruments that form part of a net investment in an equity method investee before they can reduce such carrying value by a share of loss of the investee that exceeds the amount of investor's interest in ordinary shares. These amendments were not yet endorsed by the EU. The Company is currently assessing the impact of the amendments on its financial statements.

Annual Improvements to IFRSs 2015-2017 cycle - amendments to IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 and IAS 23 (issued on 12 December 2017 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019). The narrow scope amendments impact four standards. IFRS 3 was clarified that an acquirer should remeasure its previously held interest in a joint operation when it obtains control of the business. Conversely, IFRS 11 now explicitly explains that the investor should not remeasure its previously held interest when it obtains joint control of a joint operation, similarly to the existing requirements when an associate becomes a joint venture and vice versa. The amended IAS 12 explains that an entity recognises all income tax consequences of dividends where it has recognised the transactions or events that generated the related distributable profits, e.g. in profit or loss or in other comprehensive income. It is now clear that this requirement applies in all circumstances as long as payments on financial instruments classified as equity are distributions of profits, and not only in cases when the tax consequences are a result of different tax rates for distributed and undistributed profits. The revised IAS 23 now includes explicit guidance that the borrowings obtained specifically for funding a specified asset are excluded from the pool of general borrowings costs eligible for capitalisation only until the specific asset is substantially complete. These amendments were not yet endorsed by the EU. The Company is currently assessing the impact of the amendments on its financial statements.

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

- **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).
- **Amendments to IFRS 2, Share-based Payment** (issued on 20 June 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018).
- **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).
- **Plan Amendment, Curtailment or Settlement - Amendments to IAS 19** (issued on 7 February 2018 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019).

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	4 až 6 rokov
Kancelárske zariadenie a nábytok	4 až 15 rokov

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

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

Notes to the financial statements

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

4. 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	4 - 6 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 zaradí ako oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok, alebo ktorý je určený na predaj. Do tejto skupiny sa zaradujú aj pohľadávky z poistenia, pôžičky poskytnuté poisťovňou, ktorých možné zníženie hodnoty je preverované v rámci preverovania možného zníženia hodnoty úverov a pohľadávok a peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.

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

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

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

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 reevaluates 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.

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

Poznámky k účtovnej závierke

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

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 cenových 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 výplате 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)

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 závierke

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

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

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

(ii) Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote

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

(iii) Pokles hodnoty ostatného nefinančného majetku

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

4.7 Kompenzácia finančného majetku

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

4.8 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

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

(i) Krátkodobé poistné zmluvy

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

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

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

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

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

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 zaslúžená v budúcom alebo ďalších účtovných obdobiach. Je vypočítaná osobitne pre každú poistnú zmluvu použitím metódy pro rata temporis (365-inová metóda) a upravovaná, ak je potrebné zohľadniť akékoľvek odchýlky vo výskyte rizík počas doby poistenia dohodnutej v poistnej zmluve.

Poistné udalosti

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

Rezerva na poistné plnenia

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

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

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

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

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

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

Rezerva na deficit v povinnom zmluvnom poistení

Poisťovatelia s povolením na poskytovanie povinného zmluvného poistenia (PZP) sú členmi Slovenskej kancelárie poisťovateľov (SKP). Podľa Štatútu SKP, poisťovne združené v SKP ručia za záväzky SKP podľa výšky ich podielu na trhu PZP a musia sa podieľať na krytí deficitu v účtovnom období, v ktorom sa deficit prejaví a SKP ich k tomu vyzve. Poisťovne združené v SKP sa v roku 2015 dohodli na finančnom vyrovnaní záväzkov vyplývajú-

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 Company does not discount liabilities for future benefits except for RBNS provision paid as annuity.

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.

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.

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

Poznámky k účtovnej závierke

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

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

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

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

Výnosy

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

Poistné plnenia

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

Rezerva na poistné plnenia

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

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

Rezerva na životné poistenie

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

Rezerva na DPF

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

Notes to the financial statements

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

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 and in 2017. 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.

Provision for DPF

In case of contracts with DPF the policyholder has the right to a share in surplus 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..

Poznámky k účtovnej zavierke

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

(iii) Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b) Vložené deriváty v poistných zmluvách

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

c) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy

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

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

Notes to the financial statements

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

(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 surplus, 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 surplus 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.

Into this product group the Company also includes single paid premium life insurance policies sold together with life insurance products under 'Mimoriadne Poistné Invest'. Moreover, in this group belong 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 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.

In 2017, the Company corrected the calculation of deferred acquisition costs (DAC), where those cost which were not directly attributable to the acquisition of insurance contracts were excluded from DAC (impact on DAC was a decrease of EUR 1,203 thousand as at 31 December 2016 and a decrease of EUR 559 thousand as at 1 January 2016). The correction was made because in the past, the introduction of deferral of these costs did not represent a more relevant accounting policy, although the impact was not considered significant.

Poznámky k účtovnej závierke

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

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

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

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

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

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

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

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

Neživotné poistenie

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

Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami

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

Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok - unit-linked

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

d) Test primeranosti rezerv**Test primeranosti rezerv v životnom poistení**

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

Notes to the financial statements

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

At the same time, there was a change in the method of deferring acquisition costs related to life insurance products (impact on DAC was decrease of EUR 427 thousand as at 31 December 2016 and a decrease in of EUR 403 thousand at 1 January 2016). In 2016, the Company was deferring directly attributable costs related to life and non-life products. In 2017, the management decided to defer only costs related to non-life products, in order to align deferrals in the case of life insurance products with the Zillmer method.

The described correction and the change in the accounting policy had the following impact on individual line items in the balance sheet:

thousand EUR	31 December 2016	1 January 2016
Decrease in item „Deferred acquisition costs“	1,630	962
Decrease in item „Retained earnings“	1,287	760
Increase in item „Income tax receivables“	342	202

The impact on individual line items in the statement of comprehensive income for 2016 was as follows:

thousand EUR	2016
Decrease in item „Expenses for the acquisition of insurance contracts“	668
Decrease in item „Profit before tax“	668
Increase in item „Income tax expense“	140
Decrease in item „Profit for the year“	528
Decrease in item „Total comprehensive income“	528

The impact on individual line items in the statement of cash flows for 2016 was as follows:

thousand EUR	2016
Decrease in item „Profit before tax“	668
Increase in item „Movements in deferred acquisition costs“	668

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.

Long-term insurance contracts with fixed or guaranteed contractual terms

Due to the Zillmer method of life reserves being 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**Liability adequacy test in life insurance**

In 2017, the Company changed the method for the liability adequacy test calculation to a method consistent with the VIG group's approach which is based on the Market Consistent Embedded Value (MCEV).

Poznámky k účtovnej zavierke

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

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

Najlepší odhad záväzkov je spočítaný ako:

Účtovná rezerva ponížená o výšku odložených počiatočných nákladov a bez zohľadnenia vplyvu zaistenia

plus	Nerealizované zisky z ocenenia dlhopisov použité vo výpočte VIF (súčasná hodnota budúcich očakávaných ziskov z existujúceho kmeňa, angl. value of in force)
plus	Rezerva z precenenia použitá vo výpočte VIF
mínus	SPVFP (stochastická súčasná hodnota budúcich očakávaných ziskov)

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

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

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

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

Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení

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

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

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

Notes to the financial statements

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

A scenario where the market value of the assets equals to the carrying value of the assets is used for the purpose of the life insurance liability adequacy test. The market value of assets for the purposes of the calculation is modified to be the carrying value, i.e. unrealized gains on bonds are not considered.

The best estimate of liabilities is calculated as follows:

The carrying value of the provision, net of deferred acquisition costs, and gross of reinsurance

plus	Unrealized gains on revaluation of bonds used in the Value in Force calculation
plus	The revaluation reserve used in the Value in force calculation
minus	Stochastic present value of future profits

The yield curve, which the Company used, in line with the current methodology, to discount the future cash flows as at 31 December 2017 is the risk free interest rate curve published by EIOPA. The negative interest rates were replaced with zeros.

In the liability adequacy test all life insurance policies were tested, including unit linked products and related riders. The adequacy is tested on the level of life portfolio as a whole.

The liability adequacy test performed by the Company in the past tested the provision's adequacy reduced by the carrying value of deferred acquisition costs. The best estimate of liabilities was determined by a method of projected future cash flows and their discounting to present value. A best estimate of assumptions which was regularly updated by the Company was used in the test. The costs were further adjusted by prudence margin. The yield curve, which the Company used for discounting of future cash flows represented the expected yield of Slovak government bonds interpolated and extrapolated using Smith-Wilson method. Subsequently, the curve was increased by the surplus unrealised gains on bonds held by the Company to their maturity.

The whole life insurance contracts portfolio was tested for guaranteed technical interest rates and types of traditional life products: combined products covering insurance of death, endowment and pension insurance. In case of inadequacy, the Company recognised an additional provision. The provisions inadequacy was recognised in the current period's profit or loss.

The Company changed the method for life liability adequacy test calculation in order to align it with the methods used by the VIG Group. By expanding the test to the whole life insurance portfolio, including unit linked and index linked products, the liability adequacy test provides more relevant and reliable results.

Liability adequacy test in non-life insurance

In 2017, the Company changed the method for the non-life liability adequacy test calculation to a method consistent with the VIG group approach which is based on MCEV.

The liability adequacy in non-life insurance is tested gross of reinsurance as the adequacy of the unearned premium reserve and claims reserves according to MCEV methodology. The carrying value of the technical provisions is compared to the best estimate according to MCEV. For the purpose of the unearned premium reserve adequacy test, the carrying value of the reserve is reduced by deferred acquisition costs. For the purpose of claims reserves adequacy test, the carrying value of RBNS and IBNR is reduced by the subrogation amounts receivable.

In the past, the unearned premium reserve adequacy was evaluated based on combined or loss ratio. Based on trends of these figures, it was possible to estimate future amount of technical costs and expenses that should be covered by this reserve. In order to evaluate the accuracy of assumptions and models used, the Company tested provision retrospectively based on actual claims development. In case of inadequacy, the Company recognised additional reserves. The provisions inadequacy was recognised in the current period's profit or loss.

Poznámky k účtovnej závierke

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

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

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

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

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

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

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

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

e) Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Zmluvy so zaist'ovateľmi 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. Závazky 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)

The Company changed the method of life liability adequacy test in order to align it with the method used by the VIG Group. Method based on MCEV approach is more complex and better reflects the Company's portfolio and therefore provides more relevant results.

The changes in methods for life and non-life provisions were applied retrospectively, whereas the impact on individual balance sheet line items was as follows:

thousand EUR	31 December 2016	1 January 2016
Increase in item „Reinsurance assets“	62	-
Increase in item „Income tax receivables“	960	103
Increase in item „Income tax liabilities“	-	295
Increase in item „Liabilities from insurance contracts and investment contracts with DPF“	4,633	1,892
Decrease in item „Retained earnings“	3,611	1,494

The impact on individual line items in the statement of comprehensive income for 2016 was as follows:

thousand EUR	2016
Decrease in item „Insurance benefits“	2,299
Decrease in item „Insurance claims and claims handling costs“	442
Increase in item „Insurance claims and claims handling costs ceded to reinsurers“	62
Decrease in item „Profit before tax“	2,679
Increase in item „Income tax expense“	562
Decrease in item „Profit for the year“	2,117
Decrease in item „Total comprehensive income“	2,117

The impact on individual line items in the statement of cash flows for 2016 was as follows:

thousand EUR	2016
Decrease in item „Profit before tax“	2,679
Decrease in item „Movements in reinsurance assets“	63
Increase in item „Movements in liabilities from insurance contracts“	2,742

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 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% (2016: 35,2%) z hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4% (2016: 13,4%). Náklady na tieto odvody sa účtujú do ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

4.14 Rezervy

Rezervy na právne spory sa tvoria v nasledujúcich prípadoch: Spoločnosť má súčasné právne alebo iné záväzky v dôsledku minulých udalostí, je pravdepodobné, že k 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 precenenia na reálnu hodnotu finančných investícií.

(ii) Výnosy z dividend

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

4.16 Leasing

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

4.17 Dividendy

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

4.18 Regresné aktívum

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

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 % (2016: 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 % (2016: 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 Leases

Leases 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.

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

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

Hlavnými zdrojmi neistoty sú epidémie ako AIDS, SARS, rozsiahle zmeny životného štýlu ako sú zmeny v stravovacích návykoch, fajčenie a podobne a tieto zmeny môžu významne zhoršiť budúcu úmrtnosť v porovnaní s minulosťou pre vekové skupiny, pri ktorých je Spoločnosť vystavená významnému riziku úmrtia klienta. Na druhej strane však neustále zvyšovanie úrovne zdravotnej starostlivosti a sociálnych podmienok môže mať za následok 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 307 tis. eur (o 157 tis. eur vyšší v 2016). Ak o 10% menej, výsledný záväzok by bol nižší o 301 tis. eur (o 153 tis. eur nižší v 2016).

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.

(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.

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 307 thousand (2016: higher by EUR 157 thousand). If it was 10 % lower, the ultimate liability would be lower by EUR 301 thousand (2016: lower by EUR 153 thousand).

Poznámky k účtovnej zavierke

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

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

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

(iii) Pokles hodnoty cenných papierov určených na predaj

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

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

(iv) Súčasná volatilita na globálnych finančných trhoch

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

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

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

Notes to the financial statements

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

In the case of long-term insurance contracts with guaranteed contractual terms, the other estimated factor is the yield curve. The company uses the risk-free interest rate curve as of 31 December 2017, published by EIOPA. Negative interest rates have been replaced by zeros. This estimate is based on the best current estimate of market yield, taking into account expected 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 2,394 thousand (2016: lower by EUR 2,299 thousand). If it were 25 basis points lower, the estimated liability would be higher by EUR 2,526 thousand (2016: higher by EUR 2,579 thousand).

(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 amount by which the fair value of securities is below their acquisition cost or amortised cost, and which is recognised in other comprehensive income, the profit before tax would be lower by EUR 164 thousand (2016: EUR 201 thousand).

(iv) Current volatility in global financial markets

Financial markets experienced that decreases of interest rates ceased in 2017. Interest rates remain at a record low levels despite economies of individual countries experiencing significant increases in economic activity. The increase in consumption in households as well as corporates has led to an increase in inflation and inflation expectations. The ECB has approached its inflation target and consequently gradually abandons the cheap liquidity policy. During the year ECB's purchase activity of financial assets decreased. The probability of a more significant increase in interest rates remains low. In 2017, corporate sector recorded increased profitability, which was demonstrated by a significant increase of share price indices. The Slovak economy did not fall behind and continued with a solid growth at a level of 3.4%. The unemployment rate fell under 6% by the end of 2017.

Management determined impairment losses on receivables and debt securities 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 ensure the Company's development based on its 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 držiteľ zmlúv budú robiť rozumné rozhodnutia, môže sa celkové poistné riziko takýmto správaním zvýšiť. Napríklad je pravdepodobné, že držiteľ zmlúv, ktorých zdravie sa značne zhoršilo, budú menej inklinovať k vypovedaniu zmluvy poskytujúcej poistné plnenie v prípade úmrtia, ako držiteľ 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

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

Koncentrácia poistného rizika po zaistení

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

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

(ii) Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z platieb poistného

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

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

Insurance coverage per insurance contract	Total amount of insurance coverage within certain group	
	31 December 2017	31 December 2016
Up to EUR 10,000	270,701	278,347
EUR 10,000 – EUR 15,000	52,962	56,566
EUR 15,000 – EUR 30,000	59,647	63,047
EUR 30,000 – EUR 300,000	53,095	53,226
Over EUR 300,000	5,576	7,376
Total	441,981	458,562

Concentration of insurance risk after reinsurance

Insurance coverage per insurance contract	Total amount of insurance coverage within certain group	
	31 December 2017	31 December 2016
Up to EUR 10,000	257,430	264,701
EUR 10,000 – EUR 15,000	44,927	47,984
EUR 15,000 – EUR 30,000	52,217	55,193
EUR 30,000 – EUR 300,000	44,843	45,422
Over EUR 300,000	5,576	7 376
Total	404,993	420,676

Life insurance gross written premiums represents EUR 108.2 million (2016: EUR 108.5 million), of which one-off premiums written consists of EUR 15.7 million (2016: EUR 15.3 million) Part of the one-off life insurance premium with written premium contract of more than EUR 0.5 million (2016: 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 9.2 million (2016: EUR 9.8 million). The average turnover of these short-term deposits is less than 1 month (2016: 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 poisto-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 poisto-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 2017 bez zaistenia

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

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 thousand of EUR)						
	0 - 300	300 - 600	600 - 1,000	1,000 - 1,500	Over 1,500	Total
Property insurance	3,995,735	917,253	929,749	840,117	11,716,504	18,399,358
Accountability insurance	346,987	63,307	53,428	3,685	53,623	521,030
CASCO	2,589,454	18,103	-	-	6,241	2,613,798
MTPL	-	-	-	-	1,851,837,500	1,851,837,500
Other	91,958	-	-	-	-	91,958
Total	7,024,134	998,633	983,177	843,802	1,863,613,868	1,873,463,644

Poznámky k účtovnej zavierke

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

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2016 bez zaistenia

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

Koncentrácia poistného rizika k 31. december 2017 po zaistení

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

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2016 po zaistení

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

Riziká s nízkou frekvenciou výskytu a významným vplyvom

Najvýznamnejšie riziko predstavujú živelné pohromy, ktorým je Spoločnosť vystavená. V poistení majetku je v posledných rokoch stále častejšou príčinou škôd povodeň alebo záplava – v dôsledku vyliatia vodných tokov, 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.

Notes to the financial statements

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

Concentration of insurance risk as at 31 December 2017 before reinsurance

Total insurance coverage within certain group (in thousand 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

Concentration of insurance risk as at 31 December 2017 after reinsurance

Total insurance coverage within certain Group (in thousand of EUR)						
	0 - 300	300 - 600	600 - 1,000	1,000 - 1,500	Over 1,500	Total
Property insurance	3,995,735	917,253	897,789	672,094	1,446,967	7,929,838
Accountability insurance	173,494	31,654	26,714	1,843	26,812	260,515
CASCO	2,589,454	18,103	-	-	6,241	2,613,798
MTPL	-	-	-	-	925,918,750	925,918,750
Other	46,030	-	-	-	-	46,030
Total	6,804,712	967,010	924,503	673,936	927,398,770	936,768,931

Concentration of insurance risk as at 31 December 2016 after reinsurance

Total insurance coverage within certain Group (in thousand 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

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 thousand for individual claim event, or EUR 6,638 thousand 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.

Poznámky k účtovnej závierke

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

(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.

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.

Notes to the financial statements

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

(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.

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.

Poznámky k účtovnej zavierke

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

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

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

Notes to the financial statements

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

The table below summarises the expected undiscounted cash flows of financial and insurance assets and liabilities. Liabilities for insurance contracts are presented by analysing the amounts recognised in the balance sheet.

31 December 2017	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	71,441	5,309	36,903	26,509	19,132	5,703	-	93,556
- Loans	1,939	93	373	1,815	-	-	-	2,281
Financial assets available for sale								
- Fixed rate	104,458	11,407	28,156	52,922	16,226	6,187	1,002	115,900
- Floating rate	-	-	-	-	-	-	-	-
Financial assets at fair value through profit or loss								
- Fixed rate	33,095	4,948	10,267	21,868	-	-	-	37,083
- Floating rate	-	-	-	-	-	-	-	-
Equity securities	58,143	58,143	-	-	-	-	-	58,143
Reinsurance	33,113	13,021	14,666	4,205	1,221	-	-	33,113
Loans and receivables (Note 12)	11,761	10,170	1,591	-	-	-	-	11,761
Cash and cash equivalents	8,031	8,031	-	-	-	-	-	8,031
Total	321,981	111,122	91,956	107,319	36,579	11,890	1,002	359,868
Liabilities								
Insurance and investment contracts with DPF before reinsurance	260,825	104,916	56,963	36,995	27,420	23,953	69,516	319,763
Trade payables and other liabilities (Note 18)	37,177	37,177	-	-	-	-	-	37,177
Total	298,002	142,093	56,963	36,995	27,420	23,953	69,516	356,940

Poznámky k účtovnej závierke

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

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

6.2.2 Trhové riziko**i) Úrokové riziko**

Riziko úrokovej miery je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú 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 1,0% do 6% (v roku 2016 1,1% - 6%).

Notes to the financial statements

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

31 December 2016 restated	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	1,987	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	32,053	15,920	12,267	2,530	1,336	-	-	32,053
Loans and receivables (Note 12)	12,738	11,355	1,383	-	-	-	-	12,738
Cash and cash equivalents	10,297	10,297	-	-	-	-	-	10,297
Total	318,042	99,163	96,129	111,367	33,392	13,873	1,450	355,436
Liabilities								
Insurance and investment contracts with DPF before reinsurance								
	251,416	98,405	53,003	38,644	29,939	34,481	54,284	308,756
Trade payables and other liabilities (Note 18)								
	36,401	36,401	-	-	-	-	-	36,401
Total	287,817	134,806	53,003	38,644	29,939	34,481	54,284	345,157

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's profit or loss. The Company guarantees the technical interest rate in life insurance of 1.0 % - 6 % p.a. (2016: 1.1 % - 6 % p.a.).

Poznámky k účtovnej zavierke

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

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.

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

31. decembra 2016	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	-

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

(ii) Menové riziko

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

(iii) Cenové riziko

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

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

Notes to the financial statements

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

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

At 31 December 2017	Change +/- 50 Bb	
	Impact on profit or loss	Impact on equity
Financial assets		
Bonds held to maturity	-	-
Available for sale securities	-	-/+ 3,572
Securities at fair value through profit or loss	+/- 108	-

At 31 December 2016	Change +/- 50 Bb	
	Impact on profit or loss	Impact on equity
Financial assets		
Bonds held to maturity	-	-
Available for sale securities	-	-/+ 3,814
Securities at fair value through profit or loss	-/+ 15	-

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 2017. 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 are 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 2017, equity securities totalled EUR 58,144 thousand (2016: EUR 45,455 thousand). If their market price decreased or increased by 10 %, impact on the share capital would be decreased or increased by EUR 2,347 thousand (2016: EUR 1,260 thousand). 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 zavierke

(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:

31.12.2017 / 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	-	-	2 083	-	-	-	-
AA+	-	-	-	-	-	-	-
AA	-	7 320	2 010	-	-	-	-
AA-	-	7 128	5 021	-	-	3 585	-
A+	6 649	30 741	41 626	-	-	28 243	10
A	-	3 188	-	-	-	490	-
A-	-	20 271	14 892	-	-	381	7 091
BBB+	20 345	11 519	-	-	-	-	191
BBB	1 026	9 457	3 267	-	-	-	-
BBB-	-	5 327	-	-	-	-	-
BB+	-	6 222	-	-	-	-	-
BB	3 046	2 784	2 542	-	-	-	-
CC	-	-	-	-	-	-	-
Nehodnotené	2 029	501	-	1 939	11 761	414	739
Spolu	33 095	104 458	71 441	1 939	11 761	33 113	8 031

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

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 2017/ 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	-	-	2,083	-	-	-	-
AA+	-	-	-	-	-	-	-
AA	-	7,320	2,010	-	-	-	-
AA-	-	7,128	5,021	-	-	3,585	-
A+	6,649	30,741	41,626	-	-	28,243	10
A	-	3,188	-	-	-	490	-
A-	-	20,271	14,892	-	-	381	7,091
BBB+	20,345	11,519	-	-	-	-	191
BBB	1,026	9,457	3,267	-	-	-	-
BBB-	-	5,327	-	-	-	-	-
BB+	-	6,222	-	-	-	-	-
BB	3,046	2,784	2,542	-	-	-	-
CC	-	-	-	-	-	-	-
Not rated	2,029	501	-	1,939	11,761	414	739
Total	33,095	104,458	71,441	1,939	11,761	33,113	8,031

*Receivables including insurance receivables do not include non-financial assets. From 31 December 2017 to 30 February 2018 total amount of EUR 2,976 thousand was collected. Accrued subrogation income and reinsurance receivables in total EUR 3,026 thousand were not due as at 31.12.2017 and 20.2.2018.

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).

31.12.2016 / 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	-	-	27 733	1
A	6 004	1 170	-	-	-	526	-
A-	14 385	24 191	11 862	-	-	358	-
BBB+	-	5 171	1 718	-	-	226	9 666
BBB	5 402	10 745	1 929	-	-	-	-
BBB-	-	2 076	-	-	-	-	-
BB+	-	-	-	-	-	-	-
BB	-	1 045	2 538	-	-	-	-
CC	-	-	-	-	-	-	-
Nehodnotené	-	1 009	-	1 987	12 738	498	630
Spolu	32 505	114 164	68 843	1 987	12 738	32 053	10 297

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

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

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

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

Notes to the financial statements

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

Loan was provided to company 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			Loans	31 December 2016/ 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	-	-	2,090	-	-	-	-
AA+	-	-	-	-	-	-	-
AA	-	7,489	2,009	-	-	-	-
AA-	-	11,471	5,020	-	-	2,712	-
A+	6,714	49,797	41,677	-	-	27,733	1
A	6,004	1,170	-	-	-	526	-
A-	14,385	24,191	11,862	-	-	358	-
BBB+	-	5,171	1,718	-	-	226	9,666
BBB	5,402	10,745	1,929	-	-	-	-
BBB-	-	2,076	-	-	-	-	-
BB+	-	-	-	-	-	-	-
BB	-	1,045	2,538	-	-	-	-
CC	-	-	-	-	-	-	-
Not rated	-	1,009	-	1,987	12,738	498	630
Total	32,505	114,164	68,843	1,987	12,738	32,053	10,297

*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 2017	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	8,031	-	-	-	-	-	8,031
Debt securities at amortised cost	71,441	-	-	-	-	-	71,441
Loans	1,939	-	-	-	-	-	1,939
Debt securities available for sale	104,458	-	-	-	-	-	104,458
Debt securities at fair value through profit or loss	33,095	-	-	-	-	-	33,095
Receivables including insurance receivables	3,620	-	4,568	764	1,218	1,591	11,761
Reinsurance assets	33,113	-	-	-	-	-	33,113
Total	255,697	-	4,568	764	1,218	1,591	263,838

*Receivables from policyholders are presented net of portfolio impairment allowances and net of non-financial assets

Poznámky k účtovnej závierke

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

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

K 31.decembru 2017	Do splatnosti a neznehodnotenú	Do splatnosti	Individuálne znehodnotenú (Analýza podľa splatnosti)				Spolu
			0 - 3 mes.	3 - 6 mes.	6 mes. - 1 rok	Viac ako 1 rok	
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	10 297	-	-	-	-	-	10 297
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	68 843	-	-	-	-	-	68 843
Poskytnuté úvery	1 987	-	-	-	-	-	1 987
Dlhové cenné papiere určené na predaj	114 164	-	-	-	-	-	114 164
Dlhové cenné papiere oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	32 505	-	-	-	-	-	32 505
Pohľadávky vrátane poistených pohľadávok	5 574	-	3 889	880	1 012	1 383	12 738
Zaistné aktíva – po úprave	32 053	-	-	-	-	-	32 053
Spolu	265 423	-	3 889	880	1 012	1 383	272 587

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

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

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

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

6.3 Riadenie kapitálu

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

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

Notes to the financial statements

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

Management has estimated allowance to receivables based on historical experience with collection pattern.

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	1,987	-	-	-	-	-	1,987
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	32,053	-	-	-	-	-	32,053
Total	265,423	-	3,889	880	1,012	1,383	272,587

*Receivables from policyholders are presented net of portfolio impairment allowances 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 2017	31 December 2016
Impairment provision to receivables from policyholders		
At the beginning of the year	4,822	5,474
Creation	1,372	777
Release	(2,063)	(1,429)
At the end of the year	4,131	4,822
Impairment provision to receivables from agents intermediaries		
At the beginning of the year	5,182	5,658
Creation	1	55
Release	-	(531)
At the end of the year	5,183	5,182
Impairment provision to other receivables		
At the beginning of the year	356	356
Creation	8	-
At the end of the year	364	356

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. Based on information provided internally to management of the Company, own funds as of 31 December 2017 were in the amount of EUR 46,148 thousand (31 December 2016: EUR 47,340 thousand)

More detailed information about the Company's solvency will be disclosed in the Solvency and financial situation report for the year 2017 in accordance with the Act on Insurance No. 39/2015 as amended on 3 February 2015 with the effective date of 1 January 2016.

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

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

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 2016				
Acquisition cost	91	5,452	3,541	9,084
Accumulated depreciation and impairment	0	(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	657	3,716
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	428	5,809	1,302	7,539
Year ended 31 December 2017				
Opening balance	428	5,809	1,302	7,539
Additions	-	181	712	893
Depreciation	-	(166)	(314)	(480)
Net book value at the end of the period	428	5,824	1,700	7,952
As at 31 December 2017				
Acquisition cost	428	8,355	4,502	13,285
Accumulated depreciation and impairment	-	(2,531)	(2,802)	(5,333)
Net book value period	428	5,824	1,700	7,952

In 2017, depreciation of EUR 480 thousand (2016: EUR 503 thousand) was recognized in marketing and administrative expenses. Tangible and intangible assets are insured against standard risk up to EUR 24,370 thousand (2016: EUR 15,754 thousand).

Poznámky k účtovnej zvierke

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

8 Investície v nehnuteľnostiach

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

Investície v nehnuteľnostiach nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach je k 31. decembru 2017 3 006 tis. eur (31. december 2016: 2 930 tis. eur) a bola stanovená na základe posudku nezávislého znalca. Hodnoty budov za m² podľa znaleckého posudku sú 1 085,42 eur pre Banskú Bystricu, 963,38 eur pre Bratislavu, 1 022,29 eur pre Nové Zámky, 1 317,34 eur pre Martin a 678,86 eur pre Košice. Pre stanovenie hodnôt bola použitá metóda polohovej 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 prislúchajúcich pozemkov v Banskej Bystrici, Martine, Nových Zámokoch a Košiciach. Výnos z prenájmu nehnuteľností bol za rok 2017 73 tis. eur (2016: 147 tis. eur). Táto suma je len za prenájom nehnuteľnosti. Všetky prevádzkové náklady sú ihneď prefakturované na nájomníkov a spoločnosť neznáša náklady spojené s 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
2017	75,00%	25,00%
2016	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 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 cost	144	2,724	2,868
Accumulated depreciation and impairment	-	(789)	(789)
Net book value	144	1,935	2,079
Year ended 31 December 2017			
Opening balance	144	1,935	2,079
Additions	-	60	60
Depreciation	-	(55)	(55)
Net book value at the end of the period	(144)	1,940	2,084
As at 31 December 2017			
Acquisition costs	144	2,784	2,928
Accumulated depreciation and impairment	-	(844)	(844)
Net book value	144	1,940	2,084

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 2017 was EUR 3,006 thousand (31 December 2016: EUR 2,930 thousand), and was calculated by independent valuation experts. Value of the buildings per m² according to expert's opinion are: EUR 1,085.42 in Banská Bystrica, EUR 963.38 in Bratislava, EUR 1,022.29 in Nové Zámky, and EUR 1,317.34 in Martin and EUR 678.86 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. Rental income amounted to 73 thousand EUR in 2017 (2016: 147 thousand EUR). This amount represents only rent from the property. All operating costs are immediately recharged 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
2017	75.00%	25.00%
2016	75.00%	25.00%

Poznámky k účtovnej zavierke

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

Budúce minimálne leasingové platby z nevy povedateľného prenájmu nehnuteľností:

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

9 Nehmotný majetok

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

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

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 2017	31 December 2016
Within 1 year	47	45
From 1 to 5 years (inclusive)	35	34
After 5 years	26	-
Total cash flow	108	79

9 Intangible assets

	Acquired software and other intangible assets	Total
As at 1 January 2016		
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
Year ended 31 December 2016		
Acquisition cost	4,955	4,955
Accumulated amortisation and impairment	(3,170)	(3,170)
Net book value	1,785	1,785
Year ended 31 December 2017		
Opening balance	1,785	1,785
Additions	1,178	1,178
Amortisation	(450)	(450)
Net book value at the end of the period	2,513	2,513
As at 31 December 2017		
Acquisition cost	6,133	6,133
Accumulated amortisation and impairment	(3,620)	(3,620)
Net book value	2,513	2,513

Amortisation of EUR 450 thousand (2016: EUR 309 thousand) was accounted for in marketing and administrative expenses.

Poznámky k účtovnej závierke

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

10 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

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

Sumy splatné od 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 podľa IAS 39 a vzťahuje sa na ne štandard IFRS 4, Poistné zmluvy.

Nasledujúca tabuľka poskytuje klasifikáciu k 31. decembru 2017 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: 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	-	23 469	-	-	-	23 469
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	34 674	-	-	34 674
Dlhové cenné papiere:						
- oceňované v amortizovanej hodnote	15 742	-	-	55 699	-	71 441
- určené na predaj	-	104 458	-	-	-	104 458
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	33 095	-	-	33 095
Poskytnuté úvery						
- úver poskytnutý VIG FUND, a.s.	1 939	-	-	-	-	1 939
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	2 302	-	-	-	9 459	11 761
Zaistné aktíva	-	-	-	-	33 113	33 113
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	8 031	-	-	-	-	8 031

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

Notes to the financial statements

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

10 Reinsurance recoverables

Balance as at	31 December 2017	31 December 2016 restated
Reinsurers' share in insurance liabilities	33,113	32,053
Total assets arising from reinsurance contracts		32,053
Current	32,307	31,354
Non-Current	806	699

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 under IAS 39 and are covered by IFRS 4, Insurance Contracts.

The following table provides a reconciliation of classes of assets as at 31 December 2017 for the purposes of disclosure under IFRS 7, Financial Instruments: Disclosure, and the measurement categories defined by IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement.

In EUR thousand	Loans and receivables	Assets available for sale	FVTPL classified voluntarily on acquisition	Assets held to maturity	Insurance and reinsurance contracts	Total
Equity securities:						
- available for sale	-	23,469	-	-	-	23,469
- at fair value through profit or loss	-	-	34,674	-	-	34,674
Debt securities:						
- Measured at amortized cost	15,742	-	-	55,699	-	71,441
- available for sale	-	104,458	-	-	-	104,458
- at fair value through profit or loss	-	-	33,095	-	-	33,095
Loans:						
- Loan provided to VIG Fund, a.s.	1,939	-	-	-	-	1,939
Receivables including insurance receivables	2,302	-	-	-	9,459	11,761
Reinsurance assets	-	-	-	-	33,113	33,113
Cash and cash equivalents	8,031	-	-	-	-	8,031

Increases in reinsurance assets during 2017 were in the amount of EUR 10,633 ths. and decreases in the amount of EUR 9,573 thousand.

Poznámky k účtovnej zavierke

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

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

V tisícoch EUR	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
Podielové cenné papiere:						
- určené na predaj	-	12 596	-	-	-	12 596
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	32 859	-	-	32 859
Dlhové cenné papiere:						
- oceňované v amortizovanej hodnote	13 114	-	-	55 729	-	68 843
- určené na predaj	-	114 164	-	-	-	114 164
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	32 505	-	-	32 505
Poskytnuté úvery						
- úver poskytnutý VIG FUND, a.s.	1 987	-	-	-	-	1 987
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	2 536	-	-	-	10 202	12 738
Zaistné aktíva	-	-	-	-	32 053	32 053
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	10 297	-	-	-	-	10 297

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

	31.12.2017			31.12.2016		
	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu
Podielové cenné papiere						
- určené na predaj	-	23 469	23 469	-	12 596	12 596
- oceňované v reálnej hodnote - cez hospodársky výsledok	-	34 674	34 674	-	32 859	32 859
Dlhové cenné papiere						
- oceňované v amortizovanej hodnote	1 723	69 718	71 441	-	68 843	68 843
- určené na predaj	8 175	96 283	104 458	4 099	110 065	114 164
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	4 380	28 715	33 095	6 004	26 501	32 505
Poskytnuté úvery						
	-	1 939	1 939	-	1 987	1 987

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

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

Notes to the financial statements

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

The following table provides a reconciliation of classes of assets as at 31 December 2016 for the purposes of disclosure under IFRS 7, Financial Instruments: Disclosure and the measurement categories defined by IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement.

In EUR thousand	Loans and receivables	Assets available for sale	FVTPL classified voluntarily on acquisition	Assets held to maturity	Insurance and reinsurance contracts	Total
Equity securities:						
- available for sale	-	12,596	-	-	-	12,596
- at fair value through profit or loss	-	-	32,859	-	-	32,859
Debt securities						
- Measured at amortized cost	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.	1,987	-	-	-	-	1,987
Receivables including insurance receivables	2,536	-	-	-	10,202	12,738
Reinsurance assets	-	-	-	-	32,053	32,053
Cash and cash equivalents	10,297	-	-	-	-	10,297

Increases in reinsurance assets during 2016 were in the amount of EUR 14,781 ths. and decreases in the amount of EUR 12,012 thousand.

	31 December 2017			31 December 2016		
	Current portion	Non-current portion	Total	Current portion	Non-current portion	Total
Equity securities:						
- available for sale	-	23,469	23,469	-	12,596	12,596
- at fair value through profit or loss	-	34,674	34,674	-	32,859	32,859
Debt securities						
- measured at amortized cost	1,723	69,718	71,441	-	68,843	68,843
- available for sale	8,175	96,283	104,458	4,099	110,065	114,164
- at fair value through profit or loss	4,380	28,715	33,095	6,004	26,501	32,505
Loans						
	-	1,939	1,939	-	1,987	1,987

As at 31 December 2017 and 31 December 2016 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. Their fair value is disclosed in Note 11.

Poznámky k účtovnej závierke

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

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. odvodiiteľné z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvodiiteľné z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Vedenie uplatňuje úsudok pri kategorizácii finančných nástrojov podľa hierarchie reálnych hodnôt. Ak ocenenie vyžaduje vstupný parameter odvodený z trhových cien, ktorý však vyžaduje významnú úpravu, ide o ocenenie úrovne tri. Významnosť vstupného parametra je vyhodnotená v porovnaní s celkovou reálnou hodnotou danej položky.

Sústavné ocenenie reálnou hodnotou

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

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

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

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

Notes to the financial statements

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

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.

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 2017	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Financial assets at fair value through profit or loss	38,811	8,613	20,345	67,769
of which:				
- Debt securities	4,137	8,613	20,345	33,095
- Equity securities	34,674	-	-	34,674
Financial assets available for sale	86,800	36,583	2,802	126,185
of which:				
- Debt securities	65,074	36,583	2,802	104,459
- Equity securities	21,726	-	-	21,726
Total	125,611	45,196	23,147	193,954

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	43,281	190,381

In addition to the above-mentioned, there are securities in the portfolio available for sale, which represent equity securities held at cost in the amount of EUR 1,743 thousand (2016: EUR 1,743 thousand). 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.

Poznámky k účtovnej zavierke

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

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

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

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

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

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

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

	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre - popis	Vstupné parametre - (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Aktíva sústavne oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3						
Dlhopisy:						
- k dispozícii na predaj	4 975	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	24 734			0,79%-3,1% (2,29%)	± 0,5% p.a.	±665

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

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

Notes to the financial statements

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

Level 2 description of valuation techniques and input parameters for valuation were as follows:

	Fair value		Valuation technique	Input parameters
	31 December 2017	31 December 2016		
Assets valued at Level 2				
Bonds available for sale	36,583	39,678	Discounted cash flows	Yield curve of government bonds, premium (spread)
Bonds valued at fair value through profit and loss	8,613	3,603		

There were no changes in valuation technique of securities with a fair value of Level 2 during the year ended as at 31 December 2017 (2016: no change).

Level 3 description of valuation techniques and input parameters for valuation as at 31 December 2017 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	2,802	Discounted cash flows	Yield curve of government bonds, spread	3.48 %	± 0.5% p.a.	±111
- at fair value through profit or loss	20,345			0.77% - 2.01% (1.57%)	± 0.5% p.a.	±603

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	24,734			0.79%-3.1% (2.29%)	± 0.5% p.a.	±665

There were no changes in valuation technique of securities with a fair value of Level 3 during the year (2016: 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.

Poznámky k účtovnej zavierke

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

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

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

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

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

Procesy v oblasti ocenenia finančného majetku reálnou hodnotou úrovne 3

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

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

Notes to the financial statements

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

Level 3 represents debt securities, movements in period ended 31 December 2017 were as follows:

	Financial assets available for sale	Financial assets at fair value through profit or loss	Total
As at 1 January 2017			
Total gain and loss	4,974	24,733	29,708
- in profit or loss	18	1,615	1,633
- in other comprehensive income	(55)	-	(55)
Purchases	-	-	-
Disposals, maturities and interest received	(2,136)	(6,004)	(8,140)
Transfers from level 3	-	-	-
Net book value at the end of the period	-	-	-
	2,802	20,344	23,146
Unrealized gains and losses recognised in profit or loss for securities held as at 31 December 2017	-	1,583	1,583

Level 3 represents bonds only, movements were as follows in 2016:

	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)
Transfer to 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

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.

Poznámky k účtovnej zavierke

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

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

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

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

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

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

Notes to the financial statements

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

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 2017				31 December 2016			
	Level 1	Level 2	Level 3	Book value	Level 1	Level 2	Level 3	Book value
Assets								
Debt securities at amortized cost	75,128	7,509	4,944	71,441	70,187	15,052	4,043	68,843
of which: held to maturity	60,025	7,509	-	55,699	59,006	10,776	-	55,729
- loans and receivables	15,103	-	4,944	15,742	11,181	4,286	4,043	13,114
- Loans	-	-	1,939	1,939	-	-	1,986	1,986
Term deposits	-	204	-	204	-	203	-	203
Cash and cash equivalents	3	7,824	-	7,827	4	10,090	-	10,094
Liabilities								
	-	964	-	964	-	653	-	653

* 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 zavierke

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

12 Pohľadávky

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

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

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

13 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

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

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

Notes to the financial statements

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

12 Receivables

	Balance as at 31 December 2017	Balance as at 31 December 2016
Receivables from insurance and reinsurance contracts:		
- due from policyholders	12,505	12,168
- provision for receivables from policyholders	(4,131)	(4,822)
- due from agents and intermediaries	5,268	5,268
- provisions for receivables from agents and intermediaries	(5,183)	(5,182)
- due from reinsurers	1,000	2,770
- provisions for receivables from reinsurers	-	-
Other receivables (financial):		
- trade receivables	419	396
- other assets	209	183
- provisions for impairment of other receivables	(353)	(345)
Accrued subrogation income	2,027	2,302
Receivables including insurance receivables	11,761	12,738
Other receivables (non-financial):		
- prepayments	330	159
- provisions for prepayments	(11)	(11)
- deferred expenses	211	214
- accrued income	967	444
Total receivables including receivables from insurance contracts	13,258	13,544
Current portion	11,667	12,161
Non-current portion	1,591	1,383

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 2017 and 2016 is as follows:

	31 December 2017	31 December 2016 restated
As at 1 January	7,815	5,627
Change of deferred acquisition cost (Note 25)	1,716	2,188
Deferral of non-life levy	273	-
As at 31 December	9,804	7,815
Current portion	2,272	1,765
Non-current portion	7,532	6,050

Poznámky k účtovnej zavierke

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

14 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

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

15 Základné imanie

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

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

16 Zákonný rezervný fond a ostatné súčasti vlastného imania

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

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

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 2017	31 December 2016
Cash in bank and cash at hand	7,827	10,094
Short-term bank deposits	204	203
Total	8,031	10,297

Short-term bank accounts had an average maturity of 1 day (2016: 1 day).

15 Share capital

	Number of ordinary shares	Ordinary shares (in EUR '000)
Balance as at 1 January 2016	4,200	13,944
Balance as at 31 December 2016	4,200	13,944
Balance as at 31 December 2017	4,200	13,944

Share capital as at 31 December 2017 consisted of 4,200 shares (31 December 2016 - 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 2017	31 December 2016 restated
Legal reserve fund and other funds	2,941	2,941
Revaluation reserve for financial assets available for sale	9,383	11,656
Retained earnings	21,492	21,737
Total	33,816	36,334

Legal reserve fund is set up to cover possible future losses and it is not intended for distribution.

Poznámky k účtovnej závierke

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

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

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

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

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

17 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	36 692	32 839
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	7 670	6 875
Poistné udalosti spolu	44 362	39 714
- nezaslúžené poistné	30 864	28 576
Krátkodobé poistné zmluvy spolu	75 226	68 290
Dlhodobé poistné a investičné zmluvy:		
- poistné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	83 034	86 885
- poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy	65 532	63 689
- investičné zmluvy s DPF	37 033	32 551
Spolu záväzky z poistných a investičných zmlúv -brutto	185 599	183 125
Celkom záväzky z poistných a investičných zmlúv	260 825	251 416

Notes to the financial statements

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

The profit of 2016 in the amount of EUR 7,101 thousand (2015:EUR 7,081 thousand) was approved by the General Meeting on 29 March 2017 (2015: on 29 March 2016) and was distributed as follows:

Balance as at	Profit or loss for 2016	Profit or loss for 2015
Transfer to retained earnings	1,066	1,062
Transfer to legal reserve fund	-	-
Dividends paid to shareholders	6,035	6,019
Total	7,101	7,081

Movements in the revaluation reserve for financial assets available for sale were as follows:

As at 1 January 2016	10,761
Revaluation – gross	3,270
Revaluation – tax (Note 19)	(572)
Transfer to net profit on disposal – gross	(2,312)
Transfer to net profit on disposal – tax (Note 19)	509
As at 31 December 2016	11,656
Revaluation – gross	(451)
Revaluation – tax (Note 19)	95
Transfer to net profit on disposal – gross (Note 22)	(2,426)
Transfer to net profit on disposal – tax (Note 19)	509
As at 31 December 2017	9,383

17 Insurance liabilities and reinsurance assets

Gross	As at 31 December 2017	As at 31 December 2016 restated
Short-term insurance contracts:		
- claims reported and claims handling costs	36,692	32,839
- claims incurred but not reported	7,670	6,875
Total Claims	44,362	39,714
- unearned premiums	30,864	28,576
Short-term insurance contracts total	75,226	68,290
Long-term insurance contracts:		
- with fixed and guaranteed terms and with discretionary participation (DPF)	83,034	86,885
- without fixed and guaranteed terms – unit linked	65,532	63,689
- investment contracts with DPF	37,033	32,551
Total insurance liabilities - gross	185,599	183,125
Total liabilities from insurance and investment contracts	260,825	251,416

Poznámky k účtovnej závierke

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

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

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

17.1 Krátkodobé poistné zmluvy - predpoklady, 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 poistné plnenia. Spoločnosť najčastejšie používa rebríkovú metódu, ktorá je najvhodnejšia pre stabilné typy poistenia s relatívne stabilným modelom vývoja.

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

Notes to the financial statements

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

Reinsurers' share	As at 31 December 2017	As at 31 December 2016 restated
Short-term insurance contracts:		
- claims reported and claims handling costs	17,378	15,558
- claims incurred but not reported	5,126	4,595
- unearned premiums	9,803	11,201
Long-term insurance contracts:		
- with fixed and guaranteed terms and with discretionary participation (DPF)	485	685
- without fixed and guaranteed terms - unit linked	319	7
- investment contracts with DPF	2	7
Total reinsurers' share of insurance liabilities	33,113	32,053

Net	As at 31 December 2017	As at 31 December 2016 restated
Short-term insurance contracts:		
- Claims not reported and claims handling costs	19,314	17,281
- claims reported and claims handling costs	2,544	2,280
- unearned premiums	21,061	17,375
Long-term insurance and investment contracts:		
- with fixed and guaranteed terms and with discretionary participation (DPF)	82,549	86,200
- without fixed and guaranteed terms - unit linked	65,213	63,682
- investment contracts with DPF	37,031	32,544
Total insurance and investment contracts - net	227,712	219,362

17.1 Short-term insurance contracts - assumptions, their changes 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 Trade and other payables 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.

Poznámky k účtovnej zvierke

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

Analýza vývoja poistných plnení - bez zaistenia

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

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

17.2 Dlhodobé poistné a investičné zmluvy - predpoklady, ich zmeny a analýza citlivosti**a) Proces, akým Spoločnosť stanovuje predpoklady**

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

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

Notes to the financial statements

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

Analysis of claim provisions - gross of reinsurance:

Reporting period	2013	2014	2015	2016	2017	Total
Estimate of ultimate claims costs :						
- At the end of the accounting period	39,730	40,164	47,910	52,624	56,100	
- One year later	38,904	36,455	46,994	51,792	-	
- Two years later	35,542	36,120	44,192	-	-	
- Three years later	35,245	37,083	-	-	-	
- Four years later	34,949	-	-	-	-	
Current estimate of cumulative claims	34,949	37,083	44,192	51,792	56,100	224,116
Cumulative payments of claims	(33,686)	(34,230)	(41,045)	(43,750)	(34,419)	(187,130)
Liabilities for years 2013-2017	1,263	2,853	3,147	8,042	21,681	36,986
Liabilities in respect of years before 2013						7,376
Total liability included in the balance sheet						44,362

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	54,958	-
- 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	54,958	207,032
Cumulative payments of claims	(32,258)	(33,271)	(33,403)	(39,391)	(31,476)	(169,799)
Liabilities for years 2011-2015	1,456	1,974	2,717	7,603	23,483	37,233
Liabilities in respect of years before 2012						2,481
Total liability included in the balance sheet						39,714

17.2 Long-term insurance contract - assumptions, their changes, and sensitivity analysis**a) Process of determining assumptions by the 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

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

Úmrtnosť

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

Trvanie

Spoločnosť prehodnotí svoju skúsenosť počas predchádzajúcich rokov a štatistickými metódami určí vhodnú mieru zotrvania ("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 31.12.2017 ukázal nedostatočnosť v sume 1,57 mil. eur (2016: 2,29 mil. eur). Nedostatočnosť je časťou životných rezerv. Spôsob výpočtu LAT je popísaný v poznámke 4.11 d).

c) Zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

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

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

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

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

As at 31 December 2017 as yield curve for LAT was used risk-free interest rate curve published by EIOPA. Negative interest rates have been replaced by zero.

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 2017 insufficiency of EUR 1.57 million (2016: EUR 2.29 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 level of change of variable over level which trigger adjustment of liabilities.

Poznámky k účtovnej zavierke

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

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

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

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

Z testovaných produktov Spoločnosti sú na uvažované parametre citlivé produkty dôchodkových poistení a produkty kapitálových 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. Najväčší dopad na výsledok testu dostatočnosti by mala zmena predpokladu výnosnosti investícií a diskontnej miery a zmena nákladovosti (k 31.12.2017: 2 579 tis. EUR a 670 tis. EUR resp.).

17.3 Pohyby záväzkov z poistných a investičných zmlúv a zo zaistenia**a) Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení**

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

Notes to the financial statements

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

As at 31 December 2017	Value of future cash flows (in EUR thousand)	Change to the best estimate (in EUR thousand)	Percentage change (in %)
The best estimate of future cash flows	176,871		
Death +10%	177,177	307	0.17
Death -10%	176,570	(301)	(0.17)
Surrender rate +10%	177,049	179	0.1
Surrender rate -10%	176,653	(217)	(0.12)
Expenses +10%	177,807	937	0.53
Expenses -10%	175,971	(899)	(0.51)
Risk-free interest rate +0.25%	174,477	(2,394)	(1.35)
Risk-free interest rate -0.25%	179,396	2,526	1.43

As at 31 December 2016	Value of future cash flows (in EUR thousand)	Change to the best estimate (in EUR thousand)	Percentage change (in %)
The best estimate of future cash flows	180,661		
Death +10%	180,818	157	0.09
Death -10%	180,509	(153)	(0.08)
Surrender rate +10%	180,658	(3)	0.00
Surrender rate -10%	180,630	(31)	(0.02)
Expenses +10%	181,332	670	0.37
Expenses -10%	179,991	(670)	(0.37)
Risk-free interest rate +0.25%	178,216	(2,445)	(1.35)
Risk-free interest rate -0.25%	183,240	2,579	1.43

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. Most significant impact on result of liability adequacy test was change in investment yield assumption, discount rate and renewal expense assumption (impact as at 31 December 2017 was EUR 2,579 thousand and EUR 670 thousand respectively).

17.3 Movements in liabilities from insurance and reinsurance contracts**a) Claims and loss adjustment expenses in non-life insurance**

Period	As at 31 December 2017			As at 31 December 2016 restated		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
Claims reported	32,839	(15,496)	17,343	30,573	(14,558)	16,015
Claims incurred but not reported	6,875	(4,595)	2,280	6,009	(3,144)	2,865
Total at the beginning of the year	39,714	(20,091)	19,623	36,582	(17,702)	18,880
Claims paid during the year	(50,725)	17,484	(33,241)	(45,370)	18,135	(27,235)
Increase in payables from insurance contracts						
Due to claims occurred in current year	56,100	(20,547)	35,553	52,624	(24,223)	28,401
Due to claims occurred in prior periods	-727	652	-75	(4,122)	3,699	(423)
Total at the end of the year	44,362	(22,502)	21,860	39,714	(20,091)	19,623
Claims reported	36,692	(17,376)	19,316	32,839	(15,496)	17,343
Claims incurred but not reported	7,670	(5,126)	2,544	6,875	(4,595)	2,280
Total at the end of the year	44,362	(22,502)	21,860	39,714	(20,091)	19,623

Poznámky k účtovnej závierke

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

b) Rezerva na poistné budúcich období z krátkodobých zmlúv

Obdobie	K 31. 12. 2017			K 31. 12. 2016		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	28 576	-11 201	17 375	25 917	-10 729	15 188
Tvorba počas roka	77 139	-2 179	74 960	70 791	-2 712	68 079
Použitie počas roka	-74 851	3 577	-71 274	-68 132	2 240	-65 892
Celkom na konci roka	30 864	-9 803	21 061	28 576	-11 201	17 375

c) Dlhodobé poistné zmluvy

Obdobie k	31. 12. 2017	31. 12. 2016 po úprave
Na začiatku roka	86 885	87 717
Prijaté poistné	5 867	10 647
Použitie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-15 538	-16 066
Úroky a precenenie dlhodobých poistných zmlúv	4 231	4 557
Zmeny v rezerve na poistné plnenia	1 797	167
Zmeny v rezerve na poistné budúcich období	-208	-137
Celkom na konci roka	83 034	86 885

d) Dlhodobé poistné zmluvy bez DPF

Obdobie k	31. 12. 2017	31. 12. 2016 po úprave
Na začiatku roka	63 689	56 897
Prijaté poistné	15 109	14 232
Poplatky zrazené z účtov klientov	-2 387	-2 316
Použitie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-15 914	-9 711
Úroky a precenenie dlhodobých poistných zmlúv bez DPF	5 035	4 587
Celkom na konci roka	65 532	63 689

e) Dlhodobé investičné zmluvy s DPF

Obdobie k	31. 12. 2017	31. 12. 2016 po úprave
Na začiatku roka	32 551	28 297
Prijaté poistné	87 223	79 677
Poplatky zrazené z účtov klientov	-8 735	-2 109
Použitie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-75 688	-75 923
Úroky a precenenie dlhodobých investičných zmlúv s DPF	1 682	2 609
Celkom na konci roka	37 033	32 551

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

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 2017			As at 31 December 2016		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
At the beginning of the year	28,576	(11,201)	17,375	25,917	(10,729)	15,188
Creation during the year	77,139	(2,179)	74,960	70,791	(2,712)	68,079
Release during the year	(74,851)	3,577	(71,274)	(68,132)	2,240	(65,892)
Total at the end of the year	30,864	(9,803)	21,061	28,576	(11,201)	17,375

c) Long-term insurance contracts

Period as at	31 December 2017	31 December 2016 restated
At the beginning of the year	86,885	87,717
Collected premium	5,867	10,647
Release of provision due to payment of claims in case of death, surrender or other reason for termination of a contract during the year	(15,538)	(16,066)
Interest credited and revaluation of long-term insurance contracts	4,231	4,557
Changes in claims provisions	1,797	167
Changes in unearned premium provision	(208)	(137)
Total at the end of the year	83,034	86,885

d) Long-term insurance contracts without Discretionary Participation

Period as at	31 December 2017	31 December 2016 restated
At the beginning of the year	63,689	56,897
Premium collected	15,109	14,232
Fees deducted from accounts of clients	(2,387)	(2,316)
Release of provision due to repayment in case of death, surrender or other termination during the year	(15,914)	(9,711)
Interest credited and revaluation of long-term insurance contracts without Discretionary Participation	5,035	4,587
Total at the end of year	65,532	63,689

e) Long-term investment contracts with Discretionary Participation

Period as at	31 December 2017	31 December 2016 restated
At the beginning of the year	32,551	28,297
Premium collected	87,223	79,677
Fees deducted from accounts of clients	(8,735)	(2,109)
Release of provision due to repayment in case of death, purchase or other termination during the year	(75,688)	(75,923)
Interest and revaluations of investment contracts with DPF	1,682	2,609
Total at the end of year	37,033	32,551

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 záväzky

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

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

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

19 Odložená daň z príjmu

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

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 2017	31 December 2016
Amounts due to related parties (Note 30)	328	761
Insurance and reinsurance liabilities		
- amounts due to customers	5,589	6,028
- amounts due to intermediaries	1,501	2,179
- amounts due to reinsurers	2,952	3,643
Reinsurance deposit (Note 30)	21,084	18,416
Trade payables	964	653
Total financial liabilities	32,418	31,680
Payables to employees	705	1,071
Social insurance payables and other tax payables	545	460
Payables towards Ministry of Interior of the Slovak Republic	3,509	3,190
Total	37,177	36,401
Current portion	28,659	30,173
Non-current portion	8,518	6,228

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 2017	31 December 2016
As at 1 January	56	44
Creation	51	49
Usage	(54)	(37)
Balance at the end of the year	53	56

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 zvierke

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

Čiastky po započítaní sú nasledovné:

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	1 063	1 044
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	760	688
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-601	-586
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-2 494	-3 098
Spolu	-1 272	-1 952

Pohyb odloženej dane je nasledovný:

Obdobie k	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Stav na začiatku roka	-1 952	-1 371
Náklad/výnos vykázaný v ziskoch a stratách	76	-518
Daň účtovaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 16)	604	-63
Stav na konci obdobia	-1 272	-1 952

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

Odložená daňová pohľadávka:

	IBNR	Opravné položky k pohľadávkam	Ostatné	Celkom
K 1. januáru 2016	860	463	944	2 267
Zaúčtované na t'archu/v prospech ziskov a strát	-172	-259	-104	-535
K 31. decembru 2016	688	204	840	1 732
Zaúčtované na t'archu/v prospech ziskov a strát	72	-27	46	91
K 31. decembru 2017	760	177	886	1 823

Odložený daňový záväzok:

	Precen. aktív urč. na predaj	Odpisy hmotného majetku	Úroky z omeškania, ostatné	Celkom
K 1. januáru 2016	3 035	601	2	3 638
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát	63	-	-	63
Zaúčtované na t'archu/v prospech ziskov a strát	-	-15	-2	-17
K 31. decembru 2016	3 098	586	-	3 684
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát	-604	-	-	-604
Zaúčtované na t'archu/v prospech ziskov a strát	-	15	-	15
K 31. decembru 2017	2 494	601	-	3 095

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

Notes to the financial statements

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

The offset amounts are as follows:

	31 December 2017	31 December 2016
Deferred tax assets		
- to be recovered after 12 months	1,063	1,044
- to be recovered within 12 months	760	688
Deferred tax liabilities		
- to be recovered after 12 months	(601)	(586)
- to be recovered within 12 months	(2,494)	(3,098)
Total	(1,272)	(1,952)

The movements in the deferred tax is as follows:

Period ended as at	31 December 2017	31 December 2016
At the beginning of the year	(1,952)	(1,371)
Income / (expense) recognised in profit or loss	76	(518)
Tax charged to 'other comprehensive income' (Note 16)	604	(63)
Balance at period end	(1,272)	(1,952)

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 2016	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
Recognised as credit/debit in profit or loss	72	(27)	46	91
As at 31 December 2017	760	177	886	1,823

Deferred tax liabilities:

	Revaluation of assets available for sale	Depreciation of tangible asset	Interest on late payment and other	Total
As at 1 January 2016	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		3,684
Recognised in other comprehensive income	(604)	-	-	(604)
Recognised as credit/debit in profit or loss	-	15	-	15
As at 31 December 2017	2,494	601		3,095

Deferred income taxes charged to other comprehensive income in 2017 and 2016 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. 2017	31. 12. 2016
Dlhodobé poistné zmluvy s fixnými a garantovanými zmluvnými podmienkami		
- predpísané poistné	45 081	45 926
- zmena rezervy na poistné budúcich období	208	137
Dlhodobé poistné zmluvy bez fixných zmluvných podmienok		
- predpísané poistné	14 616	13 390
Dlhodobé investičné zmluvy s DPF		
- predpísané poistné	48 505	49 156
Krátkodobé poistné zmluvy		
- predpísané poistné	87 229	79 663
- zmena rezervy na poistné budúcich období	-2 288	-2 659
Poistné z uzatvorených poistných zmlúv	193 351	185 613
Dlhodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaist'ovateľom	-2 004	-2 248
- zmena rezervy na poistné budúcich období	10	-38
Krátkodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaist'ovateľom	-27 298	-31 500
- zmena rezervy na poistné budúcich období	-1 398	472
Poistné postúpené zaist'ovateľom z uzatvorených poistných zmlúv	-30 690	-33 314
Čisté zaslúžené poistné	162 661	152 299

21 Výnosy z finančných investícií

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Úrokové výnosy z finančných investícií v amortizovanej hodnote	3 319	3 342
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	3 503	3 639
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	1	19
Kurzové rozdiely	-22	2
Ostatné výnosy z finančných investícií	72	61
Ostatné	486	259
Celkom	7 359	7 322

Notes to the financial statements

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

20 Net insurance premium earned

	31 December 2017	31 December 2016
Long-term contracts with fixed and guaranteed terms		
- gross written premium	45,081	45,926
- change in provision for unearned premium	208	137
Long-term contracts without fixed terms		
- gross written premium	14,616	13,390
Long-term investment contracts with DPF		
- gross written premium	48,505	49,156
Short-term insurance contracts		
- gross written premium	87,229	79,663
- change in provision for unearned premium	(2,288)	(2,659)
Gross insurance premium from contracts	193,351	185,613
Long-term reinsurance		
- premium ceded to reinsurers	(2,004)	(2,248)
- change in provision for unearned premium	10	(38)
Short-term reinsurance		
- premium ceded to reinsurers	(27,298)	(31,500)
- change in provision for unearned premium	(1,398)	472
Insurance premium ceded to reinsurers from contract	(30,690)	(33,314)
Net insurance premium earned	162,661	152,299

21 Investment income

	31 December 2017	31 December 2016
Interest income on financial assets at amortized cost	3,319	3,342
Interest income on financial assets available for sale	3,503	3,639
Interest income on cash and cash equivalents	1	19
Foreign exchange rates changes	(22)	2
Other investment income	72	61
Other	486	259
Total	7,359	7,322

Poznámky k účtovnej zavierke

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

22 Čisté zisky z finančných investícií

a) Čisté realizované zisky z finančných investícií

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Výnosy z predaja dlhových cenných papierov určených na predaj	2 426	2 312
- z toho zrealizované precenenie (Pozn. 16)	2 426	2 312
Zisky z dlhových cenných papierov oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	15	-11
Ostatné realizované zisky	-71	-155
Celkom	2 370	2 146

b) Čistý zisk z precenenia na reálnu hodnotu finančných investícií

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Zisky z podielových cenných papierov oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (z toho úrokový výnos 2017: 1 302 tis. eur; 2016: 944 tis. eur)	5 312	4 577
Celkom	5 312	4 577

23 Ostatné výnosy

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Výnosy z nájmu	73	147
Ostatné	904	1 797
Spolu ostatné výnosy	977	1 944

24 Poistné úžitky a poistné plnenia

a) Poistné úžitky z dlhodobých poistných a investičných zmlúv

	31. 12. 2017	31. 12. 2016 po úprave
Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami		
- životné úžitky	104 764	101 666
- životné úžitky - zaistenie	-390	-415
- nárast záväzkov (Poznámka 17)	4 772	10 214
- nárast záväzkov (Poznámka 17) - zaistenie	-97	116
Spolu poistné úžitky	109 049	111 581

Notes to the financial statements

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

22 Net gains on financial assets

a) Net realized gains from financial assets

	31 December 2017	31 December 2016
Gains on sale of debt securities available for sale	2,426	2,312
- from this amount realized revaluation (Note 16)	2,426	2,312
Gains on sale of debt securities in fair value through profit or loss	15	(11)
Other realized gains	(71)	(155)
Total	2,370	2,146

b) Unrealised gain from revaluation of financial investments at fair value

	31 December 2017	31 December 2016
Gains from equities at fair value through profit or loss (out of which interest income 2017: EUR 1,302 thousand; 2016: EUR 944 thousand)	5,312	4,577
Total	5,312	4,577

23 Other operating income

	31 December 2017	31 December 2016
Rental income	73	147
Other	904	1,797
Total other operating income	977	1,944

24 Insurance claims and benefits

a) Insurance benefits from long-term contracts

	31 December 2017	31 December 2016 restated
Long-term insurance contracts with fixed and guaranteed terms:		
- life benefits	104,764	101,666
- life benefits - reinsurance	(390)	(415)
- increase in liabilities (Note 17)	4,772	10,214
- increase in liabilities (Note 17) - reinsurance	(97)	116
Total insurance benefits	109,049	111,581

Poznámky k účtovnej závierke

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

b) Poistné plnenia z krátkodobých poistných zmlúv

	31. 12. 2017			31. 12. 2016 po úprave		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	33 640	-11 595	22 045	30 240	-12 087	18 153
Dodatočné náklady na poistné plnenia a vybavenie poistných udalostí z poistných plnení vyplatených v minulých rokoch	17 086	-5 889	11 197	15 130	-6 048	9 082
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia	4 647	-2 349	2 298	3 132	-2 452	680
Príspevok SKP	533	-	533	522	-	522
Spolu poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí	55 906	-19 833	36 073	49 024	-20 587	28 437

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

25 Ostatné náklady podľa účelu použitia

a) Náklady na obstaranie poistných zmlúv

	31. 12. 2017	31. 12. 2016 po úprave
Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (Poznámka 13)	-1 715	-2 188
Náklady na obstaranie poistných zmlúv zaúčtované do ziskov a strát v danom roku	24 168	23 713
Spolu náklady na obstaranie poistných zmlúv	22 453	21 525

b) Náklady na marketing a administratívne náklady

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Náklady na marketing a administratívne náklady	4 632	4 677
Odpisy hmotného majetku (Poznámka 7 a 8)	533	556
Amortizácia nehmotného majetku (Poznámka 9)	452	310
Spolu náklady na marketing a administratívne náklady	5 617	5 543

c) Ostatné prevádzkové náklady

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Zmena stavu opravných položiek k pohľadávkam	114	-57
8% odvod MV SR	3 868	3 190
Dane	29	18
Poplatky	86	180
Ostatné	-94	-142
Ostatné prevádzkové náklady celkom	3 973	3 189

Notes to the financial statements

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

b) Claims on short-term insurance contracts

	31 December 2017			31 December 2016 restated		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
Insurance claims and claims handling costs paid in the current year	33,640	(11,595)	22,045	30,240	(12,087)	18,153
Additional claims and claims handling costs related to insurance claims paid in previous years	17,086	(5,889)	11,197	15,130	(6,048)	9,082
Change in claims provisions	4,647	(2,349)	2,298	3,132	(2,452)	680
Contribution to Slovak Insurers Bureau	533	-	533	522	-	522
Total insurance claims and claims handling costs	55,906	(19,833)	36,073	49,024	(20,587)	28,437

Reinsurance commissions are agreed in the contracts with reinsurers as a sliding scale commission and in 2017 amounted to EUR 6,706 thousand, while in 2016 were in amount of EUR 8,201 thousand. Decrease is caused by cancellation of quota share reinsurance in MTPL and Casco line of business.

25 Other expenses by function

a) Expenses for the acquisition of insurance contracts

	31 December 2017	31 December 2016 restated
Change in deferred acquisition costs (Note 13)	(1,715)	(2,188)
Costs incurred for the acquisition of insurance contracts in the given year	24,168	23,713
Total expenses for the acquisition of insurance contracts	22,453	21,525

b) Marketing and administrative expenses

	31 December 2017	31 December 2016
Marketing and administrative expenses	4,632	4,677
Depreciation of tangible assets (Note 7 and 8)	533	556
Amortisation of intangible assets (Note 9)	452	310
Total marketing and administrative expenses	5,617	5,543

c) Other operating costs

	31 December 2017	31 December 2016
Change in allowances to receivables	114	(57)
8 % contribution to Ministry of Interior of the Slovak Republic	3,868	3,190
Taxes	29	18
Fees	86	180
Other	(94)	(142)
Total other operating costs	3,973	3,189

Poznámky k účtovnej zavierke

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

Náklady podľa charakteru

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Náklady na odmeňovanie zamestnancov (Poznámka 26)	8 321	8 180
Provízie externých spolupracovníkov	14 573	13 806
8% odvod MV SR	3 838	3 190
Náklady na marketing a reklamu	675	909
Zmena stavu opravných položiek k pohľadávkam a odpisy pohľadávok	114	-57
Náklady na služby	1 806	1 778
Audit	65	66
Materiálové náklady	1 158	1 331
Nájomné	1 127	1 115
Odpisy (Poznámka 7, 8 a 9)	985	865
Zmena časového rozlíšenia nákladov (Poznámka 13)	-1 715	-2 188
Ostatné	619	817
Príspevok na stravovanie	270	263
Náklady na poistenie	61	58
Členské príspevky	146	124
Náklady celkom	32 043	30 257

Audítorská spoločnosť za rok 2017 neposkytla Spoločnosti žiadne neaudítorské služby.

26 Náklady na odmeňovanie zamestnancov

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Platy, mzdy a náklady na odstupné	6 207	6 228
Nemocenské a zdravotné poistenie	1 097	1 007
Ostatné odvodové náklady - dôchodkové poistenie	1 017	945
Spolu	8 321	8 180

27 Daň z príjmov

	31. 12. 2017	31. 12. 2016 po úprave
Splatná daň (22 %)	1 662	935
Odložená daň (Poznámka 19)	-76	518
Osobitný odvod	844	304
Daň celkom	2 430	1 757

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

Notes to the financial statements

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

Expenses by nature

	31 December 2017	31 December 2016
Employee benefits expenses (Note 26)	8,321	8,180
Commissions for external agents	14,573	13,806
8 % contribution to Ministry of Interior of the Slovak Republic	3,838	3,190
Marketing and administrative expenses	675	909
Change in allowances of receivables and written-off receivables	114	(57)
Services	1,806	1,778
Audit	65	66
Material costs	1,158	1,331
Rent	1,127	1,115
Depreciation (Note 7, 8 and 9)	985	865
Change of deferred acquisition costs (Note 13)	(1,715)	(2,188)
Other	619	817
Contribution to staff luncheon tickets benefit	270	263
Insurance costs	61	58
Membership fees	146	124
Total expenses	32,043	30,257

The statutory audit firm did not provide any non-audit services to the Company in 2017.

26 Employee benefit expenses

	31 December 2017	31 December 2016
Wages and salaries, and termination benefits	6,207	6,228
Social and health care costs	1,097	1,007
Other costs - pension insurance	1,017	945
Total	8,321	8,180

27 Income tax

	31 December 2017	31 December 2016 restated
Current tax (21%, 2016: 22 %)	1,662	935
Deferred tax (Note 19)	(76)	518
Special contribution	844	304
Total tax	2,430	1,757

The income tax rate in 2017 was 21 % (2016: 22%). The rate of the special contribution in regulated industries was 8.712 % (2016: 4.356% on profit over EUR 3 million).

Poznámky k účtovnej zavierke

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

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

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

Prevod od teoretickej k zaúčtovanej dani z príjmov:

	31. 12. 2017	31. 12. 2016 po úprave
Zisk pred zdanením	8 220	6 214
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a sadzbou osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach	2 247	1 569
Daňovo neuznateľné náklady	244	99
Výnosy nepodliehajúce dani	-108	-84
Vplyv prvých 3 miliónov EUR, na ktoré sa nevzťahuje osobitný odvod	-	-98
Dopad zmeny sadzby dane	-	91
Ostatné	47	180
Daňový náklad	2 430	1 757

28 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	31. 12. 2017	31. 12. 2016 po úprave
Zisk pred zdanením	8 220	6 214
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	757	707
Výnosové úroky	-7 309	-7 000
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere v amortizovanej hodnote	-2 503	883
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere určené na predaj	-4 044	8 603
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-2 405	-7 711
Zmena stavu finančných aktív – poskytnuté úvery	-47	-1 986
Zmena stavu pohľadávok a úverov	215	-1 153
Zmena stavu časovo rozlíšených obst. nákladov	-1 716	-2 188
Zmena stavu aktív vyplývajúcich zo zaistenia	-1 060	-2 770
Zmena záväzkov z poisťovacích zmlúv	9 409	16 005
Zmena stavu ostatných záväzkov	503	-1 071
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	20	8 533

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

Notes to the financial statements

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

	2017	2016
Income tax rate	21.0%	22.00%
Rate of the special contribution in regulated industries (2016: not applied on the profit up to EUR 3 million) after corporate income tax deductibility of the contribution*	6.331%	3.256%
Total tax rate	27.331%	25.256%

* The rate of the special contribution in regulated industries after corporate income tax deductibility of the contribution was calculated as follows: $8,712\% - [8,712\% * ((1 - 21\%) / (1 + 8,712\% - 1))]$

Transfer from the theoretical to accounted income tax:

	31 December 2017	31 December 2016 restated
Profit before tax	8,220	6,214
Income tax calculated at the income tax rates and rate of the special contribution in regulated industries	2,247	1,569
Non-deductible expenses	244	99
Income which is not subject to taxation	(108)	(84)
Special contribution on profits up to EUR 3 million	-	(98)
Change in corporate income tax rate	-	91
Other	47	180
Tax expense	2,430	1,757

28 Cash flow from operating activities

	31 December 2017	31 December 2016 restated
Profit before tax	8,220	6,214
Depreciation of tangible and amortisation of intangible	757	707
Interest revenue	(7,309)	(7,000)
Movements in financial assets – securities at amortized cost	(2,503)	883
Movements in financial assets – securities available for sale	(4,044)	8,603
Movements in financial assets – securities at fair value through profit or loss	(2,405)	(7,711)
Movements in financial assets – loans	(47)	(1,986)
Movements in receivables and loans	215	(1,153)
Movements in deferred acquisition costs	(1,716)	(2,188)
Movements in reinsurance assets	(1,060)	(2,770)
Movements in liabilities from insurance contracts	9,409	16,005
Movements in other liabilities	503	(1,071)
Net cash from operating activities	20	8,533

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 2017, 2016, 2015, 2014 a 2013, a preto existuje riziko uvalenia dodatočnej dane. Maňagment Spoločnosti si nie je vedomý skutočností, ktoré by mohli viesť k významným nákladom v budúcnosti. Zdaňovacie obdobia za roky 2017, 2016, 2015, 2014 a 2013 môžu byť predmetom daňovej kontroly až do rokov 2022, 2021, 2020, 2019, respektíve 2018, a za určitých okolností aj dlhšie.

30 Transakcie so spriaznenými stranami

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

- Materská spoločnosť spoločnosti KOOPERATIVA, a.s., Vienna Insurance Group:
- Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG AG)
- Materská spoločnosť:
- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
- Sesterské spoločnosti (členské spoločnosti VIG):
- Slovexperta, s.r.o., Capitol, a.s., Vig Re a.s., VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s., VIG Fund, a.s., GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s.r.o.

Zaistenie so spriaznenými stranami má podľa uzavretých zmlúv formu obligatórneho zaistenia, ktoré je proporcionálne a neproporcionálne, a formu fakultatívneho zaistenia.

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

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

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 2017, 2016, 2015, 2014 and 2013 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 2017, 2016, 2015, 2014 and 2013 taxable periods could be subject to examination by the tax authorities by the end of 2022, 2021, 2020, 2019, and 2018, respectively, and under certain circumstances even longer.

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., GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s.r.o.

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 zvierke

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

Zaistný depozit je viazaný na 3 mesačný euribor plus 0,5% p.a.. Výška zaistného depozitu je závislá od podielu zaistovateľa 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 2017 nasledovné:

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

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 2017			
Reinsurance recoverable	-	108	2,092
Reinsurance assets	21,084	277	6,377
Loans	-	-	1,939
Other	4	-	-
Total receivables	21,088	385	10,408
Reinsurance payables	232	-	-
Reinsurance to active payables	-	439	-
Reinsurance deposits	21,084	-	-
Other	84	12	31
Total liabilities	21,400	451	31
31 December 2016			
Reinsurance recoverable	-	-	2,704
Reinsurance assets	18,416	232	8,066
Loans provided	-	-	1,986
Other	4	-	-
Total receivables	18,420	232	12,756
Reinsurance payables	213	128	-
Reinsurance to active payables	-	310	-
Reinsurance deposits	18,416	-	-
Other	405	15	-
Total liabilities	19,034	453	-

Reinsurance deposit bears interest at 3 month euribor plus margin of 0.5% p.a.. Reinsurance deposit amount depends on the reinsurer's share of technical provisions. The contract is concluded for a fixed period of one year and the period is automatically extended unless a party requests termination.

b) Related party transactions

Transactions with related parties for 31 December 2017 are follows:

	VIG AG	Parent company	Companies under common control
Reinsurance recoveries and profit commission	17,615	175	6,928
Written premium from active reinsurance	-	1,852	-
Other sales	42	-	74
Total sales	17,657	2,027	7,002
Premium ceded	21,086	216	6,446
Claims paid from active reinsurance	-	983	-
Purchases of other services	258	10	1,513
Total purchase	21,344	1,209	7,959

Transactions with related parties for 31 December 2016 are follows:

Poznámky k účtovnej zavierke

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

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

	Konečná materská spoločnosť v skupine	Materská spoločnosť	Sesterské spoločnosti
Poistné plnenia - podiel 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

c) Odmeny členov orgánov spoločnosti

Štruktúra odmien prijatých členmi orgánov Spoločnosti:

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

31 Udalosti po súvahovom dni

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

Notes to the financial statements

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

	Ultimate parent company in the group	Parent company	Companies under common control
Reinsurance recoveries and profit commission	16,105	191	9,276
Written premium from active reinsurance	-	1,508	-
Other sales	47	-	61
Total sales	16,152	1,699	9,337
Premium ceded	19,869	325	10,824
Claims paid from active reinsurance	-	649	-
Purchases of other services	654	7	1,039
Total purchases	20,523	981	11,863

c) Key management remuneration

Remuneration of key management personnel of the Company:

	2017	2016
Salaries and other short-term employee benefits	494	525
Retirement benefits	30	14
Social charges	71	34
Total	595	573

31 Events after the end of the reporting period

After the end of the reporting period, no significant events occurred that were not considered in preparing the financial statements and which would have a significant effect on fair presentation 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	02/48 21 05 44
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	02/53 63 12 24, 48 21 05 09
Brezno	Nám. gen. M. R. Štefánika 21	048/611 11 17
Bytča	1. mája 1/A	041/54 10 856, 55 32 638
Čadca	Nám. slobody 30	041/432 76 00
Detva	Záhradná 11/13	045/693 13 70
Dolný Kubín	Aleja Slobody 3052/13C (OD MEX)	043/552 65 61, 552 65 62
Dubnica nad Váhom	Nám. Matice slovenskej 1/1706	042/321 44 37
Dunajská Streda	Vámberyho nám. 42/5	031/551 66 14
Dunajská Streda	Kukučínova 5791/47	031/321 44 52
Galanta	Hlavná 6	031/321 44 53
Hlohovec	Pribinova 1/B	033/321 99 56
Humenné	Námestie slobody 4	057/775 61 98, 381 16 88
Kežmarok	Hviezdoslavova 15	052/321 44 41
Komárno	Tržničné nám. 3	035/773 23 01
Košice	Hlavná 62	055/682 25 61-62, 682 25 51-52
Košice	Moyzesova 38 (areál GLASIC)	055/720 27 10 - 12
Kráľovský Chlmec	Hlavná 2818	056/321 44 22
Krupina	Čsl. armády 484	045/693 13 69
Kysucké Nové Mesto	Litovelská 871	041/421 39 96
Levice	Pionierska 1	036/631 37 65, 631 67 65
Levice	Nám. Hrdinov 7/8	036/622 30 37
Levoča	Vetrová 14	053/489 74 57
Liptovský Hrádok	SNP 582	044/522 31 33, 563 08 69
Liptovský Mikuláš	Belopotockého 2	044/551 43 09, 522 11 03, 439 40 04
Liptovský Mikuláš	Hollého 4456/1	044/432 22 49
Lučenec	Masaryka 8	047/433 36 55
Malacky	Záhorácka 100	034/772 55 00
Martin	Francisciho 6	043/423 93 00, 413 50 69, 423 78 35
Medzilaborce	Duchnovičova 473	057/321 44 19
Michalovce	Štefánikova 2A	056/642 62 16
Michalovce	Pri Sýpke 1	056/642 61 42
Myjava	Partizánska ul. 17A (súp. č. 291)	034/321 44 72
Námestovo	Hviezdoslavovo nám. 213	043/552 30 25
Námestovo	Na nábreží 1161	0940 567 631
Nitra	Farská 9	037/651 58 81, 651 58 82
Nová Baňa	Bernolákova 11	045/326 01 03
Nové Mesto nad Váhom	Hurbanova 772/29	032/771 04 15

OBEC CITY	ADRESA ADDRESS	TELEFÓNNE ČÍSLO PHONE NUMBER
Nové Mesto nad Váhom	Ulica ČSL. armády 80/18	0907 755 254
Nové Zámky	M. R. Štefánika 45	035/640 11 92, 642 09 61
Partizánske	Nitrianska cesta 35 (súp. č. 1134)	038/321 44 25
Pezinok	M. R. Štefánika 11/6	033/321 99 46
Piešťany	Teplická 63	033/774 03 58
Poprad	Nám. sv. Egídia 7	052/772 36 28
Považská Bystrica	Centrum 2304 (Polyf. objekt Tri veže)	042/432 78 19
Prešov	Levočská 1	051/772 16 20, 758 17 44
Prievidza	M. Mišíka 20D súp. č. 2671	0908 575 903
Púchov	Štefánikova 813	0907 240 791
Púchov	Moravská 3	042/321 44 37
Revúca	M. R. Štefánika 4	058/326 01 00
Rimavská Sobota	Svätoplukova 22	047/563 14 18
Rožňava	Šafárikova 13	058/733 14 12
Rožňava	Šafárikova 17	058/732 55 22
Ružomberok	Dončova 27	044/432 54 79
Sabinov	Prešovská ul. 20 B	051/321 44 48
Senec	Nám. 1. mája 27	02/44 25 04 16, 44 25 04 24
Senica	Nám. oslobodenia 9/21	034/651 04 93
Sereď	Nám. slobody 1193	031/789 63 52
Skalica	Štefánikova 1	034/664 69 27
Snina	Staničná 1021	057/321 44 13
Sobrance	Štefánikova 31/2	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, 640 17 23
Trnava	Hornopotočná 1	033/551 28 23, 551 28 24, 559 15 37
Turčianske Teplice	Banská 541/3	043/321 43 00
Tvrdošín	Trojčinné námestie 122	043/321 44 51
Veľký Krtíš	Banická 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

