



máme
25
rokov

Výročná správa | Annual report 2018

**KOMUNÁLNA
POIŠŤOVŇA** 
VIENNA INSURANCE GROUP

Obsah

5	Príhovor predsedu dozornej rady
9	Úvodné slovo predsedníčky predstavenstva a generálnej riaditeľky
13	O spoločnosti
23	Súčasť Vienna Insurance Group
29	Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2018
43	Správa dozornej rady
47	Správa audítora
63	Ročná účtovná závierka a komentár
181	Adresár

Table of Contents

5	Statement by the Chairman of the Supervisory Board
9	Introduction by the Chairwoman of the Managing Board and CEO
13	The Company
23	Part of Vienna Insurance Group
29	The Report of the Board of Directors on economic results, business activities and company's assets as of December 31, 2018
43	Supervisory Board report
47	Auditors' report
63	Financial statements and commentary
181	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

Address by the Chairman of the Supervisory Board



Dr. Peter Thirring

Vážené dámy, vážení páni,

v roku 2019 si bude Slovensko spolu s ďalšími stredoeurópskymi krajinami pripomínať 30. výročie Nežnej revolúcie. Po spoločenských zmenách v strednej Európe prijala skupina VIG práve na Slovensku strategické rozhodnutie, ktoré malo veľký význam pre budúcnosť celej skupiny. Založením prvej súkromnej poisťovacej spoločnosti v Bratislave stavila vtedajšia Wiener Städtische Versicherung na slovenských manažérov a odborníkov, ktorí s podporou know-how patria dnes k najlepším v skupine. Boli sme vtedy medzi prvými, ktorí verili v strednú Európu a po rokoch je zrejmé, že táto dôvera nám priniesla spoločný úspech. Vienna Insurance Group medzičasom patrí k lídrom trhu nielen na Slovensku, ale v celej strednej a východnej Európe.

Slovensko a ďalšie krajiny z regiónu strednej a východnej Európy naďalej preukazujú schopnosť ekonomicky rásť nad celoeurópske pomery. Slovenská ekonomika rástla podľa údajov ministerstva financií v roku 2018 o 4,3 % a evidovaná nezamestnanosť klesla ku koncu roka na úroveň 5,0 %. Aj ďalšie parametre majú pozitívny trend. K európskemu štandardu sa približujeme nielen v prípade ekonomického rastu, ale aj v prípade iných ukazovateľov, ako je napríklad miera poistenia obyvateľov a majetku. Ved' náš život, zdravie a majetok patrí k tomu, na čom záleží.

Pokiaľ ide o odvetvie poisťovníctva, treba povedať, že rok 2018 bol naozaj náročný. Všetky poisťovne na Slovensku boli nútené vysporiadať sa najmä s novou poisťnou daňou. Podobne ako konkurencia, aj KOMUNÁLNA poisťovňa musela pristúpiť k zmene cenotvorby v produktoch auto-poistenia. Napriek tomu bola naša poisťovňa úspešná najmä v segmente neživotného poistenia. V poistení majetku sme dosiahli rast produkcie na úrovni 56,8 %, v poistení všeobecnej zodpovednosti 9,9 %, v havarijnom poistení 5,5 % a v poistení majetku občanov 4,9 %. Predpísané poisťné dosiahlo výšku 185,8 milióna eur, z čoho životné poistenie predstavovalo hodnotu 100 miliónov eur a neživotné poistenie 85,8 milióna eur.

Rok 2019 prinesie diferencované sadzby a segmentáciu retailových zákazníkov v produktoch poistenia motorových vozidiel. Budeme pokračovať v digitalizácii procesov a revízii nášho produktového portfólia. Cieľom je byť našim zákazníkom naozaj blízko a ponúkať im také poistenia rizík, ktoré budú vyhovovať ich potrebám.

Naším klientom a všetkým obyvateľom Slovenska chceme byť blízko aj v ďalších oblastiach. Aj v roku 2019 budeme pokračovať v našom strategickom partnerstve so Združením miest a obcí Slovenska, budeme rozvíjať naše aktivity oblasti spoločenskej zodpovednosti a zapájať do nich stále viac našich kolegov.

Vážené dámy a páni,

aj na tomto mieste chcem poďakovať všetkým našim klientom, ktorí nám prejavili dôveru a zverili nám do starostlivosti krytie prípadných rizík. Ďakujem kolegyniam a kolegom – zamestnancom a členom predstavenstva KOMUNÁLNEJ poisťovne za prácu a osobné nasadenie. Za dlhoročnú spoluprácu patrí poďakovanie aj všetkým našim obchodným partnerom.

KOMUNÁLNEJ poisťovni i nám všetkým želim, aby sa nám v roku 2019 darilo.

Ladies and gentlemen,

in 2019, Slovakia, together with other Central European countries, will commemorate the 30th anniversary of the Velvet Revolution. After social changes swept across Central Europe, it was in Slovakia that the VIG Group adopted a strategic decision that turned out to be of great importance for the future of the whole group. By establishing the first private insurance company in Bratislava, the Wiener Städtische Versicherung relied on Slovak managers and experts, who with knowledgeable support, today belong among the best in the group. We were among the first to believe in Central Europe, and after years it is clear that this trust has rewarded us with much success. In the meantime, the Vienna Insurance Group is the market leader not only in Slovakia, but throughout Central and Eastern Europe.

Slovakia and other countries from the Central and Eastern European region continue to demonstrate their ability to grow economically above Pan-European levels. According to data from the Ministry of Finance, in 2018 the Slovak economy grew by 4.3%, and registered unemployment fell to 5.0% by the end of the year. Other parameters are also showing positive trends. We are closing in on the European standard, not only in terms of economic growth, but also with other indicators, such as the penetration rate of personal and property insurance. After all, our lives, health and property are the things that matter most.

As far as the insurance industry is concerned, it is fair to say that 2018 was incredibly challenging. In particular, every insurance company in Slovakia was forced to deal with new insurance taxes. Similar to our competitors, the KOMUNÁLNA poisťovňa had to adopt changes in the pricing of motor vehicle insurance. Despite this, the company was successful, especially in the non-life insurance segment. In property insurance we achieved production growth of 56.8%, in general liability insurance 9.9%, in accident insurance 5.5%, and in private property insurance

growth of 4.9%. Premiums written totalled 185.8 million euro, of which life insurance represented 100 million euro, and non-life insurance 85.8 million euro.

2019 will bring differentiated rates and segmentation of retail customers in motor vehicle insurance products. We will continue to digitize processes and review our product portfolio. Our aim is to be really close to our customers, and offer them risk insurance that will suit their needs.

We want to be close to our clients, and all people of Slovakia in other areas too. Also in 2019, we will continue our strategic partnership with the Association of Towns and Municipalities of Slovakia, develop our social responsibility activities, and involve more and more of our colleagues.

Ladies and gentlemen,

I would also like to take this opportunity to thank all our clients who have shown their confidence and have entrusted us with taking care of covering all possible risks. I want to thank my colleagues, employees, and board members of KOMUNÁLNA for all your hard work and personal engagement. For their long-term co-operation, I also thank all our business partners.

And for 2019, I wish the KOMUNÁLNA poisťovňa, as well as all of us, a great year.





**ÚVODNÉ SLOVO
PRESEDNÍČKY PREDSTAVENSTVA
A GENERÁLNEJ RIADITEĽKY**

Introduction by the Chairwoman of the Managing Board and CEO



Ing. Slávka Miklošová

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

rok 2018 patril z pohľadu poisťovní na Slovensku k tým náročnejším. Hlavnými faktormi, ktoré zásadným spôsobom ovplyvnili trh, boli ďalšie odvodové zaťaženie, množstvo legislatívnych zmien, vysoko konkurenčné prostredie a zároveň stále nízka miera poistenia obyvateľov a ich majetku v porovnaní s rozvinutými krajinami Európskej únie.

Všetky tieto faktory ovplyvnili aj hospodárske výsledky KOMUNÁLNEJ poisťovne uvedené v tejto výročnej správe.

Jedným zo strategických cieľov vedenia spoločnosti bolo rozširovanie siete sprostredkovateľov poistenia, vrátane zvyšovania profesionality a lojality zamestnancov a spolupracovníkov spoločnosti. Obchodnú službu KOMUNÁLNEJ poisťovne tvorili tri distribučné kanály – interná sieť, sieť Kontinuita a externá sieť. Vo vlastných sieťach pracovalo na 90 obchodných miestach vo všetkých regiónoch Slovenska viac ako 500 obchodníkov. Zároveň KOMUNÁLNA poisťovňa spolupracuje so 450 samostatnými finančnými agentmi a k nim viažucimi sa adresne vyškolenými viac ako 2 500 odborníkmi v pozícii podriadený finančný agent.

V oblasti obchodných i back-office činností sme pokračovali v realizácii optimalizačných opatrení. Ich cieľom bolo zvýšenie výkonnosti a efektívnosti všetkých zložiek spoločnosti. Venovali sme sa inováciám produktov životného a neživotného poistenia, prístupov k externým a interným klientom a zvýrazneniu príslušnosti k silnej koncernovej značke Vienna Insurance Group navonok aj dovnútra spoločnosti. Zároveň sme významne zmenili cenotvorbu v oblasti neživotného poistenia s cieľom postupne zvyšovať profitabilitu produktov tohto druhu poistenia.

V roku 2018 sme pokračovali v digitalizácii procesov vo vnútri spoločnosti s cieľom zvýšiť kvalitu a pohodlie pre našich klientov a zároveň zrýchliť a zjednodušiť celý proces uzatvárania poisťných zmlúv a riešenia poisťných udalostí.

Počas celého roka 2018 sme sa aktívne zapájali do činnosti Slovenskej kancelárie poisťovateľov a Slovenskej asociácie poisťovní. Zároveň sme rozvíjali naše strategické partnerstvá so Združením miest a obcí Slovenska a Slovenskou sporiteľňou. Venovali sme sa aj podpore lokálnych komunit, detí a mládeže. V roku 2018 sme podporili takmer 170 spoločenských, kultúrnych a športových podujatí organizovaných mestami a obcami na celom Slovensku. Pokračovali sme v podpore filantropických aktivít zameraných na rozvoj detí a mladých ľudí v rôznych regiónoch Slovenska, a to najmä prostredníctvom spolupráce s Nadáciou pre deti Slovenska a programu Komunity priateľské deťom a mladým ľuďom. Do našich aktivít spoločenskej zodpovednosti sa v roku 2018 intenzívnejšie zapojili aj zamestnanci našej poisťovne, a to predovšetkým v rámci Dní sociálnych aktivít.

Za dôveru v roku 2018 ďakujem našim klientom a akcionárom, za odhodlanie a prácu celému tímu KOMUNÁLNEJ poisťovne a spolupracujúcim organizáciám. Naším záväzkom do budúcnosti je podávať výkony, ktoré od nás očakávajú naši klienti, akcionári, zamestnanci a obchodní partneri. Spolu s kolegami a spolupracovníkmi chceme zvyšovať kvalitu a efektívnosť nášho hospodárenia, plniť hospodárske plány a dosiahnuť stanovené obchodné výsledky. Naša stratégia pre najbližšie tri roky je jasne sformulovaná a merateľná. Verím, že sa nám ju so zapojením zamestnancov a externých partnerov podarí úspešne realizovať.

Dear shareholders and clients, business partners, dear colleagues!

Year 2018 was one of the more difficult years for insurance companies in Slovakia. The main factors that fundamentally affected the market were the additional levies, a great deal of legislative changes, highly competitive environment, and the still low level of private and property insurance penetration in comparison with more developed European Union countries. All these factors impacted the company performance, presented in this Annual Report.

One of the company's strategic goals was to expand the network of insurance intermediaries, including increasing the professionalism and loyalty of company employees and staff. The company's sales network comprises three distribution channels - the internal network, the Kontinuita network, and the external network. The company's internal networks consisted of more than 500 sales agents in 90 branches, located in every region of Slovakia. At the same time, the company works with 450 independent financial agents, with their associated group of specifically trained 2,500 specialists in subordinate financial agent positions.

In the area of sales and back-office operations, we continued implementing optimization measures to increase the efficiency and effectiveness of all components of the company. This was accompanied by innovation of life and general insurance products, approaches to external and internal clients, and reaffirming the fact of being member of a strong group brand of Vienna Insurance Group, inside and outside the company. At the same time, we have significantly changed the pricing of general insurance, with the aim to gradually increase the profitability of this type of insurance.

In 2018, we continued to digitize in-house processes in order to increase the quality and comfort of our clients, while at the same time speeding up and simplifying the policy completion and claims handling process.

Throughout the year, we took active part in activities of the Slovak Insurance Office and the Slovak Insurance Association. At the same time, we continued to develop our strategic partnerships with the Association of Towns and Municipalities of Slovakia and the Slovenská sporiteľňa. We also provided support to local communities, children and young people. In 2018, we supported almost 170 social, cultural, and sporting events organized by towns and municipalities across Slovakia. We continued to support philanthropic activities aimed at the development of children and young people in various regions of Slovakia, in particular through co-operation with the Foundation for Children of Slovakia and the Children and Young People-friendly Communities Programme. Our social responsibility activities were joined during the year by ever greater numbers of our colleagues, especially as part of Social Activity Days.

I want to thank our clients and shareholders for the commitment they have shown in 2018, and the entire KOMUNÁLNA poisťovňa team for their engagement and resolve. Our commitment for the future is to deliver performance that our clients, shareholders, employees, and business partners expect from us. Together with our colleagues, we want to increase the quality and efficiency of our management, to fulfil business plans, and achieve the defined sales results. Our strategy for the next three years is clearly formulated, and it is measurable. I believe we can successfully implement this strategy with the continued involvement of our staff and external partners.



The background features a textured grey surface with large, overlapping geometric shapes in red and blue. The red shape is in the top-left corner, and the blue shape is a large triangle on the left side. The text is positioned on the right side of the page.

O SPOLOČNOSTI

The Company

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group je komerčnou poisťovňou s univerzálnou licenciou, ktorá pôsobí na slovenskom poisťovnom trhu od roku 1994. Jej poslaním je poskytovať svojim klientom kvalitné poisťné 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.

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 na internetovej stránke www.kpas.sk alebo na infolinke 0800 11 22 22.

Základné údaje

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.

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 on www.kpas.sk or info line 0800 11 22 22.

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

Slovexperta, s. r. o.
15%

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

Predmet podnikania

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

Časť A - poisťné odvetvia neživotného poistenia

1. Poistenie úrazu (vrátane pracovných úrazov a chorôb z povolania)
 - a) fixné peňažné plnenie,
 - b) s plnením majúcim povahu odškodnenia,
 - c) s kombinovaným plnením,
 - d) cestujúcich,
 - e) individuálne zdravotné poistenie.
2. Poistenie choroby
 - a) fixné peňažné plnenie,
 - b) s plnením majúcim povahu odškodnenia,
 - c) s kombinovaným plnením,
 - d) individuálne zdravotné poistenie.
3. Poistenie škôd na pozemných dopravných prostriedkoch iných než koľajových
 - a) motorových dopravných prostriedkoch,
 - b) nemotorových dopravných prostriedkoch.
7. Poistenie dopravy tovaru počas prepravy vrátane batožín a iného majetku bez ohľadu na použitý dopravný prostriedok.
8. Poistenie škôd na inom majetku, ako je uvedené v treťom až siedmom bode, spôsobených
 - a) požiarom,
 - b) výbuchom,
 - c) víchricou,
 - d) prírodnými živlami inými ako víchrica,
 - e) jadrovou energiou,
 - f) zosuvom alebo zosadením pôdy.
9. Poistenie iných škôd na inom majetku, ako je uvedené v treťom bode až siedmom bode, vzniknutých krupobitím alebo mrazom, alebo inými príčinami, napríklad krádežou, ak nie sú tieto príčiny zahrnuté v ôsmom bode.
10. Poistenie zodpovednosti
 - a) za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla,
 - b) dopravcu.
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 - poisťné 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,
 - d) travellers,
 - e) individual health insurance.
2. Illness insurance
 - a) lump-sum claim pay-out,
 - b) with claim pay-out having the nature of compensation,
 - c) with combined claim pay-out,
 - d) individual health insurance.
3. Damages insurance for road transport vehicles other than rail vehicles
 - a) motor transport vehicles,
 - b) non-motor transport vehicles.
7. Insurance of goods transportation in transit, including luggage and other property, irrespective of means of transport employed.
8. Damages insurance for other property than listed in items 3 through 7, resulting from
 - a) fire,
 - b) explosion,
 - c) gale-force wind,
 - d) natural elements other than gale wind,
 - e) nuclear energy,
 - f) landslide or land settlement.
9. Insurance of other damage to other property than stated in items 3 through 7, resulting from hail storm or frost, or other causes, e.g. theft, unless these causes are included in item 8.
10. Liability insurance
 - a) for damages caused by operation of a motor vehicle,
 - b) by a transport operator.
13. General liability insurance for other damages than those listed in items 10 through 12.
14. Loan insurance
 - a) general insolvency,
 - b) export loan,

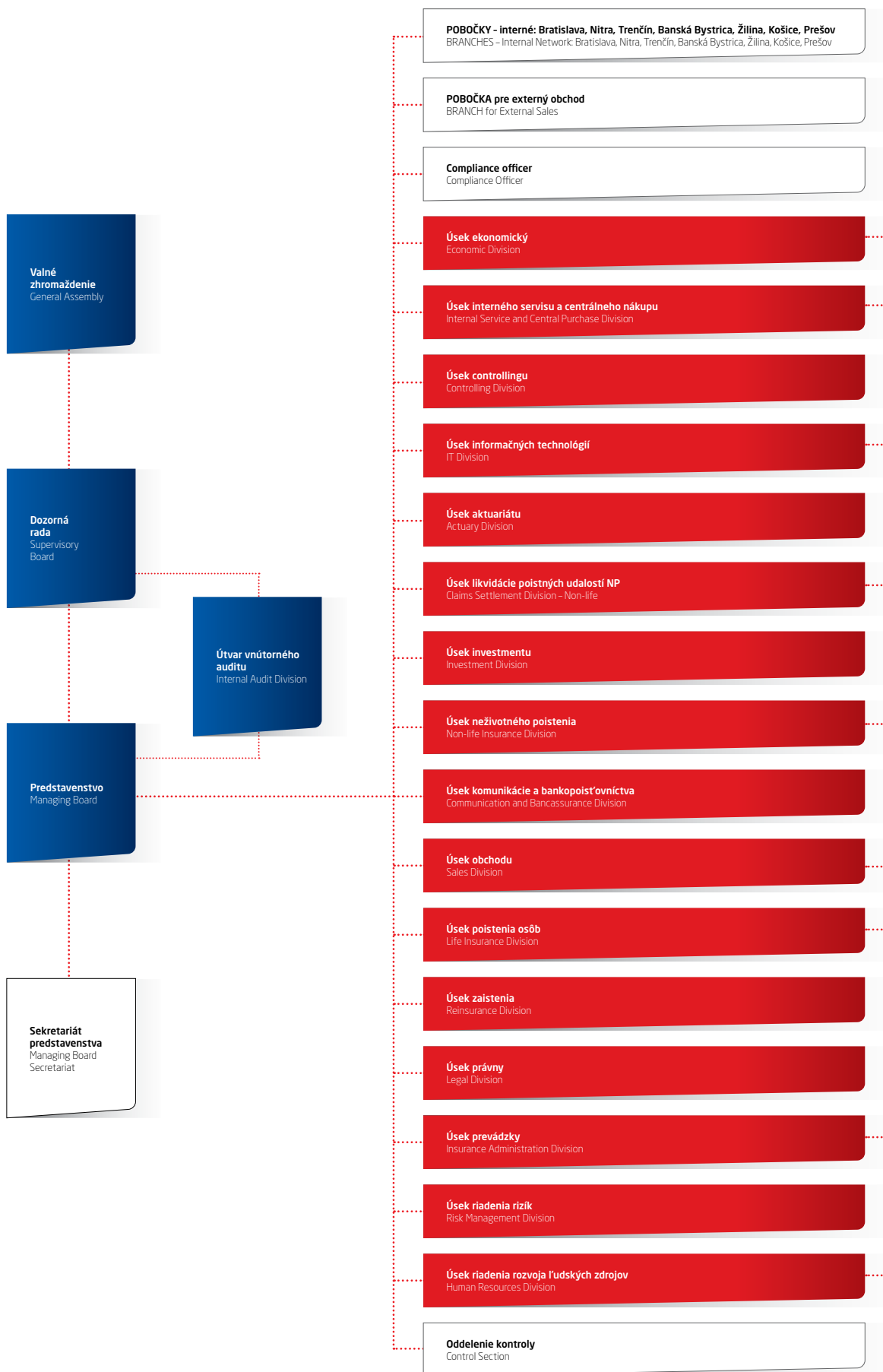
- c) instalment loan,
- d) mortgage loan,
- e) agricultural loan.

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

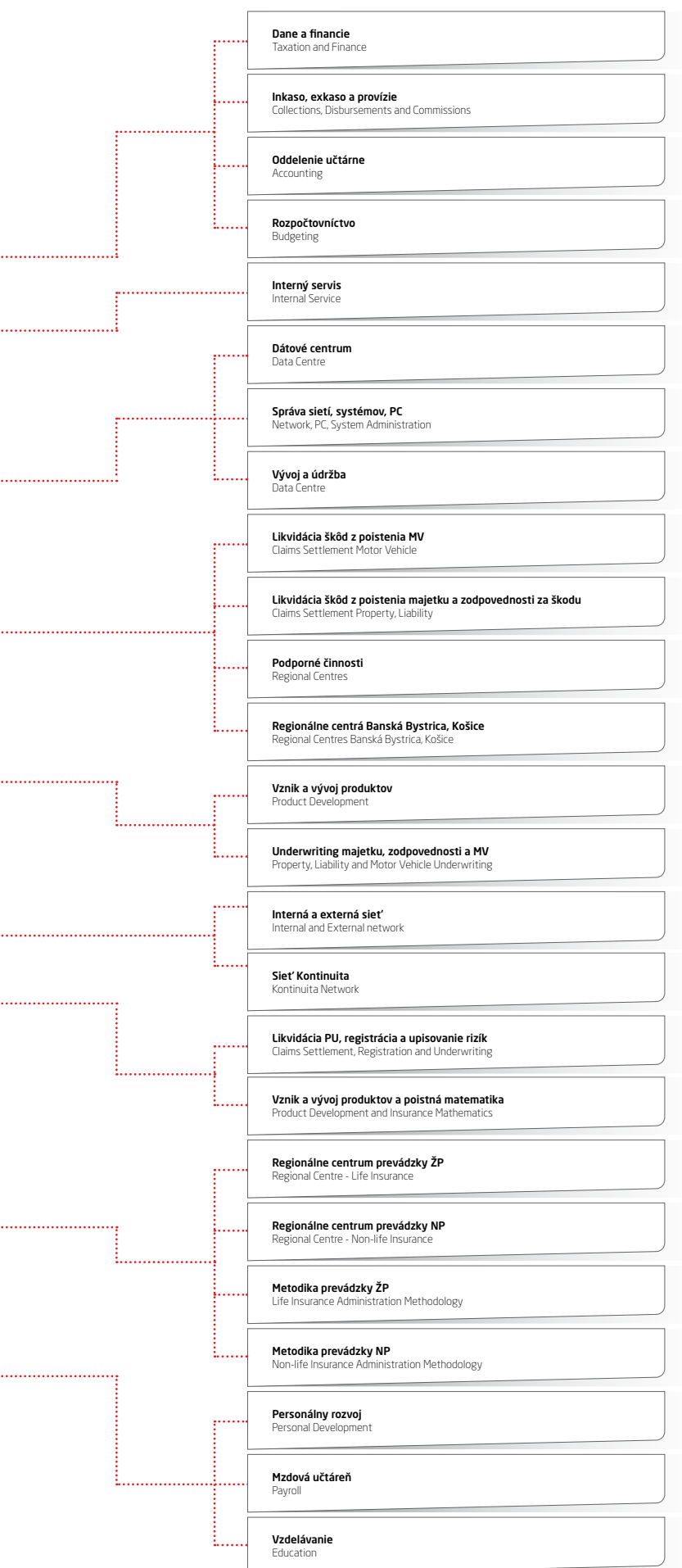
Part B - Life insurance segment

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.

Organizačná štruktúra



Organisational structure



Dozorná rada

Dr. Günter Geyer	predseda dozornej rady (do 31. 12. 2018)
Dr. Peter Thirring	predseda dozornej rady (od 1. 1. 2019)
Dr. Judit Havasi	podpredsedníčka dozornej rady
Mgr. Magdaléna Adamová	členka dozornej rady (od 1. 1. 2019)
Ing. Jana Bibová	členka dozornej rady
Mag. Christian Brandstetter	člen dozornej rady
Ing. Martin Diviš	člen dozornej rady (do 30. 3. 2018)
Kurt Ebner	člen dozornej rady (do 21. 3. 2018)
Mgr. Katarína Gáliková	členka dozornej rady (od 1. 10. 2018)
Jana Gregorová	členka dozornej rady (od 1. 10. 2018 do 31. 12. 2018)
Mag. Erwin Hammerbacher	člen dozornej rady (do 23. 4. 2018)
Tanasis Charizopoulos	člen dozornej rady (do 30. 9. 2018)
Ing. Milan Muška	člen dozornej rady
Dkfm. Hans Raumauf	člen dozornej rady (od 22. 3. 2018 do 31. 12. 2018)
Ing. Roman Remeň	člen dozornej rady (do 30. 9. 2018)
Dr. Peter Thirring	člen dozornej rady (do 31. 12. 2018)
Mag. Dr. Claudia Ungar-Huber	členka dozornej rady (od 1. 1. 2019)
Dipl. Ing. Doris Wandler	členka dozornej rady (od 1. 1. 2019)

Predstavenstvo

Ing. Vladimír Bakeš	predseda predstavenstva a generálny riaditeľ (do 31. 3. 2018)
Mag. Hermann Fried	predseda predstavenstva a generálny riaditeľ (od 1. 4. 2018 do 31. 7. 2018)
Ing. Slávka Miklošová	predsedníčka predstavenstva a generálna riaditeľka (od 21. 8. 2018)
Mag. iur. Patrick Skyba	člen predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa (do 30. 4. 2018)
JUDr. Zuzana Brožek Mihóková	členka predstavenstva
RNDr. Milan Fleischhacker	člen predstavenstva (od 1. 5. 2018)
Mgr. Blanka Hatalová	členka predstavenstva
Dr. Franz Kosyna	člen predstavenstva (do 30. 4. 2018)
Ing. Slávka Miklošová	členka predstavenstva (do 21. 8. 2018)
Ing. Peter Polakovič	člen predstavenstva (od 1. 1. 2019)

Prokurista

JUDr. Ľuboš Tóth, LL.M	(od 28. 4. 2018)
-------------------------------	------------------

Supervisory Board

Dr. Günter Geyer	Chairman of the Supervisory Board (until 31. 12. 2018)
Dr. Peter Thirring	Chairman of the Supervisory Board (since 1. 1. 2019)
Dr. Judit Havasi	Deputy Chairwoman of the Supervisory Board
Mgr. Magdaléna Adamová	Member of the Supervisory Board (since 1. 1. 2019)
Ing. Jana Bibová	Member of the Supervisory Board
Mag. Christian Brandstetter	Member of the Supervisory Board
Ing. Martin Diviš	Member of the Supervisory Board (until 30. 3. 2018)
Kurt Ebner	Member of the Supervisory Board (until 21. 3. 2018)
Mgr. Katarína Gáliková	Member of the Supervisory Board (since 1. 10. 2018)
Jana Gregorová	Member of the Supervisory Board (1. 10. 2018 - 31. 12. 2018)
Mag. Erwin Hammerbacher	Member of the Supervisory Board (until 23. 4. 2018)
Tanasís Charizopoulos	Member of the Supervisory Board (until 30. 9. 2018)
Ing. Milan Muška	Member of the Supervisory Board
Dkfm. Hans Raumauf	Member of the Supervisory Board (22. 3. 2018 - 31. 12. 2018)
Ing. Roman Remeň	Member of the Supervisory Board (until 30. 9. 2018)
Dr. Peter Thirring	Member of the Supervisory Board (until 31. 12. 2018)
Mag. Dr. Claudia Ungar-Huber	Member of the Supervisory Board (since 1. 1. 2019)
Dipl. Ing. Doris Wendler	Member of the Supervisory Board (since 1. 1. 2019)

Managing Board

Ing. Vladimír Bakeš	Chairman of the Managing Board and CEO (until 31. 3. 2018)
Mag. Hermann Fried	Chairman of the Managing Board and CEO (1. 4. 2018 - 31. 7. 2018)
Ing. Slávka Miklošová	Chairwoman of the Managing Board and CEO (since 21. 8. 2018)
Mag. iur. Patrick Skyba	Member of the Managing Board and Deputy CEO (until 30. 4. 2018)
JUDr. Zuzana Brožek Mihóková	Member of the Managing Board
RNDr. Milan Fleischhacker	Member of the Managing Board (since 1. 5. 2018)
Mgr. Blanka Hatalová	Member of the Managing Board
Dr. Franz Kosyna	Member of the Managing Board (until 30. 4. 2018)
Ing. Slávka Miklošová	Member of the Managing Board
Ing. Peter Polakovič	Member of the Managing Board (since 1. 1. 2019)

Procurement

JUDr. Ľuboš Tóth, LL.M	(since 28. 4. 2018)
-------------------------------	---------------------



The background features a textured grey surface with large, overlapping geometric shapes in red and blue. The red shape is in the top-left corner, and the blue shape is a large, irregular shape on the left side. The text is positioned in the center-right area, overlapping the blue and grey regions.

SÚČAŠŤ VIENNA INSURANCE GROUP

Part of Vienna Insurance Group

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

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

Kompetentnosť a stabilita

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

Zameranie na strednú a východnú Európu

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

Prítomnosť na lokálnych trhoch

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

Finančná sila a úverová kvalita

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



SME JEDNOTKOU
V RAKÚSKU, STREDNEJ
A VÝCHODNEJ EURÓPE.

» **“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 markets 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 rating

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.



POSLANIE

VIG

NAŠA VÍZIA

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

NAŠA MISIA

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

NAŠE HODNOTY

Rozmanitosť
Blížkosť ku klientovi
Zodpovednosť

NÁŠ PRÍSLUB

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



KORPORÁTNA STRATÉGIA

STRATÉGIA UDRŽATELNOSTI

ATRAKTÍVNY ZAMESTNÁVATEĽ

FIREMNÁ KULTÚRA

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

CORPORATE BEHAVIOUR



**SPRÁVA PREDSTAVENSTVA
O VÝSLEDKoch HOSPODÁRENIA,
PODNIKATEĽSKEJ ČINNOSTI
A O STAVE MAJETKU SPOLOČNOSTI
K 31. 12. 2018**

The Report of the Board of Directors on economic results,
business activities and company's assets
as of December 31, 2018

Rok 2018 sa na slovenskom poistnom trhu niesol v znamení implementácie viacerých legislatívnych zmien vyplývajúcich z nových európskych noriem pre poisťovníctvo, ako aj zmien v slovenskej legislatíve. Všetky tieto legislatívne a regulačné požiadavky vyvolali potreby rozsiahlych úprav v informačných systémoch, ako aj v procesoch a dokumentácii činností súvisiacich so starostlivosťou o klienta.

V úvode roka implementovala KOMUNÁLNA poisťovňa do svojich procesov Vykonávacie nariadenie Komisie (EÚ) 2017/1469 z 11. 8. 2017, ktorým sa stanovuje štandardizovaný prezentačný formát Informačného dokumentu o poistnom produkte (IPID). Cieľom bolo poskytnúť potenciálnym klientom ľahko čitateľné, pochopiteľné a porovnateľné informácie o vlastnostiach a rizikách poistných produktov. Sprostredkovateľ je povinný odovzdať uvedený predzmluvný dokument potenciálnemu klientovi v dostatočnom časovom predstihu pred uzatvorením poistnej zmluvy na neživotné poistenie.

V rámci nových úprav pravidiel pre spoluprácu so sprostredkovateľmi poistenia v zmysle doplnení a úprav znenia zákona č. 186/2009 Z.z. o finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve a o zmene a doplnení niektorých zákonov účinných od 23. 2. 2018 musela poisťovňa aktualizovať zmluvy o spolupráci so všetkými externými obchodnými zástupcami. Od toho istého termínu musela zabezpečiť v súlade s Vyhláškou MF SR č. 39/2018 o osobitnom finančnom vzdelávaní osôb vykonávajúcich finančné sprostredkovanie a finančné poradenstvo nové pravidlá pre získanie oprávnenia na poskytovanie finančných a poisťovacích služieb.

V neposlednom rade bolo dňom 25. 5. 2018 v poisťovní do všetkých procesov implementované všeobecné nariadenie Európskej únie na ochranu osobných údajov, tzv. GDPR (General Data Protection Regulation), ktoré nahradilo dovtedy platný zákon o ochrane osobných údajov. Zásadnými činnosťami v súvislosti s týmto nariadením boli implementácia procesov smerujúcich k zvýšenej bezpečnosti IT systémov a preškolenie všetkých interných zamestnancov a pracovníkov obchodnej služby poisťovne ako aj externých obchodných sprostredkovateľov (viazaní finanční agenti).

Záver roka sa niesol v znamení úprav súvisiacich so zavedením dane z poistenia a s novelizáciou Občianskeho zákonníka, ktoré sa týkali úpravy nastavenia termínov na zasielanie upomienok, výziev a zánikov poistenia v dôsledku neuhradenia poistného.

Celkové predpísané poistné spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

zaúčtované za rok 2018 predstavovalo 185,8 milióna eur, z čoho životné poistenie predstavovalo hodnotu 100 miliónov a neživotné poistenie hodnotu 85,8 milióna eur. Vo vysoko konkurenčnom prostredí slovenského poistného trhu bola z pohľadu produkcie spoločnosť úspešná najmä v segmente neživotného poistenia. Rastúci trend sme dosiahli v poistení majetku (56,78 %), v poistení všeobecnej zodpovednosti (9,85 %), v havarijnom poistení (5,5 %) a v poistení majetku občanov (dom/domácnosť 4,85 %). V segmente poistenia malých, stredných podnikateľov a segmente korporátneho poistenia sme zaznamenali nárast 5,6 %.

V oblasti predaja bankových produktov nášho strategického partnera, ktorým je Slovenská sporiteľňa, sa nám v roku 2018 podarilo sprostredkovať 85 úverov zabezpečených záložným právom k nehnuteľnosti v celkovom objeme 4,9 milióna eur, 76 spotrebných úverov v celkovom objeme 970-tisíc eur a 1 079 súhlasov s inkasom.

Strategické smerovanie obchodných činností nadväzovalo na aktivity obchodnej služby v predchádzajúcich rokoch so zameraním sa na rast tržieb strategických ziskotvorných produktových skupín. Dôraz sa kládol aj na budovanie obchodných tímov vlastných distribučných sietí, zlepšovanie spolupráce s komunálnou sférou cez strategické partnerstvo so Združením miest a obcí Slovenska, zvýšenie predaja retailových produktov životného poistenia s bežne plateným poistným, či kvalitný servis existujúcim klientom v záujme udržania existujúceho kmeňa poistných zmlúv. Medzi ďalšie strategické úlohy bol zaradený intenzívny cross-selling a up-selling, optimalizácia distribučných nákladov a ďalšie rozširovanie spolupráce s predajcami automobilov. Strategické úlohy boli koncipované najmä v záujme dosiahnutia plánovaných obchodných cieľov.

Poistenie a zaistenie

V produktovej oblasti sa KOMUNÁLNA poisťovňa zamerala najmä na aktualizáciu všeobecných a osobitných poistných podmienok, a to jednak v dôsledku legislatívnych zmien, ale najmä s cieľom inovovať produkty a zatriktívniť podmienky poistenia.

Po analýze produktového portfólia boli ponúkané produkty v poistení osôb nastavené tak, aby pokrývali všetky vekové kategórie a dokázali lepšie chrániť pred možnými nepriaznivými životnými situáciami.

V neživotnom poistení kládla poisťovňa dôraz na kvalitné opisovanie rizík v oblasti poistenia motorových vozidiel. V tomto segmente sa významne zmenila politika cenotvorby s cieľom postupne zvy-

In 2018, the Slovak insurance market was driven by the implementation of several legislative changes, resulting from the new European standards for insurance, as well as changes in Slovak legislation. All these legislative and regulatory requirements have prompted extensive adaptations to information systems, as well as processes and documentation of client-related activities.

In the beginning of the year, KOMUNÁLNA poisťovňa implemented in its processes the Commission Implementing Regulation (EU) 2017/1469 of 11 August 2017, laying down a standardised presentation format for the insurance product information document (IPID). The aim was to provide potential clients with easy-to-read, understandable and comparable information on the characteristics and risks of insurance products. An intermediary is obliged to hand over the said pre-contractual document to the potential client in good time, before the conclusion of any non-life insurance contract.

As part of new modifications to the rules for co-operation with insurance intermediaries, in accordance with amendments and modifications of the wording of Act no. 186/2009 Coll. on Financial Intermediation and Financial Advice, and on amendments to some laws effective as of February 23, 2018, the company had to update its co-operation agreements with all external sales representatives. From the same date, it was under obligation to secure, in accordance with Decree of the Ministry of Finance no. 39/2018 on special financial education of persons performing financial intermediation and financial advice, new rules for obtaining authorization to provide financial and insurance services.

Last but not least, the European Union general regulation on the protection of personal data, the so-called "GDPR" (General Data Protection Regulation), which has replaced the previously applicable law on the protection of personal data, was implemented into all company processes. The key actions under this regulation were to implement processes leading to increased security of IT systems, and to train all internal staff and sales agents, as well as external sales intermediaries (tied financial agents).

The end of the year was marked by modifications related to the introduction of insurance tax and amendment to the Civil Code, which concerned adjustments to the timing for sending reminders, notifications, and lapse notices of insurance policies due to non-payment of premiums.

Total insurance premiums written by KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance

Group booked for 2018 amounted to 185.8 million euro, comprising 100 million euro of life insurance and 85.8 million euro of non-life insurance premiums. In the highly competitive environment of the Slovak insurance market, in terms of production, the company was successful, especially in the non-life insurance segment. We have seen a growing trend in property insurance (56.78%), general liability insurance (9.85%), comprehensive MV insurance (5.5%) and private property insurance (house/household 4.85%). In the small- and medium-sized business, and corporate insurance segments, we recorded an increase of 5.6%.

In terms of sales of banking products of our strategic partner Slovenská sporiteľňa, in 2018 we generated 85 loans secured by property mortgage totalling 4.9 million euro, 76 consumer loans for a total amount of 970,000 euro and 1,079 direct debit instructions.

Strategic sales activities continued to build on sales activities from previous years, with a focus on growth of sales of strategic profit-generating product groups. We also placed extra emphasis on building our own distribution network sales teams, improving co-operation with the local government sphere through a strategic partnership with the Association of Towns and Municipalities of Slovakia, and increasing the sale of retail regular premium life insurance products, in addition to providing high quality service to existing clients in order to preserve the existing policy register. Other strategic tasks included intense cross-selling and up-selling, optimization of distribution costs and further expansion of co-operation with car dealers. Strategic roles were formulated primarily to achieve planned sales goals.

Insurance and Reinsurance

In the products area, the company focus was on updating general and special insurance conditions, both as a result of legislative changes and with a view to innovate new products, thus making insurance conditions more attractive.

After careful product portfolio analysis, insurance products offered were modified to cover all age categories, and to provide better protection against possible adverse life situations.

In general insurance, the company placed the emphasis on quality insurance underwriting in motor insurance. In this segment, pricing policy has significantly changed in order to gradually increase the profitability of this type of insurance product. For the coming year, a radical change in the MTPL was intro-

šovať profitabilitu produktov tohto druhu poistenia. Pre nadchádzajúci rok bola pripravená radikálna zmena v PZP, ktorá priniesla segmentáciu pre retailových klientov. Základným cieľom je ponúkať diferencované sadzby pre rôzne regióny a skupiny klientov s lepším škodovým profilom. Tieto sadzby majú prispieť k vyššej profitabilite PZP. V havarijnom poistení pokračovala spoločnosť v projekte spravodlivejšieho naceňovania klientov, pri ktorom sa zameriava najmä na individuálne hodnotenie škodovosti svojich klientov.

Zaistný program KOMUNÁLNEJ poisťovne je zostavený konzervatívnym spôsobom a v súlade s koncernovou stratégiou Vienna Insurance Group tak, aby obmedzil riziko finančnej straty a ochránil vlastné kapitálové zdroje. Zaistná stratégia sa nemení a predstavuje významný stabilizačný faktor spoločnosti. Zaistenie ako nástroj riadenia rizík chráni klientov spoločnosti, jej akcionárov, ako aj samotnú spoločnosť pred neočakávanými škodovými udalosťami individuálneho alebo katastrofického charakteru. Účinnosť, rozsah krytia, ako aj parameter ekonomickej ziskovosti zaistného programu sa každoročne analyzujú a reflektujú zmeny v portfóliu produktov životného alebo neživotného poistenia. Z toho dôvodu bol v roku 2018 optimalizovaný zaistný program úrazového poistenia.

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 zo smernice Solvency II. Modelovanie a umiestnenie tohto katastrofického krytia sa uskutočňuje v spolupráci s renomovanými zaistnými maklérami.

Hlavným obligatónym partnerom KOMUNÁLNEJ poisťovne je koncernová zaist'ovňa VIG Re zajišť'ovna, a.s. a VIG Holding, prostredníctvom ktorých sa jednotlivé riziká retrocedujú do skupinových zaistných programov. Spoločnosť taktiež spolupracuje s externými zaistnými partnermi, ktorých finančná sila a rating zaručujú dostatočnú garanciu plnenia záväzkov voči klientom v prípade neočakávaných škodových udalostí individuálneho, frekvenčného alebo katastrofického charakteru.

Likvidácia poistných udalostí

KOMUNÁLNA poisťovňa sa aj v priebehu roku 2018 zamerala najmä na zvyšovanie kvality a dostupnosti poskytovaných služieb klientom. Pri vybavovaní nárokov na poistné plnenie kládla veľký dôraz najmä na kvalitu a rýchlosť vybavovania nahlásených poistných udalostí. Cieľom bolo zrýchliť procesy, a tým skrátiť dobu likvidácie škôd. Nemalý dôraz kládla aj na efektívnosť a bezpečnosť každej časti procesu a detekovanie klientov, ktorí vykazovali známky podozrivých poistných udalostí.

Z poistenia osôb bolo v roku 2018 hlásených 12 781 poistných udalostí (bez odkupov), z toho v životnom poistení bez pripoistení to bolo 8 188 poistných udalostí. Z pripoistení k životným poisteniam

4 211 poistných udalostí a z neživotného poistenia osôb bolo hlásených 382 poistných udalostí. Poistné plnenia predstavovali sumu 16,8 milióna eur, z čoho suma vyplatených poistných plnení zo životných poistných zmlúv bola vo výške 15,6 milióna eur, z pripoistení k životným poisteniam 1,1 milióna a za poistné udalosti neživotného poistenia (napr. samostatné úrazové poistenia osôb) bolo vyplatené plnenie 0,1 milióna eur.

V oblasti neživotného poistenia bolo hlásených celkovo 46 890 poistných udalostí, z toho v PZP 22 286, v havarijnom poistení 18 874 a v poistení ostatného majetku a zodpovednosti 5 730.

Vybavených bolo celkovo 48 148 poistných udalostí a vyplatené poistné plnenie dosiahlo celkovú výšku 55,7 milióna eur, čo predstavuje oproti roku 2017 nárast o 14,3 %. Z toho v povinnom zmluvnom poistení bolo vyplatené poistné plnenie v celkovej výške 27,9 milióna eur, v havarijnom poistení 20,7 milióna a v poistení ostatného majetku a zodpovednosti 7,1 milióna eur.

V sledovanom období bolo hlásených 2 955 poistných udalostí z povinného zmluvného poistenia so zahraničným prvkom, z ktorých bolo vyplatené poistné plnenie v celkovej výške 7,9 milióna eur, z toho na škodách na zdraví 1,4 milióna a škodách na majetku 6,5 milióna eur.

Stav RBNS rezerv bol v oblasti neživotného poistenia ku koncu roka 2018 v objeme 34,5 milióna eur.

Ľudské zdroje

KOMUNÁLNA poisťovňa venovala v oblasti ľudských zdrojov v roku 2018 pozornosť personálnemu obsadeniu pozícií a zlepšovaniu organizácie práce v rámci organizačných útvarov s cieľom dosahovať stanovené výsledky. Záujmom vedenia spoločnosti bolo okrem uvedeného aj budovanie lojality a zvyšovanie profesionality zamestnancov a spolupracovníkov spoločnosti.

K 31. 12. 2018 pracovalo v spoločnosti 464 zamestnancov, z toho 48 zamestnancov pre vybrané back-office činnosti na čiastočný pracovný úväzok. Na manažérskych pozíciách (riaditeľ, resp. člen predstavenstva) pôsobili 28 osôb, z toho 10 žien, čo tvorí 36 % manažmentu spoločnosti.

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov roku 2018 bol 394. Z celkového počtu zamestnancov má 49 % vysokoškolské vzdelanie a priemerný vek je 43 rokov.

Obchodnú službu KOMUNÁLNEJ poisťovne tvoria tri distribučné kanály – 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.

V internej sieti pracovalo k 31. 12. 2018 214 obchodníkov, ktorí sú klientom k dispozícii na viac ako 90 obchodných miestach vo všetkých regiónoch Slovenska. Paralelne pôsobí viac ako 300 obchodníkov zaradených v MLM štruktúre siete Kontinuita.

duced, introducing segmentation for retail clients. The basic objective is to offer differentiated rates for different regions and groups of clients with better claim history. These rates are intended to contribute to the higher profitability of MTPL. In the Comprehensive Insurance segment, the company continued to make client pricing more fair and attractive, focusing mainly on individual assessment of their clients' claims history.

The reinsurance program is set up in a conservative manner, and in accordance with the Vienna Insurance Group's corporate strategy, in order to limit the risk of financial losses to protect own capital funds. The Reinsurance strategy of KOMUNÁLNA poisťovňa remains unchanged, and represents an important stabilizing factor for the company. Reinsurance as a risk management tool protects the Company clients, its shareholders, as well as the Company itself from unexpected losses of an individual or catastrophic nature. The effectiveness, coverage scope, as well as the financial profitability parameters of the reinsurance program are analysed annually, and reflect changes in the portfolio of life or non-life insurance products. As a result, the Reinsurance Programme for accident insurance was optimized in 2018.

As part of natural disasters coverage, the company 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 Directive. The modelling and placement of this disaster coverage is carried out in co-operation with renowned reinsurance brokers.

The main partner of KOMUNÁLNA poisťovňa is the group reinsurance company VIG Re zajišťovna, a.s. and VIG Holding, through which individual risks are retroceded to group reinsurance programs. The company also works with external reinsurance partners whose financial strength and rating guarantee sufficient warranty of meeting their client obligations in case of claims of unexpected, individual, frequency or catastrophic nature.

Claim settlement

Also in 2018, the focus was mainly on increasing the quality and availability of services provided to clients. In dealing with claims, we placed a greater emphasis on the quality and speed of reported claims handling. The goal was to speed up processes, thereby reducing the time required to settle claims. Particular emphasis was placed on the efficiency and security of every phase of the process and detection of clients, showing signs of suspicious claims.

In 2018 we received 12,781 claims (excluding policy surrenders), including 8,188 life insurance claims without riders. We received 4,211 rider-related and 382 personal non-life insurance claims reported. Paid out claims totalled 16.8 million euro,

comprising 15.6 million euro for life insurance claims, 1.1 million euro for life insurance riders and for non-life insurance claims (e.g. separate personal accident insurance) we paid out 0.1 million euro.

In the non-life insurance class, we received a total of 46,890 claims, comprising 22,286 MTPL claims, 18,874 comprehensive motor vehicle insurance claims and 5,730 other property and liability claims.

A total of 48,148 claims were settled, with the amount paid out totalling 55.7 million euro, which represents an increase of 14.3% compared to 2017. Of this amount, 27.9 million euro was paid out for MTPL claims, 20.7 million euro for comprehensive motor vehicle claims, and 7.1 million euro for other property and liability insurance.

During the monitored period we received 2,955 MTPL claims with an international element, where we paid out claims totalling 7.9 million euro, comprising 1.4 million euro for health-related claims and 6.5 million euro for property damage claims.

The non-life insurance RBNS reserves balance at the end of 2018 stood at 34.5 million euro.

Human Resources

Throughout the year, KOMUNÁLNA poisťovňa addressed filling of positions and improving task organization in various departments in order to achieve planned results. In addition, the company's management placed greater emphasis on building loyalty and increasing the professionalism of company employees and associates.

As of 31 December 2018, the company employed 464 staff, including 48 employees for selected back-office operations employed on a part-time basis. There were 28 staff in managerial positions (Director or Member of the Board), of which 10 were women, representing 36% of the company's management.

Average full-time equivalent headcount in 2018 was 394 employees. Out of the total number of employees, 49% have a university education, and the average age is 43 years.

Sales organisation of the company consists of three distribution channels - internal network, the Kontinuita network, and an external network. The head office, based in Bratislava, serves as a management and co-ordination centre, responsible for the overall results.

As of 31 December 2018, the internal network comprised 214 salespeople, available to clients at more than 90 branches across all regions of Slovakia. In parallel, there are more than 300 salespeople in the MLM structure of the Kontinuita network.

At the same time, the company works with 450 independent financial agents, with their associated group of 2,500 specifically trained specialists in a subordinate financial agent position. This co-operation is organized by a specialized branch for external

Zároveň KOMUNÁLNA poisťovňa spolupracuje so 450 samostatnými finančnými agentmi a k nim viazucimi sa adresne vyškolenými viac ako 2 500 odborníkmi v pozícii podriadený finančný agent. Táto spolupráca je organizačne zastrešovaná špecializovanou pobočkou pre externé siete, ktorú tvorí riaditeľ pobočky a 15 externých poradcov pôsobiach v rámci Slovenska vo všetkých krajských mestách s výnimkou Trnavy.

Spoločenská zodpovednosť

Podpora detí a mladých ľudí zostala v centre aktivít KOMUNÁLNEJ poisťovne v oblasti spoločenskej zodpovednosti aj v roku 2018.

Už štvrtý rok je spoločnosť partnerom programu Komunita priateľská deťom a mladým ľuďom, ktorý je realizovaný v spolupráci so ZMOS a Nadáciou pre deti Slovenska. Cieľom programu je budovanie takých komunit, 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 poistenia mestského a obecného majetku, ale aj podporou športových, kultúrnych či spoločenských podujatí v jednotlivých komunitách. V roku 2018 finančne podporila KOMUNÁLNA poisťovňa 170 takýchto podujatí. V spolupráci so ZMOS pokračovala aj v podpore projektu Oskar bez bariér. V rámci neho sú ocenené také iniciatívy miest a obcí, ktoré uľahčujú a skvalitňujú život hendikepovaným spoluobčanom.

Do aktivít spoločenskej zodpovednosti sa osobne zapojili aj zamestnanci KOMUNÁLNEJ poisťovne. V rámci tzv. Dní sociálnych aktivít navštívili a obdarovali deti v detských domovoch a seniorov v domovoch sociálnych služieb vo viacerých mestách Slovenska. Svoje sociálne aktivity rozšírila poisťovňa v roku 2018 o nový projekt – Športový deň v materských školách. Počas neho pripravili zamestnanci poisťovne športovo-zábavný program pre deti a pomáhali pri revitalizácii areálov škôlok vo všetkých krajoch Slovenska.

Informačné technológie a digitalizácia

V oblasti informačných technológií pokračovala KOMUNÁLNA poisťovňa aj v roku 2018 v napĺňaní strategických cieľov spoločnosti zintenzívňovaním podpory obchodných činností a vnútropodnikových procesov, so zameraním sa na zvyšovanie kvality poskytovaných služieb a komfortu zákazníkov.

V rámci skupiny Vienna Insurance Group na Slovensku sa naďalej pokračuje vo funkčnom spoločnom back-office spoločností KOOPERATIVA a KOMUNÁLNA poisťovňa. Obe poisťovne využívajú služby spoločných dátových centier a centrálnu udržiavaného poistno-technického systému, ktorý je vyvíjaný tímom pracovníkov v poisťovni KOOPERATIVA, čo poskytuje synergické efekty pri implementácii nových funkčností.

V roku 2018 bola úspešne ukončená prvá a druhá fáza viacročného projektu modernizácie hlavného poistno-technického systému ako podprojektu skupinového projektu KING. Ten má za úlohu zrealizovať komplexnú výmenu systému postaveného na dnes už zastaralých technológiách jeho preklopením do štandardnej modernej architektúry a zosúladiť jeho možnosti s modernými trendami a potrebami.

Digitalizácia obchodných procesov bola v priebehu roka 2018 podporená pokračovaním nastoleného trendu rozvoja digitálneho predaja produktov formou implementácie online produktových kalkulačiek s tvorbou digitálnej dokumentácie a automatickým importom do poistno-technického systému.

Pre užívateľský komfort interných a externých sprostredkovateľov poistenia je samozrejmosťou webová poistná kalkulačka KOWA určená pre uzatváranie poistenia „na diaľku“. V nej je možné vytvárať ponuky pre vybrané produkty neživotného a životného poistenia. KOWA umožňuje poistným poradcovi 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. V roku 2018 bola KOWA rozšírená o ďalšiu funkciu – v havarijnom poistení možnosť uzatvoriť poistnú zmluvu „na diaľku“ a zároveň možnosť dohodnúť termín obhliadky online, čo značne urýchľuje a zjednodušuje proces uzatvárania poistenia.

Ďalším dôležitým prvkom pre digitálnu transformáciu spoločnosti bola príprava na zavedenie klient-skeho portálu e-KOMfort, ktorý klientom sprístupní informácie o poistných zmluvách a škodových udalostiach formou samoobslužného portálu cez internet.

V oblasti likvidácie škôd je aj naďalej veľký potenciál na zvýšenie automatizácie a efektivity služieb poskytovaných klientovi. Aj preto KOMUNÁLNA poisťovňa pokračuje v rozvíjaní a zdokonaľovaní inovácií zavedených v predchádzajúcich rokoch. Ide najmä o rozbehnutú realizáciu projektu so servismi, ktorého cieľom je upevnenie súčasnej pozície poisťovne na trhu, zvýšenie kvality služieb nielen pre klientov, ale aj partnerov – teda 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 webovú stránku poisťovne. Tým je zaručené skrátenie času v jednotlivých krokoch likvidačného procesu.

Na zvýšenie komfortu klientov slúži aj Online náhľad na škodu na webstránke poisťovne, ktorý umožňuje klientovi kedykoľvek získať informácie o stave spracovania jeho škody či už v poistení mo-

networks, which is made up of a branch manager and 15 external consultants operating across Slovakia in all regional towns except Trnava.

Corporate Social Responsibility

Support for children and young people remained at the heart of the company's social responsibility activities in 2018.

For four years now, the company has been a partner for the Children and Young People-friendly Community Programme, implemented in co-operation with the Union of Towns and Municipalities of Slovakia, 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 through insurance of municipal property, but also by supporting sports, cultural, and social events organised by various communities. In 2018, KOMUNÁLNA poisťovňa financially supported 170 such events. In co-operation with Union of Towns and Municipalities of Slovakia, the company continued its support of the Oskar Without Barriers Programme. The programme recognises and awards initiatives by towns and municipalities that facilitate and improve the quality of life for people with disabilities.

KOMUNÁLNA poisťovňa employees have also joined the company's social responsibility activities. As part of the so-called "Social Activity Days", employees visited and donated to children in children's homes and senior citizens in social services homes in several towns in Slovakia. In 2018 we introduced a new project - Sports Day in Kindergartens. As part of this day, company employees prepared a sports and entertainment programme for children, and helped to revitalize kindergarten premises in all regions of Slovakia.

Information Technologies and Digitization

In the IT division, the company continued in pursuit of its 2018 strategic objectives by intensifying the support of sales activities and internal processes, with focus on increasing the quality of services provided and customer satisfaction.

As part of the Vienna Insurance Group in Slovakia, the joint back-office of KOOPERATIVA and KOMUNÁLNA poisťovňa continues its operation. Both companies use the services of joint data centres and a centrally maintained insurance technical system, developed by a team of KOOPERATIVA staff, which provides synergy effects in implementation of new functionality.

In 2018, the first and second phases of a multi-year project for modernization of the main insurance and technical system, as a subproject of the group

KING project, were successfully completed. The project objective is comprehensive replacement of a system built on outdated technologies by transferring it to a standard modern architecture, and aligning its capacity with modern trends and needs.

The digitization of business processes was supported during 2018 by continuation of the ongoing development trend of digital product sales, through implementation of online product calculators, with generation of digital documentation, and automatic importation into the actuarial system.

User comfort of internal and external insurance intermediaries is greatly supported by KOWA - web insurance calculator, designed for arranging insurance cover "remotely". KOWA allows the user to generate offers for selected non-life and life insurance products. In addition to premium calculation and issuing insurance policy, KOWA allows insurance consultants to send the insurance policy in a simplified form 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. In 2018, KOWA was expanded to include another feature - an option for motor vehicle comprehensive insurance to affect insurance policy "remotely", and at the same time, the possibility of arranging the inspection appointment online, which greatly accelerates and simplifies the process.

Another important element for the company's digital transformation was the lead-up for introduction of the e-KOMfort client portal, providing clients with information about insurance policies and claims in the form of a self-service online portal. In the claims settlement area, there is still a great potential for increasing the automation and efficiency of services provided to clients. This is also the reason why the company continues to develop and improve innovations introduced in previous years. These are an on-going project with repair shops, which aims to strengthen the current market position of the company, to increase the quality of services, not only for clients, but also for partners - i.e. the repair shops. This process is supported by digital communication. Clients are increasingly making use of the opportunity to report and claim damages via internet application, and the co-operating repair shops utilise the company's website to communicate with the company and to deliver documents. This guarantees a reduction of the time required for individual steps of the claim handling process.

In addition, also the Online claim tracking feature available on the company website helps to increase the customer comfort, enabling clients to obtain information about the status of their claim processing at any time, either for motor vehicle or property and liability insurance. At the same time, the service provides the opportunity to send necessary claims settlement documents electronically.

torových vozidiel, alebo v poistení majetku a zodpovednosti. Zároveň dáva možnosť elektronického zaslania dokumentov potrebných k likvidácii poisťovnej udalosti.

V oblasti hardvérovej infraštruktúry pokračovala spoločnosť 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.

Riadenie rizík

KOMUNÁLNA poisťovňa je na základe svojich poisťovacích aktivít prirodzene vystavovaná rôznym typom rizík. Riziko, ktoré môže mať významný negatívny dopad na finančnú situáciu firmy alebo jej výsledky, je považované za významné. Spoločnosť zaraďuje riziká do 11 kategórií a pristupuje zodpovedne a obozretne k riadeniu všetkých rizík, ktorým je vystavená. Tie monitoruje, znižuje alebo úplne eliminuje.

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. To 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. 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.

Spoločnosť je vystavená najmä rizikám, ktoré súvisia s investovaním do dlhopisov. Investuje z veľkej časti do štátnych dlhopisov a podnikových dlhopisov, ktoré sú v investičnom pásme. Alokácia do finančných inštrumentov je stabilná, nepodlieha významným zmenám. Analýza trhového rizika ukazuje, že riziko rozpätia a akciové riziko majú najvyšší vplyv. S výnimkou vyhodnocovania štátnych dlhopisov sa môže aktuálny štandardný vzorec považovať za vhodný.

Životné upisovacie riziko je spoločnosťou definované ako riziko straty alebo nepriaznivej zmeny hodnoty poisťných záväzkov v dôsledku neprímeraných predpokladov ohľadom 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 morbidoty, riziko životných nákladov, životné riziko revízie, životné riziko zániku zmluvy, životné riziko katastrofy a životné riziko koncentrácie.

Vzhľadom na štruktúru portfólia životného poistenia sa štandardný vzorec použitý pre upisovacie riziko životného poistenia považuje za primeraný pre odzrkadlenie činnosti upisovania, pričom zabezpečuje konzervatívne posúdenie rizík.

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

Spoločnosť vyhodnocuje neživotné riziko pomocou čiastočného vnútorného modelu ariSE (PIM).

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

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

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

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.

Spoločnosť vykazuje nehmotný majetok ocenený podľa pravidiel Solventnosť II v nulovej hodnote.

Kreditné riziko je riziko straty alebo nepriaznivej zmeny vo finančnej situácii vyplývajúcej z kolísania kreditného ratingu emitentov cenných pa-

In terms of hardware infrastructure, the company continued in its strategy of infrastructure life-cycle management, by investing in the upgrades and replacement of server infrastructure, data repositories, network and security infrastructure to minimize operational risks, capacity requirements for process digitization, and protection against cyber threats.

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 11 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 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 risk analysis shows that spread risk and equity risk have the biggest impact. With the exception of the assessment of government bonds, the current standard formula can be considered appropriate.

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-morbidity risk, lapse risk, life expense risk, life revision risk, life catastrophe risk and life concentration risk.

The life underwriting risks included in the risk map for the standard formula are: life mortality risk, life longevity risk, life disability-morbidity risk, life expense risk, life revision risk, life lapse risk, life catastrophe risk, life concentration risk.

With regard to the structure of the life insurance portfolio, the standard formula used for the life underwriting risk is considered appropriate to reflect the underwriting activity while providing a conservative risk assessment.

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 lapse risk, non-life catastrophe risk and non-life concentration risk.

The company evaluates non-life risk using a partial internal ariSE (PIM) model that was approved on December 23, 2015 with effect from January 1, 2016. The reason for introducing the ariSE system is that the standard formula does not adequately reflect the non-life insurance risks. During 2017, changes were made to the parametrization and segmentation of the ariSE model. The formal approval of the model was granted in December 2017 with corrective plans that were eliminated in February 2018.

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 underwriting risks include health risk calculated by similar to life techniques (SLT) and health risk calculated by not similar to life techniques (NSLT).

In 2017, during the process of changing the partial internal model, the calculation of Solvency Capital Requirement for NSTL risk was removed from PIM. From 2018, the Capital Solvency Requirement is calculated using the standard formula. Based on the exposure of the health insurance portfolio, the standard formula is considered to be appropriate.

Intangible asset risk is the risk of loss or impairment of the value of intangible assets 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.

The company declares intangible assets measured in accordance with Solvency II rules at zero.

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.

After the application of adequate reinsurance modelling performed by reinsurance brokers, the credit risk is adequately reflected in the partial internal model.

Liquidity risk is a risk that the necessary funds will not be provided on time, without addi-

pierov, protistrán a akýchkoľvek dlžníkov, ktorému je spoločnosť vystavená v podobe zlyhania protistrany alebo rizika kreditného rozpätia, alebo koncentrácie trhových rizík. Medzi hlavné kreditné riziká sa radí riziko zlyhania emitenta cenných papierov, riziko zlyhania poisťníka, zaist'ovateľa, alebo sprostredkovateľa.

Kreditné riziko je adekvátne zohľadnené v časťočnom vnútornom modeli po aplikácii primeraného modelovania zaistenia, ktoré vykonali zaist'ovací makléri.

Riziko likvidity je riziko, pri ktorom 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.

Riziko je hodnotené odborným posudkom. V portfóliu sú držané dostatočne likvidné aktíva v prípade náhlej potreby likvidity.

Operačné riziko je riziko straty vyplývajúce z nedostatkov či zlyhania vnútorných procesov alebo personálu a systémov, alebo z vonkajších udalostí. Operačné riziko je hodnotené pomocou štandardného vzorca. Keďže táto metodika pri danom riziku nie je prehľadná, nakoľko udáva len celkovú hodnotu, rozhodlo sa, že každé riziko spadajúce pod operačné riziko bolo hodnotené samostatne na základe odhadov frekvencie a závažnosti.

Pod kategóriu operačné riziko patrí v spoločnosti aj 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, poisťné riziká právne a compliance, iné právne a compliance riziká, procesné a organizačné riziko a ľudské chyby.

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

Strategické riziko je hodnotené odborným posudkom. Najvýznamnejšou zmenou v stratégii bola zmena v zaobchádzaní so životnými úrazovými pripoisteniami a MTPA anuitami. V dôsledku toho spoločnosť vykonala interné analýzy vedúce k dodatočnej potrebe zvýšenia vlastných zdrojov. Následne sa v októbri 2018 akcionári rozhodli podporiť spoločnosť poskytnutím podriadeného úveru vo výške 19 miliónov eur.

Reputačné riziko alebo riziko poškodenia dobrého mena je riziko nepriaznivého vývoja podnikania spojené so škodou na povesti spoločnosti.

Strata reputácie môže narušiť dôveru zákazníkov, investorov alebo zamestnancov spoločnosti a môže viesť k finančným škodám. Škody na poškodení dobrého mena môžu byť spôsobené produktmi spôsobujúcimi škody, zlým zákazníckym servisom, nedostatočným zverejňovaním informácií pre investorov alebo negatívnou publicitou.

Riziko je hodnotené odborným posudkom. Za najväčšiu expozíciu týkajúcu sa reputačného rizika možno považovať neadekvátnu likvidáciu poisťných udalostí alebo nevhodné predajné praktiky. S novou stratégiou likvidácie poisťných udalostí, zlepšovaním odborných a komunikačných schopností obchodnej služby, dobrým call centrom a spoluprácou s autoservismi môže byť riziko znížené.

Riziká vyplývajúce zo zmien v legislatíve

Sú čiastočne zaznamenané v operačnom riziku. Spoločnosť však definovala aj samostatnú kategóriu rizika, pretože legislatívne prostredie (EÚ a Slovensko) sa veľmi rýchlo mení. Požiadavky regulačných orgánov a orgánu EIOPA sa každý rok postupne zvyšujú a termíny na implementáciu sa prekrývajú. Riziko je hodnotené odborným posudkom.

V roku 2018 patrilo medzi najvýznamnejšie legislatívne zmeny v Európskej únii nariadenie o všeobecnej ochrane údajov (GDPR) s cieľom ochrany spotrebiteľa a s účinnosťou od 25. 5. 2018. Hlavnou zmenou zo strany Slovenskej republiky bola 8 %-ná daň z neživotného poistenia, ktorá nadobudla účinnosť 1. 1. 2019.

Počas roku 2018 došlo k navýšeniu vlastných zdrojov vo výške 19 miliónov eur. Na základe tohto navýšenia vlastných zdrojov, vykonaných analýz, vrátane prognóz kapitálovej požiadavky, testovania citlivosti a scenárov, vykazuje KOMUNÁLNA poisťovňa dostatočnú úroveň kapitálu na ďalšie 3 roky a je dobre kapitalizovaná v porovnaní s minimálnou hranicou pre kapitálovú požiadavku, ktorá je stanovená pre VIČ spoločnosti vo výške 125 %.

Finančné umiestnenie

Finančné aktíva v roku 2018 dosiahli úroveň 277,7 milióna eur, z toho 58,7 milióna eur bolo umiestnenie v mene poistených. 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 investovala 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 2018 dosiahla výnosy z finančných aktív na úrovni 7,1 milióna eur, a to najmä z dlhových cenných papierov. Podrobnejšie informá-

tional 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.

The risk is assessed by expert judgement. The portfolio holds sufficiently liquid assets in the event of a sudden need of liquidity.

Operational risk is the risk of loss resulting from inadequacies or failures of internal processes, personnel and systems or from external events. Operational risk is evaluated using the standard formula. Since this methodology is not transparent for this risk, as it only shows the overall value, it was decided that each risk falling within the operational risk was evaluated separately based on the frequency and severity estimates.

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

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.

Strategic risk is assessed by expert judgement. The most significant change in the strategy was the change in the treatment of life accident riders and MTPL annuities. As a result, the company performed internal analyses leading to an additional need for an increase in own funds. Subsequently, in October 2018 the shareholders decided to support the company by providing a subordinated loan of EUR 19 million.

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.

The risk is assessed by expert judgement. The biggest exposure related to reputational risk may be considered to be inadequate claims handling or inappropriate sales practices. The risk can be mitigated with a new claims settlement strategy, improving the professional and communication skills of the sales service, well working call-centre and cooperation with vehicle service stations.

Risks arising from changes in legislation

are partly reflected in the operational risk. However, the company has also defined a separate risk category because the legislative environment (EU and Slovakia) is changing very rapidly. The requirement of regulatory authorities and EIOPA are gradually increasing every year and deadlines for their implementation overlap. The risk is assessed by expert judgement.

In 2018, the most important legislative changes in the European Union included the General Data Protection Regulation (GDPR) aimed at consumer protection with effect from May 25, 2018. The main change originating in the Slovak Republic was the 8% non-life insurance tax, which entered into force on January 1, 2019.

In 2018 there was an increase in own funds of EUR 19 million. Based on this increase in own funds, analyses carried out, including capital requirement forecasting, sensitivity testing and scenarios, KOMUNÁLNA poisťovňa has a sufficient level of capital for the next three years and is well capitalized compared to the minimum capital requirement threshold, which is set for VIG companies to 125%.

Financial Placements

Financial assets in 2018 reached a level of 277.7 million euro, with 58.7 million euro of this amount placed on behalf of the insured. Traditionally, the highest share of financial assets is held by debt securities. In line with investment policy, the company increased its share of corporate bonds in the total volume of securities, but continued to invest in government 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

In 2018, the company generated earnings of 7.1 million euro from financial assets, mainly from debt securities. Further details are provided in the notes to the financial statements (note no. 21).

Profit Distribution Proposal

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group posted a profit after tax of -1.946 million euro (loss) in 2018. The Managing Board proposes to the General Assembly to distribute the profit/loss as follows:

Profit/Loss after tax	-1.946 million euro
Statutory reserve fund allocation	0 euro
Dividends	0 euro
Retained earnings / loss	-1.946 million euro

The profit/loss distribution will be submitted to the General Assembly for approval on March 26, 2019.

cie sú uvedené v poznámkach k účtovnej závierke (poznámka č. 21).

Návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group vykázala v roku 2018 hospodársky výsledok po zdanení vo výške -1,946 milióna eur (strata). Predstavenstvo spoločnosti navrhuje valnému zhromaždeniu hospodársky výsledok rozdeliť nasledovne:

Hospodársky výsledok po zdanení	-1,946 milióna eur
Prídel do zákonného rezervného fondu	0 eur
Dividendy	0 eur
Nerozdelený zisk /strata	-1,946 milióna eur

Rozdelenie hospodárskeho výsledku bude valnému zhromaždeniu predložené na schválenie 26. marca 2019.

Ďalšie dôležité informácie

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

Spoločnosť nevynakladala finančné prostriedky na výskum a vývoj.

Spoločnosť nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2018 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, ani dočasné listy a obchodné podiely materskej spoločnosti.

Spoločnosť nemá vytvorené žiadne organizačné zložky v zahraničí.

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 2019 dokazovať poskytovaním kvalitných produktov a služieb. Na zabezpečenie vysokej miery spokojnosti klientov plánuje aj naďalej zlepšovať spoluprácu s externými partnermi.

Obchodná stratégia firmy bude sledovať splnenie stanovených kvantitatívnych a kvalitatívnych cieľov prostredníctvom týchto kľúčových nástrojov:

Krátkodobé zámery

- nárast novej produkcie bežne platených poistných zmlúv v životnom poistení a k nim prislúchajúcich pripoistení
- redukcia dožívajúcich portfóliových poistných zmlúv skvalitnením používaných nástrojov v procese predaja
- kontinuálny rast trhového podielu v neživotnom poistení
- posilnenie dynamiky firemného, majetkového a zodpovednostného poistenia a stabilizácia kmeňa v oblasti poistenia motorových vozidiel

Strednodobé zámery

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

Dlhodobé zámery

- zavedenie activity a performance managementu v obchodnej sieti zameraného najmä na zvýšenie novej produkcie v retailovom segmente produktov a navýšenie priemeru poistnej zmluvy na obchodníka
- implementácia CRM systému v internej sieti na 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, a tým zabezpečenie postupného znižovania doplatkov do minimálnej mzdy
- spustenie plánov osobného rozvoja a cieleného tréningového programu hard a soft skills najmä pre obchodníkov a stredný manažment
- vzdelávanie zamestnancov back-office prostredníctvom organizovaných vzdelávacích podujatí, účasti na odborných školeniach, seminároch a konferenciách k aktuálnym témam
- stabilný rastový vývoj spoločnosti do roku 2023 v oblasti rozvoja počtu klientov, tržieb poistného a hospodárskeho výsledku, digitalizácia a elektroinizácia predaja a služieb
- rozvíjanie schopností pracovníkov na všetkých úrovniach, v obchode aj v back office

» „KOMUNÁLNA poisťovňa je súčasťou skupiny Vienna Insurance Group, ktorá je už niekoľko rokov lídrom na slovenskom poistnom trhu. Veríme, že vďaka svojim výsledkom prispieje k rastu celej skupiny a dosiahneme ďalšie úspechy na poistnom trhu Slovenskej republiky v nasledujúcich rokoch.“ «

Other Important Information

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

The company did not expend any finances on research and development.

During the accounting period 2018, the Company did not acquire its own shares, temporary certificates, business shareholdings and shares, or temporary certificates and shares in the parent company to its own portfolio.

The company does not have any organisational units abroad.

Estimated Development of the Entity

Long-term objective of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group is to be a modern and stable company. It values the trust of its clients and business partners, which is something the company plans to reinforce again in 2019, by providing quality products and services. In order to ensure a high level of customer satisfaction, the company plans to continue to improve its co-operation with external partners.

The company's business strategy will be to monitor the achievement of quantitative and qualitative targets, through these key tools:

Short-Term Objectives

- increase in new production of regular premium life insurance policies and related riders
- reduction in outgoing portfolio policies by improving the tools used in the sales process
- continuous growth of market share in non-life insurance
- strengthening the dynamics of corporate, property, and liability insurance, and stabilizing the motor vehicle insurance policy register

Medium-Term Objectives

- growth in company revenues and profit in 2019 - 2020
- KING platform transfer, successful management of preparations for IFRS 17, and proper implementation of legislative changes in company processes
- strengthening and expanding co-operation with Union of Towns and Municipalities of Slovakia under the Strategic Partnership Treaty

Long-Term Objectives

- introduction of activity and performance management in the sales network, aimed in particular at increasing new production in retail products segment, and increasing the average insurance policy size per salesperson
- implementation of the CRM system in the internal network to improve the quality of advisory and customer satisfaction, and more efficient work of a salesperson with his/her policy register
- launch of an innovated recruitment system, selection and on-boarding of new salespeople in the internal network, thereby ensuring a gradual reduction of gap payments to match the minimum wage
- launch of personal development plans and a dedicated hard and soft skills training program, especially for agents and middle management.
- training of back-office employees through organized training events, participation in specialist trainings, seminars and conferences on topical issues
- stable company growth by 2023, in terms of customer numbers, insurance premiums and profit growth, and continued digitization of sales and services
- developing staff skills at all levels, in sales, as well as in the back-office

»» „KOMUNÁLNA poisťovňa is part of Vienna Insurance Group, which has already been the leader in the Slovak insurance market for several years. We believe that our results will contribute to the growth of the whole group, and that we will achieve further successes in the Slovak insurance market in the years to come.“ ««





SPRÁVA DOZORNEJ RADY
Report of the Supervisory Board

Správa dozornej rady

Dozorná rada obdržala od Predstavenstva riadnu ročnú účtovnú závierku k 31. 12. 2018 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku za rok 2018, správu Predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2018, ako aj výročnú správu spoločnosti za rok 2018, ktoré preštudovala a dôsledne preskúmala.

Ako výsledok tejto kontroly prijala Dozorná rada jednohlasne uznesenie, v ktorom bola odsúhlasená Predstavenstvom zostavená riadna individuálna účtovná závierka k 31. 12. 2018 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku za obchodný rok 2018, správa Predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2018, ako aj výročná správa spoločnosti za rok 2018.

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 2018 sa konalo jedno riadne Valné zhromaždenie, jedno mimoriadne Valné zhromaždenie a osem zasadnutí Dozornej rady.

Dozorná rada oznamuje Valnému zhromaždeniu, že riadna účtovná závierka k 31. 12. 2018 bola overená audítorom KPMG Slovensko, spol. 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 2018 Dozorná rada spoločnosti neudelila žiadne povolenie k uzatváraniu zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.

Bratislava, marec 2019



Dr. Peter Thirring

predseda dozornej rady

Supervisory Board Report

The Supervisory Board received from the Managing Board the annual financial statements as of 31. 12. 2018, including the 2018 economic result distribution proposal, Report of the Managing Board on economic results, business activities and assets of the company as of 31.12.2018, as well as the 2018 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. 2018, including the Annex, the economic result distribution proposal for the 2018 financial year, the report of the Managing Board on economic results, business activities and assets of the company at 31. 12. 2018, as well as the 2018 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 2018, the company held one ordinary General Assembly Meeting, one extraordinary General Assembly Meeting and eight meetings of the Supervisory Board.

The Supervisory Board announces to the General Assembly, that the annual financial statements as of 31. 12. 2018 were audited by auditors KPMG 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 infirms 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. Peter Thirring

Chairman of the Supervisory Board





SPRÁVA AUDÍTORA

Auditor's Report



KPMG Slovensko spol. s r. o.
 Dvofákovo nábrežie 10
 P. O. Box 7
 820 04 Bratislava 24
 Slovakia

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11
 Fax +421 (0)2 59 98 42 22
 Internet www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

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

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

Základ pre názor

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

Kľúčové záležitosti auditu

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

Ocenenie záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv

Hodnota záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv k 31. decembru 2018: 172 928 tis. EUR (k 31. decembru 2017: 185 599 tis. EUR).

Vid' poznámka 4.10 a 4.11 na stranách 15 až 20 (Poistné a investičné zmluvy; Klasifikácia poisťných a investičných zmlúv) a poznámka 17 na stranách 46 až 52 (Poznámky k individuálnej účtovnej závierke).



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 10
P.O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11
Fax +421 (0)2 59 98 42 22
Internet www.kpmg.sk

Translation of the Auditors' Report originally prepared in Slovak language

Independent Auditors' 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

Opinion

We have audited the financial statements of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group ("the Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2018, statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes to financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2018, and of 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.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing ("ISAs"). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section. We are independent of the Company in accordance with the ethical requirements of the Act No. 423/2015 Coll. on statutory audit and on amendments to Act No. 431/2002 Coll. on accounting as amended ("the Act on Statutory Audit") including the Code of Ethics for an Auditor that are relevant to our audit of the financial statements, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

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.



<i>Kľúčová záležitosť auditu</i>	<i>Naša reakcia</i>
<p>Závazky vyplývajúce zo životných poistných zmlúv tvoria najvýznamnejšiu položku súvahy Spoločnosti. Ich ocenenie je spojené s významnou neistotou vyplývajúcou z odhadov, ktoré si od manažmentu Spoločnosti vyžadujú použitie úsudkov a komplexných a subjektívnych predpokladov. Tieto predpoklady sú použité ako vstupy do modelu oceňovania používaného Spoločnosťou založeného na štandardných aktuárskych metodológiách.</p> <p>Aj relatívne malá zmena v použitých predpokladoch môže mať významný dopad na výslednú hodnotu týchto záväzkov. Za predpoklady s najvýznamnejším vplyvom považujeme použité úrokové miery, očakávanú mieru úmrtnosti poistených a mieru stornovanosti životných poistných zmlúv.</p> <p>Pre horeuvedené dôvody považujeme túto oblasť za kľúčovú záležitosť auditu.</p>	<p>Procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov, zahŕňali okrem iných:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Zhodnotenie metodológie a predpokladov použitých Spoločnosťou v porovnaní s metodológiou a aktuálnymi predpokladmi používanými v rovnakom odvetví, s relevantnými regulačnými požiadavkami a s požiadavkami finančného výkazníctva; • Testovanie navrhovanej podoby, implementácie a účinnosti fungovania vybraných kľúčových interných kontrol Spoločnosti týkajúcich sa procesu nastavenia a aktualizovania aktuárskych predpokladov a tiež testovanie všeobecných IT kontrol spojených so zberom dát, ich získavaním a validáciou, primárne v súvislosti s poistnými udalosťami; • Prepočet zmeny záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv počas roka za účelom zhodnotenia správnosti výšky záväzkov zo životného poistenia k 31. decembru 2018; • Zhodnotenie vplyvu zmeny jednotlivých predpokladov na pohyby záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv od začiatku do konca roka („variačná analýza“); • Na vybranej vzorke zmlúv, reprezentujúcich produkty s najvyšším celkovým záväzkom, prepočítanie záväzku pripadajúceho na danú zmluvu a jeho porovnanie na vykázanú výšku záväzku s odôvodnením významných rozdielov. • Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach účtovnej závierky Spoločnosti súvisiacich so záväzkami vyplývajúcimi zo životných poistných zmlúv voči požiadavkám relevantných štandardov finančného výkazníctva.



Measurement of life insurance contract liabilities

Amount of life insurance contract liabilities as at 31 December 2018: EUR 172 928 thousand (31 December 2017: EUR 185 599 thousand).

Refer to Note 4.10 and 4.11 on pages 14 to 20 (Insurance and investment contracts; Insurance and investment contracts - classification) and Notes 17 on pages 46 to 52 (financial disclosures) of the financial statements.

<i>Key audit matter</i>	<i>Our response</i>
<p>Insurance contract liabilities represent the Company's single largest liability on its balance sheet. Measurement thereof is associated with significant estimation uncertainty as it requires management to exercise judgment and develop complex and subjective assumptions. These assumptions are used as inputs into a valuation model that uses standard actuarial methodologies.</p> <p>Relatively minor changes in these assumptions can have a significant effect on the amounts of such liabilities. The assumptions that we consider to have the most significant impact are those that relate to the discount rates used, policyholders' life expectancy and the lapse rates of the policies.</p> <p>For the above reasons, we considered this area to be our key audit matter.</p>	<p>Our procedures, performed with the assistance of our own actuarial specialists, included, among others:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Evaluating the methodology and assumptions used by the Company against industry standards and relevant regulatory and financial reporting requirements; • Testing general IT controls associated with data collection, extraction and validation, primarily in relation to premium and claims; • Evaluating the impact of changes in assumptions settings on the movements in the life insurance contract liability from the beginning of the year to the year end ('variance analysis'); • Recalculating the movements in life insurance contracts liabilities for the year; • Independently recalculating life insurance contract liabilities for a sample of contracts for products, which represent largest proportion of the life insurance contract liability balance, comparing the recalculated life insurance contract liabilities to those recorded with explanations sought for any significant differences; • Assessing the Company's disclosures regarding life insurance contract liabilities against the requirements of the relevant financial reporting standards.



Ocenenie záväzkov vyplývajúcich z neživotných poisťných zmlúv

Hodnota záväzkov vyplývajúcich z neživotných poisťných zmlúv k 31. decembru 2018: 43 007 tis. EUR (k 31. decembru 2017: 44 362 tis. EUR).

Vid' poznámka 4.10 a 4.11 na stranách 15 až 20 (Poisťné a investičné zmluvy; Klasifikácia poisťných a investičných zmlúv) a poznámka 17 na stranách 46 až 52 (Poznámky k individuálnej účtovnej závierke).

Kľúčová záležitosť auditu

Naša reakcia

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

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

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

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

- Testovanie hlavných dát poskytnutých Spoločnosťou na zdrojové dáta, ako databázy generované priamo z poisťného systému a validácia kľúčových parametrov;
- Za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov, zhodnotenie metodológie, modelov a predpokladov použitých Spoločnosťou pri ocenení rezerv v porovnaní s metodológiou a predpokladmi používanými v rovnakom odvetví a v príslušných štandardoch finančného výkazníctva;
- Taktiež za asistencie vlastných aktuárskych špecialistov, nezávislé prepočítanie rezerv na vybrané typy produktov, vrátane rezerv s najvyššou hodnotou a najvyššou mierou neistoty a následné porovnanie prepočítaných rezerv na poisťné udalosti so zaúčtovanými rezervami s objasnením všetkých významných rozdielov;
- Prediskutovanie poisťných udalostí a súdnych sporov vyplývajúcich z poisťných udalostí s manažmentom Spoločnosti a následné zhodnotenie primeranosti zaúčtovaných rezerv;



Measurement of non-life insurance contract liabilities

Amount of non-life insurance contract liabilities as at 31 December 2018: EUR 43 007 thousand (31 December 2017: EUR 44 362 thousand).

Refer to Note 4.10 and 4.11 on pages 14 to 20 (Insurance and investment contracts; Insurance and investment contracts - classification) and Notes 17 on pages 46 to 52 (financial disclosures) of the financial statements.

Key audit matter	Our response
<p>Non-life insurance contract liabilities are based on the best-estimate approach for both the expected ultimate cost of claims reported at the reporting date and for the expected ultimate cost of claims incurred but not yet reported at the reporting date ('IBNR'). A range of methods may be used to determine the amounts of these provisions. The completeness and accuracy of the data underlying the actuarial projections is also a key area of audit focus.</p>	<p>Our procedures included, among others:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Testing of the underlying Company data to source documentation, such as databases exported from the insurance system, and testing of key parameters; • Using our own actuarial specialists, evaluating the methodology, models and assumptions used by the Company for the measurement of provisions against actuarial practices in the market; • Also using our own actuarial specialists, independently re-calculating IBNR provisions for selected product lines, including the largest and most uncertain provisions, comparing the re-calculated claims provisions to those recorded with explanations sought for any significant differences; • Discussing the policyholders' claims and litigations with management and their general counsel in order to assess the appropriateness of provisions recorded; • Obtaining and evaluating the lawyers' responses to our audit inquiry letters and, based on the underlying facts and circumstances presented, challenging management's assessment of the best estimate of future cash outflows for each significant case;
<p>The estimation of non-life insurance contract liabilities generally involves a significant degree of management judgement, mainly in respect of the trends in bodily injury claims frequency and severity, and the timeliness of recognition of incoming claim data.</p>	
<p>The assumptions most subject to estimation uncertainty relate to MTPL insurance, notably the expected compensation for harm of social life for survivors and consequent lawsuits in this respect. As no sufficient history of judicial decisions is available, the assumptions over the estimated future claims involve a significant degree of judgement.</p>	



- Získanie a posúdenie odpovedí od právnych zástupcov Spoločnosti a na základe faktov a okolností v nich uvedených, kritické zhodnotenie predpokladov manažmentu Spoločnosti týkajúcich sa najlepšieho odhadu budúcich vyplatených plnení pre každý významný súdny spor;
- Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach k účtovnej závierke Spoločnosti súvisiacich so záväzkami vyplývajúcimi z neživotných poisťných zmlúv v porovnaní s požiadavkami relevantných štandardov finančného výkazníctva.

Klasifikácia zmlúv

Hodnota výnosov z investičných zmlúv s DPF k 31. decembru 2018: 74 816 tis. EUR (k 31. decembru 2017: 79 742 tis. EUR).

Vid' poznámka 4.10 a 4.11 na stranách 15 až 20 (Poistné a investičné zmluvy; Klasifikácia poisťných a investičných zmlúv) a poznámka 17 na stranách 46 až 52 (Poznámky k individuálnej účtovnej závierke).

Kľúčová záležitosť auditu

Naša reakcia

Výnosy Spoločnosti (hrubé predpísané poisťné) zahŕňajú poisťné z poisťných zmlúv a tiež z investičných zmlúv s DPF (discretionary participation features).

Prijaté poisťné z investičných zmlúv s DPF je vykázané v rámci výnosov, pričom príjmy z investičných zmlúv (bez DPF komponentu) nie sú vykázané ako výnos Spoločnosti.

Z tohoto dôvodu je klasifikácia zmlúv medzi investičnými zmluvami s DPF a investičnými zmluvami (bez DPF komponentu) považovaná za kľúčovú záležitosť nášho auditu.

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

- Vyhodnotenie správnosti klasifikácie zmlúv ako investičných zmlúv s DPF preverením relevantných všeobecných zmluvných podmienok;
- Na vybranej vzorke, odsúhlasenie vykázaných výnosov na zmluvy podpísané klientami Spoločnosti;
- Overenie historického pridelovania podielov na zisku v prípade investičných zmlúv s DPF;
- Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach k účtovnej závierke Spoločnosti súvisiacich s klasifikáciou zmlúv v porovnaní s požiadavkami relevantných štandardov finančného výkazníctva.



- Assessing the Company's disclosures regarding non-life insurance contract liabilities against the requirements of the relevant financial reporting standards.

Contract classification

Amount of revenues from investment contracts with DPF as at 31 December 2018: EUR 74 816 thousand (31 December 2017: EUR 79 742 thousand).

Refer to Note 4.10 and 4.11 on pages 14 to 20 (Insurance and investment contracts; Insurance and investment contracts - classification) and Notes 17 on pages 46 to 52 (financial disclosures) of the financial statements.

Key audit matter	Our response
<p>Company's revenues (gross written premium) are represented by premium from insurance contracts as well as investment contracts with DPF (discretionary participation features).</p> <p>Premium received from investment contracts with DPF is recognized as revenues while the proceeds received from investment contracts (without the DPF component) are not recognized as part of revenues.</p> <p>For this reason, the proper classification of contracts between investment contracts with DPF and investment contracts (without the DPF component) is considered to be a key audit matter.</p>	<p>Our procedures, performed with the assistance for our own actuarial specialists, included, among others:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Assessment of the appropriate classification of the contracts as investment contracts with DPF by critically reviewing the general contract conditions; • On a sample basis, tracing the revenue recognized to contracts signed by clients; • Verifying history of profit share assignment in case of investment contracts with DPF; • Assessing the Company's disclosures regarding contract classification against the requirements of the relevant financial reporting standards.

Responsibilities of the Statutory Body and Those Charged with Governance for the Financial Statements

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



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

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídienie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.



In preparing the financial statements, the statutory body 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 the statutory body 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.

Auditors' 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 auditors' 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 ISAs 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.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism 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 the statutory body.
- Conclude on the appropriateness of the statutory body'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 auditors' 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 auditors' 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.



- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybníť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

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

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

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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



We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and 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 auditors' 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.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Reporting on Information in the Annual Report

The statutory body is responsible for the information in the Annual Report prepared in accordance with the Act No. 431/2002 Coll. on Accounting as amended ("the Act on Accounting"). Our opinion on the financial statements does not cover other information in the Annual Report.

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

With respect to the Annual Report of the Company, we consider whether it includes the disclosures required by the Act on Accounting.

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

- the information given in the Annual Report for the year 2018 is consistent with the financial statements prepared for the same financial year; and
- the Annual Report contains information according to the Act on Accounting.

In addition to this, in light of the knowledge of the Company and its environment obtained in the course of audit, we are required to report if we have identified material misstatement in the Annual Report that we have obtained prior to the date of this auditors' report. We have nothing to report in this respect.

Additional requirements on the content of the auditors' report according to Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities



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

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

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

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

Vymenovanie a schválenie audítora

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

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

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

Neaudítorské služby

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

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

4. marec 2019

Bratislava, Slovenská republika

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



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



Appointment and approval of an auditor

We have been appointed as a statutory auditor by the statutory body of the Company on 21 March 2018 on the basis of approval by the General Meeting of the Company on 21 March 2018. The period of our total uninterrupted engagement, including previous renewals (extensions of the period for which we were originally appointed) and reappointments as statutory auditors, is 1 year.

Consistency with the additional report to the audit committee

Our audit opinion as expressed in this report is consistent with the additional report to the audit committee of the Company which was issued on the same date as the date of this report.

Non-audit services

No prohibited non-audit services referred to in Article 5 (1) of Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities were provided and we remained independent of the Company in conducting the audit.

In addition to the statutory audit services and services disclosed in the Annual Report or the financial statements of the Company, we did not provide any other services to the Company or accounting entities controlled by the Company.

4 March 2019
Bratislava, Slovak Republic

Auditing company:
KPMG Slovensko spol. s r.o.
License SKAU No. 96



Responsible auditor:
Ing. Martin Kršjak
License UDVA No. 990





**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
K 31. DECEMBRU 2018**

zostavená podľa Medzinárodných štandardov
pre finančné výkazníctvo platných
v Európskej únii

**FINANCIAL STATEMENTS
AT 31 DECEMBER 2018**

prepared in accordance with
International Financial Reporting Standards,
as adopted by the European Union

Súvaha

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

AKTÍVA	Poznámka	31. december 2018	31. december 2017
Hmotný majetok	7	7 903	7 952
Investície v nehnuteľnostiach	8	2 055	2 084
Nehmotný majetok	9	3 269	2 513
Finančné aktíva			
Podielové cenné papiere:			
- určené na predaj	11	18 507	23 469
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	11	30 908	34 674
Dlhové cenné papiere:			
- oceňované v amortizovanej hodnote	11	69 425	71 441
- určené na predaj	11	127 303	104 458
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	11	27 363	33 095
Poskytnuté úvery	11	1 891	1 939
Pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	12	9 854	13 258
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	13	8 891	9 804
Pohľadávky z dane z príjmu		782	1 203
Zaistné aktíva	10	29 446	33 113
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	14	8 452	8 031
Aktíva celkom		346 049	347 034
Vlastné imanie			
Základné imanie	15	13 944	13 944
Zákonný rezervný fond	16	2 941	2 941
Precenenie cenných papierov	16	5 413	9 383
Nerozdelené hospodárske výsledky	16	19 546	21 492
Vlastné imanie celkom		41 844	47 760
Závazky			
Závazky z poisťných zmlúv	17	208 106	223 792
Závazky z investičných zmlúv s DPF		37 487	37 033
Podriadený dlh		19 000	-
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	18	39 073	37 177
Odložený daňový záväzok	20	539	1 272
Závazky celkom		304 205	299 274
Pasíva celkom		346 049	347 034


Ing. Slávka Miklošovápredsedníčka predstavenstva
a generálna riaditeľka

Mgr. Blanka Hatalová

členka predstavenstva

Balance sheet

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

ASSETS	Note	31. december 2018	31. december 2017
Tangible fixed assets	7	7,903	7,952
Investment property	8	2,055	2,084
Intangible assets	9	3,269	2,513
Financial assets			
Equity securities:			
- available for sale	11	18,507	23,469
- at fair value through profit or loss	11	30,908	34,674
Debt securities:			
- at amortised cost	11	69,425	71,441
- available for sale	11	127,303	104,458
- at fair value through profit or loss	11	27,363	33,095
Loans	11	1,891	1,939
Receivables, including insurance receivables	12	9,854	13,258
Deferred acquisition costs	13	8,891	9,804
Income tax receivables		782	1,203
Reinsurance assets	10	29,446	33,113
Cash and cash equivalents	14	8,452	8,031
Total assets		346,049	347,034
Equity			
Share capital	15	13,944	13,944
Legal reserve fund	16	2,941	2,941
Revaluation	16	5,413	9,383
Retained earnings	16	19,546	21,492
Total equity		41,844	47,760
Liabilities			
Liabilities from insurance contracts	17	208,106	223,792
Liabilities from investment contracts with DPF		37,487	37,033
Subordinated loan		19,000	-
Trade and other payables	18	39,073	37,177
Deferred tax liabilities	20	539	1,272
Total liabilities		304,205	299,274
Total equity and liabilities		346,049	347,034


Ing. Slávka MiklošováChairman of the Board of Directors
and CEO

Mgr. Blanka Hatalová

Member of the Board of Directors

Výkaz komplexných ziskov a strát

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

	Poznámka	Rok 2018	Rok 2017
Zaslúžené poistné z poistných zmlúv	21	112 385	113 609
Zaslúžené poistné z investičných zmlúv s DPF		74 816	79 742
Zaslúžené poistné postúpené zaist'ovateľom	21	-28 459	-30 690
Čisté zaslúžené poistné		158 742	162 661
Výnosy z finančných investícií	22	7 148	7 359
Provízie od zaist'ovateľov		5 592	6 706
Čisté realizované zisky z finančných investícií	23	699	2 370
Čistý zisk z precenenia na reálnu hodnotu finančných investícií	23	-4 165	5 312
Ostatné výnosy	24	664	977
Čisté výnosy		168 680	185 385
Poistné úžitky z poistných zmlúv	25	-16 555	-33 761
Poistné úžitky z investičných zmlúv s DPF		-74 837	-75 775
Poistné úžitky postúpené zaist'ovateľom	25	-92	487
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí	25	-56 340	-55 906
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí postúpené zaist'ovateľom	25	16 725	19 833
Čisté poistné úžitky a plnenia		-131 099	-145 122
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	26, 27	-25 577	-22 453
Náklady na marketing a administratívne náklady	26, 27	-7 111	-5 617
Ostatné prevádzkové náklady	26, 27	-6 554	-3 973
Náklady		-170 341	-177 165
Zisk pred zdanením		-1 661	8 220
Dane z príjmu, vrátane osobitného odvodu zo zisku	28	-285	-2 430
Zisk po zdanení		-1 946	5 790
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	-3 970	-2 273
Ostatné komplexné zisky/straty spolu, znížené o daň		-3 970	-2 273
Komplexný zisk spolu		-5 916	3 517

Statement of Comprehensive Income

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

	Note	Year 2018	Year 2017
Insurance premium earned	21	112,385	113,609
Premium from investment contracts with DPF earned		74,816	79,742
Insurance premium earned ceded to reinsurers	21	-28,459	-30,690
Net insurance premium earned		158,742	162,661
Financial investments income	22	7,148	7,359
Commissions from reinsurers		5,592	6,706
Net realized gains from financial assets	23	699	2,370
Net fair value revaluation gain on financial investments	23	-4,165	5,312
Other income	24	664	977
Net revenue and other income		168,680	185,385
Insurance benefits	25	-16,555	-33,761
Benefits from investment contracts with DPF		-74,837	-75,775
Insurance benefits ceded to reinsurers	25	-92	487
Insurance claims and claims handling costs	25	-56,340	-55,906
Insurance claims and claim handling costs ceded to reinsurers	25	16,725	19,833
Net insurance claims and benefits		-131,099	-145,122
Expenses for the acquisition of insurance contracts	26, 27	-25,577	-22,453
Marketing and administrative expenses	26, 27	-7,111	-5,617
Other operating expenses	26, 27	-6,554	-3,973
Expenses		-170,341	-177,165
Profit before tax		-1,661	8,220
Income tax expense	28	-285	-2,430
Profit for the year		-1,946	5,790
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	-3,970	-2,273
Other comprehensive income / loss, net of tax		-3,970	-2,273
Total comprehensive income		-5,916	3,517

Výkaz zmien vlastného imania

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

Pozn.	Poznámka	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Rozdiely z precenenia CP určených na predaj	Nerozdelný zisk	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2017		13 944	2 941	11 656	21 737	50 278
	Zisk po zdanení	-	-	-	5 790	5 790
	Ostatné komplexné zisky	-	-	-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
	Zisk po zdanení	-	-	-	-1 946	-1 946
	Ostatné komplexné zisky	-	-	-3 970	-	-3 970
	Komplexné zisky spolu	-	-	-3 970	-1 946	-5 916
	Vyplatené dividendy	16	-	-	-	-
Stav k 31. decembru 2018		13 944	2 941	5 413	19 546	41 844

Výkaz peňažných tokov

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

	Poznámka	Rok 2018	Rok 2017
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
	29	-24 390	20
	Zaplatené dane z príjmov	431	-1 729
	Prijaté úroky	7 074	7 309
	Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	-16 885	5 600
Peňažné toky z investičnej činnosti			
		18	72
	Prijaté dividendy		
	Nákup hmotného, nehmotného majetku a investícií v nehnuteľnostiach	7,9	-1 712
	Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-1 694	-1 831
Peňažné toky z finančnej činnosti			
		-	-6 035
	Vyplatené dividendy		
	Podriadený dlh	19	19 000
	Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	19 000	-6 035
Úbytky / Prírastky peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov			
		421	-2 266
	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	8 031	10 297
	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	8 452	8 031

Z prijatých úrokov za rok 2018 v sume 7 074 tis. eur (2017: 7 309 tis. eur) je výška úrokov patriacich klientom 586 tis. eur (2017: 457 tis. eur).

Statement of Changes in Equity

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

Note	Note	Share capital	Legal reserve fund	Revaluation reserve of securities available for sale	Retained earnings	Total equity
Balance at 1 January 2017		13,944	2,941	11,656	21,737	50,278
		-	-	-	5,790	5,790
		-	-	-2,273	-	-2,273
		-	-	-2,273	5,790	3,517
	16	-	-	-	-6,035	-6,035
Balance at 31 December 2017		13,944	2,941	9,383	21,492	47,760
		-	-	-	-1,946	-1,946
		-	-	-3,970	-	-3,970
		-	-	-3,970	-1,946	-5,916
	16	-	-	-	-	-
Balance at 31 December 2018		13,944	2,941	5,413	19,546	41,844

Statement of cash flows

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

	Note	Year 2018	Year 2017
Cash flows from operating activities	29	-24,390	20
Income tax paid		431	-1,729
Interest received		7,074	7,309
Net cash used in operating activities		-16,885	5,600
Cash flows from investing activities			
Dividends received		18	72
Purchase of tangible and intangible fixed assets	7, 9	-1,712	-1,903
Net cash used in investing activities		-1,694	-1,831
Cash flows from financing activities			
Dividends paid		-	-6,035
Net cash used in financing activities	19	19,000	-
Cash flows from financing activities		19,000	-6,035
Increase of cash and cash equivalents		421	-2,266
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		8,031	10,297
Cash and cash equivalents at the end of the year	14	8,452	8,031

From Interest received for year 2018 at amount 7,074 ths. eur (2017: 7,309 ths. eur) is interest attributable to clients in the amount 586 ths. eur (2017: 457 ths. eur).

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 2018 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 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

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

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti k 31. 12. 2018 bol 394 z toho 4 riadiaci pracovníci (k 31. 12. 2017: 411 zamestnancov, z toho 6 riadiaci pracovníci a z nich jedna členka predstavenstva na materskej dovolenke).

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 2018 were follows:

	Share in the registered capital		Voting rights
	thousand EUR	%	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 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

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

As at 31 December 2018, the average number of the Company's employees was 394, of which 4 were in managing positions (as at 31 December 2017: 411, of which 6 were in managing positions including one Member of Board of Directors on maternity leave)

Poznámky k účtovnej zavierke

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

Zloženie orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:

Predstavenstvo:	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
Predseda:	Ing. Slávka Miklošová (od 21. 8. 2018) Mag. Hermann Fried (od 1. 4. 2018 do 31. 7. 2018) Ing. Vladimír Bakeš (do 31. 3. 2018)	Ing. Vladimír Bakeš
Členovia:	Mgr. Blanka Hatalová JUDr. Zuzana Brožek Mihóková RNDr. Milan Fleishacker (od 1. 5. 2018) Dr. Franz Kosyna (do 30. 4. 2018) Mag. iur. Patrick Skyba (do 30. 4. 2018)	Mag. iur. Patrick Skyba JUDr. Zuzana Brožek Mihóková Ing. Slávka Miklošová Mgr. Blanka Hatalová Dr. Franz Kosyna (od 1. 10. 2017)

Dozorná rada:	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
Predseda:	Dr. Günter Geyer (do 31. 12. 2018)	Dr. Günter Geyer
Podpredseda:	Dr. Judit Havasi	Dr. Judit Havasi
Členovia:	Ing. Jana Bibová Mag. Christian Brandstetter Ing. Martin Diviš (do 30. 3. 2018) Kurt Ebner (do 21. 3. 2018) Mgr. Katarína Gáliková (od 1. 10. 2018) Jana Gregorová (od 1. 10. 2018 do 31. 12. 2018) Mag. Erwin Hammerbacher (do 23. 4. 2018) Tanasis Charizopoulos (do 30. 9. 2018) Ing. Milan Muška Dkfm. Hans Raumauf (od 22. 3. 2018 do 31. 12. 2018) Ing. Roman Remeň (do 30. 9. 2018) Dr. Peter Thiring (do 31. 12. 2018)	Ing. Jana Bibová Mag. Christian Brandstetter Ing. Martin Diviš Kurt Ebner Mag. Erwin Hammerbacher Tanasis Charizopoulos Ing. Milan Muška Ing. Roman Remeň Dr. Peter Thiring

Sídlo Spoločnosti:

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

Táto účtovná zvierka je zostavená ako individuálna účtovná zvierka 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") za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti. Táto účtovná zvierka bola schválená predstavenstvom Spoločnosti dňa 4. marca 2019.

Spoločnosť je súčasťou Skupiny VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (skupina VIG). 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, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote, ktorej zmena je zaúčtovaná v hospodárskom výsledku.

Zostavenie účtovnej zvierky v súlade s IFRS si vyžaduje použitie určité zásadne účtovné odhady. Vyžaduje tiež, aby manažment uskutočnil určité rozhodnutia v procese uplatňovania účtovných metód Spoločnosti. Oblasti, ktoré vyžadujú vyšší stupeň úsudku alebo vykazujú vyššiu mieru zložitosti, alebo oblasti, kde sú predpoklady a odhady významné pre účtovnú 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 2018	As at 31 December 2017
Chairman:	Ing. Slávka Miklošová (since 21. 8. 2018)	Ing. Vladimír Bakeš
	Mag. Hermann Fried (since 1. 4. 2018 to 31. 7. 2018)	
	Ing. Vladimír Bakeš (to 31. 3. 2018)	
Members:	Mgr. Blanka Hatalová	Mag. iur. Patrick Skyba
	JUDr. Zuzana Brožek Mihóková	JUDr. Zuzana Brožek Mihóková
	RNDr. Milan Fleishacker (since 1. 5. 2018)	Ing. Slávka Miklošová
	Dr. Franz Kosyna (to 30. 4. 2018)	Mgr. Blanka Hatalová
	Mag. iur. Patrick Skyba (to 30. 4. 2018)	Dr. Franz Kosyna (since 1. 10. 2017)

Supervisory Board:	As at 31 December 2018	As at 31 December 2017
Chairman:	Dr. Günter Geyer (to 31. 12. 2018)	Dr. Günter Geyer
Vice-Chairman:	Dr. Judit Havasi	Dr. Judit Havasi
Members:	Ing. Jana Bibová	Ing. Jana Bibová
	Mag. Christian Brandstetter	Mag. Christian Brandstetter
	Ing. Martin Diviš (to 30. 3. 2018)	Ing. Martin Diviš
	Kurt Ebner (to 21. 3. 2018)	Kurt Ebner
	Mgr. Katarína Gáliková (since 1. 10. 2018)	Mag. Erwin Hammerbacher
	Jana Gregorová (since 1. 10. 2018 to 31. 12. 2018)	Tanasis Charizopoulos
	Mag. Erwin Hammerbacher (to 23. 4. 2018)	Ing. Milan Muška
	Tanasis Charizopoulos (to 30. 9. 2018)	Ing. Roman Remeň
	Ing. Milan Muška	Dr. Peter Thirring
	Dkfm. Hans Raumauf (since 22. 3. 2018 to 31. 12. 2018)	
	Ing. Roman Remeň (to 30. 9. 2018)	
	Dr. Peter Thirring (to 31. 12. 2018)	

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 4 March 2019.

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

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

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 2019 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom - Novela IFRS 10 a IAS 28 (účinná pre ročné obdobia začínajúce dátumom, ktorý bude stanovený IASB). Doplnenia objasňujú, že v transakciách s pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom, zisk alebo strata sa vykážu v takom rozsahu a podľa toho, či predaný alebo vkladajúci majetok tvorí podnik, nasledovne:

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

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

IFRS 16 „Lízingy“ (účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). IFRS 16 nahrádza štandard IAS 17 Lízingy a súvisiace interpretácie. Štandard odstraňuje súčasný duálny model účtovania u nájomcu. Namiesto toho vyžaduje, aby spoločnosti vykázali väčšinu nájmov v súvahe podľa jednotného modelu, eliminujú rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom. Podľa IFRS 16 zmluva je nájom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca ako majetok vykázal právo používania (right of use) a záväzok z lízingu. Právo používania sa odpisuje a záväzok sa úročí. Toto bude mať za následok vyššie náklady u väčšiny lízingov hneď na začiatku, aj keď nájomca platí konštantné ročné nájomné.

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

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

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

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 Company applied all IFRS and their interpretations as adopted by European Union ("EU") as at 31 December 2018.

3. New accounting standards not yet applied by the Company

The following new Standards, amendments to Standards and Interpretations are not yet mandatorily effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019, and have not been applied in preparing these financial statements.

Sale or contribution of assets between an investor and its associate or joint venture - Amendments to IFRS 10 and IAS 28 (Effective for annual periods beginning on or after a date to be determined by the IASB). The Amendments clarify that in a transaction involving an associate or joint venture, the extent of gain or loss recognition depends on whether the assets sold or contributed constitute a business, such that:

- a full gain or loss is recognised when a transaction between an investor and its associate or joint venture involves the transfer of an asset or assets which constitute a business (whether it is housed in a subsidiary or not), while
- a partial gain or loss is recognised when a transaction between an investor and its associate or joint venture involves assets that do not constitute a business, even if these assets are housed in a subsidiary.

The European Commission decided to defer the endorsement indefinitely. The Entity is currently assessing the impact on its financial statement.

IFRS 16 Leases (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019). IFRS 16 supersedes IAS 17 Leases and related interpretations. The Standard eliminates the current dual accounting model for lessees and instead requires companies to bring most leases on-balance sheet under a single model, eliminating the distinction between operating and finance leases. Under IFRS 16, a contract is, or contains, a lease if it conveys the right to control the use of an identified asset for a period of time in exchange for consideration. For such contracts, the new model requires a lessee to recognise a right-of-use asset and a lease liability. The right-of-use asset is depreciated and the liability accrues interest. This will result in a front-loaded pattern of expense for most leases, even when the lessee pays constant annual rentals.

The new Standard introduces a number of limited scope exceptions for lessees which include:

- leases with a lease term of 12 months or less and containing no purchase options, and
- leases where the underlying asset has a low value ('small-ticket' leases).

Lessor accounting, however, shall remain largely unchanged and the distinction between operating and finance leases will be retained. The Entity does not expect that the Interpretation, when initially applied, will have material impact on the financial statements as the Entity have concluded contracts under IFRS 16 in a minimal extend.

Poznámky k účtovnej závierke

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

IFRS 9, Finančné nástroje: klasifikácia oceňovanie (účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúca dňa 1. januára 2018 alebo neskôr okrem poisťovní, ktoré môžu využiť výnimku a aplikovať tento štandard od roku 2022). Spoločnosť očakáva, že dôjde k zvýšeniu opravných položiek k pohľadávkam z úverov a dlhových cenných papierov v čase aplikácie IFRS 9, pretože tento štandard zavádza nový model pre účtovanie opravných položiek na zníženie hodnoty tzv. model očakávaných strát (ECL). Podľa nových pravidiel Spoločnosť bude musieť okamžite zaúčtovať opravnú položku na základe nového modelu očakávaných strát, a to už v čase vzniku pohľadávky, ktorá nie je po splatnosti a ani nevykazuje iné známky zníženia jej hodnoty. Rozumný odhad tohto nárastu opravných položiek nie je možné uskutočniť, pretože nie je možné spoľahlivo predpokladať, aké informácie o budúcich okolnostiach, vrátane makroekonomických predpokladoch a pravdepodobnostiach priradených alternatívnym makroekonomickým predpovediam, budú relevantné k 1. januáru 2022, keď vplyv aplikácie štandardu bude zaúčtovaný voči počiatočnému stavu nerozdeleného zisku. Spoločnosť aktuálne vyhodnocuje ostatné aspekty nového štandardu a ich vplyv jej na účtovnú závierku.

Aplikovanie štandardu IFRS 9, Finančné nástroje, so štandardom IFRS 4, Poistné zmluvy - novela IFRS 4 (účinný v EÚ, v závislosti od prístupu, pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr pre účtovné jednotky, ktoré sa rozhodnú uplatňovať možnosť dočasnej výnimky, alebo, keď účtovná jednotka prvý raz uplatňuje IFRS 9, pre účtovné jednotky, ktoré sa rozhodnú aplikovať prístup prekrytím). Novela sa zaoberá obavami, ktoré vznikajú v dôsledku implementácie IFRS 9, nového štandardu o finančných nástrojoch, ešte pred implementovaním nového štandardu IFRS 17. Medzi tieto obavy patrí aj dočasná volatilita vykazovaných výsledkov. Novela zavádza dva prístupy – prístup prekrytím a prístup na báze odkladu. Novelizovaný štandard poskytne všetkým spoločnostiam, ktoré vystavujú poistné zmluvy, možnosť vykázať volatilitu, ktorá by mohla vzniknúť vtedy, keď sa IFRS 9 aplikuje skôr, než bude vydaný nový štandard o poistných zmluvách, v ostatnom súhrnnom zisku, a nie do zisku alebo straty. Okrem toho, novelizovaný štandard poskytne spoločnostiam, ktorých činnosť je prevažne spájaná s poistením, dobrovoľnú dočasnú výnimku z aplikovania IFRS 9 až do roku 2022. Účtovné jednotky, ktoré odsunú aplikáciu IFRS 9 na neskôr, budú naďalej uplatňovať súčasný štandard, ktorý sa venuje finančným nástrojom, t. j. IAS 39. Novela IFRS 4 dopĺňa existujúce alternatívy v štandarde, ktoré možno už aj teraz použiť na riešenie dočasnej volatility. Spoločnosť sa rozhodla uplatniť dočasnú výnimku z aplikovania IFRS 9 až do roku 2022. Spoločnosť splňa všetky podmienky na uplatnenie dočasnej výnimky z aplikovania IFRS 9.

IFRS 17, Poistné zmluvy (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2022 alebo neskôr). IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý bol v roku 2004 prijatý ako dočasný štandard. IFRS 4 udelil spoločnostiam výnimku, aby účtovali o poistných zmluvách podľa národných účtovných štandardov, čo malo za následok veľké množstvo rozličných prístupov. IFRS 17 rieši problémy s porovnateľnosťou, ktoré spôsobil IFRS 4 a vyžaduje, aby všetky poistné zmluvy boli účtované konzistentne, čo je v prospech investorov aj poisťovacích spoločností. Závazky z poistenia sa budú účtovať v ich súčasnej hodnote, namiesto účtovania v ich historickej hodnote. Spoločnosť analyzuje dopad zmien tohto štandardu na jej účtovnú závierku a očakáva, že štandard pri jeho prvej aplikácii bude mať významný vplyv na jej účtovnú závierku, pretože spoločnosť podniká v oblasti poisťovníctva. Tento štandard zatiaľ nebol prijatý Európskou úniou.

IFRIC 23, Účtovanie neistôt v oblasti dane z príjmov (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). IFRIC 23 vysvetľuje účtovanie o daňových prístupoch, ktoré ešte neboli akceptované daňovými orgánmi, pričom má tiež za cieľ zvýšiť transparentnosť. Podľa IFRIC 23, kľúčovým testom je, či je pravdepodobné, že daňové orgány budú akceptovať daňový prístup, pre ktorý sa spoločnosť rozhodla. Ak je pravdepodobné, že daňové orgány budú akceptovať tento neistý daňový prístup, potom suma dane vykázaná v účtovnej závierke je konzistentná so sumou v daňovom priznaní bez neistoty, ktorá by zohľadnila pri ocenení splatnej a odloženej dane. V opačnom prípade zdaniteľný príjem (alebo daňová strata), daňové základy a nevyužitá daňová strata sa majú určiť takým spôsobom, ktorý lepšie predpovedá vyriešeniu neistoty, pričom používa buď jednu najpravdepodobnejšiu hodnotu alebo očakávanú (sumu pravdepodobných vážených hodnôt) hodnotu. Spoločnosť musí predpokladať, že daňové orgány budú skúmať pozíciu a budú mať znalosti o všetkých relevantných informáciách.

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

Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou - Novelizácia IFRS 9 (novela vydaná 12. októbra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Doplnenia reagujú na obavy ohľadom účtovania finančného majetku so zmluvným ujednaním možnosti predčasného splatenia. Obavy sa týkali najmä toho, ako spoločnosť bude klasifikovať a oceňovať dlhové nástroje, ak dlžník môže predčasne splatiť nástroj v nižšej hodnote, ako je hodnota nesplatenej istiny a dlžných úrokov. Takéto predčasné splatenia sú často opisované ako také, ktoré obsahujú „zápornú kompenzáciu“.

Notes to the financial statements

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

IFRS 9, Financial Instruments (Effective in the EU for annual periods beginning on or after 1 January 2018 except insurance companies for which the standard is effective from 2022). The Company expects an increase in valuation allowances for loans and debt securities upon applying 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 recognise 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 2022 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.

Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts - Amendments to IFRS 4 (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 IFRS 17. 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 2022. 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 decided to apply the temporary exemption from applying IFRS 9 and will apply this standard in 2022. The Entity meets all conditions for applying temporary exemption from applying IFRS 9.

IFRS 17 Insurance Contracts (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022). IFRS 17 replaces IFRS 4, which was brought in as an interim Standard in 2004. IFRS 4 has given companies dispensation to carry on accounting for insurance contracts using national accounting standards, resulting in a multitude of different approaches. IFRS 17 solves the comparison problems created by IFRS 4 by requiring all insurance contracts to be accounted for in a consistent manner, benefiting both investors and insurance companies. Insurance obligations will be accounted for using current values, instead of historical cost. The Entity expects that the new Standard, when initially applied, will have a material impact on the financial statements of the Entity because the Entity operates in the insurance industry. The standard is not yet endorsed by the EU.

IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019). IFRIC 23 clarifies the accounting for income tax treatments that have yet to be accepted by tax authorities, whilst also aiming to enhance transparency. Under IFRIC 23, the key test is whether it is probable that the tax authority will accept the entity's chosen tax treatment. If it is probable that the tax authorities will accept the uncertain tax treatment then the tax amounts recorded in the financial statements are consistent with the tax return with no uncertainty reflected in measuring current and deferred taxes. Otherwise, the taxable income (or tax loss), tax bases and unused tax losses shall be determined in a way that better predicts the resolution of the uncertainty, using either the single most likely amount or expected (sum of probability weighted amounts) value. An entity must assume the tax authority will examine the position and will have full knowledge of all the relevant information.

The Entity does not expect that the Interpretation, when initially applied, will have material impact on the financial statements as the Entity does not operate in a complex multinational tax environment.

IFRS 9 Prepayment Features with Negative Compensation (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019). These amendments address concerns raised about accounting for financial assets that include particular contractual prepayment options. In particular, the concern was related to how a company would classify and measure a debt instrument if the borrower was permitted to prepay the instrument at an amount less than the unpaid principal and interest owed. Such a prepayment amount is often described as including 'negative compensation'.

Poznámky k účtovnej zavierke

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notes to the financial statements

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

Applying IFRS 9, a company would measure a financial asset with so-called negative compensation at fair value through profit or loss. The Entity does not expect that the amendments will have a material impact on the financial statements because the Entity does not have prepayable financial assets with negative compensation.

Long-term Interests in Associates and Joint Ventures - Amendments to IAS 28 (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019). The Amendments clarifies that companies account for investments in associates or joint ventures, for which equity method is not applied, in accordance with provisions of IFRS 9 Financial Instruments. The Entity does not expect the Amendments to have a material impact on its financial statements when initially applied. These amendments are not yet endorsed by the EU.

Amendments to IAS 19: Employee Benefits (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019). These amendments are not yet endorsed by the EU. The Improvements to IFRSs (2015-2017) contains four amendments to standards. The main changes were to:

- clarify that the entity remeasures its previously held interest in a joint operation when it obtains control of the business in accordance with IFRS 3 Business Combinations;
- clarify that the entity does not remeasure its previously held interest in a joint operation when it obtains joint control of the joint operation in accordance with IFRS 11 Joint Arrangements;
- clarify that the entity should always accounts for income tax consequences of dividend payments in profit or loss, other comprehensive income or equity according to where the entity originally recognized past transactions or events that generated distributable profits; and clarify that the entity should exclude from the funds that the entity borrows generally borrowings made specifically for the purpose of obtaining a qualifying asset until substantially all the activities necessary to prepare that asset for its intended use or sale are complete as borrowings made specifically for the purpose of obtaining a qualifying asset should not apply to a borrowing originally made specifically to obtain a qualifying asset if that asset is ready for its intended use or sale.

The Entity does not expect the Amendments to have a material impact on its financial statements when initially applied. These amendments are not yet endorsed by the EU.

The Improvements to IFRSs 2015-2017 (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019). The Amendments require that the Entity uses current and updated assumptions when a change to a plan, and amendment, curtailment or settlement, takes place to determine current service cost and net interest for the remainder of the reporting period after the change to the plan. The Entity does not expect the Amendments to have a material impact on its financial statements when initially applied. These amendments are not yet endorsed by the EU.

Amendments to IFRS 3 Business Combinations (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020). The amendments narrowed and clarified the definition of a business. They also permit a simplified assessment of whether an acquired set of activities and assets is a group of assets rather than a business. The Entity does not expect the Amendments to have a material impact on its financial statements when initially applied. These amendments are not yet endorsed by the EU.

Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements and IAS 8 Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020). The amendments clarify and align the definition of 'material' and provide guidance to help improve consistency in the application of that concept whenever it is used in IFRS Standards. The Entity does not expect the Amendments to have a material impact on its financial statements when initially applied. These amendments are not yet endorsed by the EU.

Poznámky k účtovnej zavierke

(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 zavierky

Položky zahrnuté do účtovnej zavierky Spoločnosti sú ocenené v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom daný subjekt pôsobí („funkčná mena“). Účtovná zvierka je prezentovaná v mene EUR, ktorá je funkčnou menou a zároveň menou prezentácie účtovnej zavierky Spoločnosti.

(ii) Transakcie a súvahové zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom NBS/ECB platným v deň transakcie. Kurzové zisky a straty z vyrovnania týchto transakcií a z prepočtu monetárneho majetku a záväzkov v cudzej mene výmenným kurzom NBS/ECB ku koncu roka sa účtujú vo Výkaze ziskov a strát.

Rozdiely z prepočtu nemonetárneho finančného majetku a záväzkov sú vykázané ako súčasť Výkazu ziskov a strát 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 Výkazu 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 Výkazu 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 NBS/ECB 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 NBS/ECB 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 zvierke

(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. Obstarávacía cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Nehnuteľnosti sú odpisované ako je popísané v poznámke 4.2 ii). V prípade, že časť nehnuteľnosti prenajímaná inému subjektu je nevýznamná, je zaradená ako hmotný majetok. V prípade, že časť nehnuteľnosti prenajímaná inému subjektu je významná, je hodnota budovy rozdelená podľa využitia medzi Investície do nehnuteľností a hmotný majetok.

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 príslušných réžijných nákladov.

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.

Úvery a pohľadávky predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Nezahŕňajú finančný majetok, ktorý Spoločnosť plánuje predať v dohľadnej budúcnosti, ktorý sa pri prvotnom účtovaní zaradí ako oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok, alebo ktorý je určený na predaj. Do tejto skupiny sa zaraďujú aj pohľadávky z poistenia, pôžičky poskytnuté 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 miatbami 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

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). In case the part of the building rented to third party is insignificant, the whole asset is stated as Tangible asset. In case the part of building rented to third party is significant, one part of the asset is presented as Tangible asset and second part is presented as Investment property in line with rent and own use share.

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 amor-

Poznámky k účtovnej závierke

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

ocenené v ich amortizovanej obstarávacej cene s použitím efektívnej úrokovej miery. Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok sú účtované cez Výkaz ziskov a strát v období, v ktorom nastanú. Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj sa účtujú do Výkazu ostatných komplexných ziskov a strát.

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

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

Reálna hodnota kótovaného finančného majetku je založená na jeho aktuálnom kurze nákupu ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Ak trh pre určitý finančný majetok nie je aktívny, reálnu hodnotu určí Spoločnosť pomocou oceňovacích metód. Oceňovacie metódy predstavujú napríklad použitie nedávnych realizovaných transakcií za bežných obchodných podmienok, použitie ocenenia porovnateľných finančných nástrojov, analýzu 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)

tised cost using the effective interest method. Realised and unrealised gains and losses arising from changes in the fair value of the 'financial assets at fair value through profit or loss' category are included in the profit or loss in the period in which they arise. Unrealised gains and losses arising from changes in the fair value of financial assets available for sale are recognised in other comprehensive income.

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

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

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

4.6 Impairment of assets**(i) Financial assets carried at amortised cost**

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

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

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

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

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 Výkazu ziskov a strát. Ak má investícia držaná do splatnosti alebo pohľadávka alebo úver pohyblivú úrokovú mieru, diskontná sadza pre výpočet straty zo zníženia hodnoty finančného aktíva sa určí ako súčasná zmluvná úroková miera. Spoločnosť môže určiť výšku straty z poklesu hodnoty finančného aktíva aj ako rozdiel reálnej hodnoty finančného aktíva stanovenej na základe jeho trhovej ceny a účtovnej hodnoty finančného aktíva.

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

(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 Výkazu 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 preceňovania sa účtujú do Výkazu ostatných komplexných ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty dlhových cenných papierov sa vykážu vo Výkaze ziskov a strát. 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 a tento nárast objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty cenného papiera vo Výkaze ziskov a strát.

(iii) Pokles hodnoty ostatného nefinančného majetku

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

4.7 Kompenzácia finančného majetku

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

4.8 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

Notes to the financial statements

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

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 contractual interest rate. 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 in the profit, however only up to the amount of previously recognized impairment loss.

(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 5 % 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.

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

4.11 Klasifikácia poistných a investičných zmlúv

a) Vykázanie a oceňovanie

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

(i) Krátkodobé poistné zmluvy

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

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

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

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

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

Notes to the financial statements

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

4.9 Share capital

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

4.10 Insurance and investment contracts

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

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

Insurance risk is significant if the occurrence of an insurance event forces the Company to incur claims related losses which are at least 5% 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 or not.

(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 (prípadne v predchádzajúcom roku) a neobsahuje dane týkajúce sa poistného. Predpísané poistné je vykázané ako výnos v čase splatnosti poistného. Časť poistného, ktorá sa vzťahuje k riziku trvajúcejmu aj po dni účtovnej závierky (nezaslúžené poistné), sa vykazuje ako rezerva na poistné budúcich období.

Rezerva na poistné budúcich období

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

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 zostavenia účtovnej závierky vrátane tých, ktoré neboli k tomuto dňu Spoločnosti nahlásené. 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 s dôrazom na dostatočnosť rezerv (v opodstatnených prípadoch sa používa aj „tail“ faktor a finančné toky sa nediskontujú).

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 a
- náhodne výkyvy vrátane možných veľkých škôd.

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

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 (or during previous 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. Part of the UPR might be an provision for unexpired risks which is created based on the results of the liability adequacy test in non life; in the LAT an adequacy of the deferred acquisition cost and adequacy of the premium to cover all future obligation arising from claims that will occur in future period and relates to existing policies is assessed.

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 in the form of 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;
- Occasional 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

Poznámky k účtovnej závierke

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

k tomu vyzve. Poistovne združené v SKP sa v roku 2015 dohodli na finančnom vyrovnaní záväzkov vyplývajúcich z deficitu, ktorý bol uhradený v roku 2016. SKP stanovila výšku záväzku na základe výšky očakávaného deficitu a trhového podielu Spoločnosti v danom segmente. Stav záväzku SKP zo zákonného poistenia bol stanovený podľa ocenenia 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 z PZP. Podľa Štatútu SKP, poistovne 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 2017 ani v roku 2018 netvorila. Manažment nepredpokladá, že potenciálny záväzok vyplývajúci z dodatočnej potreby krytia deficitu je významný k 31. 12.2 018.

(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 obdobia dlhšieho ako 1 rok. Niektoré zmluvy zahŕňajú podiely na prebytku (DPF).

Výnosy

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

Poistné plnenia

Poistné plnenia zahŕňajú 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 (vrátane nákladov spojených s likvidáciou). 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). Pri výpočte rezervy sa postupuje opatrne (finančné toky sa nediskontujú) s dôrazom na dostatočnosť rezerv.

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, t. j. od roku 2005) Spoločnosť počíta a účtuje zillmerizovanú rezervu. Záporné zostatky rezerv jednotlivých zmlúv životného poistenia sú nahradené nulovými zostatkami. Pre ostatné poistné zmluvy (ktoré boli v čase svojho začiatku evidované v ostatných systémoch) Spoločnosť účtuje nezillmerizovanú rezervu.

Notes to the financial statements

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

MTPL markets share and must participate in covering the deficit in the period in which the deficit occurs and when SIB so requests. Insurance companies associated in the SIB in 2015 agreed on a financial settlement of liabilities arising from the deficit, in two instalments, payable by insurance companies to SIB in 2016. The SIB estimated the amount of the liability based on an amount of estimated deficit and the expected market share of the Company in this segment. SIB liabilities from MTPL were determined according to the valuation of the company Deloitte, which assess development in these risks using best and worst case scenarios. Despite the updated estimates some uncertainty still exists. This relates mainly to court decisions and a lack of reliable data on the future development of insurance claims resulting from MTPL. According to the Statute of the SIB, associated insurance companies shall remain liable for obligations of the SIB by the amount of their share of the MTPL market and should contribute to cover the deficit if they paid resources will not suffice and the SIB invited to do so. In accordance with the accounting policies applied mostly insurance companies licensed to provide MTPL, Company for such case did not create reserve in 2017 and in 2018. 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 period longer than one year. 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. That part of the premium that relates to risks not expired at the balance sheet date (unearned premium) is recognized as the unearned premium reserve.

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 is used. The calculation of the provision is prudent (future cash flows are undiscounted) with aim in adequacy of the provision.

Life provision

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

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

Poznámky k účtovnej zavierke

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

Rezerva na DPF

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

(iii) Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok

Tieto poistné zmluvy poistujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť alebo dožitie) počas obdobia dlhšieho ako 1 rok. 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. Časť poistného, ktorá sa vzťahuje k riziku trvajúcemu aj po dni účtovnej zvierky (nezaslúžené poistné), sa vykazuje ako súčasť rezervy na dlhodobé poistné zmluvy.

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)

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

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.

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

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

b) Vložené deriváty v poistných zmluvách

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

c) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy

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

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.

Notes to the financial statements

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

Provision for DPF

In case of contracts with DPF the policyholder has the right to a share in surplus in the form of additional benefits. 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. The Company regularly reevaluates the DPF assignment on the policies.

(iii) Long-term contracts without fixed term

These contracts insure human life events (for example, death or endowment) over a period longer than one year. This group includes unit-linked life insurance and index-linked insurance.

Premium is recognised as revenue when paid. Part of the premium that relates to risk in future period after date of balance sheet closing (unearned premium) is shown as part of the reserves for long term contracts.

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 for individually.

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

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.

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.

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

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.

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.

Non-life insurance

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

Poznámky k účtovnej závierke

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

Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami

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

Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok - unit-linked

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov pri investičnom životnom poistení, v rámci ktorého sa používa aktuárске 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).

Najlepší odhad záväzkov je spočítaný ako:

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

plus	Rozdiel medzi IFRS a štatutárnou hodnotou finančných aktív použitých vo výpočte VIF (súčasná hodnota budúcich očakávaných ziskov z existujúceho kmeňa, angl. value of in-force business)
mínus	SPVFP (stochastická súčasná hodnota budúcich očakávaných ziskov)

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

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

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

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 (konzistentná s nediskontovanou hodnotou najlepšieho odhadu technických záväzkov z výpočtu pre účely Solvency II). Pre test primeranosti rezervy na poistné budúcich období je hodnota účtovných rezerv znížená o výšku odložených počiatkových nákladov. V teste primeranosti rezerv na poistné plnenia je testovaná hodnota rezerv RBNS a IBNR znížená o hodnotu regresnej pohľadávky. Nedostatočnosť je testovaná na kmeni neživotného poistenia ako celku.

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

Notes to the financial statements

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

Long-term insurance contracts with fixed or guaranteed contractual terms

Due to the 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).

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	IFRS Book Value of Assets less Statutory Book Value of Assets used in VIF
minus	Stochastic present value of future profits

The yield curve, which the Company used, in line with the current methodology, is the risk free interest rate curve published by EIOPA as at 31. December 2018.

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.

In case of inadequacy, the Company creates an additional reserve. Inadequacy of reserves is reported in the expenses of the relevant accounting period.

The liability adequacy test used by the Company in the past used a scenario where the market value of assets was modified to a book value for the calculation, i.e. unrealized capital gains from the revaluation of bonds have not been taken into account.

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 (consistent with the undiscounted value of the best estimate of technical provision from the calculation for Solvency II purposes). 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 amounts recourse receivable. The liability adequacy test is performed on the whole portfolio of non-life contracts

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

Poznámky k účtovnej závierke

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

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.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. 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 vo Výkaze ziskov a strát. Spoločnosť získava informácie o objektívnych známkach zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia prostredníctvom rovnakého procesu ako v prípade finančných aktív oceňovaných v amortizovanej obstarávacej cene. Strata zo zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia sa tiež počíta rovnakým spôsobom. Tento proces je popísaný v Poznámke číslo 4.6.

f) Pohľadávky a záväzky z poistných a investičných zmlúv

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

4.12 Odložená daň z príjmov

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

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 50-teho a 60-teho roku života zamestnanca, 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

Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového pripoistenia.

Notes to the financial statements

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

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.

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 and investment contracts

Receivables and payables from insurance contracts and investment 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 Company pays contributions to state and private pensions insurance plans.

Poznámky k účtovnej závierke

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

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% (2017: 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% (2017: 13,4 %). Náklady na tieto odvody sa účtujú do Výkazu 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 zahrnuté v čistých ziskoch z precenenia finančných investícií na reálnu hodnotu.

(ii) Výnosy z dividend

Výnosy z dividend sú vykázané v období, v ktorom 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 udalosti, 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.

4.19 Zmena legislatívy

Od 1. 1. 2019 je účinný Zákon o dani z poistenia, ktorý zavádza nepriamu daň 8 % z neživotného poistenia (okrem PZP) s poisteným rizikom umiestneným na území SR. Platiteľom dane sú poisťovne, základom dane je suma prijatého poistného znížená o daň a zdaňovacím obdobím je kalendárny štvrt'rok. Daňová povinnosť vzniká spoločnosti v deň prijatia platby poistného.

Notes to the financial statements

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

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% (2017: 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% (2017: 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 Recourse receivables

Recourse receivables represent Company's estimates of receivables 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.

4.19 Change of legislation

From 1 January 2019 Tax Insurance Act entered into force and it introduces an indirect tax of 8% from non-life insurance (excluding Motor Third Party Liability) with the insured risk placed in the Slovak Republic. The taxpayer is the insurer, the tax base is the amount of the premium received, reduced by tax, and the tax period is the calendar quarter. The tax liability is established by the company on the date of receipt of the insurance payment.

Poznámky k účtovnej závierke

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

5. Zásadné účtovné odhady a predpoklady

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) Závazok 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. 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. Všetky investičné zmluvy sú klasifikované ako investičné zmluvy s DPF.

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.

(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 emitentov, výkonnosť jednotlivých odvetví, zmeny v technológiách a prevádzkové ako aj finančné cash flow. Zvažovanie poklesu hodnoty je vhodné v prípade, že existujú objektívne dôkazy o zhoršovaní finančnej schopnosti spoločnosti, odvetví a 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, ktorá bola zaúčtovaná do Výkazu ostatných komplexných ziskov a strát, takéto zníženie hodnoty by predstavovalo 2 010 tis. eur (2017: 164 tis. eur).

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. All investment contracts are classified as investment contract with DPF.

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.

(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 2 010 thousand (2017: EUR 164 thousand).

Poznámky k účtovnej zavierke

(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. Spoločnosť vyvinula vlastnú stratégiu uzatvárania poistných zmlúv (underwriting), aby rozlíšila typ prijatých poistných rizík a aby dosiahla dostatočne veľký súbor rizík na zredukovanie variability očakávaného výsledku v rámci každej tejto kategórie.

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

6.1.1 Riadenie rizika v životnom poistení

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

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

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

Spoločnosť riadi tieto riziká prostredníctvom opisovacej stratégie a zaist'ovacích dohôd. Lekárska prehliadka sa vyžaduje v závislosti od výšky dohodnutej 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. 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 zavierke

(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 zaistúje 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 poistujú riziko dožitia.

Koncentrácia poistného rizika pred zaistením

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	31. 12. 2018	31. 12. 2017
do 10 000 eur	260 597	270 701
10 000 eur - 15 000 eur	49 558	52 962
15 000 eur - 30 000 eur	55 970	59 647
30 000 eur - 300 000 eur	52 179	53 095
nad 300 000 eur	2 376	5 576
Spolu	420 680	441 981

Koncentrácia poistného rizika po zaistení

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	31. 12. 2018	31. 12. 2017
do 10 000 eur	247 821	257 430
10 000 eur - 15 000 eur	42 039	44 927
15 000 eur - 30 000 eur	48 998	52 217
30 000 eur - 300 000 eur	43 898	44 843
nad 300 000 eur	2 376	5 576
Spolu	385 133	404 993

Hrubé predpísané poistné zo životného poistenia predstavuje 100,1 miliónov eur (2017: 108,2 miliónov eur), z čoho mimoriadne poistné tvorí 13,5 miliónov eur (2017: 15,7 miliónov eur). Časť jednorazového životného poistenia s predpísaným poistným na zmluvu nad 0,5 milióna eur (2017: 0,5 milióna eur) je vysoko koncentrovaná v rámci štyroch fyzických osôb s častými obratmi krátkodobých vkladov, s predpísaným poistným vo výške 7,3 miliónov eur (2017: 9,2 miliónov eur). Priemerný obrat takýchto krátkodobých vkladov je menej ako jeden mesiac (2017: menej ako jeden mesiac). Zostávajúca časť jednorazového životného poistenia je rovnomerne rozložená medzi veľký počet osôb.

(ii) Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z platieb poistného

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

Spoločnosť používa rôzne úmrtnostné tabuľky pre rôzne typy poistenia (úmrtnie, zmiešané poistenie, resp. dôchodkové poistenie). Spoločnosť používa štatistiku dobrovoľných vypovedaní poistných zmlúv, aby zistila odchýlku skutočnej skúsenosti s vypovedaním zmlúv oproti predpokladom. Štatistické metódy sa používajú na určenie vhodných storno kvót. Pri zmluvách s garantovanou možnosťou anuity stupeň poistného rizika tiež závisí od počtu držiteľov zmlúv, ktorí si uplatnia možnosť anuitného poistného plnenia. Predpoklady o očakávanej miere akceptácie možnosti výplaty formou anuity sú stanovené na základe historickej skúsenosti.

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 permanent disability. The reinsurance capacity 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 2018	31 December 2017
Up to EUR 10,000	260,597	270,701
EUR 10,000 - EUR 15,000	49,558	52,962
EUR 15,000 - EUR 30,000	55,970	59,647
EUR 30,000 - EUR 300,000	52,179	53,095
Over EUR 300,000	2,376	5,576
Total	420,680	441,981

Concentration of insurance risk after reinsurance

Insurance coverage per insurance contract	Total amount of insurance coverage within certain group	
	31 December 2018	31 December 2017
Up to EUR 10,000	247,821	257,430
EUR 10,000 - EUR 15,000	42,039	44,927
EUR 15,000 - EUR 30,000	48,998	52,217
EUR 30,000 - EUR 300,000	43,898	44,843
Over EUR 300,000	2,376	5,576
Total	385,133	404,993

Life insurance gross written premiums represents EUR 100.1 million (2017: EUR 108.2 million), of which one-off premiums written consists of EUR 13.5 million (2017: EUR 15.7 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 7.3 million (2017: EUR 9.2 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 split 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. The assumptions about the expected rate of acceptance of the annuity payment option are based on historical experience.

Poznámky k účtovnej zavierke

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

6.1.2 Riadenie rizika v neživotnom poistení**(i) Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poistných plnení**

Stratégia v oblasti uzatvárania poistných zmlúv je súčasťou procesu upisovania rizík („underwriting“) v nadväznosti na realizáciu plánu obchodného výsledku spoločnosti hlavne v oblasti ostatného neživotného poistenia s prihliadnutím na správne posúdenie rizika z poistno-technického hľadiska. Tento plán špecifikuje druhy poistenia, ktoré budú v sledovanom období poskytované a zameriava sa pritom aj na cieľové skupiny klientov. Po schválení predstavenstvom je táto stratégia ďalej rozpracovaná na úroveň jednotlivých stupňov upisovania a limitov pre jednotlivých upisovateľov (výška, druh poistenia, teritoriálne členenie, sektor poistenia). Cieľom je zabezpečenie 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 podmienky pri obnove, resp. prolongácii poistnej zmluvy.

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

Na základe týchto usmernení:

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

Pri poistení majetku podnikateľských subjektov, hlavne činných v oblasti priemyselnej výroby, využíva Spoločnosť metodológiu a techniky riadenia rizík pre určenie 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 2018 bez zaistenia

	Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. eur					Spolu
	0 - 300	300 - 600	600 - 1 000	1 000 - 1 500	nad 1 500	
Majetkové poistenie	4 112 515	881 501	910 911	824 887	11 510 434	18 240 249
Zodpovednostné postenie	350 624	61 493	52 857	6 332	93 150	564 456
CASCO	2 368 509	15 119	-	1 401	4 408	2 389 436
PZP	-	-	-	-	1 695 002 000	1 695 005 000
Ostatné	87 518	-	-	-	-	87 518
Spolu	6 919 166	958 113	963 769	832 620	1 706 612 992	1 716 286 660

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 2018 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	4,112,515	881,501	910,911	824,887	11,510,434	18,240,249
Accountability insurance	350,624	61,493	52,857	6,332	93,150	564,456
CASCO	2,368,509	15,119	-	1,401	4,408	2,389,436
MTPL	-	-	-	-	1,695,002,000	1,695,005,000
Other	87,518	-	-	-	-	87,518
Total	6,919,166	958,113	963,769	832,620	1,706,612,992	1,716,286,660

Poznámky k účtovnej zavierke

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

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2017 bez zaistenia

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

Koncentrácia poistného rizika k 31. december 2018 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	4 112 514	881 501	910 911	659 910	1 548 999	8 113 836
Zodpovednostné postenie	175 312	30 746	26 429	3 166	46 575	282 228
CASCO	2 368 509	15 119	-	1 401	4 408	2 389 436
PZP	-	-	-	-	847 502 500	847 502 500
Ostatné	87 518	-	-	-	-	87 518
Spolu	6 743 853	927 366	937 340	644 477	849 102 482	858 375 519

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

Riziká s nízkou frekvenciou výskytu a významným vplyvom

Najvýznamnejším rizikom v tejto oblasti sú živelné pohromy, ktorým je Spoločnosť vystavená. V poistení majetku je v posledných rokoch stále častejšou príčinou škôd povodeň alebo záplava – v dôsledku vyliatia vodných tokov, privalových dažďov alebo topenia snehu. S cieľom zníženia rizika poistných plnení v dôsledku povodní bol v Spoločnosti zavedený tzv. Povodňový sublimit s príslušnou výškou spoluúčasti – maximálny limit poistného plnenia pre jednu poistnú udalosť 3 320 tis. eur. počas jedného poistného obdobia.

Tento sublimit sa aplikuje na majetkové zmluvy od určitej výšky poistnej sumy podľa produktovej metódy vo výške stanoveného percenta a spoluúčasti. Pri rizikách s nižšou poistnou sumou alebo pri verejných súťažiach sa povodňový sublimit neuplatňuje. 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	3,995,735	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

Concentration of insurance risk as at 31 December 2018 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	4,112,514	881,501	910,911	659,910	1,548,999	8,113,836
Accountability insurance	175,312	30,746	26,429	3,166	46,575	282,228
CASCO	2,368,509	15,119	-	1,401	4,408	2,389,436
MTPL	-	-	-	-	847,502,500	847,502,500
Other	87,518	-	-	-	-	87,518
Total	6,743,853	927,366	937,340	644,477	849,102,482	858,375,519

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

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 3,320 thousand for individual claim event during one insurance period.

This sublimit is applied to asset contracts from a certain amount of the insured amount according to the product methodology to the amount of the specified percentage and participation. For risks with a lower insurance amount or for public competitions, a maximum claim limits does not apply. 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 sú záväzky z poistných plnení 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, pohľadávok a záväzkov z poistenia a pohľadávok a záväzkov zo zaistenia. Kľúčovým finančným rizikom je riziko, že výnosy z finančných aktív Spoločnosti nebudú dostačujúce na krytie finančných záväzkov Spoločnosti vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv. 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. 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. 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 zvierke

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

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

31. december 2018	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	69 425	23 282	15 511	25 609	18 377	5 544	-	88 323
- poskytnuté úvery	1 891	112	614	1 721	-	-	-	2 447
Finančné aktíva určené na predaj								
- s pevnou úrokovou mierou	127 303	7 175	33 222	60 669	38 826	4 775	541	145 208
- s pohyblivou úrokovou mierou	-	-	-	-	-	-	-	-
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez hosp. výsledok								
- s pevnou úrokovou mierou	27 363	5 039	8 227	18 734	-	-	-	32 000
- s pohyblivou úrokovou mierou	-	-	-	-	-	-	-	-
Podielové cenné papiere	49 415	49 415	-	-	-	-	-	49 415
Zaistné aktíva	29 446	16 355	8 771	3 238	1 082	-	-	29 446
Pohľadávky (poznámka 12)	8 962	7 316	1 646	-	-	-	-	8 962
Peniaze a peňažné ekvivalenty	8 452	8 452	-	-	-	-	-	8 452
Spolu	322 258	117 147	67 991	109 971	58 285	10 319	541	364 254
Záväzky								
Poisťné a investičné zmluvy s DPF pred zaistením	245 593	97 446	68 374	54 126	26 599	21 552	45 165	313 262
Podriadený dlh	19 000	998	3 990	23 988	-	-	-	28 975
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky (poznámka 18)	39 073	29 746	6 501	2 265	561	-	-	39 073
Spolu	303 666	128 190	78 865	80 379	27 160	21 552	45 165	381 311

Notes to the financial statements

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

The table below summarises the expected contractual 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 2018	Amount in balance sheet	Expected cash flows						Total
		0 - 1 year	1 - 5 years	5 - 10 years	10 - 15 years	15 - 20 years	>20 years	
Assets								
Financial assets at amortised cost								
- Fixed rate	69,425	23,282	15,511	25,609	18,377	5,544	-	88,323
- Loans	1,891	112	614	1,721	-	-	-	2,447
Financial assets available for sale								
- Fixed rate	127,303	7,175	33,222	60,669	38,826	4,775	541	145,208
- Floating rate	-	-	-	-	-	-	-	-
Financial assets at fair value through profit or loss								
- Fixed rate	27,363	5,039	8,227	18,734	-	-	-	32,000
- Floating rate	-	-	-	-	-	-	-	-
Equity securities	49,415	49,415	-	-	-	-	-	49,415
Reinsurance	29,446	16,355	8,771	3,238	1,082	-	-	29,446
Loans and receivables (Note 12)	8,962	7,316	1,646	-	-	-	-	8,962
Cash and cash equivalents	8,452	8,452	-	-	-	-	-	8,452
Total	322,258	117,147	67,991	109,971	58,285	10,319	541	364,254
Liabilities								
Insurance and investment contracts with DPF before reinsurance	245,593	97,446	68,374	54,126	26,599	21,552	45,165	313,262
Subordinated liabilities	19,000	998	3,990	23,988	-	-	-	28,975
Trade payables and other liabilities (Note 18)	39,073	29,746	6,501	2,265	561	-	-	39,073
Total	303,666	128,190	78,865	80,379	27,160	21,552	45,165	381,311

Poznámky k účtovnej závierke

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

31. december 2017	Hodnota vykázaná v súvahe	Očakávané peňažné toky						Spolu
		0 - 1 rok	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 hosp. 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
Pohľadávky (pozn.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								
Poistné 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	-	-	561	-	-	37 177
Spolu	298 002	142 093	56 963	36 995	27 420	23 953	69 516	356 940

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 0,5 % do 6 % (v roku 2017 1 % - 6 %).

Notes to the financial statements

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

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

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 0,5% do 6% p.a. (v roku 2017 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.

		Zmena +/- 50 Bb	
31. decembra 2018	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie	
Finančné aktíva			
Dlhopisy držané do splatnosti	-	-	
Cenné papiere určené na predaj	-	-/+ 4 721	
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+ 24	-	

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

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

(ii) Menové riziko

Spoločnosť k 31. decembru 2018 nie je vystavená významnému 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, keďže prevažná väčšina majetku a záväzkov je denominovaná v eurách.

(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 citlivosti vyjadrujú dopad na zisk a vlastné imanie Spoločnosti v prípade zmeny trhových cien podielových cenných papierov. Celkový stav podielových cenných papierov k 31. decembru 2018 predstavoval 49 415 tis. eur (rok 2017: 58 143 tis. eur). Pri poklese, resp. náraste trhových cien o 10 %, by dopad na vlastné imanie predstavoval pokles, resp. nárast o 1 851 tis. eur (rok 2017: 2 347 tis. eur) a dopad na zisk pokles, resp. nárast o 99 tis. eur (2017: 85 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 2018	Change +/- 50 Bp	
	Impact on profit or loss	Impact on equity
Financial assets		
Bonds held to maturity	-	-
Available for sale securities	-	-/+ 4,721
Securities at fair value through profit or loss	-/+ 24	-

At 31. december 2017	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	-	-

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 2018. In general, the Company invests in assets denominated in currencies in which the Company's liabilities are denominated, this 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, since the vast majority of assets and liabilities are denominated in euro.

(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 2018, equity securities totalled EUR 49,415 thousand (2017: EUR 58,143 thousand). If their market price decreased or increased by 10%, impact on the share capital would be decreased or increased by EUR 1,851 thousand (2017: EUR 2,347 thousand) and impact on profit would be decreased or increased by EUR 99 thousand (2017: EUR 85 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 zvierke

(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,
- dlhové cenné papiere a podielové listy,
- 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. 2018/ Rating Standard & Poor's							
Dlhové cenné papiere							
Úverové riziko	Cez hosp. výsledok	Na predaj	V amortizovanej hodnote	Poskytnuté úvery	Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok*	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
AAA	-	480	2 076	-	-	-	-
AA+	-	-	-	-	-	3	-
AA	-	6 876	2 010	-	-	664	-
AA-	-	5 453	5 023	-	-	1 631	-
A+	6 240	41 542	41 701	-	-	26 640	-
A	15 022	1 097	-	-	-	177	-
A-	-	20 738	14 910	-	-	76	7 892
BBB+	1 016	16 329	-	-	-	-	-
BBB	-	13 705	-	1 891	-	-	-
BBB-	-	6 111	-	-	-	-	-
BB+	-	6 644	3 705	-	-	-	-
BB	3 059	2 768	-	-	-	-	557
CC	-	-	-	-	-	-	-
Nehodnotené	2 027	5 560	-	-	8 962	254	3
Spolu	27 363	127 303	69 425	1 891	8 962	29 446	8 452

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

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;
- 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 2018/ rating by Standard & Poor's							
Debt securities							
Credit risk	Through profit or loss	Available for sale	At amortized cost	Loans	Receivables including insurance receivables*	Reinsurance assets	Cash and cash equivalents
AAA	-	480	2,076	-	-	-	-
AA+	-	-	-	-	-	3	-
AA	-	6,876	2,010	-	-	664	-
AA-	-	5,453	5,023	-	-	1,631	-
A+	6,240	41,542	41,701	-	-	26,640	-
A	15,022	1,097	-	-	-	177	-
A-	-	20,738	14,910	-	-	76	7,892
BBB+	1,016	16,329	-	-	-	-	-
BBB	-	13,705	-	1,891	-	-	-
BBB-	-	6,111	-	-	-	-	-
BB+	-	6,644	3,705	-	-	-	-
BB	3,059	2,768	-	-	-	-	557
CC	-	-	-	-	-	-	-
Not rated	2,027	5,560	-	-	8,962	254	3
Total	27,363	127,303	69,425	1,891	8,962	29,446	8,452

* Receivables including insurance receivables do not include non-financial assets.

Poznámky k účtovnej zvierke

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

Úver v skupine (viď. Poznámka 31) 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. 2017/ Rating Standard & Poor's							
Dlhové cenné papiere							
Úverové riziko	Cez hosp. výsledok	Na predaj	V amortizovanej hodnote	Poskytnuté úvery	Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok*	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
AAA	-	-	2 083	-	-	-	-
AA+	-	-	-	-	-	-	-
AA	-	7 320	2 010	-	-	-	-
AA-	-	7 128	5 021	-	-	3 585	-
A+	6 649	30 741	41 626	-	-	28 243	10
A	-	3 188	-	-	-	490	-
A-	-	20 271	14 892	-	-	381	7 091
BBB+	20 345	11 519	-	-	-	-	191
BBB	1 026	9 457	3 267	-	-	-	-
BBB-	-	5 327	-	-	-	-	-
BB+	-	6 222	-	-	-	-	-
BB	3 046	2 784	2 542	-	-	-	-
CC	-	-	-	-	-	-	-
Nehodnotené	2 029	501	-	1 939	11 761	414	739
Spolu	33 095	104 458	71 441	1 939	11 761	33 113	8 031

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

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31. decembru 2018	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	8 452	-	-	-	-	-	8 452	
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	69 425	-	-	-	-	-	69 425	
Poskytnuté úvery	1 891	-	-	-	-	-	1 891	
Dlhové cenné papiere určené na predaj	127 303	-	-	-	-	-	127 303	
Dlhové cenné papiere oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	27 363	-	-	-	-	-	27 363	
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok*	3 220	-	3 432	330	334	1 646	8 962	
Zaistné aktíva	29 446	-	-	-	-	-	29 446	
Spolu	267 100	-	3 432	330	334	1 646	272 842	

* 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 31), 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).

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	Through profit or loss	Through profit or loss				
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
Spolu	33,095	104,458	71,441	1,939	11,761	33,113	8,031

* 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 2018	Individually impaired (Analysis according to maturity)						Total
	Neither past due nor impaired	Not past due	0 - 3 months.	3 - 6 months.	Not past due	More than 1 year	
Cash and cash equivalents	8,452	-	-	-	-	-	8,452
Debt securities at amortised cost	69,425	-	-	-	-	-	69,425
Loans	1,891	-	-	-	-	-	1,891
Debt securities available for sale	127,303	-	-	-	-	-	127,303
Debt securities at fair value through profit or loss	27,363	-	-	-	-	-	27,363
Receivables including insurance receivables	3,220	-	3,432	330	334	1,646	8,962
Reinsurance assets	29,446	-	-	-	-	-	29,446
Total	267,100	-	3,432	330	334	1,646	272,842

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

Poznámky k účtovnej zvierke

(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 neznehodnotený	Individuálne znehodnotený (Analýza podľa splatnosti)					Spolu
		Do splatnosti	0 - 3 mes.	3 - 6 mes.	6 mes. - 1 rok	Viac ako 1 rok	
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	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 znehodnotený, táto kategória bola očistená o nefinančné aktíva.

Prevažná väčšina pohľadávok uvedených v tabuľke vyššie a vykázaná ako „Do splatnosti a neznehodnotený“ 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. 2018	31. 12. 2017
Opravné položky k pohľadávkam voči poisteným		
Stav na začiatku roka	4 131	4 822
Tvorba	1 110	1 372
Použitie/rozpustenie	-1 454	-2 063
Stav na konci roka	3 787	4 131
Opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom		
Stav na začiatku roka	5 183	5 182
Tvorba	158	1
Použitie/rozpustenie	-	-
Stav na konci roka	5 341	5 183
Opravné položky k ostatným pohľadávkam		
Stav na začiatku roka	364	356
Tvorba	21	8
Použitie/rozpustenie	-	-
Stav na konci roka	385	364

6.3 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu Spoločnosti. Spoločnosť spĺňa kapitálovú požiadavku podľa Solvency II.

Podrobnejšie informácie o solventnosti Spoločnosti budú predmetom Správy o solventnosti a finančnom stave za rok 2018 v súlade so zákonom č. 39/2015 o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov z 3. februára 2015, s účinnosťou od 1. januára 2016.

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 2017	Neither past due nor impaired	Individually impaired (Analysis according to maturity)					Total
		Not past due	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

Significant part of receivables that are presented above as neither past due nor impaired represents reinsurance receivables from related parties and recourse receivables.

Financial assets are presented net of impairment provisions, movements in impairment provisions were as follows:

Year ended	31 December 2018	31 December 2017
Impairment provision to receivables from policyholders		
At the beginning of the year	4,131	4,822
Creation	1,110	1,372
Release	-1,454	-2,063
At the end of the year	3,787	4,131
Impairment provision to receivables from agents intermediaries		
At the beginning of the year	5,183	5,182
Creation	158	1
Release	-	-
At the end of the year	5,341	5,183
Impairment provision to other receivables		
At the beginning of the year	364	356
Creation	21	8
Release	-	-
At the end of the year	385	364

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. The Company meets the capital requirements by Solvency II.

More detailed information about the Company's solvency will be disclosed in the Solvency and financial situation report for the year 2018 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 zvierke

(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. 2017				
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
Rok končiaci 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
Obdobie končiace 31. 12. 2018				
Stav na začiatku roka	428	5 824	1 700	7 952
Prírastky	-	122	83	205
Úbytky	-	-	289	289
Odpisy	-	-182	-361	-543
Zostatková hodnota na konci obdobia	428	5 764	1 711	7 903
K 31. 12. 2018				
Obstarávacia cena	428	8 476	4 585	13 489
Oprávky a opravné položky	-	-2 712	-2 874	-5 586
Zostatková hodnota	428	5 764	1 711	7 903

Odpisy vo výške 543 tis. eur (2017: 480 tis. eur) boli zaúčtované v roku 2018 na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov. Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poistnej sume 24 215 tis. eur (2017: 24 370 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 2017				
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	428	5,824	1,700	7,952
Year ended 31 December 2018				
Opening balance	428	5,824	1,700	7,952
Additions	-	122	83	205
Disposals	-	-	289	289
Depreciation	-	-182	-361	-543
Net book value at the end of the period	428	5,764	1,711	7,903
As at 31 December 2018				
Acquisition cost	428	8,476	4,585	13,489
Accumulated depreciation and impairment	-	-2,712	-2,874	-5,586
Net book value period	428	5,764	1,711	7,903

In 2018, depreciation of EUR 543 thousand (2017: EUR 480 thousand) was recognized in marketing and administrative expenses. Tangible and intangible assets are insured against standard risk up to EUR 24,215 thousand (2017: EUR 24,370 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. 2017			
Stav na začiatku roka	144	1 935	2 079
Prírastky	-	60	60
Odpisy	-	-55	-55
Zostatková hodnota na konci obdobia	-144	1 940	2 084
K 31. 12. 2017			
Obstarávacia cena	144	2 784	2 928
Oprávky a opravné položky	-	-844	-844
Zostatková hodnota	144	1 940	2 084
Obdobie končiace 31. decembra 2018			
Stav na začiatku roka	144	1 940	2 084
Prírastky	-	27	27
Odpisy	-	-56	-56
Zostatková hodnota na konci obdobia	-144	1 911	2 055
K 31. 12. 2018			
Obstarávacia cena	144	2 811	2 955
Oprávky a opravné položky	-	-900	-900
Zostatková hodnota	144	1 911	2 055

Investície v nehnuteľnostiach nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach je k 31. decembru 2018 2 984 tis. eur (31. december 2017: 3 006 tis. eur) a bola stanovená na základe posudku nezávislého znalca. Pre stanovenie hodnôt bola použitá metóda polohovej diferenciácie, vypočítanej ako súčin technickej hodnoty stavieb a koeficientu polohovej diferenciácie vyjadrujúceho vplyv plochy a ostatných faktorov na všeobecnú hodnotu v mieste a v čase (napr. poloha nehnuteľnosti, typ nehnuteľnosti, technická infraštruktúra a pod.). Podľa hierarchie reálnych hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 3.

Výnos z prenájmu nehnuteľností bol za rok 2018 104 tis. eur (2017: 73 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
2018	75,00 %	25,00 %
2017	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 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 cost	144	2,784	2,928
Accumulated depreciation and impairment	-	-844	-844
Net book value	144	1,940	2,084
Year ended 31 December 2018			
Opening balance	144	1,940	2,084
Additions	-	27	27
Depreciation	-	-56	-56
Net book value at the end of the period	-144	1,911	2,055
As at 31 December 2018			
Acquisition costs	144	2,811	2,955
Accumulated depreciation and impairment	-	-900	-900
Net book value	144	1,911	2,055

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 2018 was EUR 2,984 thousand (31 December 2017: EUR 3,006 thousand), and was calculated by independent valuation experts. 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.

Rental income amounted to 104 thousand EUR in 2018 (2017: 73 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 us by the Company	Investment property
2018	75.00%	25.00%
2017	75.00%	25.00%

Poznámky k účtovnej zavierke

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

9. Nehmotný majetok

	Obstaraný počítačový softvér a iný nehmotný majetok	Spolu
K 1. 1. 2017		
Obstarávacia cena	4 955	4 955
Oprávky a opravné položky	-3 170	-3 170
Zostatková hodnota	1 785	1 785
Rok končiaci 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
Obdobie končiace 31. decembra 2018		
Stav na začiatku roka	2 513	2 513
Prírastky	1 478	1 478
Amortizácia	-722	-722
Zostatková hodnota na konci obdobia	3 269	3 269
K 31. 12. 2018		
Obstarávacia cena	7 611	7 611
Oprávky a opravné položky	-4 342	-4 342
Zostatková hodnota	3 269	3 269

Amortizácia vo výške 722 tis. eur (2017: 450 tis. eur) bola zaúčtovaná na t'archu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

10. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Stav k	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Podiel zaist'ovateľov na záväzkoch z poisťných zmlúv	29 446	33 113
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom	29 446	33 113
Krátkodobé	16 356	20 092
Dlhodobé	13 090	13 021

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

Notes to the financial statements

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

9. Intangible assets

	Acquired software and other intangible assets	Total
As at 1 January 2017		
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
Year ended 31 December 2017:		
Acquisition cost	6,133	6,133
Accumulated amortisation and impairment	-3,620	-3,620
Net book value	2,513	2,513
Year ended 31 December 2018:		
Opening balance	2,513	2,513
Additions	1,478	1,478
Amortisation	-722	-722
Net book value at the end of the period	3,269	3,269
As at 31 December 2018		
Acquisition cost	7,611	7,611
Accumulated amortisation and impairment	-4,342	-4,342
Net book value	3,269	3,269

Amortisation of EUR 722 thousand (2017: EUR 450 thousand) was accounted for in marketing and administrative expenses.

10. Reinsurance recoverables

Balance as at	31 December 2018	31 December 2017
Reinsurers' share in insurance liabilities	29,446	33,113
Total assets arising from reinsurance contracts	29,446	33,113
Current	16,356	20,092
Non-Current	13,090	13,021

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).

Poznámky k účtovnej zavierke

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

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 2018 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	-	18 507	-	-	-	18 507
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	30 908	-	-	30 908
Dlhové cenné papiere:						
- oceňované v amortizovanej hodnote	15 358	-	-	54 067	-	69 425
- určené na predaj	-	127 303	-	-	-	127 303
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	27 363	-	-	27 363
Poskytnuté úvery:						
- úver poskytnutý VIG FUND, a.s.	1 891	-	-	-	-	1 891
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	2 243	-	-	-	6 719	8 962
Zaistné aktíva	-	-	-	-	29 446	29 446
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	8 452	-	-	-	-	8 452

Prírastky zaistného aktíva počas roku 2018 boli v sume 10 123 tis. eur a úbytky v sume 13 790 tis. eur.

Notes to the financial statements

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

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 2018 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	-	18,507	-	-	-	18,507
- at fair value through profit or loss	-	-	30,908	-	-	30,908
Debt securities:						
- Measured at amortized cost	15,358	-	-	54,067	-	69,425
- available for sale	-	127,303	-	-	-	127,303
- at fair value through profit or loss	-	-	27,363	-	-	27,363
Loans:						
- Loan provided to VIG Fund, a.s.	1,891	-	-	-	-	1,891
Receivables including insurance receivables	2,243	-	-	-	6,719	8,962
Reinsurance assets	-	-	-	-	29,446	29,446
Cash and cash equivalents	8,452	-	-	-	-	8,452

Increases in reinsurance assets during 2018 were in the amount of EUR 10,123 ths. and decreases in the amount of EUR 13,790 thousand.

Poznámky k účtovnej zavierke

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

Nasledujúca tabuľka poskytuje odsúhlasenie k 31. decembru 2017 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovania a ocenenie.

V tisícoch EUR	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
Podielové cenné papiere:						
- určené na predaj	-	23 469	-	-	-	23 469
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	34 674	-	-	34 674
Dlhové cenné papiere:						
- oceňované v amortizovanej hodnote	15 742	-	-	55 699	-	71 441
- určené na predaj	-	104 458	-	-	-	104 458
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	33 095	-	-	33 095
Poskytnuté úvery:						
- úver poskytnutý VIG FUND, a.s.	1 939	-	-	-	-	1 939
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	2 302	-	-	-	9 459	11 761
Zaistné aktíva	-	-	-	-	33 113	33 113
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	8 031	-	-	-	-	8 031

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

	31. 12. 2018			31. 12. 2017		
	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu
Podielové cenné papiere:						
- určené na predaj	6 705	11 803	18 507	-	23 469	23 469
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	30 908	30 908	-	34 674	34 674
Dlhové cenné papiere:						
- oceňované v amortizovanej hodnote	20 348	49 077	69 425	1 723	69 718	71 441
- určené na predaj	3 305	123 998	127 303	8 175	96 283	104 458
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	4 795	22 568	27 363	4 380	28 715	33 095
Poskytnuté úvery	-	1 891	1 891	-	1 939	1 939

Krátkodobá časť pri dlhových cenných papieroch predstavuje účtovnú hodnotu dlhopisov so zostatkovou splatnosťou do jedného roka.

Pri podielových cenných papieroch krátkodobá časť predstavuje podielové cenné papiere, ktoré slúžia na krytie technických rezerv neživotného poistenia.

K 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 boli všetky finančné záväzky Spoločnosti ocenené amortizovanou 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 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.

	31 December 2018			31 December 2017		
	Current portion	Non-current portion	Total	Current portion	Non-current portion	Total
Equity securities:						
- available for sale	6,705	11,803	18,507	-	23,469	23,469
- at fair value through profit or loss	-	30,908	30,908	-	34,674	34,674
Debt securities						
- measured at amortized cost	20,348	49,077	69,425	1,723	69,718	71,441
- available for sale	3,305	123,998	127,303	8,175	96,283	104,458
- at fair value through profit or loss	4,795	22,568	27,363	4,380	28,715	33,095
Loans						
	-	1,891	1,891	-	1,939	1,939

Short-term fixed income securities book value represents book value of bonds with remaining maturity up to one year.

Short term part of fund certificates represents those fund certificates that are used to cover Non life technical provisions.

As at 31 December 2018 and 31 December 2017 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 zvierke

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

Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota je cena, ktorá by sa získala za predaj majetku, alebo ktorá by bola zaplatená za prevod záväzku pri bežnej transakcii medzi nezávislými účastníkmi trhu ku dňu ocenenia.

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.

Finančný majetok ocenený 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 2018	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	34 687	8 562	15 022	58 271
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	3 779	8 562	15 022	27 363
- Podielové cenné papiere	30 908	-	-	30 908
Cenné papiere určené na predaj	105 793	37 780	-	143 573
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	89 523	37 780	-	127 303
- Podielové cenné papiere	16 270	-	-	16 270
Spolu	140 480	46 342	15 022	201 844

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

Okrem vyššie uvedených, sú v portfóliu cenných papierov určených na predaj zaradené aj podielové cenné papiere vykazované v obstarávacích cenách vo výške 2 225 tis. eur (2017: 1 743 tis. eur). Z hľadiska investičnej stratégie Spoločnosti sa uvažuje o ich dlhobovej držbe.

Notes to the financial statements

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

Fair value of financial instruments

Fair value is the price, that could be received from sale of the asset or from the transfer of the liability in ordinary transaction between independent entities at the valuation date.

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 2018	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Financial assets at fair value through profit or loss	34,687	8,562	15,022	58,271
of which:				
- Debt securities	3,779	8,562	15,022	27,363
- Equity securities	30,908	-	-	30,908
Financial assets available for sale	105,793	37,780	-	143,573
of which:				
- Debt securities	89,523	37,780	-	127,303
- Equity securities	16,270	-	-	16,270
Total	140,480	46,342	15,022	201,844

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	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	21,726	-	-	21,726
Total	125,611	45,196	23,147	193,954

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 2,225 thousand (2017: EUR 1,743 thousand). The Company's investment strategy is to hold these securities for a long-term period

Poznámky k účtovnej zvierke

(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. 2018	31. 12. 2017		
Aktíva ocenené na úrovni 2				
Dlhopisy k dispozícii na predaj	37 780	36 583	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prírážka (spread)
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	8 562	8 613	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prírážka (spread)

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

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

	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:						
- v reál. hodn. prec. cez HV	15 022	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prírážka (spread)	2,74 % - 3,35 % (3,06 %)	± 0,5 % p.a	±458

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 %)		

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

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

V závislosti od finančného aktíva sa trhové ceny určujú na základe podkladov od depozitára, zverejňovaných správcom fondu alebo z verejného zdroja. Ak neexistuje trhová cena, použije sa teoretická cena na základe dlhopisov s podobnými emisnými podmienkami, emisiej 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 2018	31 December 2017		
Assets valued at Level 2				
Bonds available for sale	37,780	36,583	Discounted cash flows	Yield curve of government bonds spread
Bonds valued at fair value through profit and loss	8,562	8,613	Discounted cash flows	Yield curve of government bonds, spread

There were no changes in valuation technique of securities with a fair value of Level 2 during the year ended as at 31 December 2018 (2017: no change).

Level 3 description of valuation techniques and input parameters for valuation as at 31 December 2018 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:						
- at fair value through profit or loss	15,022	Discounted cash flows	Yield curve of government bonds, spread	2.74% - 3.35% (3.06%)	± 0.5% p.a	±458

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

There were no changes in valuation technique of securities with a fair value of Level 3 during the year (2017: 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 zvierke

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

Úroveň 3 obsahuje len dlhové cenné papiere, zmena počas obdobia k 31. 12. 2018 bola nasledovná:

	Dlhopisy určené na predaj	Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
K 1. januáru 2018	2 802	20 345	23 147
Celkové zisky a straty	-	-	-
- z toho v ziskoch a stratách	-	-912	-912
- z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-	-	-
Nákupy	-	2 110	2 110
Predaj, splatenie istiny a platby úrokov	-	-6 521	-6 521
Presuny z úrovne 3 ocenenia do úrovne 2	-2 802	-	-2 802
Zostatková hodnota na konci obdobia	-	-	-
	-	15 022	15 022
Nerealizované zisky a straty zaúčtované do hospodárskeho výsledku za cenné papiere vlastnené k 31. decembru 2018	-	-913	-913

Úroveň 3 obsahuje len dlhové cenné papiere, zmena počas roka 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 do úrovne 3 ocenenia	-	-	-
Zostatková hodnota na konci obdobia	2 802	20 345	23 146
Nerealizované zisky a straty zaúčtované do hospodárskeho výsledku za cenné papiere vlastnené k 31. decembru 2017	-	1 583	1 583

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 depozitára, zverejňované správcom fondu alebo z verejného zdroja. Ak neexistuje trhová cena, 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 2018 were as follows:

	Financial assets available for sale	Financial assets at fair value through profit or loss	Total
As at 1 January 2018	2,802	20,345	23,147
Total gain and loss	-	-	-
- in profit or loss	-	-912	-912
- in other comprehensive income	-	-	-
Purchases	-	2,110	2,110
Disposals, maturities and interest received	-	-6,521	-6,521
Transfers from level 3	-2,802	-	-2,802
Net book value at the end of the period	-	-	-
	-	15,022	15,022
Unrealized gains and losses recognised in profit or loss for securities held as at 31 December 2018	-	-913	-913

Level 3 represents bonds only, movements were as follows in 2017:

	Financial assets available for sale	Financial assets at fair value through profit or loss	Total
As at 1 January 2017			
Total gain and loss	4,975	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 to level 3	-	-	-
Net book value at the end of the period	2,802	20,345	23,146
Unrealized gains and losses recognised in profit or loss for securities held as at 31 December 2017	-	1,583	1,583

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 2018				31. december 2017			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota
Aktíva								
Budovy a pozemky	-	-	8 952	6 164	-	-	9 019	6 252
Investície v nehnuteľnostiach	-	-	2 984	2 055	-	-	3 006	2 084
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	71 091	10 175	1 207	69 425	75 128	7 509	4 944	71 441
z toho:								
- držané do splatnosti*	49 034	5 033	-	54 067	60 025	7 509	-	55 699
- dlhové cenné papiere klasifikované ako úvery	11 187	3 012	1 158	15 358	15 103	-	4 944	15 742
Poskytnuté úvery	-	-	1 891	1 891	-	-	1 939	1 939
Peniaze a peňažné ekvivalenty držané pre klienta kryjúce poisťné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok	-	2 172	-	2 172	-	204	-	204
Peniaze a peňažné ekvivalenty	2	6 278	-	6 280	3	7 824	-	7 827
Záväzky								
Podriadený dlh	-	938	-	938	-	964	-	964
	-	19 000	-	19 000	-	-	-	-

* 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 2018				31. december 2017			
	Level 1	Level 2	Level 3	Book value	Level 1	Level 2	Level 3	Book value
Assets								
Property and land	-	-	8,952	6,164	-	-	9,019	6,252
Property (other than for own use)	-	-	2,984	2,055	-	-	3,006	2,084
Debt securities at amortized cost	71,091	10,175	1,207	69,425	75,128	7,509	4,944	71,441
of which:								
- held to maturity	49,034	5,033	-	54,067	60,025	7,509	-	55,699
- loans and receivables	11,187	3,012	1,158	15,358	15,103	-	4,944	15,742
Loans	-	-	1,891	1,891	-	-	1,939	1,939
Term deposits	-	2,172	-	2,172	-	204	-	204
Cash and cash equivalents	2	6,278	-	6,280	3	7,824	-	7,827
Liabilities								
Subordinated liabilities	-	938	-	938	-	964	-	964
	-	19,000	-	19,000	-	-	-	-

* 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 zvierke

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

12. Pohľadávky

	Stav k 31. 12. 2018	Stav k 31. 12. 2017
Pohľadávky z poisťných a zaistných zmlúv:		
- voči poisteným	9 936	12 505
- opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-3 787	-4 131
- voči maklérom a sprostredkovateľom	5 425	5 268
- opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom	-5 341	-5 183
- voči zaistovateľom	486	1 000
- opravné položky k pohľadávkam voči zaistovateľom	-	-
Ostatné pohľadávky (finančné):		
- pohľadávky z obchodného styku	429	419
- ostatné aktíva	150	209
- opravné položky k ostatným pohľadávkam	-374	-353
Regresné aktívum	2 038	2 027
Pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	8 962	11 761
Ostatné pohľadávky (nefinančné):		
- poskytnuté preddávky	159	330
- opravné položky k poskytnutým preddávkom	-11	-11
- náklady budúcich období	220	211
- príjmy budúcich období	524	967
Celkom pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	9 854	13 258
Krátkodobá časť	9 147	12 506
Dlhodobá časť	707	752

Odhadovaná reálna hodnota úverov a pohľadávok nie je významným spôsobom odlišná od ich účtovnej hodnoty (po zohľadnení opravných položiek).

Koncentrácia úverového rizika v súvislosti s úvermi a pohľadávkami je nevýznamná, keďže Spoločnosť má veľký počet rôznych dlžníkov (Poznámka 6.2.3).

13. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

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

	Stav k 31. 12. 2018	Stav k 31. 12. 2017
Stav k 1. januáru	9 804	7 815
Zmena časového rozlíšenia provízií (Poznámka 26)	-1 065	1 716
Časové rozlíšenie odvodu z NP	152	273
Stav k 31. decembru	8 891	9 804
Krátkodobá časť	6 778	7 532
Dlhodobá časť	2 113	2 272

Notes to the financial statements

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

12. Receivables

	Balance as at 31 December 2018	Balance as at 31 December 2017
Receivables from insurance and reinsurance contracts:		
- due from policyholders	9,936	12,505
- provision for receivables from policyholders	-3,787	-4,131
- due from agents and intermediaries	5,425	5,268
- provisions for receivables from agents and intermediaries	-5,341	-5,183
- due from reinsurers	486	1,000
- provisions for receivables from reinsurers	-	-
Other receivables (financial):		
- trade receivables	429	419
- other assets	150	209
- provisions for impairment of other receivables	-374	-353
Accrued subrogation income	2,038	2,027
Receivables including insurance receivables	8,962	11,761
Other receivables (non-financial):		
- prepayments	159	330
- provisions for prepayments	-11	-11
- deferred expenses	220	211
- accrued income	524	967
Total receivables including receivables from insurance contracts	9,854	13,258
Current portion	9,147	12,506
Non-current portion	707	752

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 6.2.3).

13. Deferred acquisition cost

The reconciliation of changes in deferred acquisition costs in 2018 and 2017 is as follows:

	31 December 2018	31 December 2017
As at 1 January	9,804	7,815
Change of deferred acquisition cost (Note 25)	-1,065	1,716
Deferral of non-life levy	152	273
As at 31 December	8,891	9,804
Current portion	6,778	7,532
Non-current portion	2,113	2,272

Poznámky k účtovnej závierke

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

14. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

	Stav k 31. 12. 2018	Stav k 31. 12. 2017
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť	6 280	7 827
Peniaze a peňažné ekvivalenty držané pre klienta kryjúce poisťné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok	2 172	204
Spolu	8 452	8 031

15. Základné imanie

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v tis. eur)
Stav k 1. januáru 2017	4 200	13 944
Stav k 31. decembru 2017	4 200	13 944
Stav k 31. decembru 2018	4 200	13 944

Základné imanie k 31. decembru 2018 pozostávalo z 4 200 ks (k 31. decembru 2017 – 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. 2018	Stav k 31. 12. 2017
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	2 941	2 941
Rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj	5 413	9 383
Nerozdelený zisk minulých období a zisk bežného roka	19 546	21 492
Spolu	27 900	33 816

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 2018	31 December 2017
Cash in bank and cash at hand	6,280	7,827
Short-term bank deposits	2,172	204
Total	8,452	8,031

15. Share capital

	Number of ordinary shares	Ordinary shares (in ths. EUR)
Balance as at 1 January 2017	4,200	13,944
Balance as at 31 December 2017	4,200	13,944
Balance as at 31 December 2018	4,200	13,944

Share capital as at 31 December 2018 consisted of 4,200 shares (31 December 2017 – 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 2018	31 December 2017
Legal reserve fund and other funds	2,941	2,941
Revaluation reserve for financial assets available for sale	5,413	9,383
Retained earnings	19,546	21,492
Total	27,900	33,816

Legal reserve fund is set up to cover possible future losses and it is not intended for distribution.

Poznámky k účtovnej zvierke

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

Hospodársky výsledok vo výške 5 790 tis. eur za rok 2017 (2016: 7 101 tis. eur) bol schválený valným zhromaždením dňa 21. marca 2018 (2016: 29. marca 2017) a bol zúčtovaný nasledovne:

	Výsledok hospodárenia 2017	Výsledok hospodárenia 2016
Prevod na nerozdelený výsledok hospodárenia	5 790	1 066
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-
Výplata dividend spoločníkom	-	6 035
Spolu	5 790	7 101

V roku 2018 sa nevyplácali žiadne dividendy. V roku 2017 bola hodnota dividendy vyplatenej na jednu akciu vo výške 1 437 eur. Stratu roku 2018 navrhuje predstavenstvo previesť na nerozdelené zisky/straty minulých rokov.

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

K 1. januáru 2017	11 656
Precenenie – brutto	-451
Precenenie – daň (Poznámka 20)	95
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto	-2 426
Prevody do čistého zisku pri predaji – daň (Poznámka 20)	509
K 31. decembru 2017	9 383
Precenenie – brutto	-3 839
Precenenie – daň (Poznámka 20)	560
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto (Poznámka 23)	-874
Prevody do čistého zisku pri predaji – daň (Poznámka 20)	183
K 31. decembru 2018	5 413

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

Brutto	Stav k 31. 12. 2018	Stav k 31. 12. 2017
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	34 558	36 692
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	8 449	7 670
Poistné udalosti spolu	43 007	44 362
- nezaslúžené poistné	29 658	30 864
Krátkodobé poistné zmluvy spolu	72 665	75 226
Dlhodobé poistné a investičné zmluvy:		
- poistné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	76 704	83 034
- poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy	58 737	65 532
- investičné zmluvy s DPF	37 487	37 033
Spolu záväzky z poistných a investičných zmlúv - brutto	172 928	185 599
Celkom záväzky z poistných a investičných zmlúv	245 593	260 825

Notes to the financial statements

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

The profit of 2017 in the amount of EUR 5,790 thousand (2016: EUR 7,101 thousand) was approved by the General Meeting on 21 March 2018 (2016: on 29 March 2017) and was distributed as follows:

Balance as at	Profit or loss for 2017	Profit or loss for 2016
Transfer to retained earnings	5,790	1,066
Transfer to legal reserve fund	-	-
Dividends paid to shareholders	-	6,035
Total	5,790	7,101

No dividends were paid in year 2018. Value of the dividend paid per share in 2017 amounted to EUR 1,437. Managing board of the company proposes to transfer the loss from the year 2018 into non distributed profits/losses of prior years.

Movements in the revaluation reserve for financial assets available for sale were as follows:

As at 1 January 2017	11,656
Revaluation – gross	-451
Revaluation – tax (Note 20)	95
Transfer to net profit on disposal – gross	-2,426
Transfer to net profit on disposal – tax (Note 20)	509
As at 31 December 2017	9,383
Revaluation – gross	-3,839
Revaluation – tax (Note 20)	560
Transfer to net profit on disposal – gross (Note 23)	-874
Transfer to net profit on disposal – tax (Note 20)	183
As at 31 December 2018	5,413

17. Insurance liabilities, investment contracts with DPF and reinsurance assets

Brutto	As at 31 December 2018	As at 31 December 2017
Short-term insurance contracts:		
- claims reported and claims handling costs	34,558	36,692
- claims incurred but not reported	8,449	7,670
Total Claims	43,007	44,362
- unearned premiums	29,658	30,864
Short-term insurance contracts total	72,665	75,226
Long-term insurance contracts:		
- with fixed and guaranteed terms and with discretionary participation (DPF)	76,704	83,034
- without fixed and guaranteed terms – unit linked	58,737	65,532
- investment contracts with DPF	37,487	37,033
Total insurance liabilities - gross	172,928	185,599
Total liabilities from insurance and investment contracts	245,593	260,825

Poznámky k účtovnej zavierke

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

Podiel zaist'ovateľa	Stav k 31. 12. 2018	Stav k 31. 12. 2017
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	15 827	17 378
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	4 809	5 126
- nezaslúžené poistné	8 522	9 803
Dlhodobé poistné a investičné zmluvy:		
- poistné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami	199	485
- poistné zmluvy bez pevných a garantovaných zmluvných podmienok	88	319
- investičné zmluvy s DPF	1	2
Celkom podiel zaist'ovateľa na záväzkoch z poistných a investičných zmlúv	29 446	33 113

Netto	Stav k 31. 12. 2018	Stav k 31. 12. 2017
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	18 731	19 314
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	3 640	2 544
- nezaslúžené poistné	21 136	21 061
Dlhodobé poistné a investičné zmluvy:		
- poistné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	76 505	82 549
- poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok - viazané na podielové fondy	58 649	65 213
- investičné zmluvy s DPF	37 487	37 031
Celkom záväzky z poistných a investičných zmlúv - netto	216 148	227 712

17.1 Krátkodobé poistné zmluvy - predpoklady, ich zmeny a analýza citlivosti**Proces stanovenia predpokladov**

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

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

Notes to the financial statements

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

Reinsurers' share	As at 31 December 2018	As at 31 December 2017
Short-term insurance contracts:		
- claims reported and claims handling costs	15,827	17,378
- claims incurred but not reported	4,809	5,126
- unearned premiums	8,522	9,803
Long-term insurance contracts:		
- with fixed and guaranteed terms and with discretionary participation (DPF)	199	485
- without fixed and guaranteed terms - unit linked	88	319
- investment contracts with DPF	1	2
Total reinsurers' share of insurance liabilities	29,446	33,113

Net	As at 31 December 2018	As at 31 December 2017
Short-term insurance contracts:		
- Claims not reported and claims handling costs	18,731	19,314
- claims reported and claims handling costs	3,640	2,544
- unearned premiums	21,136	21,061
Long-term insurance and investment contracts:		
- with fixed and guaranteed terms and with discretionary participation (DPF)	76,505	82,549
- without fixed and guaranteed terms - unit linked	58,649	65,213
- investment contracts with DPF	37,487	37,031
Total insurance and investment contracts - net	216,148	227,712

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 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 zavierke

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

Analýza vývoja poistných plnení - bez zaistenia

Účtovné obdobie	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:								
- na konci účtovného obdobia	37 867	39 730	40 164	47 910	52 624	56 100	53 573	
- jeden rok neskôr	35 683	38 904	36 455	46 994	51 792	55 733		
- dva roky neskôr	34 618	35 542	36 120	44 192	51 510			
- tri roky neskôr	34 196	35 245	37 083	44 863				
- štyri roky neskôr	33 714	34 949	37 153					
- päť rokov neskôr	33 612	35 027						
- šesť rokov neskôr	33 735							
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	33 735	35 027	37 153	44 863	51 510	55 733	53 573	311 595
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-32 724	-33 969	-34 800	-42 243	-46 521	-47 052	-35 088	-272 398
Závazok za roky 2012 až 2018	1 011	1 058	2 353	2 620	4 989	8 681	18 485	39 197
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2012								3 810
Celkový záväzok vykázaný v súvahe								43 007

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

Senzitivita

- aplikované na RBNS pre MTPL anuity (1 608 tis. EUR)

Senzitivita	Celkový záväzok (v tis. EUR)	Zmena v %
Základný scenár	43 007	
Pokles úmrtnosti o 10 %	43 012	0,01
Paralelný posun diskontnej krivky nahor (+100 bodov)	42 839	-0,39
Paralelný posun diskontnej krivky nadol (-100 bodov)	43 214	0,48

Analýza vývoja poistných plnení - so zaistením

Účtovné obdobie	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:								
- na konci účtovného obdobia	12 598	14 229	13 415	17 848	20 534	26 284	36 491	
- jeden rok neskôr	11 871	13 933	12 176	17 507	20 210	26 112		
- dva roky neskôr	11 517	12 729	12 064	16 463	20 100			
- tri roky neskôr	11 377	12 623	12 386	16 713				
- štyri roky neskôr	11 216	12 517	12 409					
- päť rokov neskôr	11 182	12 545						
- šesť rokov neskôr	11 223							
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	11 223	12 545	12 409	16 713	20 100	26 112	36 491	135 593
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-10 887	-12 166	-11 623	-15 737	-18 153	-22 045	-23 900	-114 511
Závazok za roky 2012 až 2018	336	379	786	976	1 947	4 067	12 591	21 082
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2012								1 289
Celkový záväzok vykázaný v súvahe								22 371

Notes to the financial statements

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

Analysis of claim provisions - gross of reinsurance:

Reporting period	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Total
Estimate of ultimate claims costs :								
At the end of the accounting period	37,867	39,730	40,164	47,910	52,624	56,100	53,573	
- One year later	35,683	38,904	36,455	46,994	51,792	55,733		
- Two years later	34,618	35,542	36,120	44,192	51,510			
- Three years later	34,196	35,245	37,083	44,863				
- Four years later	33,714	34,949	37,153					
- Five years later	33,612	35,027						
- Six years later	33,735							
Current estimate of cumulative claims	33,735	35,027	37,153	44,863	51,510	55,733	53,573	311,595
Cumulative payments of claims	-32,724	-33,969	-34,800	-42,243	-46,521	-47,052	-35,088	-272,398
Liabilities for years 2012-2018	1,011	1,058	2,353	2,620	4,989	8,681	18,485	39,197
Liabilities in respect of years before 2012								3,810
Total liability included in the balance sheet								43,007

Part of the liabilities in the non-life insurance consists of claims benefits in form of annuities, mainly in MTPL line of business. These liabilities have similar characteristics to liabilities in life insurance and their size is sensitive to changes in discount rate and mortality. The sensitivity of technical provisions on changes in these parameters is illustrated in the table below:

Sensitivity		
- applied on RBNS for MTPL annuity (EUR 1,608 thousand)		
Sensitivity	Overall liability	Change in %
Base scenario	43,007	
Mortality decrease by 10%	43,012	0.01
Shift of discount curve up (+100 points)	42,839	-0.39
Shift of discount curve down (-100 points)	43,214	0.48

Analysis of claim provisions - after reinsurance:

Reporting period	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Celkom
Estimate of ultimate claims costs :								
- At the end of the accounting period	12,598	14,229	13,415	17,848	20,534	26,284	36,491	
- One year later	11,871	13,933	12,176	17,507	20,210	26,112		
- Two years later	11,517	12,729	12,064	16,463	20,100			
- Three years later	11,377	12,623	12,386	16,713				
- Four years later	11,216	12,517	12,409					
- Five years later	11,182	12,545						
- Six years later	11,223							
Current estimate of cumulative claims	11,223	12,545	12,409	16,713	20,100	26,112	36,491	135,593
Cumulative payments of claims	-10,887	-12,166	-11,623	-15,737	-18,153	-22,045	-23,900	-114,511
Liabilities for years 2012-2018	336	379	786	976	1,947	4,067	12,591	21,082
Liabilities in respect of years before 2012								1,289
Total liability included in the balance sheet								22,371

Poznámky k účtovnej závierke

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

17.2 Dlhodobé poistné a investičné zmluvy – predpoklady, ich zmeny a analýza citlivosti**a) Proces, akým Spoločnosť stanovuje predpoklady**

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

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

Základné predpoklady stanovované Spoločnosťou sú nasledovné:**Výnosová krivka**

Ako výnosová krivka pre LAT bola použitá bezriziková úroková krivka k 31. 12. 2018, ktorú zverejnila EIOPA. Použitá krivka je totožná s krivkou použitou na výpočet technických rezerv v režime Solvency II.

Úmrtnosť

Spoločnosť si zvolila 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 poistujú dožitie tak, aby zohľadňovali budúce zlepšenia úmrtnosti.

Trvanie

Spoločnosť prehodnotila 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. 2018 neukázal nedostatočnosť (2017: nedostatočnosť 1 572 tis. eur). Nedostatočnosť je časťou životných rezerv. Spôsob výpočtu LAT je popísaný v poznámke 4.11 d).

c) Zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

Pre záväzky z dlhodobých poistných 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 postačiteľnosti.

Notes to the financial statements

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

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.

Basic assumptions used by Company are as follows:**Yield curve**

As at 31 December 2018 as yield curve for LAT was used risk-free interest rate curve published by EIOPA. Same discount rate curve is used for Solvency II purposes.

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 did not show deficiency as at 31 December 2018 (2017: deficiency of EUR 1,572 thousands). 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

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.

Poznámky k účtovnej zavierke

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

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

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

V tabuľke je uvedená citlivosť najlepšieho odhadu záväzkov (BE) na zmenu významných predpokladov. Najväčší dopad na BE by mala zmena predpokladu nákladovosti a zmena výnosovej krivky a diskontnej miery (994 tis. eur a 2 001 tis. eur resp.). U ostatných predpokladov nepredpokladáme významné zmeny BE oproti stavu na konci posledného uzavretého účtovného obdobia.

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

K 31. 12. 2018	Hodnota budúcich finančných tokov (v tis. EUR)	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. EUR)	Percentuálna zmena (v %)
Najlepší odhad budúcich finančných tokov	152 239		
Úmrtie +10 %	152 519	280	0,18
Úmrtie -10 %	151 967	-272	-0,18
Stornovanosť +10 %	152 464	225	0,15
Stornovanosť -10 %	151 965	-274	-0,18
Náklady +10 %	153 233	994	0,65
Náklady -10 %	151 280	-959	-0,63
Bezriziková úroková miera +0,25 %	150 245	-1 994	-1,31
Bezriziková úroková miera -0,25 %	154 240	2 001	1,31

* Čiastka predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou technických rezerv a súčasnou hodnotou budúcich ziskov z poistného kmeňa.

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

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. 2018			K 31. 12. 2017		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
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 začiatku roka	44 362	-22 502	21 860	39 714	-20 091	19 623
Poistné plnenie vyplatené počas roka	-57 210	18 592	-38 618	-50 725	17 484	-33 241
Nárast záväzkov z poistných						
z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v aktuálnom roku	54 771	-15 753	39 018	56 100	-20 547	35 553
z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v minulých rokoch	1 084	-972	112	-727	652	-75
Celkom na konci roka	43 007	-20 635	22 372	44 362	-22 502	21 860
Nahlásené poistné udalosti	35 558	-15 826	18 732	36 692	-17 376	19 316
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	8 449	-4 809	2 640	7 670	-5 126	2 544
Celkom na konci roka	43 007	-20 635	22 372	44 362	-22 502	21 860

Notes to the financial statements

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

The changes of the assumption as increase in mortality by 10%, decrease of interest rates by 0.25% or increase in administrative expenses by 10% or change in lapse rates by 10% would not lead to change in amount of liabilities as result of liability adequacy test.

In LAT using MCEV methodology is compared amount of technical reserves with best estimate liabilities. Best estimate is derived using present value of future profits (PVFP).

In the table is shown sensitivity of the best estimate of the liabilities to change in major assumptions. Significant impact would arise from change in expense assumptions and change in yield curve (EUR 994 thousand and EUR 2 001 thousand respectively); change in other assumptions would not lead to significant change in best estimate ("BE") comparing to BE as year end.

The analysis consider only change in one individual assumption while all other assumptions are unchanged. In reality this could hardly occur, because some assumptions might be correlated with other.

As at 31 December 2018	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	152,239		
Death +10%	152,519	280	0.18
Death -10%	151,967	-272	-0.18
Lapse rate +10%	152,464	225	0.15
Lapse rate -10%	151,965	-274	-0.18
Expenses +10%	153,233	994	0.65
Expenses -10%	151,280	-959	-0.63
Risk-free interest rate +0.25%	150,245	-1,994	-1.31
Risk-free interest rate -0.25%	154,240	2,001	1.31

* The amount is difference between accounting value of the reserves and present value of the future cash flows from insurance portfolio.

LAT was performed on the level of individual contracts. Actuarial model covers approx. 85% of the portfolio according to the value of the reserves, rest of the portfolio is tested using extrapolation of the other models and thin portion of the portfolio is included using scaling. For the purpose of LAT are life insurance contracts modeled including riders.

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 2018			As at 31 December 2017		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
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 beginning of the year	44,362	-22,502	21,860	39,714	-20,091	19,623
Claims paid during the year	-57,210	18,592	-38,618	-50,725	17,484	-33,241
Increase in payables from insurance contracts						
Due to claims occurred in current year	54,771	-15,753	39,018	56,100	-20,547	35,553
Due to claims occurred in prior periods	1,084	-972	112	-727	652	-75
Total at the end of the year	43,007	-20,635	22,372	44,362	-22,502	21,860
Claims reported	35,558	-15,826	18,732	36,692	-17,376	19,316
Claims incurred but not reported	8,449	-4,809	2,640	7,670	-5,126	2,544
Total at the end of the year	43,007	-20,635	22,372	44,362	-22,502	21,860

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. 2018			K 31. 12. 2017		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	30 864	-9 803	21 061	28 576	-11 201	17 375
Tvorba počas roka	75 483	-21 690	53 793	77 139	-2 179	74 960
Použitie počas roka	-76 690	22 971	-53 719	-74 851	3 577	-71 274
Celkom na konci roka	29 657	-8 522	21 135	30 864	-9 803	21 061

c) Dlhodobé poistné zmluvy

Obdobie k	31. 12. 2018
Na začiatku roka	83 034
Predpísané poistné	11 915
Rizikové poistné a nákladová časť poistného a spotrebované poistné	-5 600
Použitie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-14 314
Úroky a precenenie dlhodobých poistných zmlúv	3 780
Zmena LAT rezervy	-1 572
Zmeny v rezerve na poistné plnenia	-493
Zmeny v rezerve na poistné budúcich období	-115
Celkom na konci roka	76 704

d) Dlhodobé poistné zmluvy bez DPF

Obdobie k	31. 12. 2018
Na začiatku roka	65 532
Investované poistné	11 742
Poplatky zrazené z účtov klientov	-1 168
Použitie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-14 071
Úroky a precenenie dlhodobých poistných zmlúv bez DPF	-3 298
Celkom na konci roka	58 737

e) Dlhodobé investičné zmluvy s DPF

Obdobie k	31. 12. 2018
Na začiatku roka	37 033
Predpísané poistné	74 815
Poplatky zrazené z účtov klientov	-1 149
Použitie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-74 837
Úroky a precenenie dlhodobých investičných zmlúv s DPF	1 625
Celkom na konci roka	37 487

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 2018			As at 31 December 2017		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
At the beginning of the year	30,864	-9,803	21,061	28,576	-11,201	17,375
Creation during the year	75,483	-21,690	53,793	77,139	-2,179	74,960
Release during the year	-76,690	22,971	-53,719	-74,851	3,577	-71,274
Total at the end of the year	29,657	-8,522	21,135	30,864	-9,803	21,061

c) Long-term insurance contracts

Period as at	31 December 2018
At the beginning of the year	83,034
Written premium	11,915
Risk premium, expense part of premium and consumed premium	-5,600
Release of provision due to payment of claims in case of death, surrender or other reason for termination of a contract during the year	-14,314
Interest credited and revaluation of long-term insurance contracts	3,780
Change in LAT provision	-1,572
Changes in claims provisions	-493
Changes in unearned premium provision	-115
Total at the end of the year	76,704

d) Long-term insurance contracts without Discretionary Participation

Period as at	31 December 2018
At the beginning of the year	65,532
Invested premium	11,742
Fees deducted from accounts of clients	-1,168
Release of provision due to repayment in case of death, surrender or other termination during the year	-14,071
Interest credited and revaluation of long-term insurance contracts without DPF	-3,298
Total at the end of year	58,737

e) Long-term investment contracts with Discretionary Participation

Period as at	31 December 2018
At the beginning of the year	37,033
Written premium	74,815
Fees deducted from accounts of clients	-1,149
Release of provision due to repayment in case of death, surrender or other termination during the year	-74,837
Interest credited and revaluation of long-term insurance contracts with DPF	1,625
Total at the end of year	37,487

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 terminated other insurance or investment contracts.

Poznámky k účtovnej závierke

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

18. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

Stav k	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Závazky voči spriazneným stranám (Poznámka 31)	959	328
Závazky z poistných a zaistných zmlúv		
- voči poisteným	6 811	5 589
- voči maklérom a sprostredkovateľom	1 666	1 501
- voči zaistovateľom	2 181	2 952
Zaistný depozit (Poznámka 31)	21 100	21 084
Závazky z obchodného styku	938	964
Celkom finančné a poistné záväzky	33 655	32 418
Závazky voči zamestnancom	1 028	705
Sociálne poistenie a iné daňové záväzky	582	545
Závazky voči Ministerstvu vnútra Slovenskej republiky	3 808	3 509
Spolu	39 073	37 177
Krátkodobá časť	29 746	28 659
Dlhodobá časť	9 327	8 518

Závazky vo forme odvodu voči Ministerstvu vnútra Slovenskej republiky vo výške 8 % z prijatého poistného v povinnom zmluvnom poistení predstavujú povinnosť Spoločnosti, podľa §68 Zákona o poisťovníctve č. 39/2015 Z. z. v znení neskorších predpisov, odviest' časť poistného určeného hasičským jednotkám a zložkám záchranej zdravotnej služby. Spoločnosť má tiež povinnosť odvádzať 8 % z prijatého poistného z neživotných zmlúv (okrem PZP) uzavretých v rokoch 2017 a 2018. Odvod odvádza Finančnej správe.

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. 2018	31. 12. 2017
Zostatok k 1. januáru	53	56
Tvorba	53	51
Čerpanie	-55	-54
Zostatok ku koncu obdobia	51	53

19. Podriadený dlh

Podriadené záväzky sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou zníženou o priame transakčné náklady a následne sú oceňované amortizovanou hodnotou použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

K 31. decembru 2018 zahŕňal podriadený dlh jeden desaťročný úver úročený 5,25% sadzbou a čerpaný 29. novembra 2018 v nominálnej hodnote 19 000 tisíc eur (31. 12. 2017: 0 tisíc eur) od Skupiny VIG. V súlade s úverovou zmluvou, úver ako nezaistený záväzok, môže byť použitý na úhradu dlhov poisťovne a nesmie byť splatený pred splatením všetkých pohľadávok nepodriadených veriteľov poisťovne.

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 2018	31 December 2017
Amounts due to related parties (Note 31)	959	328
Insurance and reinsurance liabilities		
- amounts due to customers	6,811	5,589
- amounts due to intermediaries	1,666	1,501
- amounts due to reinsurers	2,181	2,952
Reinsurance deposit (Note 31)	21,100	21,084
Trade payables	938	964
Total financial liabilities	33,655	32,418
Payables to employees	1,028	705
Social insurance payables and other tax payables	582	545
Payables towards Ministry of Interior of the Slovak Republic	3,808	3,509
Total	39,073	37,177
Current portion	29,746	28,659
Non-current portion	9,327	8,518

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 is obliged to pay 8% of received premium also from other non-life contracts (excluding MTPL) concluded in year 2017 and 2018. Levy is paid to Financial Administration of Slovak republic.

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 2018	31 December 2017
As at 1 January	53	56
Creation	53	51
Usage	-55	-54
Balance at the end of the year	51	53

19. Subordinated liabilities

Subordinated liabilities are initially evaluated at fair value decreased by direct transaction costs and consequently they are evaluated at amortized cost value using effective interest rate method.

Subordinated debt as at 31 December 2018 was represented by subordinated loan granted by VIG Group on 29 November 2018 at notional value of EUR 19,000 thousand with 5.25% p.a. interest rate (31. 12. 2017: EUR 0). In line with loan agreement the unsecured loan might be used to settle Company debts and must not be redeemed prior to any unsubordinated Company's liability.

Poznámky k účtovnej zvierke

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

Rekonsiliácia peňažných tokov a úrokových nákladov finančných záväzkov	Podriadený dlh
Na začiatku roka	-
Čerpanie istiny	19 000
Úrokové náklady	-
Splatené úroky	-
Splatenie istiny	-
Celkom na konci roka	19 000

20. Odložená daň z príjmu

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzájomne započítavajú v prípade, že Spoločnosť má zo zákona právo započítať krátkodobé daňové pohľadávky voči krátkodobým daňovým záväzkom a za predpokladu, že odložená daň z príjmov spadá pod rovnakého správcu dane.

Čiastky po započítaní sú nasledovné:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	869	1 063
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	993	760
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-650	-601
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-1 751	-2 494
Spolu	-539	-1 272

Pohyb odloženej dane je nasledovný:

Obdobie k	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Stav na začiatku roka	-1 272	-1 952
Výnos / náklad vykázaný v ziskoch a stratách	-11	76
Daň účtovaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 16)	743	604
Stav na konci obdobia	-293	-1 272

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 pohládkam	Ostatné	Celkom
K 1. januáru 2017	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
Zaúčtované na t'archu/v prospech ziskov a strát	233	24	-217	40
K 31. decembru 2018	993	201	669	1 863

Notes to the financial statements

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

Reconciliation of financial cashflows and interest expenses from financial liabilities	Subordinated liabilities
As at 1 January	-
Received principal	19,000
Interest expense	-
Paid interest	-
Paid principal	-
Balance at the end of the year	19,000

20. 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.

The offset amounts are as follows:

	31 December 2018	31 December 2017
Deferred tax assets		
- to be recovered after 12 months	869	1,063
- to be recovered within 12 months	993	760
Deferred tax liabilities		
- to be recovered after 12 months	-650	-601
- to be recovered within 12 months	-1,751	-2,494
Total	-539	-1,272

The movements in the deferred tax is as follows:

Period as at	31 December 2018	31 December 2017
At the beginning of the year	-1,272	-1,952
Income / (expense) recognised in profit or loss	-11	76
Tax charged to 'other comprehensive income' (Note 16)	743	604
Balance at period end	-293	-1,272

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 2017	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
Recognised as credit/debit in profit or loss	233	24	-217	40
As at 31 December 2018	993	201	669	1,863

Poznámky k účtovnej zvierke

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

Odložený daňový záväzok:

	Precen. aktív urč. na predaj	Odpisy hmotného majetku	Úroky z omeškania, ostatné	Celkom
K 1. januáru 2017	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
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát	-743	-	-	-743
Zaúčtované na t'archu/v prospech ziskov a strát	-	50	-	50
K 31. decembru 2018	1 751	651	-	2 402

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

21. Čisté zaslúžené poistné

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dlhodobé poistné zmluvy s fixnými a garantovanými zmluvnými podmienkami		
- predpísané poistné	13 107	13 844
- zmena rezervy na poistné budúcich období	115	208
Dlhodobé poistné zmluvy bez fixných zmluvných podmienok		
- predpísané poistné	12 140	14 616
Dlhodobé investičné zmluvy s DPF		
- predpísané poistné	74 816	79 742
Krátkodobé poistné zmluvy		
- predpísané poistné	85 816	87 229
- zmena rezervy na poistné budúcich období	1 207	-2 288
Poistné z uzatvorených poistných zmlúv	187 201	193 351
Dlhodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaist'ovateľom	-1 081	-2 004
- zmena rezervy na poistné budúcich období	-2	10
Krátkodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaist'ovateľom	-26 157	-27 298
- zmena rezervy na poistné budúcich období	-1 219	-1 398
Poistné postúpené zaist'ovateľom z uzatvorených poistných zmlúv	-28 459	-30 690
Čisté zaslúžené poistné	158 742	162 661

Notes to the financial statements

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

Deferred tax liabilities:

	Revaluation of assets available for sale	Depreciation of tangible asset	Interest on late payment and other	Total
As at 1 January 2017	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
Recognised in other comprehensive income	-743	-	-	-743
Recognised as credit/debit in profit or loss	-	50	-	50
As at 31 December 2018	1,751	651	-	2,402

Deferred income taxes charged to other comprehensive income in 2018 and 2017 related to the revaluation to fair value and impairment of available-for-sale assets.

21. Net insurance premium earned

	31 December 2018	31 December 2017
Long-term contracts with fixed and guaranteed terms		
- gross written premium	13,107	13,844
- change in provision for unearned premium	115	208
Long-term contracts without fixed terms		
- gross written premium	12,140	14,616
Long-term investment contracts with DPF		
- gross written premium	74,816	79,742
Short-term insurance contracts		
- gross written premium	85,816	87,229
- change in provision for unearned premium	1,207	-2,288
Gross insurance premium earned from contracts	187,201	193,351
Long-term reinsurance		
- premium ceded to reinsurers	-1,081	-2,004
- change in provision for unearned premium	-2	10
Short-term reinsurance		
- premium ceded to reinsurers	-26,157	-27,298
- change in provision for unearned premium	-1,219	-1,398
Insurance premium earned ceded to reinsurers from contract	-28,459	-30,690
Net insurance premium earned	158,742	162,661

Poznámky k účtovnej zavierke

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

22. Výnosy z finančných investícií

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Úrokové výnosy z finančných investícií v amortizovanej hodnote	3 273	3 319
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	3 173	3 503
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	1	1
Kurzové rozdiely	13	-22
Ostatné výnosy z finančných investícií	61	72
Ostatné	627	486
Celkom	7 148	7 359

23. Čisté zisky z finančných investícií

a) Čisté realizované zisky z finančných investícií

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Výnosy z predaja dlhových cenných papierov určených na predaj	874	2 426
- z toho zrealizované precenenie (Poznámka 16)	874	2 426
Straty z dlhových cenných papierov oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-43	15
Ostatné realizované zisky	-132	-71
Celkom	699	2 370

b) Čistý zisk z precenenia na reálnu hodnotu finančných investícií

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Čistý zisk/(strata) z podielových cenných papierov oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (z toho úrokový výnos 2018: 529 tis. eur; 2017: 1 302 tis. eur)	-4 165	5 312
Celkom	-4 165	5 312

24. Ostatné výnosy

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Výnosy z nájmu	104	73
Ostatné	560	904
Spolu ostatné výnosy	664	977

Notes to the financial statements

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

22. Investment income

	31 December 2018	31 December 2017
Interest income on financial assets at amortized cost	3,273	3,319
Interest income on financial assets available for sale	3,173	3,503
Interest income on cash and cash equivalents	1	1
Foreign exchange rates changes	13	-22
Other investment income	61	72
Other	627	486
Total	7,148	7,359

23. Net gains on financial assets

a) Net realized gains from financial assets

	31 December 2018	31 December 2017
Gains on sale of debt securities available for sale	874	2,426
- from this amount realized revaluation (Note 16)	874	2,426
Losses on sale of debt securities in fair value through profit or loss	-43	15
Other realized gains	-132	-71
Total	699	2,370

b) Unrealised gain from revaluation of financial investments at fair value

	31 December 2018	31 December 2017
Net Gains (Losses) from equities at fair value through profit or loss (out of which interest income 2018: EUR 529 ths; 2017: EUR 1 302 ths.)	-4,165	5,312
Total	-4,165	5,312

24. Other operating income

	31 December 2018	31 December 2017
Rental income	104	73
Other	560	904
Total other operating income	664	977

Poznámky k účtovnej zvierke

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

25. Poistné úžitky a poistné plnenia

a) Poistné úžitky z dlhodobých poistných a investičných zmlúv

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami		
- životné úžitky z poistných zmlúv	29 226	28 989
- životné úžitky z investičných zmlúv s DPF	74 837	75 775
- životné úžitky - zaistenie	-260	-390
- nárast/pokles záväzkov z poistných zmlúv (Poznámka 17)	-12 671	4 782
- nárast/pokles záväzkov z investičných zmlúv s DPF (Poznámka 17)	-	-10
- nárast/pokles záväzkov (Poznámka 17) - zaistenie	352	-97
Spolu poistné úžitky	91 484	109 049

b) Poistné plnenia z krátkodobých poistných zmlúv

	31. 12. 2018			31. 12. 2017		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	34 353	-10 453	23 900	33 640	-11 595	22 045
Dodatočné náklady na poistné plnenia a vybavenie poistných udalostí z poistných plnení vyplatených v minulých rokoch	22 857	-8 139	14 718	17 086	-5 889	11 197
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia	-1 355	1 867	512	4 647	-2 349	2 298
Príspevok SKP	486	-	486	533	-	533
Spolu poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí	56 341	-16 725	39 616	55 906	-19 833	36 073

Provízie od zaistovateľov sú dohodnuté v zmluvách so zaistovateľmi vo forme sliding scale provízií a dosiahli za rok 2018 výšku 5 592 tis. eur, pričom za rok 2017 boli vo výške 6 706 tis. eur. Pokles v odvetviach Majetok a Kasko bol spôsobený zrušením kvótového zaistenia.

26. Ostatné náklady podľa účelu použitia

a) Náklady na obstaranie poistných zmlúv

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (Poznámka 13)	1 065	-1 715
Náklady na obstaranie poistných zmlúv zaúčtované do ziskov a strát v danom roku	24 511	24 168
Spolu náklady na obstaranie poistných zmlúv	25 577	22 453

Notes to the financial statements

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

25. Insurance claims and benefits

a) Insurance benefits from long-term contracts

	31 December 2018	31 December 2017
Long-term insurance contracts with fixed and guaranteed terms:		
- life benefits from insurance contracts	29,226	28,989
- life benefits from investment contracts with DPF	74,837	75,775
- life benefits - reinsurance	-260	-390
- increase/decrease in liabilities from insurance contracts (Note 17)	-12,671	4,782
- increase/decrease in liabilities from investment contracts with DPF (Note 17)	-	-10
- increase/decrease in liabilities - reinsurance (Note 17)	352	-97
Total insurance benefits	91,484	109,049

b) Claims on short-term insurance contracts

	31 December 2018			31 December 2017		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
Insurance claims and claims handling costs paid in the current year	34,353	-10,453	23,900	33,640	-11,595	22,045
Additional claims and claims handling costs related to insurance claims paid in previous years	22,857	-8,139	14,718	17,086	-5,889	11,197
Change in claims provisions	-1,355	1,867	512	4,647	-2,349	2,298
Contribution to Slovak Insurers Bureau	486	-	486	533	-	533
Total insurance claims and claims handling costs	56,341	-16,725	39,616	55,906	-19,833	36,073

Reinsurance commissions are agreed in the contracts with reinsurers as a sliding scale commission and in 2018 amounted to EUR 5,592 thousand, while in 2017 were in amount of EUR 6,706 thousand. Decrease is caused by cancellation of quota share reinsurance in Casco line of business.

26. Other expenses by function

a) Expenses for the acquisition of insurance contracts

	31 December 2018	31 December 2017
Change in deferred acquisition costs (Note 13)	1,065	-1,715
Costs incurred for the acquisition of insurance contracts in the given year	24,511	24,168
Total expenses for the acquisition of insurance contracts	25,577	22,453

Poznámky k účtovnej zvierke

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

b) Náklady na marketing a administratívne náklady

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Náklady na marketing a administratívne náklady	5 789	4 632
Odpisy hmotného majetku (Poznámka 7 a 8)	598	533
Amortizácia nehmotného majetku (Poznámka 9)	724	452
Spolu náklady na marketing a administratívne náklady	7 111	5 617

c) Ostatné prevádzkové náklady

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Zmena stavu opravných položiek k pohľadávkam	456	114
8 % odvod MV SR	4 859	3 868
Dane	29	29
Poplatky	181	86
Ostatné	1 029	-94
Ostatné prevádzkové náklady celkom	6 554	973

d) Náklady podľa charakteru

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Náklady na odmeňovanie zamestnancov (Poznámka 27)	9 387	8 321
Provízie externých spolupracovníkov	14 794	14 573
8% odvod	4 859	3 838
Náklady na marketing a reklamu	711	675
Zmena stavu opravných položiek k pohľadávkam a odpisy pohľadávok	456	114
Náklady na služby	2 140	1 806
Audítorská spoločnosť	120	65
Materiálové náklady	1 009	1 158
Nájomné	1 135	1 127
Odpisy (Poznámka 7, 8 a 9)	1 321	985
Zmena časového rozlíšenia nákladov (Poznámka 13)	1 065	-1 715
Ostatné	1 118	619
Príspevok na stravovanie	264	270
Náklady na poistenie	60	61
Členské príspevky	180	146
Náklady celkom	39 241	32 043

Audítorská spoločnosť za rok 2018 poskytla Spoločnosti nasledovné služby:

Audit štatutárnej zvierky vo výške 45 tis. eur

Audit skupinového reportovacieho balíka vo výške 15 tis. eur

Vybrané procedúry spojené s overením vybraných údajov skupinového reportovacieho balíka vo výške 30 tis. eur

Audit výkazov Solvency 2 vo výške 30 tis. eur

Notes to the financial statements

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

b) Marketing and administrative expenses

	31 December 2018	31 December 2017
Marketing and administrative expenses	5,789	4,632
Depreciation of tangible assets (Note 7 and 8)	598	533
Amortisation of intangible assets (Note 9)	724	452
Total marketing and administrative expenses	7,111	5,617

c) Other operating costs

	31 December 2018	31 December 2017
Change in allowances to receivables	456	114
8 % contribution to Ministry of Interior of the Slovak Republic	4,859	3,868
Taxes	29	29
Fees	181	86
Other	1,029	-94
Total other operating costs	6,554	973

d) Expenses by nature

	31 December 2018	31 December 2017
Employee benefits expenses (Note 27)	9,387	8,321
Commissions for external agents	14,794	14,573
8 % contribution to Ministry of Interior of the Slovak Republic	4,859	3,838
Marketing and administrative expenses	711	675
Change in allowances of receivables and written-off receivables	456	114
Services	2,140	1,806
Audit	120	65
Material costs	1,009	1,158
Rent	1,135	1,127
Depreciation (Note 7, 8 and 9)	1,321	985
Change of deferred acquisition costs (Note 13)	1,065	-1,715
Other	1,118	619
Contribution to staff luncheon tickets benefit	264	270
Insurance costs	60	61
Membership fees	180	146
Total expenses	39,241	32,043

Services provided by statutory auditor to company in 2018 were as follows:

Statutory audit of financial statements amounted to EUR 45 thousand.
Audit of Group reporting package amounted to EUR 15 thousand.
Selected procedures on Group reporting package amounted to EUR 30 thousand.
Audit of Solvency II statements amounted to EUR 30 thousand.

Poznámky k účtovnej zvierke

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

27. Náklady na odmeňovanie zamestnancov

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Platy, mzdy a náklady na odstupné	7 115	6 207
Nemocenské a zdravotné poistenie	1 153	1 097
Ostatné odvodové náklady - dôchodkové poistenie	1 119	1 017
Spolu	9 387	8 321

28. Daň z príjmov

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Splatná daň (21 %, 2017: 21 %)	386	1 662
Odložená daň (Poznámka 20)	11	-76
Osobitný odvod	-112	844
Daň celkom	285	2 430

V roku 2018 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 21 % (2017: 21 %). Sadzba osobitného odvodu v regulovaných odvetviach bola 8,712 % (2017: 8,712 % zo zisku nad 3 milióny eur).

	2018	2017
Sadzba dane z príjmu	21,0 %	21,0 %
Sadzba osobitného odvodu po zohľadnení uznateľnosti nákladu na odvod pri výpočte dane z príjmu*	6,33 %	6,33 %
Sadzba dane celkom**	27,33 %	27,33 %

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

** Rovnaká sadzba dane je použitá na výpočet odloženej dane a preceňovacích rozdielov vykázaných cez Výkaz ostatných komplexných výsledkov

Prevod od teoretickej k zaúčtovanej dani z príjmov:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Zisk pred zdanením	-1 662	8 220
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a sadzbou osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach	-349	2 247
Daňovo neuznateľné náklady	1 579	244
Výnosy nepodliehajúce dani	-937	-108
Dopad zmeny sadzby dane	-	-
Ostatné	8	47
Daňový náklad	285	2 430

Efektívna daňová sadzba za rok 2018 bola -17,15 % (2017: 29,56 %)

Notes to the financial statements

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

27. Employee benefit expenses

	31 December 2018	31 December 2017
Wages and salaries, and termination benefits	7,115	6,207
Social and health care costs	1,153	1,097
Other costs - pension insurance	1,119	1,017
Total	9,387	8,321

28. Income tax

	31 December 2018	31 December 2017
Current tax (21%, 2017: 21%)	386	1,662
Deferred tax (Note 20)	11	-76
Special levy (regulated industries)	-112	844
Total tax	285	2,430

The income tax rate in 2018 was 21% (2017: 21%). The rate of the special levy in regulated industries was 8.712% (2017: 8.712% on profit over EUR 3 million).

	2018	2017
Income tax rate	21.0%	21.0%
Rate of the special contribution in regulated industries after corporate income tax deductibility of the levy*	6.33%	6.33%
Total tax rate**	27.33%	27.33%

* The rate of the special levy in regulated industries after corporate income tax deductibility of the levy was calculated as follows: $8,712\% - (21\% \times 8,712\%)$

** Same tax rate used for calculation of deferred taxes and revaluation differences presented in comprehensive income.

Transfer from the theoretical to accounted income tax:

	31 December 2018	31 December 2017
Profit before tax	-1,662	8,220
Income tax calculated at the income tax rates and rate of the special levy in regulated industries	-349	2,247
Non-deductible expenses	1,579	244
Income which is not subject to taxation	-937	-108
Change in corporate income tax rate	-	-
Other	-8	47
Tax expense	285	2,430

Effective tax rate for year 2018 was negative 17,15% (2017: 29,56%)

Poznámky k účtovnej zvierke

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

29. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Zisk pred zdanením	-1 661	8 220
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	1 321	985
Vyradenie hmotného a nehmotného majetku	-287	-228
Výnosové úroky	-7 074	-7 309
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere v amortizovanej hodnote	2 064	-2 503
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere určené na predaj	-22 548	-4 044
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	9 498	-2 405
Zmena stavu finančných aktív – poskytnuté úvery	-48	-47
Zmena stavu pohľadávok a úverov	3 386	215
Zmena stavu časovo rozlíšených obst. nákladov	640	-1 716
Zmena stavu aktív vyplývajúcich zo zaistenia	3 667	-1 060
Zmena záväzkov z poisťných zmlúv	-15 232	9 409
Zmena stavu ostatných záväzkov	1 884	503
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	-24 390	20

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

30. 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 2018, 2017, 2016, 2015 a 2014, a preto existuje riziko vyrubenia dodatočnej dane. Manažment Spoločnosti si nie je vedomý skutočností, ktoré by mohli viesť k významným dodatočným daňovým nákladom v budúcnosti. Zdaňovacie obdobia za roky 2018, 2017, 2016, 2015 a 2014 môžu byť predmetom daňovej kontroly až do rokov 2023, 2022, 2021, 2020, respektíve 2019, a za určitých okolností aj dlhšie.

31. Transakcie so spriaznenými stranami

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

Materská spoločnosť spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, 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 skupiny VIG): Slovaexperta, s.r.o., Capitol, a.s., VIG Re 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.

Notes to the financial statements

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

29. Cash flow from operating activities

	31 December 2018	31 December 2017
Profit before tax	-1,661	8,220
Depreciation of tangible and amortisation of intangible	1,321	985
Disposal of tangible and intangible assets	-287	-228
Interest revenue	-7,074	-7,309
Movements in financial assets – securities at amortized cost	2,064	-2,503
Movements in financial assets – securities available for sale	-22,548	-4,044
Movements in financial assets – securities at fair value through profit or loss	9,498	-2,405
Movements in financial assets – loans	-48	-47
Movements in receivables and loans	3,386	215
Movements in deferred acquisition costs	640	-1,716
Movements in reinsurance assets	3,667	-1,060
Movements in liabilities from insurance contracts	-15,232	9,409
Movements in other liabilities	1,884	503
Net cash from operating activities	-24,390	20

The Company classifies the cash flows from the sale and purchase of financial assets as cash flows from operations.

30. 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 2018, 2017, 2016, 2015, 2014 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 2018, 2017, 2016, 2015 and 2014 taxable periods could be subject to examination by the tax authorities by the end of 2023, 2022, 2021, 2020, and 2019, respectively, and under certain circumstances even longer.

31. Related-party transactions

Related parties with significant transactions were follows:

Parent company of KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group: Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG AG)
Immediate parent company: KOOPERATIVA 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, 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.

Poznámky k účtovnej zvierke

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

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

a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám

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

	VIG AG	Materská spoločnosť	Sesterské spoločnosti
31. december 2018			
Pohľadávky zo zaistenia	-	7	-
Zaistné aktíva	21 463	49	4 734
Poskytnuté úvery	-	-	1 891
Ostatné	7	-	-
Spolu pohľadávky	21 470	56	6 625
Záväzky zo zaistenia	191	-	589
Záväzky z aktívneho zaistenia	-	545	-
Zaistný depozit	21 100	-	-
Ostatné	134	12	33
Podriadený dlh	-	19 000	-
Spolu záväzky	21 424	19 557	622
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

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

b) Transakcie so spriaznenými stranami

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli k 31. decembru 2018 nasledovné:

	VIG AG	Materská spoločnosť	Sesterské spoločnosti
Poistné plnenia - podiel zaist'ovateľa a zaistná provízia	17 907	212	3 220
Predpísané poistné z aktívneho zaistenia	-	2 462	-
Ostatný predaj	60	83	68
Spolu predaj	17 967	2 757	3 288
Zaistné	18 898	518	6 236
Poistné udalosti z aktívneho zaistenia	-	1 274	-
Ostatný nákup služieb	280	18	1 618
Spolu nákup	19 178	1 810	7 854

Notes to the financial statements

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

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.

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 2018			
Reinsurance recoverable	-	7	-
Reinsurance assets	21,463	49	4,734
Loans	-	-	1,891
Other	7	-	-
Total receivables	21,470	56	6,625
Reinsurance payables	191	-	589
Reinsurance to active payables	-	545	-
Reinsurance deposits	21,100	-	-
Other	134	12	33
Subordinated liabilities	-	19,000	-
Total liabilities	21,424	19,557	622
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 recoverable	232	-	-
Reinsurance assets	-	439	-
Loans provided	21,084	-	-
Other	84	12	31
Total receivables	21,400	451	31

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 2018 are follows:

	VIG AG	Parent company	Companies under common control
Reinsurance recoveries and profit commission	17,907	212	3,220
Written premium from active reinsurance	-	2,462	-
Other sales	60	83	68
Total sales	17,967	2,757	3,288
Premium ceded	18,898	518	6,236
Claims paid from active reinsurance	-	1,274	-
Purchases of other services	280	18	1,618
Total purchase	19,178	1,810	7,854

Poznámky k účtovnej závierke

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

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

	Konečná materská spoločnosť v skupine	Materská spoločnosť	Sesterské spoločnosti
Poistné plnenia - podiel zaist'ovateľa 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

c) Odmeny členov orgánov spoločnosti

Štruktúra odmien predstavenstva Spoločnosti:

	2018	2017
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké pôžitky	715	494
Dôchodkové náklady	42	30
Náklady na sociálne odvody	80	71
	837	595

Štruktúra odmien dozornej rady Spoločnosti:

	2018	2017
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké pôžitky	94	99
Dôchodkové náklady	6	5
Náklady na sociálne odvody	3	4
	103	108

32. Udalosti po súvahovom dni

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

Notes to the financial statements

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

Transactions with related parties for 31 December 2017 are follows:

	Ultimate parent company in the group	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 purchases	21,344	1,209	7,959

c) Key management remuneration

Remuneration of members of board of directors of the Company:

	2018	2017
Salaries and other short-term employee benefits	715	494
Retirement benefits	42	30
Social charges	80	71
	837	595

Remuneration of Supervisory Board of the Company:

	2018	2017
Salaries and other short-term employee benefits	94	99
Retirement benefits	6	5
Social charges	3	4
	103	108

32. 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.





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. Vladimíra 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	Námestie gen. M. R. Štefánika 21	048/611 11 17
Bytča	1. mája 1/A	041/54 10 856, 55 32 638
Čadca	Námestie slobody 30	041/432 76 00
Detva	Záhradná 11/13	045/693 13 70
Dolný Kubín	Na Sihoti 2225	043/552 65 61, 552 65 62
Dubnica nad Váhom	Námestie 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
Gelnica	Hlavná 13	053/321 44 96
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	Tržníčné námestie 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	Československej 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	Tomáša Garrigue 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 17A (súp. č. 291)	034/321 44 72
Námestovo	Hviezdoslavovo námestie 213	043/552 30 25
Námestovo	Hviezdoslavova 13/5	0911 012 457
Nitra	Farská 9	037/651 58 81, 651 58 82

OBEC CITY	ADRESA ADDRESS	TELEFÓNNE ČÍSLO PHONE NUMBER
Nové Mesto nad Váhom	Hurbanova 772/29	032/771 04 15
Nové Mesto nad Váhom	Ulica ČSL. armády 80/18	0907 755 254
Nové Zámky	M. R. Štefánika 45	035/640 11 92, 642 09 61
Partizánske	Nitrianska 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	Námestie svätého 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)	046/543 01 81, 0908 575 903
Púchov	Moravská 3	042/321 44 37, 0907 240 791
Revúca	Milana Rastislava Štefánika 4	058/326 01 00
Rimavská Sobota	Svätoplukova 22	047/563 14 18
Rožňava	Šafárikova 13	058/733 14 12, 732 55 22
Ružomberok	Dončova 27	044/432 54 79
Sabinov	Prešovská ul. 20 B	051/321 44 48
Senec	Námestie 1. mája 27	02/44 25 04 16, 44 25 04 24
Senica	Námestie oslobodenia 9/21	034/651 04 93
Sereď	Námestie 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	Námestie svätého Mikuláša 26	052/482 21 75
Strážske	Obchodná 269	056/321 44 23
Stropkov	Hlavná 61	054/326 01 04
Svidník	Stropkovská 568 (OC Austin Park)	054/321 44 18
Šahy	Hlavné námestie 23	036/321 44 32
Šaľa	Hlavná 44	031/321 44 54
Šamorín	Gazdovský rad 39/A	031/552 74 34
Štúrovo	Hlavná 31, súp. č. 147	036/321 44 31
Topoľčany	Sv. Cyrila a Metoda 18	038/532 04 46
Trebišov	M. R. Štefánika 3866	056/672 35 14
Trenčín	Palackého 11	032/743 11 65, 744 20 13, 743 30 68, 640 17 23
Trnava	Hornopotočná 1	033/551 28 23, 551 28 24, 559 15 37
Turčianske Teplice	Banská 541/3	043/321 43 00
Tvrdošín	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	Janka Kráľa 140	057/442 37 28
Zvolen	Dukelských hrdinov 18	045/537 00 03, 532 30 97
Žiar nad Hronom	Štefana Moysesova 70	045/32 60 102
Žilina	Jána Milca 807/1	041/562 41 33, 562 56 10, 562 32 91

