

20

VÝROČNÁ SPRÁVA
ANNUAL REPORT

16

Obsah

Table of Contents

Prihovor predsedu predstavenstva / Foreword by the chairman of the board of directors	4
O spoločnosti / About company	6
Vizia a strategia / Vision and strategy	9
Životne poistenie / Life insurance	10
Neživotne poistenie / Non-life insurance	16
Poistenie podnikov a podnikateľov / Corporate and small business insurance	21
Učtovná zavierka / Financial statements	25

Príhovor predsedu predstavenstva

Foreword by the Chairman of the Board of Directors

Vážení klienti a obchodní partneri,

v novembri minulého roka sme mali veľkú radosť, pretože popredný obchodný magazín Trend nám za rok 2016 už štvrtýkrát po sebe udelil ocenenie Poistovňa roka. Toto ocenenie je potvrdením, no tiež motiváciou chrániť našich zákazníkov pomocou vynikajúcich poistných riešení. S týmto úspechom sa spája vysoké zaangažovanie našich zamestnancov, ktoré meriame každý rok. Vo verejnom hlasovaní sme tiež dostali cenu Hermes ako najlepšie komunikujúca poisťovňa.

Takisto sme veľmi hrdí na naše finančné výsledky. Náš zisk dosahuje 8 873 milióna eur. Pri bežnom životnom poistení sme dosiahli poistné 28,696 milióna eur, čo je nárast o 2,3 %, zatiaľ čo pri neživotnom poistení sme dosiahli 34,041 milióna eur, čo predstavuje nárast o 14,1 %. Náš zložený pomer pritom zostáva na úrovni 88,9 %. Náš ukazovateľ platobnej schopnosti II je stále veľmi silný a dosahuje 301 %.

Uvážlivá tvorba rezerv a naša konzervatívna investičná politika zabezpečia naše budúce pohľadávky voči našim zákazníkom.

Jednou z kľúčových aktivít v druhej polovici roku 2016 bolo vytvorenie nášho strategického domu. Cieľom bolo vyostriť náš profil a dať jasný smer všetkým našim zamestnancom a partnerom. Základnou myšlienkou našej stratégie je to, že sa snažíme byť organizáciou zameranou na zákazníka budovaním dôvery u našich zákazníkov, ponukou pohodlia a minimalizáciou úsilia zákazníkov a tiež sa usilujeme byť aktívni a pozerat' sa do budúcnosti. Štyrmi piliermi ťažiska našej hodnoty sú: ponúkanie skupinových riešení v rámci ČSOB Finančná skupina, vynikajúce poradenstvo, vynikajúca skúsenosť s likvidáciou poistných udalostí a vynikajúce služby pre našich nezávislých partnerov. S týmito štyrmi piliermi sú spojené všetky naše kľúčové aktivity a investície. Okrem realizácie našej stratégie sme v roku 2016 tiež spustili inovačný prúd PoNovom. Zbierali sme interné a externé nápady a sľúbili sme, že víťazný nápad zrealizujeme do 6 mesiacov. V rámci KBC dochádza k veľmi aktívnej výmene informácií o nových myšlienkach a riešeniach, čo vytvára konkurenčnú výhodu a inovácie podporuje tak, aby boli vhodné pre budúcnosť.

Dear clients and business partners,

We were very pleased last November, being awarded by the leading business magazine "Trend" as the insurance company of the year 2016 for the fourth time in the row. This award is a confirmation, but at the same time a motivation to protect our customers via excellent insurance solutions. Linked to this success is the high engagement of our employees, which we measure each year. We were also awarded as the best communicating insurance company in a public voting by Hermes.

We are also very proud on our financial results. Our profit amounts to 8.873 million Euros. The Regular life insurance business achieved premium of 28.696 million Euros, growing by 2.3%, whilst in the Non-Life insurance business we achieved 34.041 million Euros, growing by 14.1%. At the same time our combined ratio stays at 88.9%. Our Solvency II ratio stays very strongly at 301%.

The prudent creation of reserves and our conservative investment policy shall secure our future liabilities towards our customers.

One key activity in second half of 2016 was the creation of our strategic house. The goal was to sharpen our profile and give clear direction to all our employees and partners. The core message of our strategy is that we aim to be a customer centric organization by building trust with customers, to offer convenience and minimize customer effort, and to be proactive and forward-looking. The four pillars of our value proposition are: offering group solutions within CSOB Financial Group, excellent advisory, excellent claim experience and excellent service to our independent partners. All our key activities and investments are linked to these four pillars. Apart from strategic execution, we also started in 2016 our innovation stream PoNovom. We collected internal and external ideas and we promised to the team to launch the winning idea within 6 months. Within KBC there is a very active exchange of information of new ideas and solutions, which creates a competitive advantage and supports innovation to be future-fit.

V mene celého tímu by som chcel poďakovať všetkým klientom a obchodným partnerom za dôveru. Tiež by som rád vyjadril poďakovanie všetkým zamestnancom. Ich duch, energia a tvorivosť sú základom našich výsledkov a úspechov v roku 2016.

On behalf of the whole team I would like to thank all clients and business partners for their trust. I would also like to express my gratitude to all employees. Their spirit, energy and creativity is the fundament for the results and successes in 2016.

S pozdravom,
Yours faithfully



Martin Daller

predseda predstavenstva a generálny riaditeľ ČSOB Poistovne
Chairman of the Board of Directors and Director General of ČSOB Poistovňa

O spoločnosti

About the company

Akcionári ČSOB Poistovne, a .s.

KBC Insurance N.V., Professor Roger Van Overstraetenplein 2, 3000 Leuven, Belgicko.

Orgány ČSOB Poistovne, a .s.

Predstavenstvo:

Mag. Martin Daller – predseda predstavenstva
Ing. Andrea Baumgartnerová – člen predstavenstva
Mgr. Vladimír Šošovička – člen predstavenstva

Dozorná rada:

Johan Daemen – predseda dozornej rady
Ing. Marek Nezveda, ACCA – člen dozornej rady
RNDr. Rastislav Nemeček, PhD. – člen dozornej rady

História ČSOB Poistovne

Vznik

História ČSOB Poistovne, a.s. sa datuje od roku 1992, odkedy ČSOB Poistovňa a.s. pôsobila pod obchodným menom ERGO, a. s.

Členstvo

ČSOB Poistovňa, a .s. sa v roku 1992 pripojila k zakladajúcim členom Slovenskej asociácie poisťovní.

Akcionár

KBC Insurance NV, 3000 Leuven, Professor Roger Van Overstraetenplein 2, Belgicko. Jediným akcionárom ČSOB Poistovne, a.s. je od 18. 4. 2008 belgická poisťovňa KBC Insurance NV, ktorá odkúpila od Československé obchodní banky, a. s., Radlická 333/150, Praha, Česká republika jej 18,9 % podiel na základnom imaní, predstavujúci 317 akcií. KBC INSURANCE NV vlastní 100 % podiel na základnom imaní, predstavujúci 1 676 akcií ČSOB Poistovne, a.s. KBC INSURANCE NV je súčasťou širšej bankovej a poisťovacej skupiny KBC Group NV.

Shareholders of ČSOB Poistovňa, a .s.

KBC Insurance N.V., Professor Roger Van Overstraetenplein 2, 3000 Leuven, Belgium

Bodies of ČSOB Poistovňa, a .s.

Board of Directors:

Mag. Martin Daller – BoD Chairman
Ing. Andrea Baumgartnerová – BoD member
Mgr. Vladimír Šošovička – BoD member

Supervisory Board:

Johan Daemen – SB Chairman
Ing. Marek Nezveda, ACCA – SB member
RNDr. Rastislav Nemeček, PhD. – SB member

History of ČSOB Poistovňa

Origin

The history of ČSOB Poistovňa, a.s. dates back to 1992 when ČSOB Poistovňa a.s. acted under the business name of ERGO, a.s.

Membership

In 1992, ČSOB Poistovňa, a .s. joined the founding members of the Slovak Insurance Association.

Shareholder

KBC Insurance NV, 3000 Leuven, Professor Roger Van Overstraetenplein 2, Belgium. Since 18 April 2008, when it purchased 18.9% shareholding in the share capital, representing 317 shares, from Československá obchodní banka, a.s., Radlická 333/150, Prague, the Czech Republic, KBC Insurance NV has been the sole shareholder of ČSOB Poistovňa. KBC INSURANCE NV owns 100% of the shares, i.e. 1,676 shares, of ČSOB Poistovňa. KBC INSURANCE NV is part of KBC Group NV, a broader banking and insurance group.

Člen skupiny KBC

Skupina KBC patrí medzi najvýznamnejších hráčov na belgickom bankovom trhu a zároveň medzi najvýznamnejšie finančné inštitúcie v strednej a východnej Európe. Zastúpenie má aj v ďalších krajinách a regiónoch sveta. Svoje služby poskytuje najmä retailovým klientom, ale aj malým a stredným podnikateľom a privátnej klientele. Jej cieľom je upevňovať pozíciu na domácom trhu v Belgicku, ako aj kľúčových trhoch v strednej a východnej Európe, ktorými sú Slovensko, Česko, Maďarsko, Bulharsko, ale aj Írsko.

Member of the KBC group

KBC Group is one of the crucial players in the Belgian banking market and also one of the most significant financial institutions in Central and Eastern Europe. It is also represented in other countries and regions around the world. It provides its services mainly to retail clients but also to SMEs and private clients. Its aim is to strengthen its position on the national market in Belgium as well as in key markets in Central and Eastern Europe, including Slovakia, the Czech Republic, Hungary, Bulgaria and also Ireland.

Profil ČSOB Poistovne, a. s.

Sídlo: Vajnorská 100/B, 831 04 Bratislava
Začatie činnosti: 9. júna 1992
Základné imanie: 27 816 488,2 EUR
Počet akcií: 1 676

Profile of ČSOB Poistovňa, a. s.

Registered office: Vajnorská 100/B, 831 04 Bratislava
Start of business activity: 9 June 1992
Fixed assets: EUR 27,816,488.2
Number of shares: 1,676

ČSOB Poistovňa za účtovné obdobie, za ktoré sa vyhotovuje ročná správa nenadobudla vlastné akcie, dočasné listy či obchodné podiely, ani akcie, dočasné listy alebo obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

In the accounting period for which the Annual Report is developed, ČSOB Poistovňa neither acquired any of its own shares, temporary certificates, or business shares nor shares, temporary certificates, or business shares of the mother accounting entity.

Predmet činnosti

ČSOB Poistovňa, a. s., je univerzálna poisťovňa, ktorá poskytuje širokú škálu poisťných produktov. Je oprávnená vykonávať poisťovaciu činnosť v oblasti životného, neživotného a úrazového poistenia. Zameriava sa nielen na poistenie bežných potrieb občanov, ale aj na poistenie podnikateľov, ich majetok, podnikateľských rizík a zodpovednosti za škody. Kvalitné služby poskytuje aj veľkým priemyselným a obchodným organizáciám. ČSOB Poistovňa, a. s. pôsobí na trhu od roku 1992 a sa stala spoľahlivým partnerom pre svojich klientov.

Scope of business

ČSOB Poistovňa, a. s. is an all-purpose insurance company providing a wide range of insurance products. It is authorized to perform insurance activities in the area of life, non-life and accident insurance. It focuses not only on insurance of people's common needs but also on insurance of businesses, their property, business risks and damage liability. It provides high-quality services also to large industrial and business organisations. ČSOB Poistovňa, a. s. has been operating on the market since 1992 and it has become a reliable partner for its clients.

Činnosť ČSOB Poistovne nemá negatívny vplyv na životné prostredie. Podieľa sa na aktivitách v rámci ČSOB skupiny.

Activities of ČSOB Poistovňa don't have negative impact on environment. ČSOB Poistovňa participates in environment-related activities of ČSOB Financial Group.

Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja predstavovali v roku 2016 sumu 187 tisíc eur.

Total costs of research and development activities amounted to EUR187 000 in 2016.

Starostlivosť o zamestnancov

K 31. 12. 2016 bol počet zamestnancov ČSOB Poistovne 353, z toho vedúcich zamestnancov 46.

Súčasťou starostlivosti o zamestnancov je zamestnanecký program zameraný na starostlivosť o zdravie a podporu voľnočasových aktivít. Samozrejmosťou sú benefity v podobe zvýhodnených finančných produktov v rámci celej ČSOB Finančnej skupiny.

Zaistenie

Zaistný program ČSOB Poistovne v roku 2016 nadviazal na optimálnu štruktúru z predchádzajúcich rokov a je umiestnený prostredníctvom zaistných maklérov Aon-Benfield so sídlom v Londýne a Guy Carpenter, Brusel. ČSOB Poistovňa, a.s. spolupracuje s poprednými zaistovňami, ktorých finančná sila je hodnotená ratingom Standard & Poor's - minimálne A alebo vyššie, čo zaručuje bezpečné krytie upisovacej kapacity poisťovne.

Životné poistenie

Zaistenie portfólia životného poistenia nadväzuje na optimálnu štruktúru z predchádzajúcich rokov a tradičnú spoluprácu so zaistovňami RGA (USA) a Hannover Life Re (Nemecko), s vysokým finančným ratingom S&P's (AA-), ktoré participujú na obligatórnej zaistnej zmluve.

Neživotné poistenie

Zaistný program ČSOB Poistovne je umiestnený prostredníctvom zaistných maklérov AonBenfield a Guy Carpenter. Najvýznamnejšími zaistovateľmi podieľajúcimi sa na hlavných obligatórnych zaistných zmluvách pre neživotné poistenie sú SCOR Global P&C (Francúzsko), Swiss Re (Nemecko), Hannover Rückversicherungs (Nemecko), Sirius International (Švédsko) a ďalší zaistovatelia s vysokým hodnotením finančnej sily podľa svetových ratingových agentúr.

Práve kvalitné zaistenie umožňuje ČSOB Poistovni podieľať sa na poistení spoločností s veľkou hodnotou majetku, významne prispieva k spoľahlivému a rýchlemu vysporiadaniu záväzkov poisťovne voči klientom v prípade poistnej udalosti a je zárukou bezpečného poistného krytia pre klientov ČSOB Poistovne aj v prípadoch katastrofických udalostí.

Employee Care

As of 31 December 2016, the number of group employees amount to 353, out of which 46 were managers.

Part of the employee care system is employee program, which is aimed at healthcare and promoting the free-time activities. It goes without saying that employees have benefits in financial products in whole ČSOB Financial Group.

Reinsurance

In 2016, the reinsurance programme of ČSOB Poistovňa was built on the optimum structure from previous years and it was placed through the reinsurance brokers of Aon Benfield, who are based in London, and Guy Carpenter, Brussels. ČSOB Poistovňa, a.s. cooperates with leading reinsurers whose financial strength is rated A or better by Standard & Poor's, guaranteeing safe coverage of the company's underwriting capacity.

Life

The life insurance portfolio is built on the optimum structure from previous years and traditional cooperation with RGA (USA) and Hannover Life Re (Germany) reinsurers who have a high financial rating by S&P's (AA-) and participate in the obligatory reinsurance contract.

Non-Life

ČSOB Poistovňa's reinsurance programme is placed through the reinsurance brokers of Aon Benfield and Guy Carpenter. The most important reinsurers participating in the main obligatory reinsurance contracts for non-life insurance include SCOR Global P&C (France), Swiss Re (Germany), Hannover Rückversicherungs (Germany), Sirius International (Sweden) and other reinsurers rated high by global rating agencies.

It is the high-quality reinsurance that enables ČSOB Poistovňa to participate in the insurance of companies with large amounts of assets, which contributes significantly to the reliable and fast settlement of clients' claims by the insurance company in the case of insured events, and it guarantees secure insurance coverage for ČSOB Poistovňa's clients even in cases of catastrophic events.

Vízia a stratégia

Vision and Strategy

Naša stratégia začína našou ambíciou: sme na zákazníka zameraný, udržateľný a ziskový trhový hráč pre zákazníkov, akcionárov a zamestnancov.

Vo vyhlásení o našom poslaní vysvetľujeme, čo je naším cieľom a čo robíme. Snažíme sa byť organizáciou zameranou na zákazníka. Zameranosť na zákazníka znamená udržateľne si budovať dôveru u zákazníkov, ponúkať výhodnosť a minimalizovať úsilie zákazníkov, byť proaktívny a pozeráť sa do budúcnosti.

Ťažisko našej hodnoty sa skladá zo štyroch pilierov. Po prvé, ponúkame skupinové riešenia prostredníctvom bankového poistenia. Po druhé, naši zánietení kolegovia - predajcovia ponúkajú zákazníkom vynikajúce poradenstvo. Sú dotykom ľudskosti v digitálnom svete. Po tretie, poskytujeme skvelú skúsenosť s likvidáciou poistných udalostí, čo je základnou požiadavkou zákazníkov na poisťovňu. Po štvrté, našim externým partnerom - predajcom ponúkame prevádzkovú dokonalosť, aby sme zaistili hladkú a výhodnú spoluprácu.

Podľa nášho rozpočtu investujeme zdroje do týchto štyroch obchodných pilierov, aby sme vytvorili konkurenčnú výhodu a premenili ČSOB Poisťovňu na podnik pripravený na budúcnosť. A nakoniec je naším cieľom byť atraktívnou investíciou pre našich akcionárov a aj veľmi odporúčaným zamestnávateľom na slovenskom finančnom trhu.

Keď sa pozeráme na naše strategické a kritické faktory úspechu, na najvyššom mieste sú naši ľudia. Ich rozvoj podporujú školiace programy súvisiace s našou stratégiou a s našimi výkonnostnými cieľmi. Ďalším rozhodujúcim faktorom úspechu je riadenie nákladov, ktoré investujeme do zjednodušenia procesov a automatizácie, aby sme znížili náklady na jednotku. Naše štyri obchodné piliere sú našimi strategickými faktormi úspechu, ktoré umožňujú náš program digitalizácie a inovácie.

Náš cieľ je byť atraktívnou investíciou pre našich akcionárov a takisto veľmi odporúčaným zamestnávateľom.

Naše hodnoty:

PEARL: Performance (výkonnosť), Empowerment (posilnenie), Accountability (zodpovednosť), Responsiveness (schopnosť reagovať), Local Embeddedness (vsadenosť do miestneho prostredia)

Our Strategy starts with our ambition: we are a customer centric, sustainable and profitable market player for customers, shareholders and employees.

In our mission statement we explain what we aim for and what we do. We aim to be a customer centric organization. Customer centricity consists of building trust with customers in a sustainable manner, offer convenience and minimize customer effort, be proactive and forward-looking.

Our value proposition consists of four pillars. Firstly we offer group solutions via Bank Insurance. Secondly our captive sales colleagues offer excellent advisory to our customers. They are the human touch in a digital world. Thirdly we provide outstanding claim experience, which is the core expectation of customers towards an insurance company. In the fourth place we offer operational excellence to our external sales partners, to ensure a smooth and convenient cooperation with us.

Based on our budget we invest our resources into these four business differentiators to create a competitive advantage and to transform CSOB Insurance into a future fit enterprise. Finally our goals are to be an attractive investment for our shareholders and as well a highly recommended employer on the Slovak financial market.

Looking at our strategic and critical success factors, our people are at the top. Their development is supported by training programs, linked to our strategy and to our performance goals. Another critical success factor is our cost management, we have been investing into the simplification of processes and automation to decrease costs per unit. Our four business differentiators are our strategic success factors, enabled by our digitization and innovation program.

Our goals are to be an attractive investment for our shareholders and as well a highly recommended employer.

Our values:

PEARL: Performance, Empowerment, Accountability, Responsiveness, Local Embeddedness

Životné poistenie

Life insurance

Cieľom ČSOB Poistovne v životnom poistení je poskytovať vysoko profesionálne služby, ako aj kvalitný servis vo vybraných segmentoch podnikania a zároveň zabezpečiť zdravý a udržateľný hospodársky rast spoločnosti.

Napriek nepriaznivým podmienkam v oblasti investovania na finančnom trhu ČSOB Poistovňa dokázala aj v roku 2016 plniť najvýznamnejšie plánované ukazovatele a hospodársky výsledok technického účtu životného poistenia bol vo výške 7,24 mil. eur.

ČSOB Poistovňa k napĺňaniu obchodných cieľov dlhodobo využíva univerzálny distribučný model. Významný podiel na obchodných výsledkoch v roku 2016 mal predaj životných poistení prostredníctvom ČSOB. Kľúčovú úlohu pri obchodných aktivitách spoločnosti zastáva aj vlastná distribučná sieť, ktorá sa do značnej miery podieľa na plnení plánovaných obchodných výsledkov.

Obchodná produkcia a predpísané poistné

Nová obchodná produkcia produktov životného poistenia dosiahla v roku 2016 výšku 27,17 mil. eur. Predpísané poistné produktov životného poistenia dosiahlo v roku 2016 výšku 51,40 mil. eur. V regulárne platených poistných zmluvách dosiahol nárast v novej obchodnej produkcii v neinvestičných produktoch 11%.

Investovanie a rezervy životného poistenia

V oblasti investovania rezerv životného a neživotného poistenia sa ČSOB Poistovňa opiera ako o vlastné bohaté skúsenosti tak aj o silné zázemie a expertízu v rámci KBC skupiny. Investičná stratégia si kladie za cieľ maximalizáciu výnosov z prostriedkov finančného umiestnenia poistných rezerv pri dosahovaní optimálnej miery podstupovaného rizika plynúceho z investovania na finančných trhoch.

ČSOB Poistovňa aj v roku 2016 naďalej intenzívne sledovala situáciu na finančných trhoch, adaptujúc sa na súčasné prostredie nízkych trhových výnosov, pričom rozhodnutia predstavenstva v oblasti investovania reflektujú zámer spoločnosti jednať v najlepšom záujme klientov a akcionára a zároveň prispeli k silnej kapitálovej pozícii spoločnosti, vytvárajúc tak z ČSOB Poistovne spoľahlivého partnera v dlhodobom horizonte.

As far as life insurance is concerned, ČSOB Poistovňa aims to provide highly professional services as well as high-quality customer service in selected business segments while, at the same time, ensuring the company's solid and sustainable economic growth.

Despite unfavourable conditions for investment in the financial market, in 2016 ČSOB Poistovňa again managed to meet the most important scheduled indicators and the technical account of life insurance reached EUR 7.24 million.

ČSOB Poistovňa has long been using a universal distribution model to meet its business objectives. Sales of life insurance products through ČSOB largely contributed to the profit achieved in 2016. The company's own distribution network, which significantly helps it meet its planned business objectives, plays also a key role in its business activities.

Business production and premium written

New business production of life insurance products amounted to EUR 27.17 million in 2016. The premium written of life insurance products amounted to EUR 51.40 million in 2016. With regard to regularly paid policies, the increase in new business production in non-investment products amounted to 11%.

Investment and life insurance reserves

In the area of investing life and non-life insurance reserves, ČSOB Poistovňa relies both on its own extensive experience and good position and the expertise of the KBC Group. The investment strategy strives to maximize revenues from financial placement of insurance reserves, while achieving an optimum degree of the risk undertaken resulting from investing in financial markets.

In 2016, ČSOB Poistovňa also closely monitored the situation in financial markets, adapting to the current environment of low market revenues, while the investment decisions of the Board of Directors reflected the intention of the company to act in the best interest of clients and of the shareholder and also contributed to the strong capital position of the company, making ČSOB Poistovňa a reliable partner in the long run.

Solventnosť

ČSOB Poistovňa úspešne zaviedla nové požiadavky vyplývajúce z novelizácia zákona o poisťovníctve tzv. Solventnosť II. Spoločnosť spĺňa minimálnu kapitálovú požiadavku tzv. MCR ako pomer použiteľných vlastných zdrojov k minimálnej kapitálovej požiadavky pre životné poistenie na úrovni 692% a celkovú kapitálovú primeranosť za celú spoločnosť na úrovni 301%.

Spoločnosť pravidelne vykonáva aktivity súvisiace s vlastným posúdením rizika a solventnosti tzv. ORSA, kde pravidelne vyhodnocuje svoj rizikový profil a toho zmeny a vykonáva testy senzitivity a záťažové testy, ktoré potvrdzujú solídnu kapitálovú pozíciu.

Likvidácia poistných udalostí – životné poistenie

V roku 2016 klesol počet nahlásených poistných udalostí životného poistenia v porovnaní s rokom 2015 o 8 %. Počet ukončených poistných udalostí klesol paralelne s počtom nahlásených poistných udalostí. Celková čiastka vyplatených poistných plnení v životnom poistení bez výplat dožití a výberov z kapitálových hodnôt klesla v súvislosti s menším počtom poistných udalostí o 15 %.

Produkty

V roku 2016 sa ČSOB Poistovňa zamerala na ďalšie rozšírenie možností poistného krytia v produktoch bežne platených investičných životných poistení INVEST MIX, JUNIOR MIX, VARIO, VARIO JUNIOR a v rizikovom životnom poistení LIFE PLUS.

Zároveň spoločnosť pripravila do predaja nový produkt jednorazovo plateného investičného životného poistenia PERSPEKTIV.

Produkty ponúkané prostredníctvom ČSOB Poistovne a ostatných spolupracujúcich subjektov

LIFE PLUS - rizikové životné poistenie

Poistenie LIFE PLUS predstavuje moderný flexibilný produkt rizikového životného poistenia, ktorý ponúka spoľahlivé riešenie vážnych životných situácií. Poistenie je tvorené hlavným poistením a pripoisteniami.

Hlavné poistenie je poistenie pre prípad smrti, ktoré musí byť v zmluve dojednané.

Solvency

ČSOB Poistovňa has successfully implemented new requirements resulting from amendment of the Insurance Act, the so-called Solvency II. The company is meeting the minimum capital requirement, the so-called MCR, as a proportion of the company's own usable resources to the minimum capital requirement for life insurance at the level of 692% and the total solvency for the entire company at the level of 301%.

The company regularly performs activities related to self-assessment of risk and solvency, the so-called ORSA, where it regularly assesses its risk profile and its changes and performs sensitiveness and stress tests which prove its good capital position.

Settlement of insurance events - life insurance

In 2016, the number of reported insurance events related to life insurance dropped by 8 % compared to 2015. The number of terminated insurance events decreased along with the number of reported insurance events. The total amount of paid insurance benefits in life insurance, excluding endowment payments and withdrawals from capital values, decreased by 15% as a result of the smaller number of insurance events.

Products

In 2016, ČSOB Poistovňa focused on further extension of possibilities of insurance coverage in products of the regularly paid investment life insurances of INVEST MIX, JUNIOR MIX, VARIO, VARIO JUNIOR and in the risk life insurance of LIFE PLUS.

The company also prepared a new product for the single unit-linked investment life insurance of PERSPEKTIV.

Products offered by ČSOB Poistovňa and other cooperating entities

LIFE PLUS - risk life insurance

LIFE PLUS is a modern and flexible risk life insurance product that offers a reliable solution to serious life events. The insurance consists of a main insurance and riders.

The main insurance is insurance in case of death which always has to be taken out in the policy.

Pripoistenia zahŕňajú poistenia rizík, ktoré sú vždy vymenované v poistnej zmluve. Pripoistiť je možné smrť alebo invaliditu s klesajúcou poistnou sumou, vážnu chorobu, smrť následkom úrazu, trvalé následky úrazu, denné odškodné, úrazové pripoistenie so zrýchleným plnením, invaliditu následkom choroby alebo úrazu, invaliditu následkom úrazu, hospitalizáciu následkom choroby alebo úrazu, hospitalizáciu následkom úrazu, pracovnú neschopnosť, oslobodenie v prípade invalidity a pripoistenia Medifón a Mediservis zahŕňajúce asistenčné služby.

Poistné za každé dojednané pripoistenie je vyčíslené samostatne vo výške uvedenej v poistnej zmluve. Celkové poistné je súčtom poistného za hlavné poistenie a poistného za dojednané pripoistenia.

Poistenie LIFE PLUS je možné počas trvania poistenia prispôbovať aktuálnym potrebám poisteného (dojednanie alebo rušenie pripoistení, zmeny poistných súm, a iné).

VARIO – investičné životné poistenie

VARIO je moderný flexibilný produkt investičného životného poistenia, ktorý ponúka spoľahlivé riešenie vážnych životných situácií, ako aj zaujímavé investovanie finančných prostriedkov. Produkt VARIO je určený pre klientov vo veku od 14 do 65 rokov. Poistenie je tvorené hlavným poistením a pripoisteniami. Hlavné poistenie pozostáva zo základného poistenia pre prípad smrti alebo dožitia, ktoré musí byť v poistnej zmluve dojednané vždy spolu s povinným ďalším poistením pre prípad smrti a z voľiteľného ďalšieho poistenia pre prípad oslobodenia od platenia. K hlavnému poisteniu je možné dojsť pripoistenia, ktoré zahŕňajú množstvo poistných krytí ako smrť s klesajúcou poistnou sumou, vážne choroby, invalidita, smrť následkom úrazu, trvalé následky úrazu, denné odškodné, úrazové pripoistenie so zrýchleným plnením, dočasná renta, hospitalizácia, pracovná neschopnosť, úrazové pripoistenie detí a pripoistenia Medifón a Mediservis zahŕňajúce asistenčné služby.

Produkt VARIO dáva možnosť zhodnotiť vložené prostriedky prostredníctvom kapitálových aj investičných stratégií a tak spĺňa požiadavky konzervatívnych aj dynamických klientov.

VARIO JUNIOR – investičné životné poistenie pre deti

VARIO JUNIOR predstavuje moderný flexibilný produkt investičného životného poistenia, ktorý sa dojednáva v prospech dieťaťa. Poistenými sú dieťa, spoločne s jedným dospelým poisteným. Produkt VARIO JUNIOR je určený pre deti vo veku od 2 týždňov do 13 rokov. Poistenie

Riders cover insurance of risks which are always listed in the policy. Riders may cover death or disablement with a decreasing amount insured, serious illness, accidental death, permanent effects of an accident, daily compensation, supplementary accident insurance with faster settlement, disablement as a result of an illness or accident, disablement as a result of an accident, hospitalization following an accident, incapacity for work, exemption from paying in case of disablement and Medifón or Mediservis including assistance services.

The premium for every rider taken out is calculated separately in the amount as specified in the policy. Total premium is the sum of the premium for the main insurance and of the premium for all agreed complementary insurances.

LIFE PLUS insurance may be adapted over the course of the insurance to fit the current needs of the insured person (taking out or cancelling riders, changes in sum insured, etc.).

VARIO – investment life insurance

VARIO is a modern and flexible investment life insurance product, offering both a reliable solution in case of serious life events and an attractive investment of financial resources. The VARIO product is intended for clients aged 14 to 65. The insurance consists of a main insurance and riders. The main insurance consists of a basic insurance in case of death or endowment which must be taken out in the policy always together with another obligatory insurance in case of death and an optional insurance in case of exemption from paying. Riders which may be taken out along with the main insurance include a number of insurance coverages, such as death with a decreasing sum insured, serious illnesses, disablement, accidental death, permanent effects of an accident, daily compensation, supplementary accident insurance with faster settlement, temporary rent, hospitalization, incapacity for work, supplementary accident insurance for children and Medifón or Mediservis including assistance services.

The VARIO product makes it possible to valorise the deposited funds through equity and investment strategies, and thus meets the requirements of both conservative and dynamic clients.

VARIO JUNIOR – investment life insurance for children

VARIO JUNIOR is a modern and flexible investment life insurance product which is taken out for children. The insured person is a child together with one adult insured person. The VARIO JUNIOR product is designed for children aged 2 weeks to 13 years. The insurance consists of a main insur-

je tvorené hlavným poistením a pripoisteniami. Hlavné poistenie pozostáva zo základného poistenia pre prípad smrti alebo dožitia, ktoré musí byť v poisťnej zmluve dojednané vždy spolu s povinným ďalším poistením pre prípad smrti poisteného dieťaťa a z voliteľného ďalšieho poistenia pre prípad oslobodenia od platenia v prípade invalidity alebo smrti alebo vážnej choroby poisteného dospelého. Pre dieťa je možné dojednať pripoistenia pre prípad vážnych chorôb, trvalých následkov úrazu, denného odškodného, úrazu so zrýchleným plnením, hospitalizácie a pripoistenia Medifón a Mediservis zahŕňajúce asistenčné služby. K poisteniu je možné ďalej dojednať pripoistenie dočasnej renty pre prípad úmrtia dospelého poisteného.

V produkte je možnosť zhodnotiť vložené prostriedky prostredníctvom kapitálových aj investičných stratégií.

LIFE KOMFORT - rizikové životné poistenie

LIFE KOMFORT je rizikové životné poistenie, ktoré ponúka možnosť poistenia kľúčovej osoby vo firme ako aj fyzickej osoby. Poistenie je tvorené hlavným poistením a pripoisteniami.

Hlavným poistením je poistenie pre prípad smrti alebo invalidity, ktoré musí byť v zmluve vždy dojednané. Pripoistiť je možné riziko smrti úrazom, 22 vážnych chorôb, trvalé telesné poškodenie následkom úrazu a dlhodobú pracovnú neschopnosť. Poistné za každé dojednané pripoistenie je vyčíslené samostatne vo výške uvedenej v poisťnej zmluve. Celkové poistné je súčtom poistného za hlavné poistenie a poistného za dojednané pripoistenia. Poistenie LIFE KOMFORT je možné počas trvania poistenia prispôbovať aktuálnym potrebám poisteného (dojednanie alebo zrušenie pripoistení, zmeny poistných súm, a iné).

INVEST MIX – investičné životné poistenie

Je bežne platený produkt investičného životného poistenia, ktorý klientovi umožňuje prispôbiť si poistenie aktuálnej životnej situácii ako aj prispôbiť stratégie investovania aktuálnej situácii na trhu. Je určený pre mladých dynamických ľudí, ako aj pre ľudí s rodinou a záväzkami (vstupný vek 14 až 65 rokov).

Poistenie je tvorené hlavným poistením pre prípad smrti alebo dožitia, ktoré musí byť v poisťnej zmluve vždy dojednané spolu s povinným poistením pre prípad smrti a klient má možnosť zvoliť si jedno alebo viac pripoistení (vážna choroba, oslobodenie od platenia poistného z dôvodu invalidity, smrť úrazom, trvalé telesné poškodenie následkom úrazu a hospitalizácia chorobou alebo úrazom).

ance and riders. The main insurance consists of a basic insurance in case of death or endowment which must be taken out in the policy always together with another obligatory insurance in case of death of the insured child and another optional insurance in case of exemption from paying in the case of disablement or death or serious illness of the insured adult. Riders may be taken out for the child, including serious illnesses, permanent effects of injuries, daily compensation, accident with faster settlement, hospitalization and Medifón and Mediservis including assistance services. Temporary rent in case of death of the adult insured person may be taken out as a rider.

The funds deposited in the product may be valorised through equity and investment strategies.

LIFE KOMFORT - risk life insurance

LIFE KOMFORT is a risk life insurance which offers the possibility to insure a key person in a company as well as a private person. The insurance consists of a main insurance and riders.

The main insurance is insurance in case of death or disablement which must always be taken out in the policy. Riders may be taken out to insure the risk of accidental death, 22 serious illnesses, permanent bodily harm following an accident, and long-term incapacity for work. The premium for every rider taken out is calculated separately in the amount specified in the policy. Total premium is the sum of the premium for the main insurance and the premium for all riders taken out. LIFE KOMFORT insurance may be adapted over the course of the insurance to fit the current needs of the insured person (taking out or cancelling riders, changes in sum insured, etc.).

INVEST MIX – investment life insurance

A regularly paid investment life insurance product which gives clients the possibility to adjust their insurance to their current situation in life and to adapt investment strategies to the current market situation. It is intended for young dynamic people as well as for people with families and commitments (entry age 14 - 65).

The product consists of a main insurance in case of death or endowment which must always be taken out in the policy together with obligatory insurance in case of death and clients may choose one or several riders (serious illness, exemption from paying premium due to disablement, accidental death, permanent bodily harm following an accident, and hospitalization as a result of an illness or accident).

JUNIOR MIX –investičné životné poistenie pre deti

Ide o moderný, bežne platený produkt investičného životného poistenia. Je určený pre najmenších – deti do 14 rokov, pričom dieťa je možné poistiť hneď po narodení. Jeho cieľom je zabezpečiť finančnú istotu pre dieťa pri vstupe do dospelosti, aj v prípade tragickej udalosti dospeléj poistenej osoby.

Poistenie je tvorené hlavným poistením a pripoisteniami. Hlavné poistenie pre prípad smrti alebo dožitia musí byť v poistnej zmluve vždy dojednané. Povinným pripoistením pre dieťa je trvale telesné poškodenie následkom úrazu, pre poistníka oslobodenie od platenia z dôvodu smrti alebo invalidity. Voliteľnými pripoisteniami pre dieťa sú vážne choroby a hospitalizácia následkom choroby alebo úrazu.

Hlavné poistenie dáva na výber možnosť zhodnotenia vložených prostriedkov prostredníctvom stratégie s vyhlásanou úrokovou mierou alebo jednotlivých investičných stratégií.

PERSPEKTIV – jednorazovo platený investičný produkt životného poistenia

Predstavuje unikátne spojenie investície a poistnej ochrany. Zhodnotenie závisí od vývoja príslušnej investičnej stratégie, ktorá je dojednaná v poistnej zmluve. Jednotlivé investičné stratégie môžu mať rôzne konštrukcie a z toho vyplývajúce parametre ako aj rôzny minimálny a maximálny výnos.

Poistenie je tvorené hlavným poistením pre prípad smrti alebo dožitia a poistením pre prípad smrti so sedemdesiatpäťhásobným plnením v prípade smrti následkom dopravnej nehody, ktoré musia byť v poistnej zmluve vždy dojednané.

Poistenie hypotekárnych úverov

Poskytuje poistnú ochranu dlžníka (príp. spoludlžníka) hypotekárneho alebo ďalšieho úveru pre prípad smrti poisteného, pre prípad invalidity poisteného následkom úrazu alebo choroby, pre prípad práceneschopnosti a pre prípad straty zamestnania.

Poistenie spotrebiteľských úverov

Poskytuje poistnú ochranu dlžníka (príp. spoludlžníka) spotrebiteľského úveru pre prípad smrti poisteného, pre prípad invalidity poisteného následkom úrazu alebo choroby, pre prípad práceneschopnosti a pre prípad straty zamestnania.

JUNIOR MIX – investment life insurance for children

This is a modern, regularly paid investment life insurance product. It is intended for the youngest clients - children up to the age of 14, while children may be insured straight after their birth. Its aim is to provide financial certainty for children when they become adults and in case of a tragic event involving the adult insured person.

The insurance consists of a main insurance and riders. The main insurance in case of death or endowment must always be taken out in the policy. The mandatory rider for the child is permanent bodily harm as a result of an accident; for the policy holder it is exemption from paying the premium in case of death or disablement. Optional riders for the child include serious illnesses and hospitalization as a result of an illness or accident.

The main insurance allows clients to choose the method of valorisation of their investment through a strategy with a declared rate of interest or through individual investment strategies.

PERSPEKTIV – single unit-linked investment life insurance product

This represents a unique blend of investment and insurance protection. Valorisation depends on the development of the relevant investment strategy which is agreed upon in the policy. Individual investment strategies may have various structures and resulting parameters and different minimum and maximum yields

The product consists of a main insurance in case of death or endowment and insurance in case of death with a 75-fold settlement in case of death as a result of a road accident, which must always be taken out in the policy.

Mortgage insurance

This provides insurance protection for the borrower (or co-borrower) of a mortgage loan or other credit in the event of death or disablement of the insured as a result of an accident or illness, in the event of incapacity for work and loss of employment.

Consumer credit insurance

This provides insurance protection for the borrower (or co-borrower) of consumer credit in the event of death or disablement of the insured as a result of an accident or illness, in the event of incapacity for work and loss of employment.

Poistenie stavebných úverov

Poskytuje poistnú ochranu dlžníka (príp. spoludlžníka) z medziúveru a stavebného úveru pre prípad smrti poisteného, pre prípad invalidity poisteného následkom úrazu alebo choroby, pre prípad práceneschopnosti a pre prípad straty zamestnania.

Produkty ponúkané prostredníctvom pobočiek ČSOB na Slovensku

- INVEST MIX** – investičné životné poistenie
- JUNIOR MIX** – investičné životné poistenie pre deti
- LIFE KOMFORT** – rizikové životné poistenie
- PERSPEKTIV** – investičné životné poistenie s jednorazovo plateným poistným

Poistenie hypotekárnych úverov

Poistenie spotrebiteľských úverov

Building society loan insurance

This provides insurance protection for the borrower (or co-borrower) of a bridging or regular building society loan in the event of death or disablement of the insured as a result of an accident or illness, in the event of incapacity for work and loss of employment.

Products offered through ČSOB branches in Slovakia

- INVEST MIX** – investment life insurance
- JUNIOR MIX** – investment life insurance for children
- LIFE KOMFORT** – risk life insurance
- PERSPEKTIV** – single unit-linked investment life insurance product

Mortgage insurance

Consumer credit insurance

Neživotné poistenie

Non-life insurance

Poistný trh si v predpísanom poistnom pripísal nárast vo výške viac ako 6 %. ČSOB Poistovňa dokázala opäť rásť rýchlejšie ako trh a v neživotnom poistení dosiahla medziročne nárast 14%.

V povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu (PZP) bol vďaka dôsledne dodržiavanej segmentácii dosiahnutý medziročný rast v predpísanom poistnom 10%. Dôležité je, že spolu s rastom portfólia boli dosiahnuté aj priaznivé výsledky v oblasti škodovosti.

Medzi sledované ukazovatele v rámci optimalizovanej segmentácie patria hlavne vek poistenca, výkon motora poisteného automobilu, značka poisteného automobilu a región (tri regionálne kategórie).

V poistení majetku fyzických osôb sa ČSOB Poistovňa dlhodobo darí dosahovať dvojciferný medziročný rast v hrubom predpísanom poistnom. V minulom roku sa pod medziročný nárast 17% podpísala najmä kombinácia produktovej ponuky, kvalitného predajného i popredajného servisu poskytovaného klientom a synergie predaja poistenia nehnuteľností spolu s bankovými produktami.

V cestovnom poistení patrí k cieľovým segmentom individuálna klientela. Okrem medziročného rastu na úrovni 9 % to umožnilo udržať si aj priaznivú škodovosť produktu.

V havarijnom poistení ČSOB Poistovňa dosiahla mimoriadny medziročný nárast 37%. Za týmto vynikajúcim výsledkom stojí hlavne rozšírenie spolupráce s ČSOB Leasingom a inovácia produktovej ponuky v individuálnom poistení.

Predajné kanály

ČSOB Poistovňa využívala aj v roku 2016 viaceré kľúčové predajné kanály: vlastnú agentskú sieť, sieť pobočiek ČSOB, externých maklérov, ČSOB Leasing, ako aj online predaj pomocou webovej stránky a call centra.

Významný medziročný nárast 22 % v predpísanom poistnom bol zaznamenaný prostredníctvom externých partnerov. Tento rast bol dosiahnutý najmä skvalitňovaním spolupráce, cielenou produktovou ponukou podporenou predajom cez webový portál a získavaním nových partnerov.

The insurance market saw an increase by over 6% in the premium written. ČSOB Poistovňa grew again faster than the market and saw an increase by 14% Y-o-Y in non-life insurance.

Thanks to careful segmentation, the mandatory third party liability insurance (MTPL) saw a Y-o-Y increase by 10% in the premium written. It is important that favourable results related to the claims rate were achieved together with the portfolio growth.

Indicators monitored as a part of optimised segmentation included, in particular, the age of the insured person, the engine performance of the insured car, the make of the insured car and region (three regional categories).

As far as property insurance for private persons is concerned, ČSOB Poistovňa has long seen a double-digit year-on-year increase in gross premium written. Last year's Y-o-Y increase by 17% was mainly a result of a combination of the product offer, a high-quality sales and after-sales service provided to clients and a synergy of sales of property insurance together with bank products.

Individual clients are one of the target segments in travel insurance. It enabled the company to retain a favourable claims rate in addition to a 9% Y-o-Y growth.

As far as vehicle accident insurance is concerned, ČSOB Poistovňa achieved an exceptional Y-o-Y increase amounting to 37%. Such an extraordinary achievement is mainly a result of extending our cooperation with ČSOB Leasing and innovation of the product offer in individual insurance.

Sales channels

ČSOB Poistovňa used several key sales channels in 2016 as well: its own agent network, the network of ČSOB branches, external brokers, ČSOB Leasing as well as online sales through the website and the call centre.

External partners achieved a significant Y-o-Y increase amounting to 22% in premium written. This growth was mainly a result of enhanced cooperation, a targeted product offer supported by online sales, and the acquisition of new partners.

Sieť výhradných sprostredkovateľov sa v minulom roku sústredila najmä na zvyšovanie efektivity a kvality predaja.

ČSOB sa prioritne cielila na poistné produkty, ktoré priťahujú bankovým klientom pridanú hodnotu vo forme komplexného finančného riešenia. Vďaka vhodne zvolenej bankopoistnej stratégii dosiahla 13 % medziročný rast v hrubom predpísanom poistnom.

Rast 12 % zaznamenal online predaj spolu s telefonickým predajom cez call centrum. Opakovaný medziročný rast v tomto segmente je jasným signálom, že online predaj poistných produktov bude mať v blízkej budúcnosti na celkovej produkcii významný podiel.

Spolupráca s ČSOB Leasingom priniesla v neživotnom poistení najvýznamnejší percentuálny medziročný rast v predpísanom poistnom. Pod výsledný nárast o 29% sa podpísal pokračujúci rozvoj spolupráce, a to najmä v oblasti poistenia strojov a zariadení a poistenia motorových vozidiel.

Zákaznícke služby

Správa poistenia v roku 2016 bola zameraná na optimalizáciu a rýchlость procesov najmä v oblasti prijímania poistných zmlúv do poistenia. Začiatkom III. kvartálu 2016 prispelo k zefektívneniu procesov v spracovaní technických a netechnických zmien neživotného poistenia aj zavedenie novej funkcionality v B2B portáli pre sprostredkovateľov poistenia. Podobne ako v roku 2015, aj v tomto roku sa úspešne podarilo udržať náklady správy poistenia na rovnakej úrovni pri narastajúcom portfóliu v neživotnom poistení a stabilnom portfóliu v životnom poistení.

Dlhodobý poskytovaný servis likvidácie poistných udalostí si udržuje vysokú zákaznícku spokojnosť, ktorá je pravidelne prostredníctvom telefonického prieskumu monitorovaná.

V priebehu roku 2016 bolo implementované nové aplikačné riešenie, ktoré výrazným spôsobom zrýchlilo a zefektívnilo proces likvidácie nielen v oblasti spracovania údajov o nahlásenej škode, ale i v procese vykonávania obhliadok pomocou tabletu na mieste škody a ich následného spracovania.

Last year the network of exclusive agents focused on increasing the efficiency and quality of sales.

ČSOB focused, in particular, on insurance products that bring added value to bank clients in the form of a comprehensive financial solution. Thanks to a suitably chosen bancassurance strategy, it saw a Y-o-Y growth of 13 % in the gross premium written.

Online sales together with telephone sales made via the call centre saw a 12 % growth. The repeated Y-o-Y increase in this segment is a clear signal that online sales of insurance products will have a significant share in total production in the near future.

In non-life insurance the cooperation with ČSOB Leasing brought the most significant percentage Y-o-Y increase in premium written. The resulting increase by 29% was a consequence of the continuing development of cooperation, mainly in the area of machinery and equipment insurance and motor vehicle insurance.

Customer Service

In 2016, insurance administration was focused on the optimisation and speed of processes, particularly in relation to accepting insurance policies. At the beginning of Q3, implementation of a new functionality in the B2B portal for insurance intermediaries helped increase the efficiency of processes in processing both technical and non-technical changes in non-life insurance. Similarly to 2015, in 2016 we also managed to keep the costs of insurance administration at the same level with an increasing non-life insurance portfolio and a stable life insurance portfolio.

The claims settlement service has a long-term high customer satisfaction which is regularly monitored through telephone surveys.

In 2016, a new application solution was implemented which considerably increased the speed and efficiency of the claims settlement process not only in the area of processing data about reported damage but also in the process of performing inspections using tablets at the accident site and their subsequent processing.

Neživotné poistenie - produkty

Domos Kompakt – komplexné poistenie rodinných domov, bytov a domácností.

Dojednáva sa pre prípad poškodenia alebo zničenia nehnuteľností (rodinných domov, bytov) alebo vnútorného vybavenia domácnosti živelnou udalosťou, vodou z vodovodného zariadenia a pre prípad odcudzenia a vandalizmu. V rámci poistenia Domos Kompakt je možné uzatvoriť aj poistenie zodpovednosti za škody, ktorá v sebe zahŕňa zodpovednosť za škodu vyplývajúcu z vlastníctva nehnuteľnosti i zodpovednosť za škodu fyzických osôb, vzniknutú v súvislosti s činnosťou v domácnosti.

Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu (PZP)

PZP je definované v zákone č. 381/2001 Z. z. o povinnom zmluvnom poistení za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla v znení neskorších predpisov, ako aj ďalšími zákonmi a vyhláškami. Uzatvorením povinného zmluvného poistenia má poistený (osoba zodpovedná za škodu) právo, aby za neho poisťovňa uhradila škody v zmysle platných právnych predpisov.

K PZP ponúka ČSOB Poisťovňa aj možnosť dopoistiť si riziká ako pripoistenie čelného skla, stret so zverou, živelné udalosti a krádež motorového vozidla. Samozrejmosťou je balíček asistenčných služieb zdarma a atraktívne zľavy pre rodiny s deťmi, či zvýhodnené poistenie pre verných klientov.

Havarijné poistenie vozidiel

Havarijné poistenie motorových vozidiel ponúka klientom ČSOB Poisťovne zabezpečenie pri škodách vzniknutých na vozidle následkom havárie, odcudzenia, živelné udalosti, prípadne vandalizmu. Poistenie sa vzťahuje na osobné a dodávkové motorové vozidlá tuzemských a zahraničných značiek vrátane ich štandardnej, prípadne mimoriadnej výbavy. Zákazník si môže vybrať zo štyroch úrovní spoluúčasti. K poisteniu je možné dojednať veľmi výhodné pripoistenie čelného skla, poistenie náhradného vozidla, úrazové poistenie prepravovaných osôb a batožiny.

Cestovné poistenie k platobným kartám

Určené je pre držiteľov medzinárodných platobných kariet ČSOB. Ide o typ ročného cestovného poistenia s územnou platnosťou pre celý svet. V cene vybraných kariet je poistenie už zahrnuté. Držitelia platobných kariet, v cene ktorých poistenie nie je zahrnuté, si ho môžu dojednať

Non-life insurance - products

Domos Kompakt – comprehensive home and contents insurance

This covers damage to or destruction of real estate properties (family houses, flats) or home contents by natural disasters or water discharge from plumbing systems and it also provides cover against theft and vandalism. The Domos Kompakt insurance may also be taken out to include damage liability for, including liability for damage resulting from ownership of real estates or liability of individuals for damage caused by household activities.

Mandatory third party liability insurance (MTPL)

MTPL is defined in Act No. 381/2001 Coll. on Compulsory Contractual Motor Vehicle Third Party Liability, as amended, as well as other laws and regulations. By entering into MTPL, the insured person (the person responsible for the damage) has the right to have the insurance company pay for damage in accordance with applicable laws.

For MTPL, ČSOB Poisťovňa also offers the option to arrange cover for other risks such as wind-shield glass, collision with wild animals, natural disasters and theft of the motor vehicle. Packages of free assistance services, attractive discounts for families with children and more favourable insurance for loyal clients are naturally offered as well.

Vehicle accident insurance

Motor vehicle accident insurance offers ČSOB Poisťovňa clients cover against damage to their vehicles as a result of a collision, theft, natural disaster or vandalism. The cover extends to passenger and light commercial vehicles of foreign and domestic makes, including their standard or special accessories. Customers may choose from four levels of participation. Wind-shield, replacement vehicle, passenger injury and luggage riders are available for the product under very convenient terms.

Travel insurance for payment card holders

This is designed for holders of international ČSOB payment cards. It is annual travel insurance valid worldwide. The premium is already included in fees charged on selected cards. Holders of payment cards where insurance is not included may take out any of the available types of insurance. Four types of insurance are available, containing insurance of treatment cost, liability for damage and possibly accident insurance. A Family option is also available, which provides cover also to members of the cardholder's family. Each package

v ľubovoľnom variante. V ponuke sú 4 varianty poistenia, ktoré obsahujú poistenie liečebných nákladov a poistenie zodpovednosti za škodu a prípadne úrazové poistenie. Dojednať je možné aj tzv. variant Family, ktorým sú krytí aj rodinní príslušníci držiteľa karty. V každom balíku je zahrnuté aj poistenie nákladov spojených so zásahom Horskej záchrannej služby na území SR.

Krátkodobé cestovné poistenie

Určené je všetkým, ktorí cestujú do zahraničia. Základom cestovného poistenia je poistenie liečebných nákladov v dvoch výškach poistného krytia. Podľa ľubovoľných preferencií je možné tiež pripoistenie úrazu, zodpovednosti za škodu, pripoistenie batožiny a storna zájazdu. Poistenie je možné prispôbiť typu zahraničnej cesty, ako aj nárokom na územnú platnosť.

Poistenie je možné uzatvoriť nielen priamo prostredníctvom ČSOB Poistovne, ale aj v pobočkách ČSOB alebo online v aplikácii ČSOB SmartBanking či na stránkach ČSOB.

Dlhodobé cestovné poistenie

Poistenie je určené pre klientov, ktorí cestujú do zahraničia viac krát v roku. Poistená osoba je krytá na neobmedzený počet ciest do zahraničia, pod podmienkou, že jeden pobyt v zahraničí neprekročí dĺžku 60 dní. Okrem poistenia liečebných nákladov v zahraničí je v základnom balíku zahrnuté i poistenie nákladov spojených so zásahom Horskej záchrannej služby na území SR. Poistenie je možné si dojednať prostredníctvom siete agentov ČSOB Poistovne alebo online na stránkach ČSOB.

Úrazové poistenie v rámci balíkov produktov a služieb ČSOB Pohoda a ČSOB Sloník

Oba balíky sa predávajú v spolupráci s ČSOB ako ponuka pre klientov k ich bežným účtom. V základnom rozsahu je obsiahnuté úrazové poistenie pre prípad vážnych trvalých následkov úrazu, alebo pre prípad smrti následkom úrazu.

K detskému účtu je ponúkané poistenie trvalých následkov úrazu s progresívnym plnením, či odškodné za chirurgický zákrok a hospitalizácia po úraze.

Poistenie predĺženej záruky a ochrany nákupu

Predáva sa v spolupráci s ČSOB. Je automatickou súčasťou kreditných kariet, ktoré banka ponúka svojim klientom.

also includes cover for costs of rescue action by the Mountain Rescue Service in the Slovak Republic.

Short-term travel insurance

This product is designed for all those who travel abroad. The core component of the travel insurance is insurance of medical treatment cost at two levels of insurance coverage. Accident, liability for damage, baggage and cancellation of trip riders are also available to clients, based on their individual preferences. The product can be adjusted for the type of the trip abroad and for territorial validity requirements.

The product may be taken out not only directly in ČSOB Poistovňa but also in ČSOB branches or online via the ČSOB SmartBanking app or through the ČSOB website.

Long-term travel insurance

This product is designed for clients who travel abroad several times per year. The insured person is covered for an unlimited number of journeys abroad, providing that a single journey abroad is not longer than 60 days. In addition to cover for costs of treatment abroad, the basic package includes also cover for costs of rescue action by the Mountain Rescue Service in the Slovak Republic. The insurance may be taken out through the network of ČSOB Poistovňa agents or online on the ČSOB website.

Accident insurance provided as part of ČSOB Pohoda and the ČSOB Sloník product and service packages

Both packages are sold in cooperation with ČSOB as an offer for clients with current accounts. The basic cover includes accident insurance in case of serious permanent effects of an accident or in case of death as a result of an accident.

For children's accounts, insurance of permanent effects of an accident with progressive benefits or compensation for surgery and post-accident hospitalization are offered.

Extended warranty and purchase protection insurance

This is sold in cooperation with ČSOB, and it comes automatically with the credit cards that the bank offers to its clients.

Poistenie zahŕňa ochranu vecí zakúpených prostredníctvom poistenej kreditnej karty a zároveň predlžuje zákonnú záruku na elektrospotrebiče, hobby náradie a záhradnú techniku.

Úrazové poistenie vodiča

Je novinka nie len v portfóliu ČSOB Poistovne ale na celom poistnom trhu. Vodič osobného motorového vozidla je poistený pre prípad trvalých následkov alebo smrti po dopravnej nehode. V prípade trvalých následkov bude poisťovňa vyplácať klientovi mesačnú rentu do konca jeho života.

The product covers protection of goods purchased with an insured credit card and, at the same time, prolongs the legal warranty on electric appliances, hobby tools and garden equipment.

Driver's accident insurance

This is a new product not only in the portfolio of ČSOB Poistovňa but also in the whole insurance market. Drivers of motor vehicles are insured in case of permanent effects or death following a road accident. In the case of permanent effects, the insurance company will pay a monthly sum to the client until the end of their life.

Poistenie podnikov a podnikateľov

Corporate and small businesses insurance

V roku 2016 ČSOB Poistovňa úspešne pokračovala v expanzii strategického poistného produktu BIZNIS Plus pre malé a stredné podnikateľské subjekty predovšetkým s využitím obchodných sietí maklérov a súčasne s ďalším rozvojom spolupráce s bankou a internou sieťou viazaných agentov. Úspešnosť tohto produktu bola dosiahnutá kombináciou optimálneho nastavenia rozsahu poistných rizík s profesionálnym obchodným a poradenským servisom.

Medzi ďalšie významné a úspešné segmenty v poistení podnikateľských rizík patrí komplexné poistenie bytových domov a verejný sektor. V roku 2016 ČSOB Poistovňa pokračovala v cieľenej optimalizácii proklientských riešení a benefitov tak, aby sa dokázala úspešne uchádzať o strategických klientov na poistnom trhu.

Intenzívnym rozvojom vzťahového manažmentu ako aj stratégie spolupráce s externými partnermi ČSOB Poistovňa v roku 2016 dosiahla mimoriadne pozitívne obchodné výsledky v poistení podnikateľských rizík, pričom pokračovala v zásadách dodržiavania primeranosti profitability a priaznivej škodovosti portfólia.

V rámci ČSOB Finančnej skupiny dosiahla ČSOB Poistovňa v spolupráci s bankou výrazný nárast v segmente poistenia malých a stredných podnikov.

Pokračovaním v intenzívnej spolupráci s pobočkovou sieťou leasingu v poistovaní predovšetkým motorových vozidiel a strojov ČSOB Poistovňa opätovne zaznamenala výrazne pozitívne výsledky. Ďalším cieľom v rozširovaní aktivít bolo naštartovanie spolupráce so sieťou dealerov v oblasti poistenia značkového financovania, v ktorom ČSOB Poistovňa bude pokračovať aj v ďalšom období.

Výrazným kvalitatívnym posunom v zvyšovaní úrovne poskytovaných obchodných a poradenských služieb v poistení podnikateľských rizík v roku 2017 bude umožnenie externým partnerom rýchle a komfortné sprístupnenie informácií o portfóliu poistných zmlúv a on-line dojednanie poistných ponúk a zmlúv v produkte BIZNIS Plus v B2B portáli.

In 2016, ČSOB Poistovňa continued its successful expansion of BIZNIS Plus, a strategic insurance product for SMEs, mainly using the business networks of brokers, and it also further developed its cooperation with the bank and the internal network of bound agents. The product was successful thanks to a combination of an optimum setting of the extent of insurance risks with a professional business and advisory service.

Other significant and successful segments in business risks insurance include a comprehensive insurance of apartment blocks and the public sector. In 2016, ČSOB Poistovňa continued with targeted optimisation of pro-client solutions and benefits in such a way that it can win strategic clients in the insurance market.

Thanks to an intensive development of relation management as well as a strategy of cooperation with external partners, in 2016 ČSOB Poistovňa achieved exceptionally positive business results in business risks insurance, while it continued to apply the principles of maintaining appropriate profitability and the favourable claims rate of portfolio.

In cooperation with the bank ČSOB Poistovňa achieved a significant increase in the segment of insurance of SMEs in the ČSOB Financial Group.

As a result of our continuous intensive cooperation with a leasing branch network in relation to insurance of, particularly, motor vehicles and machines, ČSOB Poistovňa repeatedly saw considerably positive results. Another goal in extending our activities was the start of cooperation with a network of dealers in the area of brand financing insurance, which ČSOB Poistovňa will continue with in the future as well.

Enabling external partners to have quick and comfortable access to information about the policies portfolio and the online arrangement of insurance offers and policies in the BIZNIS Plus product on the B2B portal will represent a significant qualitative shift in increasing the level of the provided business and advisory services in business risks insurance in 2017.

V roku 2017 bude ČSOB Poistovňa cielene upevňovať svoje postavenie predovšetkým v oblasti poistenia menších podnikateľských rizík zavedením balíčkových produktov formou on-line predaja. Inováciou úspešného poistného produktu BIZNIS Plus poskytneme klientom a obchodným partnerom užitočné riešenia na pokrytie požiadaviek a očakávaní na poistenie.

Produkty

Poistenie podnikov a podnikateľov

Predstavuje súbor poistných rizík určených najmä pre podnikateľské subjekty, ktoré nie je možné riešiť štandardizovaným poistným produktom BIZNIS Plus z dôvodu predmetu činnosti alebo rozsahu požadovaných poistných rizík. Individuálnym riešením prostredníctvom odborného upísania poistného rizika poskytujeme poistné krytie, ktoré obsahuje súbor a kombinácie poistných rizík, ako sú najmä:

- živelné poistenie hnutelného a nehnuteľného majetku;
- zodpovednostné poistenia za škodu (všeobecná zodpovednosť, zodpovednosť za škodu spôsobenú vadným výrobkom, zodpovednosť zamestnancov, rôzne typy profesijné zodpovednosti, zodpovednosť za škodu spôsobenú dopravcom a mnohé ďalšie);
- poistenie strojov a strojných zariadení a ich elektronických súčastí;
- stavebnomontážne poistenia;
- poistenia prerušenia prevádzky a ďalšie.

Biznis Plus – štandardizované komplexné poistenie podnikateľov

Určené je pre podnikateľov a SME klientov, ktorým umožňuje štandardizované a ucelené riešenie poistnej ochrany ich podnikateľských aktivít formou skupinového výberu najdôležitejších rizík z poistenia podnikov a podnikateľov jednoduchým a komfortným spôsobom.

Udalosti po súvahovom dni

Okrem udalostí zverejnených v konsolidovanej účtovnej závierke, od 31. decembra 2016 až do dátumu vydania výročnej správy neboli zistené žiadne ďalšie udalosti, ktoré by vyžadovali úpravu alebo vykázanie.

In 2017 ČSOB Poistovňa will focus on strengthening its position mainly in the area of minor business risks insurance, by introducing package products in the form of on-line sales. Innovation of the successful BIZNIS Plus insurance product will help ČSOB Poistovňa provide our clients and business partners with useful solutions to cover their requirements and expectations related to insurance.

Products

Corporate and small businesses insurance

This represents a set of insurance risks intended mainly for business entities which cannot be covered by the standardized BIZNIS Plus insurance product due to the scope of activities or the extent of the required insurance risks. Individual solutions through professional underwriting of insurance risks help us offer insurance coverage which contains a set and combinations of insurance risks, mainly such as:

- insurance of movable and immovable property against natural disasters;
- liability insurance (general liability, liability for damage caused by a defective product, employee liability, various types of professional liability, liability for damage caused by carriers, etc.);
- insurance of plants and machinery and their electronic components;
- construction and installation insurance;
- insurance of discontinuation of operation, etc.

Biznis Plus – standardized comprehensive insurance for businesses

It is designed for businesses and SME customers and it offers them a standardized and comprehensive solution of insurance coverage for their business activities in the form of a group selection of the most important risks from business and corporate insurance in a simple and comfortable manner.

Events after balance sheet date

Since 31st December 2016 up to the date of issue of this annual report there were no other events besides events published in consolidated financial statements identified that would require adjustments or disclosure.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
za rok končiaci sa 31. decembra 2016
zostavená podľa Medzinárodných štandardov
finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
a správa nezávislého audítora.

FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2016
prepared in accordance with the
International Financial Reporting Standards (IFRS)
as adopted by the European Union
and Independent Auditor's Report.

Obsah / Contents

Správa nezávislého audítora / Independent Auditor's Report	26
Výkaz o finančnej situácii / Statement of Financial Position	29
Výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku / Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income	30
Výkaz zmien vo vlastnom imaní / Statement of Changes in Equity	31
Výkaz peňažných tokov / Statement of Cash Flows	32
Poznámky k účtovným výkazom / Notes to the Financial Statements	33



Správa nezávislého audítora

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti ČSOB poisťovňa, a.s. :

Náš názor

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

Čo sme auditovali

Účtovná závierka Spoločnosti obsahuje tieto súčasti:

- výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2016,
- výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a
- poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné postupy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Východisko pre náš názor

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

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

Nezávislosť

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

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Twin City/A, Karadžičova 2, 815 32 Bratislava, Slovak Republic
T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, www.pwc.com/sk

The firm's ID No. (IČO): 35 739 347.

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

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

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

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



Správa k ostatným informáciám uvedeným vo výročnej správe

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

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

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

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

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

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu tejto účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii, a za internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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



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

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

So štatutárnym orgánom a s osobami poverenými správou a riadením Spoločnosti komunikujeme okrem iného i plánovaný rozsah a časový harmonogram auditu, ako aj významné zistenia z auditu, vrátane významných nedostatkov v interných kontrolách, ktoré počas auditu identifikujeme.

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



Tuň
Mgr. Juraj Tuňý, FCCA
UDVA licencia č. 1059

V Bratislave, 7. júna 2017



Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2016

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

Statement of Financial Position at 31 December 2016

(in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the EU)

(tis. EUR)	Poznámka	2016	2015 Po úprave
	Note	2016	2015 Reclassified
(EUR '000)			
Dlhodobý nehmotný majetok / <i>Intangible assets</i>	3	1 984	2 084
Dlhodobý hmotný majetok / <i>Property and equipment</i>	4	498	566
Investície držané do splatnosti / <i>Held-to-maturity investments</i>	5	49 211	49 336
Finančné aktíva k dispozícii na predaj / <i>Financial assets available for sale</i>	6, 8	136 903	137 827
Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát / <i>Financial assets at fair value through profit or loss</i>	7, 8	456	572
Finančné umiestnenie v mene poistených (v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát) / <i>Financial placements in the name of policyholders ('FVTPL')</i>	9, 8	121 836	115 327
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy / <i>Acquisition cost of insurance contracts</i>	14	2 543	2 448
Pohľadávka z odloženej dane z príjmov / <i>Deferred income tax asset</i>	12	-	253
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov / <i>Current income tax asset</i>	12	404	-
Aktíva zo zaistenia / <i>Reinsurance assets</i>	11	677	599
Pohľadávky z poistenia / <i>Receivables from insurance</i>	13	4 870	4 082
Ostatné aktíva / <i>Other assets</i>	15	4 800	725
Termínované vklady / <i>Term deposits</i>	10	14 713	16 111
Peniaze a bežné účty v bankách / <i>Cash and current bank accounts</i>	16	8 754	9 337
Aktíva spolu / Total assets		347 649	339 267
Základné imanie / <i>Share capital</i>		27 816	27 816
Emisné ážio / <i>Share premium</i>		564	564
Zákonný rezervný fond / <i>Legal reserve fund</i>		5 563	5 563
Oceňovacie rozdiely / <i>Revaluation reserves</i>		16 006	15 726
Zisk minulých rokov / <i>Retained earnings</i>		1 194	1 194
Zisk bežného obdobia / <i>Profit for the year</i>		8 873	7 741
Vlastné imanie spolu / Total equity		60 016	58 604
Rezervy z poistenia / <i>Insurance provisions</i>	17	148 777	147 323
Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených / <i>Unit-linked insurance provision</i>	18	121 339	114 846
Finančné záväzky z investičných zmlúv / <i>Financial liabilities from investment contracts</i>	18	497	481
Záväzok z odloženej dane z príjmov / <i>Deferred income tax liability</i>	12	257	-
Záväzok zo splatnej dane z príjmov / <i>Current income tax liability</i>	12	-	454
Záväzky z poistenia / <i>Insurance payables</i>	19	12 071	11 377
Výnosy budúcich období / <i>Deferred revenues</i>	20	861	1 071
Ostatné záväzky / <i>Other liabilities</i>	21	3 831	5 111
Záväzky spolu / Total liabilities		287 633	280 663
Vlastné imanie a záväzky spolu / Total equity and liabilities		347 649	339 267

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 7. júna 2017.

These financial statements were approved by the Board of Directors on 7 June 2017.

Poznámky na stranách 33 až 107 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

The notes on pages 33 to 107 form an integral part of these financial statements.

Výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku za rok končiaci sa 31. decembra 2016
(zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ)

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income for year ended 31 December 2016
(in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the EU)

(tis. EUR)	Poznámka	2016	2015 Po úprave
(EUR '000)	Note	2016	2015 Reclassified
Predpis poistného / Gross premiums	22	83 840	80 761
Poistné postúpené zaistovateľom / Reinsurers' share of gross premiums	22	(1 912)	(1 763)
Čisté zaslúžené poistné / Net earned premiums	22	81 928	78 998
Výnosy z finančných aktív / Income from financial assets	23	6 704	6 975
Prijaté provízie a poplatky / Commissions and fees received	24	347	304
Ostatné výnosy / Other revenue	25	228	169
Zisk z predaja a precenenia finančných aktív a zníženie hodnoty finančných aktív / Profit from sale and revaluation of financial assets and impairment of financial assets	29	3 307	2 575
Výnosy spolu / Total income		92 514	89 021
Poistné plnenia / Claims and benefits	26	(45 946)	(52 387)
Podiel zaistovateľa na poistných plneniach / Reinsurers' share of claims paid	26	356	85
Zmena stavu rezerv na poistné plnenia / Change in claims provisions	26	155	(28)
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia / Reinsurers' share in claims provisions	26	49	292
Zmena stavu ostatných rezerv z poistenia / Change in unit linked provision	27	(6 481)	1 459
Čisté poistné plnenia / Net claims and benefits		(51 867)	(50 579)
Platené provízie a poplatky z poistenia / Insurance commissions and fees paid	28	(8 355)	(7 523)
(Strata)/Zisk z prepočtu cudzích mien / (Loss) / Profit from foreign currency translation		(2)	64
Ostatné prevádzkové náklady / Other operational expenses	30	(20 414)	(20 763)
Pohyb opravných položiek a odpis aktív / Movement of bad debt provision and write-off of assets	31	(179)	(228)
Náklady spolu / Total expenses		(80 817)	(79 029)
Zisk pred zdanením / Profit for year before tax		11 697	9 992
Daň z príjmov splatná / Income tax expense – due	12	(2 133)	(2 422)
Daň z príjmov odložená / Income tax expense – deferred	12	(691)	171
Zisk po zdanení / Net profit for year		8 873	7 741
Iný komplexný výsledok: / Other comprehensive income:			
Položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát: / Items that may be reclassified subsequently to profit or loss:			
Precenenie finančných aktív k dispozícii na predaj / Revaluation of financial assets available for sale		359	(2 005)
Daň z príjmov vzťahujúca sa k preceneniu finančných aktív k dispozícii na predaj / Income tax effect from revaluation of financial assets available for sale		(79)	441
Iný komplexný výsledok po zdanení / Other comprehensive income/(loss) for year, net of tax		280	(1 564)
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie / Total comprehensive income for year		9 153	6 177

Poznámky na stranách 33 až 107 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.
The notes on pages 33 to 107 form an integral part of these financial statements.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2016

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

Statement of Changes in Equity for year ended 31 December 2016

(in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the EU)

(tis. EUR)	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Zisk minulých rokov	Celkom
(EUR '000)	Share capital	Share premium	Legal reserve fund	Revaluation reserves	Retained earnings	Total
Stav k 1.1.2015						
/ Balance as at 1 January 2015	27 816	564	5 564	17 290	10 817	62 051
Vyplatené dividendy / Dividends	-	-	-	-	(9 621)	(9 621)
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie						
/ Total comprehensive income for year	-	-	-	(1 564)	7 741	6 177
Čistý zisk za účtovné obdobie						
/ Net profit for year	-	-	-	-	7 741	7 741
Iný komplexný výsledok po zdanení						
/ Other comprehensive income for year, net of tax	-	-	-	(1 564)	-	(1 564)
Ostatné pohyby / Other movements	-	-	(1)	-	(2)	(3)
Stav k 31.12.2015						
/ Balance as at 31 December 2015	27 816	564	5 563	15 726	8 935	58 604
Stav k 1.1.2016						
/ Balance as at 1 January 2016	27 816	564	5 563	15 726	8 935	58 604
Vyplatené dividendy / Dividends	-	-	-	-	(7 741)	(7 741)
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie						
/ Total comprehensive income for year	-	-	-	280	8 873	9 153
Čistý zisk za účtovné obdobie / Net profit for year	-	-	-	-	8 873	8 873
Iný komplexný výsledok po zdanení						
/ Other comprehensive income for year, net of tax	-	-	-	280	-	280
Stav k 31.12.2016 / Balance as at 31 December 2016	27 816	564	5 563	16 006	10 067	60 016

Poznámky na stranách 33 až 107 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

The notes on pages 33 to 107 form an integral part of these financial statements.

Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2016
(zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ)

Statement of Cash flows for year ended 31 December 2016
(in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the EU)

(tis. EUR)	Poznámka	2016	2015 Po úprave
(EUR '000)	Note	2016	2015 Reclassified
Zisk pred zdanením / Profit for year before tax		11 697	9 992
Odpisy a amortizácia / Depreciation and amortization	30	720	593
Výnosy z finančných aktív / Income from financial assets	23	(6 704)	(6 975)
Predpis poistného / Gross premiums	22	(83 840)	(80 761)
Poistné plnenia / Claims and benefits	26	45 946	49 404
Zisk z predaja a precenenia finančných aktív a zníženie hodnoty finančných aktív / Profit from sale, revaluation and impairment of financial assets	29	(3 307)	(2 575)
Prijaté úroky / Interest received		5 580	5 399
Prijaté poistné / Premium received		84 565	81 459
Výplaty poistných plnení / Claims and benefits paid		(45 876)	(54 599)
Platená daň z príjmu / Income tax paid		(3 330)	(1 163)
Zmena stavu pohľadávok z poistenia, aktív zo zaistenia a ostatných aktív / Change in receivables from insurance, reinsurance assets and other assets		(4 277)	(781)
Zmena stavu rezerv z poistenia a rezervy na finančné umiestnenie v mene poistených / Change in insurance and unit-linked insurance provisions		6 347	1 755
Zmena stavu záväzkov z poistenia a ostatných záväzkov / Change in payables from insurance and other liabilities		(750)	2 448
Príjmy zo splatných a predaných finančných aktív / Income from matured and sold financial assets		11 245	24 511
Výdavky na nákup finančných aktív / Purchase of financial assets		(6 531)	(28 392)
Peňažné toky z prevádzkových činností / Cash flows from operating activities		11 485	315
Výdavky na nákup dlhodobého nehmotného a hmotného majetku / Purchase of intangible and tangible assets		(552)	(326)
Príjmy zo splatných a predaných finančných aktív / Income from matured and sold financial assets		200	14 043
Výdavky na nákup finančných aktív / Purchase of financial assets		(3 575)	(5 731)
Peňažné toky z investičných činností / Cash flows from investing activities		(3 927)	7 986
Vyplatené dividendy / Dividends paid		(7 741)	(9 621)
Peňažné toky z finančných činností / Cash flows on financing activities		(7 741)	(9 621)
Peňažné toky spolu / Total cash flows		(183)	(1 320)
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov / Opening balance of cash and cash equivalents	32	15 455	16 775
Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov / Closing balance of cash and cash equivalents	32	15 272	15 455

Poznámky na stranách 33 až 107 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

The notes on pages 33 to 107 form an integral part of these financial statements.

1 Informácie o spoločnosti

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

Spoločnosť vykonáva nasledovné aktivity:

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

Sídlo Spoločnosti je Polus Millennium Tower II, Vajnorská 100/B, 831 04 Bratislava.

Členovia predstavenstva Spoločnosti k 31. decembru 2016 sú nasledovní:

Martin Daller	predseda
Vladimír Šošovička	člen
Andrea Baumgartnerová	člen

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

Johan Daemen	predseda
Marek Nezveda	člen
Rastislav Nemeček	člen

Členovia predstavenstva Spoločnosti k 31. decembru 2015 sú nasledovní:

Luc Cools	predseda
Martin Daller	člen
Daniel Jursa	člen
Vladimír Šošovička	člen

Členovia dozornej rady Spoločnosti k 31. decembru 2015 sú nasledovní:

Johan Daemen	predseda
Roman Miškovský	člen
Michal Kaněra	člen

1 General information

ČSOB Poistovňa, a.s. (hereinafter 'the Company'), ID 31 325 416, VAT ID SK 2020 851 767, was established on 1 January 1992 and subsequently incorporated in the Commercial Register on 9 June 1992. The Company was granted a license to perform insurance activities as a universal insurer on 4 September 1995.

The Company is engaged in the following activities:

- Life, non-life and accident insurance.
- Conclusion of intermediary contracts with natural persons and legal entities on the territory of the Slovak Republic for negotiating insurance for the Company as provided for in the license issued by the Ministry of Finance of the Slovak Republic.

The Company's registered seat is at Polus Millennium Tower II, Vajnorská 100/B, 831 04 Bratislava.

As at 31 December 2016, the Board of Directors consisted of the following members:

Martin Daller	Chairman
Vladimír Šošovička	Member
Andrea Baumgartnerová	Member

As at 31 December 2016, the Supervisory Board consisted of the following members:

Johan Daemen	Chairman
Marek Nezveda	Member
Rastislav Nemeček	Member

As at 31 December 2015, the Board of Directors consisted of the following members:

Luc Cools	Chairman
Martin Daller	Member
Daniel Jursa	Member
Vladimír Šošovička	Member

As at 31 December 2015, the Supervisory Board consisted of the following members:

Johan Daemen	Chairman
Roman Miškovský	Member
Michal Kaněra	Member

Akciónárska štruktúra je nasledovná:

The shareholders' structure is as follows:

Akcionár	V absolútnej výške	2016	Podiel (%)	V absolútnej výške	2015	Podiel (%)
		Počet hlasovacích práv			Počet hlasovacích práv	
Shareholder	In absolute terms	Number of voting rights	Share (%)	In absolute terms	Number of voting rights	Share (%)
KBC Insurance NV	27 817	1 676	100 %	27 817	1 676	100 %

Základné imanie bolo k 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015 plne splatené a bolo tvorené počtom 1 676 akcií (schválené a vydané) s menovitou hodnotou akcie 16 596,95 EUR.

The share capital as at 31 December 2016 and 31 December 2015 was paid in full and consisted of 1,676 shares (authorized and issued) with a nominal value of EUR 16,596.95 per share.

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

ČSOB Poistovňa is part of the group of KBC Insurance NV, with its registered office at Professor Roger Van Overstraetenplein 2, B-3000 Leuven, Belgium. The consolidated financial statements of this immediate parent company are deposited at Nationale Banke van België NV, Balanscentrale, de Berlaimontlaan 14, 1000 Brussels, Belgium.

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

The ultimate parent and controlling company of ČSOB Poistovňa is KBC GROUP NV, with its registered seat at Havenlaan 2, 1080 Brussels, Belgium. The consolidated financial statements of the ultimate parent company are deposited at the same place, Nationale Bank van België NV, Balanscentrale, de Berlaimontlaan 14, 1000 Brussels, Belgium.

2 Prehľad významných účtovných metód

2.1 Princípy vypracovania účtovnej závierky a Vyhlásenie o zhode

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

2 Significant accounting methods

2.1 Principles of preparation of the financial statements and Statement of Compliance

The Company's financial statements (hereinafter 'the financial statements') have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (hereinafter 'IFRS') issued by the International Accounting Standards Board (hereinafter 'IASB') and in line with the interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretation Committee (hereinafter 'IFRIC'), as adopted by the Commission of the European Union pursuant to the Directive of the European Parliament and of the Council of the European Union, and in line with the Slovak Accounting Act No 431/2002 Coll. as amended.

Účtovná závierka za predchádzajúce obdobie (k 31. decembru 2015) bola schválená a odsúhlasená na vydanie 10. mája 2016.

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

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

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

Zmeny v účtovných princípoch

Účtovné princípy účinné od 1.1.2016

Účtovné metódy sa použili konzistentne s predchádzajúcim účtovným obdobím s výnimkou prijatia nasledovných štandardov, noviel a interpretácií. Uplatnenie týchto štandardov, noviel a interpretácií nemalo vplyv na finančnú výkonnosť alebo pozíciu Spoločnosti.

Účtovanie o akvizícii podielu v spoločných činnostiach (Novela IFRS 11) je platná pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2016.

Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke (Novela IAS 27) je platná pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2016.

Investičné spoločnosti: Aplikácia výnimky z konsolidácie (Novela IFRS 10, 12 a IAS 28) je platná pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2016.

Iniciatíva zverejnenia (Novela IAS 1) je platná pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2016. Novela zdôrazňuje používanie profesijného odhadu v určení kde a v akom poradí sú informácie zverejnené vo finančných výkazoch. Novela zdôrazňuje, že materialita sa týka celých finančných výkazov a že zahrnutie nemateriálnych informácií môže potlačiť užitočnosť zverejnenia.

Objasnenie použiteľných metód odpisovania a amortizácie (Novela IAS 16 a IAS 38) je platná pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2016.

The financial statements for the preceding accounting period (as at 31 December 2015) were approved and authorized for issue on 10 May 2016.

The financial statements have been prepared on a going concern basis.

The financial statements have been prepared on a historic cost basis adjusted by revaluation of the financial assets available for sale and the financial assets at fair value through profit or loss to fair value.

Figures in brackets represent negative values. The financial statements are presented in Euro (hereinafter 'EUR') and the balances are rounded to thousands of EUR, unless stated otherwise.

Changes in accounting policies

Effective from 1 January 2016

The accounting policies adopted are consistent with those used in the previous financial period except that the Company has adopted the following standards, amendments and interpretations. The adoption of these did not have any effect on the financial performance or position of the Company.

Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations (Amendments to IFRS 11) is effective for periods beginning on or after 1 January 2016.

Equity Method in Separate Financial Statements (Amendments to IAS 27) is effective for periods beginning on or after 1 January 2016.

Investment Entities: Applying the Consolidation Exception (Amendments to IFRS 10, 12 and IAS 28) is effective for periods beginning on or after 1 January 2016.

Disclosure Initiative (Amendments to IAS 1) is effective for periods beginning on or after 1 January 2016. The amendments clarify that companies should use professional judgment in determining where and in what order information is presented in the financial disclosures. The amendments state that materiality applies to the whole of financial statements and that the inclusion of immaterial information can inhibit the usefulness of financial disclosures.

Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation (Amendments to IAS 16 and IAS 38) is effective for periods beginning on or after 1 January 2016.

Polnohospodárstvo: Nosičské rastliny (Novela IAS 16 a IAS 41) je platná pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2016.

Zdokonalenie Medzinárodných štandardov účtovného výkazníctva (2012 – 2014) vydané v septembri 2014 s cieľom odstrániť nezrovnalosti a vyjasniť ich znenie. Pre jednotlivé štandardy platia samostatné prechodné ustanovenia. Novely majú dátum účinnosti 1. januára 2016.

Účtovné princípy účinné po 1.1.2016

Nasledujúce štandardy, novely a interpretácie boli vydané a nadobudli účinnosť po 1. januári 2016. Spoločnosť neprijala predčasne tieto štandardy. Pokiaľ nie je vyslovene uvedené, nové štandardy, novely a interpretácie nebudú mať významný vplyv na finančné výkazy Spoločnosti.

IFRS 9 Finančné nástroje (2014) je platný pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2018.

V júli 2014, IASB vydala štandard IFRS 9 na klasifikáciu a oceňovanie finančných nástrojov, ktorý nahrádza požiadavky súčasného štandardu IAS 39 (Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie). IFRS 9 je platný od 1. januára 2018. Spoločnosť má v súvislosti s IFRS 9 rozbehnutý projekt, ktorý je riadený jej materskou spoločnosťou KBC. V roku 2016, prešiel tento projekt z plánovacej fázy na implementačnú, ktorá bude pokračovať aj v roku 2017. Projekt je štruktúrovaný okolo dvoch pilierov, a to „Klasifikácia a oceňovanie“ a „Znehodnotenie“ a zároveň je vytvorená aj pracovná vetva týkajúca sa reportingu a zverejnení. Projekt implementovaný na KBC ako aj na lokálnej úrovni Spoločnosti je riadený finančným útvarom (v spolupráci s odborom Úvery vo fáze znehodnotenia), pričom zapojené sú všetky ostatné útvary a spoločnosti, ktorých sa to dotýka.

Poistovacie spoločnosti v rámci KBC Skupiny budú taktiež aplikovať IFRS 9 a nevyužijú ponúkanú možnosť (podlieha ešte schváleniu EÚ) prechodne za určitých podmienok odložiť implementáciu do roku 2021 (predbežný dátum implementácie IFRS 17 – Poistné kontrakty).

Klasifikácia a oceňovanie finančných nástrojov

Klasifikácia a oceňovanie finančných aktív podľa IFRS 9 závisí od konkrétneho biznisového modelu a charakteristík zmluvných peňažných tokov finančných aktív. Model Spoločnosti je vo fáze, kedy sú identifikované, zanalyzované a zdokumentované všetky biznisové modely, ako aj do značnej miery stanovené charakteristiky zmluvných

Agriculture: Bearer Plants (Amendments to IAS 16 and IAS 41) is effective for periods beginning on or after 1 January 2016.

Improvements to IFRSs (2012 - 2014 Cycle), issued in September 2014 with a view to remove inconsistencies and clarify wording. There are separate transitional provisions for each standard, all of which are applicable on or after 1 January 2016.

Effective after 1 January 2016

The following standards, amendments and interpretations have been issued and are effective after 1 January 2016. The Company has decided not to early adopt them. Unless otherwise described below, the new standards, amendments and interpretations are not expected to significantly affect the Company's financial statements.

IFRS 9 Financial Instruments (2014) is effective for periods beginning on or after 1 January 2018.

In July 2014, the IASB issued IFRS 9 on the classification and measurement of financial instruments, as a replacement for the relevant requirements of the present IAS 39 (Financial Instruments: Recognition and Measurement). The mandatory effective date for IFRS 9 is 1 January 2018. A project relating to IFRS 9 has been running for some time and has been managed by our parent company KBC. In 2016, it moved from the design phase to the implementation phase, which will continue in 2017. The project is structured around two pillars, namely 'Classification & measurement' and 'Impairment', as well as a common work stream relating to the impact on reporting and disclosures. The project, which has been implemented at both group and local level, is being managed by the Finance function (along with the Credits function for the impairment phase) and involves all the departments and entities that are affected.

KBC Group will also apply IFRS 9 to its insurance entities and, therefore, not make use of the possibility offered by the IAS Board (subject to EU endorsement) to temporarily defer implementation of IFRS 9 under certain conditions until 2021 (the tentative date for implementing IFRS 17 (Insurance Contracts)).

Classification and measurement of financial instruments

Classification and measurement of financial assets under IFRS 9 will depend on the specific business model in place and the assets' contractual cash-flow characteristics. The project is at the stage where all the business models have

peňažných tokov. Na základe súčasných trhových podmienok, regulácií, interpretácií, predpokladov a politík sa očakáva, že dopad prvej aplikácie bude veľmi limitovaný, ak vôbec (predmetom auditu).

Spoločnosť nebude využívať tzv. "reklasifikačný" prístup pre podielové cenné papiere, ktoré nedrží v portfóliu na obchodovanie.

Znehodnotenie finančných aktív

V roku 2016 sa pokračovalo na dokončení politík pre znehodnotenie podľa IFRS 9 ako aj modelingových smerníc. Niekoľko IFRS 9 modelov už bolo vytvorených v skupine KBC na základe existujúcich Basel modeloch. Implementácie modelov ide podľa plánu.

Finančné aktíva, ktoré sú predmetom znehodnotenia, budú klasifikované do troch úrovní („stage“):

- Úroveň 1 - bezproblémové („performing“),
- Úroveň 2 - významný nárast v kreditnom riziku, ale stále nezlyhané („underperforming“, zaúčtované celoživotné očakávané úverové straty),
- Úroveň 3 - problémové alebo zlyhané.

Skupina vytvorila politiky a procesy slúžiace na posúdenie, či ku koncu každého účtovného obdobia došlo k významnému nárastu úverového rizika a či je požadované zaradenie do úrovne (presun z jednej úrovne do druhej). Podľa IFRS 9, znehodnotenie finančných aktív sa počíta na základe 12 mesačných očakávaných úverových strátach („ECL“) pre úroveň 1 a celoživotných ECL pre úroveň 2. Preto sa vo všeobecnosti očakáva významné navýšenie úrovne znehodnotenie pre tieto úrovne. Naopak v prípade úrovne 3 Skupina neočakáva významný dopad.

Zabezpečovacie účtovníctvo

Spoločnosť má zámer využiť možnosť naďalej pokračovať v zabezpečovacom účtovníctve podľa IAS 39 a počkat' na ďalší vývoj na úrovni IASB týkajúci sa makro zabezpečenia.

Predaj alebo príspevok aktív medzi investorom a jeho pridruženým alebo spoločným podnikom (Novela IFRS 10 a IAS 28) zatiaľ nemá stanovený dátum účinnosti.

IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi je platný pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2018. Základným konceptom štandardu je identifikácia jednotlivých povinností plnenia.

been identified, analysed and documented, as to a large extent have the characteristics of the contractual cash-flows. Based on current market conditions, regulations, interpretation, assumptions and policies, the impact of first-time application is currently expected to be very limited, if any (subject to an audit review).

For equity instruments not held for trading, which are situated mainly in our insurance activities, the Company does not intend to apply "The Overlay Approach".

Impairment of financial assets

In 2016, work continued on fine-tuning IFRS 9-compliant impairment policies and modelling guidelines. Several IFRS 9 models have already been built in KBC Group based on existing Basel models and implementing them into the calculation engine is going according to plan, with a double run scheduled to start in June 2017.

Financial assets that are subject to impairment will be classified into three stages:

- Stage 1: Performing,
- Stage 2: Underperforming (where lifetime expected credit losses are required to be measured),
- Stage 3: Non-performing or impaired.

Policies and processes has been established to assess whether credit risk has increased significantly at the end of each reporting period and, therefore, whether 'staging' is required (i.e. moving from one stage to another).

Under IFRS 9, impairment of financial assets is calculated on a 12-month expected credit loss ('ECL') basis for Stage 1 and on a lifetime ECL basis for Stage 2. As a consequence, impairment levels are generally expected to increase. But for the company there will be no significant effect.

Hedge accounting

No impact on the Company intends to use the option to continue with hedge accounting under IAS 39 and to await further developments at the IASB regarding macro hedging.

Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture (Amendments to IFRS 10 and 28) does not yet have a set effective date.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers is effective for periods beginning on or after 1 January 2018. The key concept of the new standard is identifying separate Performance Obligations.

IFRS 16 Lízing je platný pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2019. Tento štandard nebol ešte schválený Európskou úniou. IFRS 16 stanovuje princípy účtovania, oceňovania a vykazovania pre obe strany, zákazníka (nájomcu) a dodávateľa (prenajímateľa). Nový štandard požaduje, aby nájomcovia účtovali väčšinu lízingu vo svojich finančných výkazoch. Nájomcovia použijú jediný účtovný model pre všetky líziny, s určitými výnimkami. Účtovníctvo prenajímateľa ostáva nezmenené. Spoločnosť posudzuje mieru dopadu IFRS 16 na svoje finančné výkazy.

Aplikácia IFRS 9 Finančné nástroje s IFRS 4 Poistné zmluvy (Novela IFRS 4) je platná pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2018. Tento štandard nebol ešte schválený Európskou úniou.

Klasifikácia a ocenenie úhrad viazaných na akcie (Novela IFRS 2) je platná pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2018.

Vyjasnenie IFRS 15 (Novela IFRS 15) je platná pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2018.

Iniciatíva zverejnenia (Novela IAS 7) je platná pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2017.

Zaúčtovanie odložených daňových aktív z nerealizovaných strát (Novela IAS 12) je platná pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2017.

Presuny investícií do nehnuteľností (Novela IAS 40) je platná pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2018.

IFRIC 22 Transakcie v cudzích menách a zálohy je platná pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2018.

Zdokonalenie Medzinárodných štandardov účtovného výkazníctva (2014 – 2016), vydané v decembri 2016 s cieľom odstrániť nezrovnalosti a vyjasniť ich znenie. Pre jednotlivé štandardy platia samostatné prechodné ustanovenia. Novely majú dátum účinnosti 1. januára 2018 a jedna od 1. januára 2017.

2.2 Prepočet cudzej meny

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

IFRS 16 Leases is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019 and has not yet been endorsed by the EU. IFRS 16 sets out the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases for both parties to a contract, i.e. the customer ('lessee') and the supplier ('lessor'). The new standard requires lessees to recognize most leases in their financial statements. Lessees will have a single accounting model for all leases, with certain exemptions. Lessor accounting is substantially unchanged. The Company is currently assessing the impact that IFRS 16 will have on the financial statements.

Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts (Amendments to IFRS 4) is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018 and has not yet been endorsed by the EU.

Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions (Amendment to IFRS 2) is effective for periods on or after 1 January 2018.

Clarifications to IFRS 15 (Amendment to IFRS 15) is effective for periods on or after 1 January 2018.

Disclosure Initiative (Amendment to IAS 7) is effective for periods on or after 1 January 2017.

Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealized Losses (Amendment to IAS 12) is effective for periods on or after 1 January 2017.

Transfers of Investment Property (Amendment to IAS 40) is effective for periods on or after 1 January 2018.

IFRIC 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration is effective for periods on or after 1 January 2018.

Annual Improvements to IFRSs (2014 – 2016 Cycle), issued in December 2016 with a view to remove inconsistencies and clarify wording. There are separate transitional provisions for each standard, two of which are applicable on or after 1 January 2018 and one on or after 1 January 2017.

2.2 Foreign currency translation

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

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

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

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are converted to the functional currency at the exchange rate of the European Central Bank valid on the financial statements date. Income and expenses denominated in foreign currencies are recognised at the exchange rate of the European Central Bank valid on the transaction date.

Differences between a transaction's contractual exchange rate and the European Central bank exchange rate valid on the transaction date are reported under '(Loss) / Profit from foreign currency translation'.

2.3 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok

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

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

2.3 Intangible assets and property and equipment

Intangible and tangible assets are stated at cost less accumulated amortization / depreciation. The Company depreciates non-current intangible and tangible assets over their expected economic useful life using the straight-line method.

The expected economic useful lives of non-current intangible and tangible assets are shown in the following table:

Popis	Počet rokov odpisovania
Description	Amortization / Depreciation in years
Budovy, haly a stavby / Buildings, halls and structures/ leased buildings	20/10
Dopravné prostriedky / Vehicles	4
Počítače a iné stroje na spracovanie dát / PCs and other data-processing equipment	3
Kancelárske vybavenie a ostatný hmotný majetok / Office equipment and other tangible assets	4-6
Softvér / Software	3-15
Ostatné nehmotné aktíva / Other intangible assets	1

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

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

The costs of expansion, modernisation and reconstruction of non-current assets that lead to enhancements of performance, capacities or efficiency of such assets increase the acquisition cost of non-current intangible and tangible assets.

Non-current intangible and tangible assets are regularly tested for impairment. When the carrying value of non-current assets exceeds their estimated realizable value (the higher of the market value or the value in use), the value is reduced to reflect the realizable value.

2.4 Investície držané do splatnosti

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

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

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

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

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

2.5 Finančné aktíva k dispozícii na predaj

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

2.4 Held-to-maturity investments

Held-to-maturity investments are financial assets with fixed or pre-determinable payments and maturity that the Company intends, and is able, to hold to maturity.

Upon initial recognition, financial assets held to maturity are stated at fair value, and subsequently, they are stated at their amortised cost less impairment provisions. The amortized cost is the amount at which the assets were valued upon acquisition, adjusted by principal payments and accruals of interest and discounts / premiums. Interest income from financial assets held to maturity (including premiums / discounts) is calculated using the effective interest rate method and posted in the statement of profit or loss and other comprehensive income under 'Income from financial assets'.

The Company regularly checks held-to-maturity investments for objective indications that their value may be impaired. The impairment of financial assets' value occurs when the book value of a financial asset exceeds the value of expected future cash flows generated by the financial asset, discounted using the effective interest rate method.

Held-to-maturity investments are recognized at their settlement date and are derecognized from the balance sheet if:

- The rights to cash flows from the financial assets have expired.
- The Company has transferred the rights to cash flows from the assets to a third party, or agreed to remit the collected cash flows to a third party ('pass-through arrangements').
- The Company has transferred almost all risks and benefits related to the asset, or has not transferred nearly all risks and benefits related to the asset but has still lost control of the asset.

2.5 Financial assets available for sale

Available-for-sale financial assets are those which are designated as such at acquisition or do not qualify to be classified as financial assets at fair value through profit or loss, or loans and receivables or held-to-maturity.

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

V súlade s IFRS 4 má Spoločnosť možnosť zmeniť svoje účtovné postupy tak, aby nerealizované zisky alebo straty z aktív vykázané v inom komplexnom výsledku ovplyvnili výšku záväzkov z poistných zmlúv rovnakým spôsobom, ako keby boli realizované. Tento postup sa nazýva tzv. tieňové účtovanie. V súlade s IFRS 4, Spoločnosť nevyužila túto možnosť a neuplatňuje tieňové účtovanie pri preceňovaní finančných aktív k dispozícii na predaj.

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

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

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

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

Available-for-sale financial assets are measured at fair value at their initial recognition, which comprises also transaction costs. Subsequently, the financial assets available for sale are also measured at fair value.

In accordance with IFRS 4, the Company has a possibility to change its accounting procedures so that the unrealized gains or losses from assets recognized in other comprehensive income will affect the amount of liabilities from insurance contracts in the same manner as if they were realized. This procedure is so-called shadow accounting. In accordance with IFRS 4, the Company does not use this possibility and does not adopt the shadow accounting for the available-for-sale financial assets revaluation.

The fair value of financial assets for which an active market exists and which fair value can be reliably estimated equals the quoted market prices. In circumstances where no quoted market prices are available, the fair value is estimated using the present value of the future cash flows. Unrealised gains or losses from the revaluation of securities are recognized in equity as 'Revaluation reserves'. Gains and losses from trading in securities are recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income as 'Profit from sale and revaluation of financial assets and impairment of financial assets'.

Interest income from financial assets available for sale (including premium / discount) is calculated using the effective interest rate and is recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income under 'Income from financial assets'. The exchange rate gains and losses of monetary assets are presented in the statement of profit or loss and other comprehensive income under 'Profit from sale and revaluation of financial assets and impairment of financial assets'. The exchange rate gains and losses of non-monetary financial assets available for sale (equity instruments) are reported in the other comprehensive income.

For financial assets available for sale, the Company assesses at each balance sheet date whether there is objective evidence that an asset or a group of assets is impaired.

In the case of debt instruments classified as available for sale, the impairment is considered on the same basis as financial assets presented at amortized cost. If the fair value of a debt instrument increases, while this increase is objectively caused by an event which occurred after the presentation of the loss from impairment in the statement of profit or loss and other comprehensive income under 'Profit from sale and revaluation of financial assets and impairment of financial assets', the loss described above is reversed through the statement

výkazu ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Zisk z predaja a precenenia finančných aktív a zníženie hodnoty finančných aktív“.

V prípade majetkových účastí klasifikovaných ako k dispozícii na predaj medzi objektívne dôkazy patrí významný resp. dlhotrvajúci pokles v reálnej hodnote investície pod jej obstarávaciu cenu. Spoločnosť vo všeobecnosti považuje za významný 20 %-ný pokles a za dlhotrvajúci pokles dlhší ako 1 rok. Kedykoľvek existuje dôkaz o znížení hodnoty, kumulatívna strata – vykázaná ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a súčasnou reálnou hodnotou po odpočítaní straty zo zníženia hodnoty tejto investície predtým zaúčtovanej vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku – sa preúčtuje z vlastného imania a vykáže sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku. Straty zo zníženia hodnoty majetkových účastí sa neznižujú prostredníctvom výkazu ziskov a strát a iného komplexného výsledku; nárast v ich reálnej hodnote po znížení hodnoty sa vykáže priamo do vlastného imania.

K 31. decembru 2016 a 2015 Spoločnosť nemala žiadne majetkové účasti klasifikované ako k dispozícii na predaj.

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

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

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

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

Reálna hodnota finančných aktív, pre ktoré existuje aktívny trh a trhová hodnota sa dá spoľahlivo zistiť, sa rovná kótovaným trhovým cenám. V prípadoch, keď kótované

of profit or loss and other comprehensive income under 'Profit from sale and revaluation of financial assets and impairment of financial assets'.

In the case of equity instruments classified as available for sale, objective evidence is a significant or a prolonged decrease in the fair value of the investment below its acquisition cost. The Company treats 'significant' generally as 20% and 'prolonged' as greater than 1 year. Whenever there is evidence of impairment, the cumulative loss – presented as the difference between the acquisition cost and the present fair value after deducting the loss from impairment of this investment previously posted in the statement of profit or loss and other comprehensive income – must be reclassified from equity to the statement of profit or loss and other comprehensive income. The losses from impairment of equity instruments are not reversed through the statement of profit or loss and other comprehensive income; the increase in their fair value after impairment is presented directly in equity.

As at 31 December 2016 and 2015, the Company had no equity instruments classified as available for sale.

Financial assets available for sale are recognized at their settlement date and are derecognized from the balance sheet if:

- The rights to the cash flows from the financial assets have expired.
- The Company has transferred the rights to cash flows from the assets to a third party, or agreed to remit the collected cash flows to a third party ('pass-through arrangements').
- The Company has transferred nearly all risks and benefits related to the asset, or has not transferred nearly all risks and benefits related to the asset but has lost control of the asset.

2.6 Financial assets at fair value through profit or loss

Financial assets at fair value through profit or loss consist of assets that the Company acquired with the intention of using short-term price fluctuations to generate profit. Upon initial recognition these assets are measured at fair value (excluding transaction costs). Subsequently, they are also stated at fair value recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income.

The fair value of financial assets for which an active market exists and for which a fair value can be reliably estimated, equals the quoted market prices. In circumstances where no

trhové ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov. Zmeny reálnych hodnôt týchto finančných aktív sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Zisk z predaja a precenenia finančných aktív a zníženie hodnoty finančných aktív“.

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

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

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

2.7 Finančné umiestnenia v mene poistených

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

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

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

quoted market prices are available, the fair value is estimated using the present value of the future cash flows. Changes in the fair value of such financial assets are recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income under 'Profit from sale and revaluation of financial assets and impairment of financial assets'.

Interest income from financial assets at fair value through profit or loss (including premium / discount) is calculated using the effective interest rate method and recorded in the statement of profit or loss and other comprehensive income under 'Income from financial assets'.

Financial assets at fair value through profit or loss are recorded as at their trade date and derecognized from the balance sheet if:

- The rights to the cash flows from the financial assets have expired.
- The Company has transferred the rights to cash flows from the assets to a third party, or agreed to remit the collected cash flows to a third party ('pass-through arrangements').
- The Company has transferred nearly all risks and benefits related to the asset, or has not transferred nearly all risks and benefits related to the asset but has lost control of the asset.

2.7 Financial placements in the name of policyholders

Financial placements in the name of policyholders represent financial assets acquired from the resources of the policyholders.

Financial placements in the name of policyholders are classified as financial assets measured at fair value through profit or loss ('FVTPL'). Upon initial recognition these assets are measured at fair value (excluding transaction costs). Subsequently, they are also stated at fair value recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income.

The fair value of financial assets for which an active market exists and which fair value can be reliably estimated equals the quoted market prices. In circumstances where no quoted market prices are available, the fair value is estimated using the present value of the future cash flows.

2.8 Termínované vklady

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

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

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

2.9 Aktíva zo zaistenia

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

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

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

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

2.8 Term deposits

Upon initial recognition, term deposits are recognized at fair value and in subsequent measurement at amortized cost less impairment provisions. The amortized cost is the amount at which the assets were valued upon acquisition, adjusted by principal payments and interest accruals. Interest income from term deposits is calculated using the effective interest rate method and it is recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income under 'Income from financial assets'.

The Company regularly checks term deposits for objective indications that their value may be impaired. Impairment of a financial asset occurs when the carrying value of the financial asset exceeds the value of the expected future cash flows generated by the financial asset, discounted using the original effective interest rate.

Term deposits are recognized as at their settlement date and are derecognized from the balance sheet upon their maturity.

2.9 Reinsurance assets

Reinsurance assets represent the Company's assets from reinsurers' share of the Company's technical provisions covered by a reinsurance contract. A reinsurance contract is a contract by means of which the Company transfers part of the insurance risk to other reinsurers. The receivable amounts are determined in line with the rules for determining technical provisions for insurance claims.

To optimize the claims record of its insurance products, the Company uses the services of foreign reinsurers. The Company reinsures its portfolio of non-life and life insurance contracts by means of several types of reinsurance.

The Company's main reinsurance contract with reinsurers is concluded for one calendar year. This contract specifies the terms and conditions for the Company's obligatory reinsurance. The reinsurance contract governs all insurance contracts in the Company's portfolio.

The Company concludes facultative reinsurance contracts for those insurance contracts that exceed the main reinsurance contract coverage; these contracts are always valid only for a specific insurance contract.

2.10 Pohľadávky z poistenia

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

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

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

2.11 Obstarávacie náklady na poistné zmluvy

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

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

Ku koncu účtovného obdobia Spoločnosť posudzuje primeranosť výšky obstarávacích nákladov na poistné zmluvy, a to v neživotnom poistení na základe testu dostatočnosti poistného a v životnom poistení na základe testu primeranosti technických rezerv životného poistenia. K 31. decembru 2016 sa potvrdila pokryteľnosť obstarávacích nákladov v životnom aj neživotnom poistení.

2.12 Peniaze a bežné účty v bankách

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

2.10 Receivables from insurance

Receivables from insurance represent the Company's receivables from the policyholders' written premiums on the basis of concluded insurance contracts and are measured at fair value when first recognized. Subsequently, receivables from insurance are stated at amortized cost using the effective rate method adjusted by impairment provisions.

The Company regularly checks receivables from insurance for objective indications that their value may be impaired. The impairment of a financial asset occurs when the carrying value of the financial asset exceeds the value of the expected future cash flows generated by the financial asset, discounted using the original effective interest rate.

The Company writes off the receivables from insurance overdue more than three years, if they were fully provided for and are uncollectible, based on a decision of the Board of Directors.

2.11 Acquisition cost of insurance contracts

The deferred acquisition cost method for life insurance policies and the period over which the costs are deferred is set based on the type of the insurance product and the method of creation of technical provisions for life insurance.

Acquisition costs for non-life insurance products are deferred using the ratio of unearned premium to written premium.

At the end of the accounting period the Company assesses the adequacy of the acquisition costs for insurance contracts - the Company uses the premium sufficiency test for non-life insurance and the liability adequacy test for life insurance. As at 31 December 2016, the tests in life and non-life insurance confirmed sufficient coverage of the acquisition costs.

2.12 Cash and current bank accounts

Cash and current bank accounts represent cash in domestic and foreign currency and current bank accounts.

Na jednom z bankových účtov Spoločnosti má Spoločnosť blokovánú sumu vo výške 183 tis. EUR (2015: 183 tis. EUR), ktorá predstavuje garanciu prenajímateľovi kancelárií pre centrálu Spoločnosti. Táto garancia bude trvať po dobu trvania prenájmu.

Pre účely výkazu peňažných tokov peňažné prostriedky a ekvivalenty predstavujú bankové účty bez blokovanej položky spomenutej vyššie a termínované vklady s pôvodnou dobou splatnosti do 3 mesiacov.

2.13 Klasifikácia produktov

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

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

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

Spoločnosť klasifikuje zmluvy ako investičné zmluvy v prípade, že nesú iba finančné riziko, prípadne iba nevýznamné poistné riziko. K 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 bol počet investičných zmlúv bez prvkov dobrovoľnej spoluúčasti („DPF“), vykázaných v súlade s IAS 39, nevýznamný (do 0,5 %). Záväzky týkajúce sa investičných zmlúv bez prvkov dobrovoľnej spoluúčasti sú vykázané vo výkaze o finančnej situácii v položke „Ostatné finančné záväzky“.

2.14 Poistné rezervy

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

Spoločnosť vytvorila nasledovné poistné rezervy:

- Rezerva na poistné budúcich období,
- Rezervy na životné poistenie,
- Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených (unit-linked),

On one of Company's bank account, the Company has blocked the amount of EUR 183 thousand (2015: EUR 183 thousand), which represents a guarantee to the renter of the headquarters offices. This guarantee will last for the duration of the lease.

For the purposes of the cash flow statement, cash and cash equivalents comprise bank accounts excluding restricted bank accounts and term deposits with the original contractual maturity less than 3 months.

2.13 Classification of products

Insurance risk is the risk, other than financial risk, transferred from the holder of a contract to the issuer.

Financial risk is the risk of possible future changes in interest rates, financial instrument price, commodity price, exchange rate, price or rating index, credit rating or credit index, or other variable, provided – if the variable is non-financial – the given variable is not the contractual party's specific variable.

The Company classifies contracts as insurance contracts if they carry a significant amount of insurance risk. If a contract is classified as an insurance contract, this classification is not changed throughout the contract's duration.

The Company classifies contracts as investment contracts if they only carry financial risks or carry only insignificant insurance risks. As at 31 December 2016 and 31 December 2015, the amount of concluded investment contracts without discretionary participation features, recognized in accordance with IAS 39, was not significant (up to 0.5%). Liabilities related to the investments contracts without discretionary participation features are recognized in the statement of financial position under 'Other financial liabilities'.

2.14 Insurance provisions

Insurance provisions represent an estimate of the present value of the claims of policyholders against the Company on the basis of valid insurance contracts.

The Company has created the following insurance provisions:

- Provision for unearned premium ('UPR'),
- Life insurance provision,
- Provision for covering the risk in the name of the insured (unit linked),
- Claims provision in life insurance,
- Claims provision in non-life insurance,

- Rezervy na poistné plnenia zo životného poistenia,
- Rezervy na poistné plnenia z neživotného poistenia,
- Rezerva na poistné prémie a zľavy,
- Rezerva na neukončené riziká.

Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období sa tvorí pre zmluvy s pravidelným predpisom poistného a jej výška predstavuje nezaslúženú časť predpisu poistného vzťahujúceho sa na budúce obdobia. Táto rezerva sa stanovuje ako súčet rezerv vypočítaný týmto spôsobom pre jednotlivé zmluvy metódou „pro rata temporis“. V poisteniach s kapitálovou hodnotou a poisteniach unit-linked je časovo rozlíšená len nerezervotvorná časť poistného (poistné po odpočítaní rezervotvornej zložky), pretože rezervotvorná časť celého poistného je tvorená v rezerve na životné poistenie resp. rezerve na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených.

Rezervy na životné poistenie

Rezervy na životné poistenie vytvorené Spoločnosťou sú nasledovné:

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

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

- Provision for bonuses and rebates,
- Provision for unexpired risk ('URR').

Provision for unearned premium

Provision for unearned premium ('UPR') is created for contracts with regular premiums. The amount of this provision corresponds to the unearned part of the written premium that relates to subsequent accounting periods. It is determined as the sum of these parts premiums calculated from individual insurance policies by the method pro rata temporis. For insurance capital value and unit-linked insurance policies only the unreserved part of the premiums is accrued (premiums minus the reserved part), as the reserved part of the total premium is included in the Life insurance provision or the provision for covering the risk in the name of the insured (unit linked).

Life insurance provision

Life insurance provisions created by the Company are as follows:

Individual life insurance provision. The provision is created from the savings portion of the premium and from allocated profit sharing; it is recorded individually to the corresponding life insurance contracts. This provision is not zillmerized; the unamortized costs are deducted at the date of the surrender value payout or upon a reduction of the duration of the cover. Exceptions are contracts for products Spektrum and KZP Komplet where acquisition costs are amortized in the first two years of insurance coverage in the form of allocated fees and the provision is created by positive capital values. The provision includes the capital value of individual life insurance savings contracts, including the allocated profit sharing from prior periods as well as from the current period, the accumulated extraordinary premium and the accumulated share of the profit from contracts with a collective provision (recorded individually for each insurance contract). The provision also includes theoretical allocations to capital values from the unpaid premium billings debt.

Collective life insurance provision for products with profit share. This provision is created by zillmerized provisions of life insurance products with collective provision and by the provision for old-age pension payments being paid (including the costs of pension payments).

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

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

Rezerva na poistenie dlžníkov. Ide o rezervu počítanú pre produkty skupinového bankopoistenia. Pre výpočet bol zvolený retrospektívny prístup k výpočtu (uplatňujúci princíp opatrnosti).

Deficitná rezerva. Spoločnosť vytvára deficitnú rezervu z dôvodu, aby technické rezervy poisťovne boli dostatočné na úhradu záväzkov poisťovne voči poisteným. Deficitná rezerva je vypočítaná ako kladný rozdiel medzi tržovo ocenenými záväzkami vyplývajúcimi z uzatvorených poistných zmlúv životného poistenia a súčtom technických rezerv vzťahujúcich sa k poistným zmluvám životného poistenia ocenených pomocou poistno-matematických predpokladov 1. rádu. Na základe testu primeranosti rezerv k 31. decembru 2016 a 2015 nevznikla potreba vytvárania deficitnej rezervy. K 31. decembru 2016 je konečný zostatok deficitnej rezervy 0 EUR.

Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených

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

Collective life insurance provision without profit share. This is a set of provisions calculated using actuarial methods, having the character of prospective provisions, which do not include the right of a client to a profit share. They are created to cover the future obligation for the waiver of insurance premium due to permanent disability, critical illness or death of the caretaker, for pensions and temporary annuity. The provision further includes actuarial provisions of risk insurance in the event of death, death or critical illness, death with a decreasing amount of insurance, disability, hospitalization, sick leave, temporary annuity and actuarial provisions to cover an increased risk of death and critical illness of clients, who have an additional risk charge.

Profit sharing provision. This is a provision for anticipated discretionary shares on profit over a given period.

Provision for insurance of debtors. This is a provision calculated for bank insurance group contracts. The calculation was performed using a retrospective approach (applying the prudential principle).

Deficiency provision. The Company creates a deficiency provision; this requires that technical provisions be sufficient to cover an insurance company's liabilities towards policyholders. The deficiency provision is calculated as the positive difference between the market-valued liabilities from the concluded life insurance contracts and the sum of technical provisions relating to life insurance contracts valued using actuarial assumptions of the first grade. Based on the results of the liability adequacy test as at 31 December 2016 and 2015 there was no need to create a deficiency provision. The balance of the deficiency provision as at 31 December 2016 is EUR 0.

Provision for covering the risk in the name of the insured (unit-linked insurance provision)

The unit-linked insurance provision is created in life insurance, where the economic risk of variable yields or growth of invested resources is borne exclusively by the person who concluded an investment life insurance contract with the insurance company. This technical provision is meant to constitute an up-to-date value of financial resources invested on behalf of policyholders for all such insurance contracts in life insurance.

Rezervy na poistné plnenia zo životného poistenia

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

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

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

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

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

Rezervy na poistné plnenia z neživotného poistenia

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

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

Claims provision in life insurance

The provisions for insurance claims in life insurance are created for claims reported before the end of the accounting period but not settled in that period ('RBNS') as well as for claims incurred but not reported in the current accounting period ('IBNR').

The RBNS balance is determined as the sum of provisions calculated for the individual claims, and includes the expected costs related to claim settlement.

The IBNR balance is determined using the Chain-ladder methodology for accident insurance (risks: daily amends, accidental death) and for insurance of consumer loans and leasing (risks: death, disability) and for risks death, critical illness and waiver of premium. For risk permanent consequences IBNR is determined using the Ultimate loss ratio methodology.

For other risks IBNR has been determined as a sum of individual 3-month risk insurance premium (due to insufficiency of the historical data).

For bank assurance group products (except for insurance of consumer loans and leasing), IBNR is created as the sum of 1-month risk insurance premium for covered risks (death and disability) and 3-month risk insurance premium for covered risks (sick leave).

Claims provision in non-life insurance

Provisions for insurance claims in non-life insurance are created for claims reported before the end of the current accounting period but not settled in that period ('RBNS') and for claims incurred but not reported in the current period ('IBNR').

The RBNS is set with the registration of the claim in the amount of the expected claim cost. The RBNS includes also all expected costs connected with settlement of the claims. RBNS provision for payments in form of annuity is created based on the actuarial methods.

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

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

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

Rezerva na neukončené riziká

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

2.15 Ostatné rezervy

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

2.16 Náklady a výnosy

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

2.17 Predpísané poistné

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

For a qualified estimate of IBNR provisions the following mathematical-statistical methods are used:

- Expected loss ratio method - used for products with insufficient history and motor third-party liability ('MTPL').
- Chain-Ladder method – used for products with a longer history.

IBNR for loss of employment is created as the sum of risk premium of last three months.

Provision for unexpired risk

The provision for unexpired risk ('URR') is created if the written premium related to future periods will not be sufficient to cover all claim expenses which will occur in the future and are related to valid insurance policies.

2.15 Other provisions

Other provisions are recognized when the Company has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event for which it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

2.16 Expenses and revenues

The Company recognizes expenses and revenues on the accrual basis regardless of the date of the financial settlement.

2.17 Gross premiums

Gross written premium contains premium from contract issued during the year without tax related to premium and is recorded as a revenue when due (earned premium). Part of the premium that relates to risks not expired at the balance sheet date (unearned premium) is recognized as the unearned premium reserve.

2.18 Náklady na poistné plnenia

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

2.19 Daň z príjmu

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

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

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

2.20 Použitie odhadov, predpokladov a úsudkov

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

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

Odhady, predpoklady a úsudky Spoločnosť využíva najmä pri výpočte technických rezerv (predovšetkým IBNR rezerv a technických rezerv životného poistenia), reálnych hodnôt finančných nástrojov, opravných položiek k po-

2.18 Claims and benefits

The claims and benefits paid represent the compensation paid to policyholders upon the settlement of claims; they are stated at the amount of the claims paid out.

2.19 Income tax

The Company's income tax is calculated in accordance with Act No 595/2003 Coll. on income tax as amended by adjusting the accounting profit / loss by deductible and non-deductible items due to permanent and temporary tax base adjustments.

Part of the Company's revenue is subject to the withholding tax (e.g. interest on term deposits).

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.

2.20 Use of estimates, assumptions and judgments

The preparation of the IFRS financial statements requires the Company to use estimates, assumptions and judgments that influence the application of accounting principles and methods as well as the disclosed amounts of assets, liabilities, revenues and expenses. The estimates and related assumptions are applied on the basis of historical experience and other factors that are deemed reasonable under the circumstances.

The outcomes of such estimates and assumptions constitute the basis for determining the carrying amount of assets and liabilities that is not apparent from other sources. Actual results may differ from such estimates. Estimates and the related assumptions are re-evaluated on an on-going basis.

The Company uses estimates, assumptions and judgments especially to calculate the amount of technical provisions (especially the IBNR provision and life insurance technical pro-

hľadávkam, dôb odpisovania, zostatkových hodnôt nehmotného a hmotného majetku a rezerv na zamestnanecké výhody.

Pri odhadovaní budúcich peňažných tokov vyplývajúcich z existencie poistných zmlúv je použitá skupina predpokladov ako aj aktuárske modely. Nemôže byť zaručené, že skutočný vývoj nebude významne odlišný od vývoja predpovedaného na základe predpokladov. Všetky predpoklady sú odhadnuté na základe vlastnej skúsenosti Spoločnosti a ostatných spoločností v skupine KBC a skúsenosti celého poistného odvetvia.

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

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

2.21 Test primeranosti rezerv

Spoločnosť testuje primeranosť technických rezerv v životnom aj neživotnom poistení. V prípade, že je pri teste dostatočnosti technických rezerv v životnom poistení zis-

visions), the fair values of financial instruments, impairment provisions for receivables, depreciation/amortization periods, carrying amounts of intangible and tangible assets and provisions for employee benefits.

In estimating the future cash flows resulting from the existence of insurance contracts, the Company uses a set of assumptions and actuarial models as well. There can be no guarantee that the actual developments will not be significantly different from the developments predicted on the basis of the assumptions. All assumptions are estimated on the basis of the Company's own experience, on the basis of the experience of other entities within the KBC group and on the basis of the general experience in the insurance industry.

Insurance contracts are subject to the liability adequacy test, whereby the value of technical provisions decreased by deferred acquisition costs is compared with the present value of future liabilities under the relevant contracts. The present value of future liabilities is evaluated using the best estimate of assumptions at the time of testing. These estimates have a significant effect on the establishment of the expected cash flows and the discount rates. The major part of the value of the insurance liabilities is determined based on the input from the observable market data. The Company evaluates the quality of the estimates and also the models by the control mechanisms once a year, when the risk management department validates the best estimate of the assumptions as well as the base parameters that are used in liability testing models. The models are reviewed and validated by various second line departments. The validation process is performed independently from the process of the determination of these estimates and it provides a reduction of the risk of incorrect determination of the parameters or models, the so called the model risk.

Where financial instruments are not traded in active public markets, their fair values are estimated using valuation models. Where possible, the input for these models is taken from market data. The Company evaluates the quality of these estimates by the control mechanisms, when the risk management department with quarterly frequency carries out the ratio of the financial assets valued at market prices and marked-to-model. At the same time there is on-going monitoring of the parameters quality and where possible, a back-testing is performed.

2.21 Liability adequacy test

The Company performs a liability adequacy test in life insurance and non-life insurance. If, in tests in life insurance, the Company identifies a positive difference between the present

tený kladný rozdiel medzi súčasnou hodnotou budúcich záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poisťných zmlúv životného poistenia a súčtom technických rezerv vzťahujúcich sa k poisťným zmluvám životného poistenia znížených o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov, Spoločnosť o tomto rozdieli účtuje ako o deficitnej rezerve. Ocenenie záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poisťných zmlúv životného poistenia sa vykonáva pomocou diskontovania očakávaných budúcich peňažných tokov vyplývajúcich z uzatvorených zmlúv životného poistenia. Očakávané budúce peňažné toky vyplývajúce z uzatvorených zmlúv životného poistenia a ich súčasnú hodnotu určuje Spoločnosť pomocou modelu peňažných tokov. Výšku očakávaných peňažných tokov ovplyvňujú použité predpoklady a prirážky na nepriaznivý vývoj.

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

Test primeranosti technických rezerv bol vykonaný ku dňu účtovnej závierky. Spoločnosť modelovala 97,41 % portfólia životných rezerv.

Pri testovaní primeranosti technických rezerv v životnom poistení podľa jednotlivých portfólií nebol zistený kladný rozdiel medzi súčasnou hodnotou budúcich záväzkov a súčtom technických rezerv vzťahujúcich sa k týmto poisťným zmluvám životného poistenia (podľa jednotlivých portfólií) znížených o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov, preto Spoločnosť k 31. decembru 2016 neúčtuje o deficitnej rezerve.

Model diskontovaných peňažných tokov

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

- Očakávané (budúce) poisťné plnenia (úmrtie, dožitie),
- Očakávané (budúce) odkupy,
- Očakávané (budúce) poisťné plnenia vyplývajúce z pripoistenia,
- Očakávané (budúce) náklady na poisťnú zmluvu (počiatočné a správne náklady, náklady na likvidáciu poisťnej udalosti),
- Očakávané (budúce) provízie (počiatočné a následne znížené o očakávané vrátené provízie),
- Očakávané (budúce) poisťné zaplatené poisťníkmi.

value of future liabilities resulting from the concluded life insurance contracts and the sum of technical provisions related to the life insurance contracts decreased by deferred acquisition costs, the Company recognizes this difference as a deficiency provision. The valuation of liabilities resulting from the concluded life insurance contracts is performed by discounting the expected future cash flows under the concluded life insurance contracts. The Company determines the expected future cash flows from the concluded life insurance contracts and their present value using a cash flow model. The expected cash flows are influenced by the assumptions used and the surcharges for unfavourable development.

The liability adequacy test is performed separately for the life insurance products, in which the holder of the investment risk is the policyholder (unit-linked) and other life insurance products, while the potential liabilities' non-adequacy is evaluated as the total for all unit-linked products and as the total for all others products.

The liability adequacy test was performed as at the financial statements date. The Company modelled 97.41 % of the portfolio of the life insurance provisions.

Upon testing of the adequacy of technical provisions in life insurance by individual portfolios, no positive difference was identified between the present value of future liabilities and the sum of technical provisions related to these life insurance contracts (by individual portfolios) decreased by deferred acquisition costs; hence the Company did not recognize a deficiency provision as at 31 December 2016.

Discounted cash flow model

The model consists of the following cash flows that are discounted using the curve of risk-free interest rates:

- Expected (future) claims (death, survival),
- Expected (future) surrenders,
- Expected (future) claims from riders,
- Expected (future) insurance contract expenses (initial, administrative, claim settlement expenses),
- Expected (future) commissions (initial, subsequently reduced by expected commission refunds),
- Expected (future) premiums paid by policyholders.

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

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

Riziko	Prirážka 2016	Prirážka 2015
Risk	Surcharge 2016	Surcharge 2015
Bezriziková úroková miera (použitá pre diskontovanie peňažných tokov), fixovaná ku koncu roka / Risk-free interest rate (used for discounting of cash flows), fixed at year-end	zníženie o 0,10 percent. bodu / Reduction by 0.10 of a percentage point	zníženie o 0,25 percent. bodu / Reduction by 0.25 of a percentage point
Úmrtnosť (nižšia ako očakávaná úmrtnosť) / Mortality rate (mortality rate lower than expected)	10 %	10 %
Morbidity / Morbidity	10 %	10 %
Pravdepodobnosť stornovania poistných zmlúv / Probability of insurance contract cancellation	10 %	10 %
Inflácia nákladov / Inflation of expenses	10 %	10 %
Jednotkové náklady na poistné zmluvy / Unit policy cost	10 %	10 %

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

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

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

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

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

Test primeranosti technických rezerv na poistné plnenia neživotného poistenia je vykonávaný prostredníctvom run-off analýz. Výsledkom analýzy je porovnanie realizovaných poistných plnení s predpokladaným plnením vo forme RBNS a IBNR rezervy. RBNS a IBNR rezervy pre

The minimum amount of insurance liabilities is determined as the difference between the insurer's future liabilities and future income, where future liabilities represent the expected claims, expected surrenders, expected expenses and commissions, and future income represents expected premiums.

For the liability adequacy test, the best estimates of assumptions as at the financial statements date were adjusted by the unfavourable development surcharge as follows:

The economic assumptions regarding the interest rate were determined on the basis of interest rates forward curve derived from curve of Slovak government bonds and ECB AAA yield curve.

The economic assumptions regarding the inflation rate were determined on the basis of the estimated inflation development in the Slovak Republic.

The assumptions regarding the unit costs used in the models were determined on the basis of a cost analysis. The models allow for the expected increases of expenses due to cost inflation.

Upon testing of the adequacy of technical provisions in life insurance using the above model, no positive difference was identified between the present value of future liabilities and the sum of technical provisions.

The company performs also the Liability adequacy test for non-life accounting reserves.

Liability adequacy test of non-life claims provisions is performed via Run-off analyses. The result of analyses is comparison between realised claim payments and expected payments in form of RBNS and IBNR provisions. RBNS and

účely analýzy nezahŕňajú rezervu na regresy, rezervu LAT RBNS pre poistné plnenia vo forme dôchodku ani rezervu na náklady spojené s likvidáciou poistných udalostí.

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

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

2.22 Manažment poistného a finančného rizika

Poistné riziko

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

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

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

Dlhodobé - životné poistenie

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

Riziko úmrtnosti, chorobnosti a úrazovosti

Riziko úmrtnosti je riziko, že aktuálna úmrtnosť poistených klientov v Spoločnosti bude vyššia ako očakávaná úmrtnosť, ktorá bola použitá pri oceňovaní produktov a stanovení poistného (podobne v prípade rizika chorobnosti a úrazovosti). V prípade smrti poisteného je Spoloč-

IBNR for the purpose of run-off analyses don't include a provision for recourses, LAT RBNS for annuity payments and ULAE provisions.

In case of unfavourable development of provisions for payments the Company receives the adequate steps to eliminate such development in future period.

Liability adequacy test of unearned premium provision including future premium income is performed via combined ratio value. In case of insufficiency is created unexpired risk reserve.

2.22 Management of insurance and financial risk

Insurance risk

Insurance technical risk is defined as uncertainty in the frequency and the loss of future claims and total costs, i.e. as to how often and to what extent claims will occur and if the already created provisions are sufficient to cover the incurred claims and portfolio expenses and the claim handling expenses. Naturally the insurance risk is becoming to major risk types given the fact that insurance business means underwriting and managing the insured clients' risk by the Company.

The Company is not exposed to a significant insurance concentration risk. A summary of the Company's main insurance risks is disclosed below.

The Company distinguishes two different approaches in insurance risk management: long-term life insurance and, usually short-term, non-life insurance.

Long-term – life insurance

The risk types discussed later on are based on the risk categorization arising from the Solvency II regulation that is applied since 2016.

Mortality, morbidity and accident risk

Mortality risk means that the actual mortality of insured clients in the Company may be higher than the expected mortality which was used in the evaluation of products and determination of insurance premiums (similarly in case of risk for morbidity and accident risk). In the event of the death

nosť povinná vyplatiť dohodnuté poistné plnenie. Riziková poistná suma („suma at risk“) je pre každú poistnú zmluvu definovaná ako rozdiel medzi dohodnutou poistnou sumou a súčasnou rezervou na danej zmluve a vyjadruje aktuálnu mieru rizika. Riziko úmrtia je mierne významné pre Spoločnosť. Spoločnosť riadi toto riziko pevnými pravidlami upisovania, limitmi upisovania a zaistným programom.

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

2016

Riziková poistná suma (Suma at risk) v Eur / kryté riziko	Smrť**	Smrť alebo vážna choroba**	Vážna choroba	Smrť následkom úrazu	Trvalé následky úrazu (TN)*	Progresívne plnenie pri TN*	Invalidita následkom choroby alebo úrazu**	Invalidita následkom úrazu	Invalidita následkom choroby
Sum at Risk (EUR) / risk	Death**	Death or critical illness**	Critical illness	Accidental death	Permanent consequences of accident (PC)*	Progressive payment for PC *	Disability after illness or accident**	Disability after accident	Disability after illness
<=10 000	78 934	14 877	18 304	83 676	73 544	34 956	65 683	5 266	417
10 001 – 25 000	2 998	241	866	8 308	13 486	5 795	2 892	2 154	17
25 001 – 50 000	1 001	31	99	2 440	1 787	211	160	719	2
viac ako / More than 50 000	217	1	4	480	92	1	18	18	-

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

** Vráťane oslobodenia od platenia poistného.

of an insured person, the Company is obliged to pay the agreed claim payment. The sum at risk is defined as the difference between the sum insured and the currently created provision for the individual insurance policy and determines the actual risk exposure. The mortality risk is slightly significant for the Company. The Company manages this risk by the solid underwriting rules, underwriting limits and reinsurance program.

The following table shows the concentration (count) of life insurance risk according to the amount of insurance coverage:

* In case of the PC risk, the basic sum insured is used as Sum at Risk. In the case of the progressive payment in PC it is possible to pay up to 4 times of the basic sum insured.

** Including waiver of premium.

2015

Riziková poistná suma (Suma at risk) v Eur / kryté riziko	Smrť**	Smrť alebo vážna choroba**	Vážna choroba	Smrť následkom úrazu	Trvalé následky úrazu (TN)*	Progresívne plnenie pri TN*	Invalidita následkom choroby alebo úrazu**	Invalidita následkom úrazu	Invalidita následkom choroby
Sum at Risk (EUR) / risk	Death**	Death or critical illness**	Critical illness	Accidental death	Permanent consequences of accident (PC)*	Progressive payment for PC *	Disability after illness or accident**	Disability after accident	Disability after illness
<=10 000	83 200	15 972	18 788	88 521	76 612	49 624	70 319	7 697	466
10 001 – 25 000	3 669	256	1 043	7 601	13 571	8 574	2 754	2 028	19
25 001 – 50 000	1 362	35	120	2 146	1 684	623	140	734	2
viac ako / More than 50 000	346	1	3	343	41	41	23	20	-

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

** Vráťane oslobodenia od platenia poistného.

* In case of the PC risk, the basic sum insured is used as Sum at Risk. In the case of the progressive payment in PC it is possible to pay up to 4 times of the basic sum insured.

** Including waiver of premium.

Riziko dlhovekosti

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

Riziko stornovanosti

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

Risk of longevity

The risk of longevity exists for pension products, and it represents a risk that the Company will be obliged to make regular annuity payments to the insured over a longer period of time than initially expected. This risk is not significant as pension payments only represent a small portion of the insurance portfolio. In addition, experience shows that one-off payments are preferred.

Cancellation risk

The policyholder may terminate the contract prior to the agreed maturity date. In this case, the Company pays the surrender value to the client agreed in the insurance conditions. There is a risk for the Company that clients will terminate contracts to such an extent that the Company will not be able to cover fixed expenses and simultaneously lose income and future profit. The Company manages this risk partially by contractual agreed surrender charges, as well as by the fact that the right to surrender value arises not earlier than after 12-36 months of the contract's duration (after 1 month in the case of contracts with a single paid insurance premium). The quality of the distribution as well as high quality products and service for the clients are also significant factors of the risk reduction. The cancellation risk is significant for the Company especially in the life insurance where the return period of the acquisition expenses takes several years. The cancellation risk is also significant in non-life insurance.

Riziko nákladov

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

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

Vnorené opcie a deriváty

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

Primeranosť poisťného

Pre poisťovňu je poisťné najdôležitejší zdroj príjmov a ziskov. V životnom poistení Spoločnosť obvykle nemôže zmeniť poisťné dohodnuté v zmluve bez súhlasu klienta. Preto je veľmi dôležité stanoviť dostatočne vysoké (adekvátne) poisťné na pokrytie všetkých zmluvných nárokov klientov ako aj všetkých nákladov Spoločnosti. Tieto náklady nepredstavujú len náklady súvisiace s výplatou poisťných plnení, ale aj náklady súvisiace so správou a každodenným fungovaním Spoločnosti. Spoločnosť za účelom monitorovania a aktívneho riadenia tohto rizika pravidelne vyhodnocuje adekvátnosť poisťného pre nové uzatvorené zmluvy. Na tieto účely vykonáva pravidelný aktuársky kontrolný cyklus – hodnota nového obchodu a ziskovej marže v prípade životného poistenia. Kontrolovanie rizika je vykonávané komisiou pre správu nových a aktívnych produktov, ktorá vykonáva posudzovanie rizík.

Expense risk

The risk that the future maintenance and claim settlement expense (fixed and variable part) development will significantly deviate for the expectations due to inflation or unexpected investments. In case policyholders massively terminate the contract prior to the agreed maturity date, the fixed expenses might not be decreased quick enough.

In this case, the Company pays the surrender value to the client agreed in the insurance conditions. The expense risk is significant for both the life and Non-life insurance part due to relatively small size of the company. For the acquisition costs including the commission the possible risk exists that the return period takes several years.

Embedded options and derivatives

The majority of the products currently on offer from the Company, as well as products offered in the past, have various types of embedded options. Options which may have a significant impact on cash flows mainly include long-term and short-term guaranteed interest rates, the possibility of full or partial surrender and an option to pay the insured amount as annuity payments. The policyholder also has the option of indexing the premium and insurance amount by inflation, as well as adding/removing insurance riders, tailored to the client's needs. Since all embedded derivatives are closely related to the related host contract, it is not necessary to separate them.

Insurance premium adequacy

The premium is an important source of income and profit for an insurance company. In life insurance company usually cannot changed contract premium without the pre-agreement with clients. Therefore, it is very important to determine a sufficiently high (adequate) premium to cover all client's contractual rights as well as the Company's expenses. These expenses represent not only expenses related to the claim settlement, but also expenses related to the administration and the day-to-day operations of the Company. For the purposes of monitoring and active management of the risk the Company regularly evaluates the adequacy of the premium for new policies by performing regular actuarial control cycles – the Value of New Business and Profit margin in case of life insurance. There is risk control performed by the New and Active Product Management Committee where the risk assessment is performed.

Krátkodobé – neživotné poistenie

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

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

Riadenie poistných rizík

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

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

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

Short-term – non-life insurance

Risks related to non-life insurance represent the risk of inadequate provisions for reported or incurred but not reported insurance claims and the risk that insurance premiums will not be sufficient to cover the non-life insurance liabilities and costs of the Company.

A substantial risk in non-life insurance is the risk of natural disasters like floods – a low frequency risk, but with a highly significant impact on the Company's results. The Company has internal rules in place for the underwriting and acceptance of insurance contracts determining maximum acceptable limits for covering damage from natural disasters. The another type of risk is presented by the sudden fire or explosions and thus causing the property damages or other type of losses. The risk is managed by strong reinsurance program covering catastrophic events, extra-large losses and also the third party liability insurance.

Insurance risk management

All of the risks described above are managed by adequate control procedures in respect of risk underwriting - acceptance, measurement as well as methodology for the creation of the claims provisions and claims payments. An important part of risk management is the existence of internal rules for risk underwriting procedures and the determination of maximum underwriting limits. Insurance contracts involving a risk exceeding the maximum limits must be delivered to the reinsurer for a special assessment and reinsured.

The insurance portfolio is also secured against material losses by reinsurance contracts. Reinsurance programs are re-assessed and renegotiated on an annual basis. The effectiveness of these programs is monitored on a yearly basis. The majority of contracts are concluded on a non-proportional basis (excess of loss) and they provide a protection against impacts resulting from major loss events.

The Company performs regular actuarial control cycles. The adequacy of the premium is assessed by the Net Economic Combined Ratio of non-life insurance. The cycle is used to monitor whether the new underwritten business assumptions used for the valuation of products do not diverge from reality to an extent that would have a negative impact on the product profitability. There is risk control performed by the New and Active Product Management Committee where the risk assessment is performed.

Celková koncentrácia rizík neživotného poistenia podľa výšky poistného krytia:

Total concentration of non-life insurance risk according to the amount of insurance coverage:

Poistná suma v EUR	2016	Počet rizík neživotného poistenia 2015
Insured amount in EUR	2016	Number of non-life insurance risks 2015
0 – 999	87 534	77 004
1 000 - 9 999	157 644	146 920
10 000 - 99 999	157 544	182 826
100 000 - 999 999	99 812	49 479
1 000 000 - 1 999 999	558	576
2 000 000 - 9 999 999	137 052	122 812
Viac než 10 mil. EUR / More than EUR 10 million	284	226
SPOLU / TOTAL	640 428	579 843

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

The table below shows the sensitivity of liabilities due to change in terms of significant assumptions, if the liabilities from the insurance contracts would be determined based on the best estimates. The most significant impact on the change of liabilities has the assumption of lapse rate and the assumption of unit policy costs.

K 31.12.2016: (tis. EUR)	Hodnota budúcich finančných tokov	Zmena voči naj- lepšiemu odhadu	Percentuálna zmena (v %)
As at 31 December 2016: (EUR '000)	Future cash flows	Change in best estimate	Change in percentage (%)
Najlepší odhad budúcich finančných tokov / Best estimate of future cash flows	206 848	-	-
Úmrtie +10 % / Mortality +10%	208 305	1 457	0,70 %
Úmrtie -10 % / Mortality -10%	205 368	(1 480)	(0,72 %)
Škodovosť +10 % / Morbidity & Loss ratio +10%	208 630	1 782	0,85 %
Škodovosť -10 % / Morbidity & Loss ratio -10%	205 055	(1 793)	(0,87 %)
Náklady a inflácia nákladov +10 % / Expense level & expense inflation +10%	209 344	2 496	1,19 %
Stornovanosť +10 % / Cancellation rate +10%	208 999	2 151	1,03 %
Stornovanosť -10 % / Cancellation rate -10%	204 550	(2 298)	(1,12 %)
Bezriziková úroková miera -0,10 % / Investment returns -0.10%	207 412	564	0,27 %
Bezriziková úroková miera +0,10 % / Investment returns +0.10%	206 304	(544)	(0,26 %)

K 31.12.2015: (tis. EUR)	Hodnota budúcich finančných tokov	Zmena voči naj- lepšiemu odhadu	Percentuálna zmena (v %)
As at 31 December 2015: (EUR '000)	Future cash flows	Change in best estimate	Change in percentage (%)
Najlepší odhad budúcich finančných tokov / Best estimate of future cash flows	197 224	-	-
Úmrtie +10 % / Mortality +10%	198 642	1 418	0,71 %
Úmrtie -10 % / Mortality -10%	195 772	(1 452)	(0,74 %)
Škodovosť +10 % / Morbidity & Loss ratio +10%	198 927	1 703	0,86 %
Škodovosť -10 % / Morbidity & Loss ratio -10%	195 510	(1 713)	(0,88 %)
Náklady a inflácia nákladov +10 % / Expense level & expense inflation +10%	199 837	2 613	1,31 %
Stornovanosť +10 % / Cancellation rate +10%	198 769	1 546	0,78 %
Stornovanosť -10 % / Cancellation rate -10%	195 543	(1 681)	(0,86 %)
Bezriziková úroková miera -0,10 % / Investment returns -0.10%	197 716	492	0,25 %
Bezriziková úroková miera +0,10 % / Investment returns +0.10%	196 746	(478)	(0,24 %)

Spoločnosť vykonáva test primeranosti technickej rezervy na poistné budúcich období vrátane nesplateného inkasného predpisu na základe hodnoty kombinovaného ukazovateľa. V prípade jej nedostatočnosti je vytváraná rezerva na neukončené riziká (URR). Výsledkom testu k 31.12.2016 je URR v objeme 599 887 EUR. K 31.12.2015 bola hodnota URR 640 309 EUR.

The company performs the liability adequacy test of unearned premium reserve including future premium income based on the value of combined ratio. In case of inadequacy is created the unexpired risk reserve (URR). The result of the test as at 31 December 2016 is URR in the amount of EUR 599,887. As at 31 December 2015, the URR value amounted to EUR 640,309.

K 31.12.2016: (EUR)	Hodnota záväzku	Zmena záväzku	Zmena záväzku (v %)
As at 31 December 2016: (EUR)	The value of liability	Change of liability	Change of liability (%)
Hodnota URR k 31. decembru	599 887	-	-
Stornovanosť +10 % / Value of URR as at 31 December	598 580	(1 307)	(0,22 %)
Stornovanosť -10 % / Lapse rate +10%	601 194	1 307	0,22 %
Nákladovosť +10 % / Lapse rate -10%	928 495	328 608	54,78 %
Nákladovosť -10 % / Expense ratio +10%	381 903	(217 984)	(36,34 %)
Provízie +10 % / Expense ratio -10%	739 231	139 344	23,23 %
Provízie -10 % / Commission ratio +10%	460 889	(138 998)	(23,17 %)
Škodovosť +10 % / Commission ratio -10%	1 033 264	433 377	72,24 %
Škodovosť -10 % / Loss ratio +10%	383 318	(216 568)	(36,10 %)

K 31.12.2015: (EUR)	Hodnota záväzku	Zmena záväzku	Zmena záväzku (v %)
As at 31 December 2015: (EUR)	The value of liability	Change of liability	Change of liability (%)
Hodnota URR k 31. decembru	640 309	-	-
Stornovanosť +10 % / Value of URR as at 31 December	640 206	(103)	(0,02 %)
Stornovanosť -10 % / Lapse rate +10%	640 412	103	0,02 %
Nákladovosť +10 % / Lapse rate -10%	794 436	154 127	24,07 %
Nákladovosť -10 % / Expense ratio +10%	526 185	(114 123)	(17,82 %)
Provízie +10 % / Expense ratio -10%	678 621	38 313	5,98 %
Provízie -10 % / Commission ratio +10%	612 592	(27 716)	(4,33 %)
Škodovosť +10 % / Commission ratio -10%	747 377	107 068	16,72 %
Škodovosť -10 % / Loss ratio +10%	559 991	(80 318)	(12,54 %)

Finančné riziko

Trhové riziko

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

Menové riziko

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

Riziko úrokovej miery

Riziko úrokovej miery je riziko premenlivosti súčasnej hodnoty finančných tokov plynúcich z finančných aktív alebo z technických záväzkov z dôvodu zmeny krivky trhových úrokových mier. Väčšina tradičných životných poistných zmlúv kombinuje v sebe fixnú garantovanú úrokovú sadzbu s možnosťou podieľania sa na prebytkoch z investovania finančných aktív, tzv. podiel na zisku. Hlavným rizikom Spoločnosti je, že investičné výnosy sa znížia pod

Financial risk

Market risk

The Company is exposed to the market risk through the change of the market value of its financial assets and liabilities as a result of the change of the market environment. The most important parts of market risk are interest rate risk, credit risk, currency risk and equity risk. The Company actively uses methods and instruments of Asset-Liability Management ('ALM'). This process minimizes the changes of the net market value of assets and liabilities in the balance sheet and own funds that the Company faces as a consequence of the changes in macroeconomic and other market indicators. This risk is significant.

Currency risk

The Company has financial assets which cover its life insurance provisions and free funds mostly denominated in EUR. The Company is to a small extent exposed to the currency risk mainly in relation to the travel insurance and MTPL claim. This risk is small.

Interest rate risk

Interest rate risk is the risk of volatility of the present value of financial cash flows from financial assets or technical liabilities due to fluctuations of market interest rate curves. Most traditional life insurance contracts combine a fixed guaranteed interest rate with the possibility of participation on surpluses from investments of financial assets, so called profit sharing. The main risk for the Company is that investment income will decrease below the guaranteed interest rate and that investment income will not be sufficient to ensure competitive profit shares. At present, the Company has products with a

úroveň garantovanej úrokovej miery a že investičné výnosy nebudú postačujúce na zabezpečenie konkurencieschopného podielu na zisku. Spoločnosť má aktuálne v kmeni poisťných zmlúv produkty s garantovanou úrokovou mierou v rozmedzí 1,9 % - 6 % p. a. a v súčasnosti je schopná kryť garancie. Spoločnosť pravidelne monitoruje dosahovaný výnos z jednotlivých portfólií aktív a porovnáva ho s dlhodobými garanciami poskytnutými klientom.

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

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

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

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

Tieto ukazovatele sú pravidelne vyhodnocované na mesačnom Investičnom výbore Spoločnosti.

Riziko úrokových mier je v súčasnosti stredné.

Kreditné riziko a riziko nárastu kreditného rozpätia

Riziko zlyhania protistrany (kreditné riziko) je riziko pozastavenia prílevu prostriedkov od dlžníkov (dlžník, ručiteľ, protistrana alebo emitent cenných papierov) kvôli tomu, že dlžník nie je schopný alebo nie je ochotný splatiť svoje záväzky. Poisťovne sú vystavené kreditnému riziku najmä v investičnom portfóliu, vyjadrenom ako expozície voči emitentom dlhových nástrojov, a tiež ako expozície voči zaistovním. Na účely kontroly kreditného rizika v rámci investičného portfólia existuje niekoľko tzv. rámcov ria-

guaranteed interest rate ranging from 1.9% to 6% p.a. in its portfolio of insurance contracts and currently is able to cover the guarantees. The Company regularly monitors the investment yields of its asset portfolios and compares them to the long-term guarantees promised to the clients.

The Company manages the long-term guarantees by using the Asset-Liability Matching principles for each portfolio with the aim to manage the interest rate risk most effectively and at the same time to obtain the highest possible yield for the clients that is in the form of profit sharing and the announced guaranteed income.

In unit-linked insurance the Company has created two separate portfolios for these products with the announced interest rate guarantee. The announced guaranteed interest rate is evaluated with a quarterly frequency. The company has decreased this guaranteed rates as the reaction to the low yield environment.

In the case of unit-linked products all the financial risks are borne by the policyholders and the Company is exposed to the interest rate risk only slightly. The Company also bears the secondary risk of changes in the interest rates due to changes of charges as consequences of changes in the value of underlying assets.

The current persisting low interest environment has relatively small impact due to the lower needs for the reinvestments in recent past months and future reinvestment in medium horizon.

These indicators are monitored monthly at the Investment Committee of the Company.

The interest rate risk is currently relatively medium.

Credit and credit spread risk

Counterparty default risk (Credit risk) represents the risk of the suspension of inflow of funds from debtors (debtor, guarantor, counterparty or security issuer) as they are unable or unwilling to pay their liabilities. For insurance companies the credit exposure exists primarily in the investment portfolio expressed as the exposures towards issuers of debt instruments and also as exposures towards the reinsurance companies. Several risk frameworks and internal guidelines are in place for the purpose of controlling credit risk within the investment portfolio with regard to, for instance, portfolio composition and ratings. The strategy towards the credit risk is defined in the Risk Appetite Statement of the company that is reviewed at yearly basis.

denia rizika a interných smerníc, ktoré sa týkajú napríklad zloženia portfólia a ratingov. Stratégia spoločnosti vo vzťahu ku kreditnému riziku je definovaná vo Vyhlásení rizikového apetítu spoločnosti, ktoré sa každoročne reviduje.

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

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

Riziko likvidity

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

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

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

The management of credit risk is done at both transactional and portfolio level. Managing the risk at portfolio level encompasses, inter alia, periodic measuring and analysing of risk embedded in the investment portfolios and reinsurance exposures and reporting on it, monitoring limit discipline, conducting stress tests under different scenarios and taking risk mitigating measures. Managing credit risk at the transactional level means that the sound practices, processes and tools are in place to identify and measure the risks before and after accepting individual credit exposures. Limits and delegations are set to determine the maximum credit exposure allowed and the level at which acceptance decisions are taken. There is regular risk monitoring and reporting that is discussed at the Investment committee and at the Board meetings.

The Credit Spread risk represents the risk of the volatility of the credit spreads or worsening of the solvency of creditor measured by the credit rating e.g. the credit migration risk.

Liquidity risk

Liquidity risk represents a risk that the Company will not be able to fulfil its liabilities at the time of their maturity, or will settle them only after incurring inadequate cost.

The Company actively manages any mismatches in the duration of assets and liabilities; the liquidity risk management is part of ALM. The main method used is the projection and matching of monthly cash flows of financial assets and financial liabilities both technical and non-technical.

These indicators are monitored monthly at the Investment Committee of the Company. The liquidity risk is small.

2.23 Reklasifikácia výkazu o finančnej situácii k 31.12.2015 a výkazu ziskov a strát a iného komplexného výsledku za rok končiaci sa 31.12.2015

Spoločnosť v roku 2016 prehodnotila prezentáciu účtovnej závierky. Na základe preskúmania zmenila prezentáciu niektorých položiek vo výkaze o finančnej situácii a vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku. Zmena prezentácie je v súlade s IFRS a poskytuje spoľahlivé a relevantnejšie informácie používateľom účtovnej závierky.

Z dôvodu zmeny prezentácie účtovnej závierky boli reklasifikované porovnateľné údaje vo výkaze o finančnej situácii k 31.12.2015 a vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku za rok končiaci sa 31.12.2015.

Vysvetlivky k reklasifikáciám vo výkaze o finančnej situácii:

1. Spoločnosť reklasifikovala položky z ukončených podielových fondov z "rezerv na poistenia" do položky "záväzky z poistenia".

2.23 Reclassification of the statement of financial position at 31 December 2015 and statement of profit or loss and other comprehensive income for year ended 31 December 2015

In 2016, the Company performed a review of the presentation of the financial statements. The Company decided to change the presentation of some items in the statement of financial position and the statement of profit or loss and other comprehensive income. The changed presentation is in compliance with the International Financial Reporting Standards and provides reliable and more relevant information to the users of the financial statements.

Due to the amended presentation of the financial statements, comparative amounts in the statement of financial position at 31 December 2015 and the statement of profit or loss and other comprehensive income for year ended 31 December 2015 were reclassified.

The explanation for reclassifications of the statement of financial position is as follows:

1. The company reclassified amount from end of term of Unit linked funds from 'Insurance provisions' to 'Insurance payables'.

(tis. EUR)	Poznámka	31.12.2015 Pred úpravou	Zmena prezentácie	31.12.2015 Po úprave
(EUR '000)	Notes	31.12.2015 Before reclass.	Changes in presentation	31.12.2015 After reclass.
Rezervy z poistenia / Insurance provisions	17	150 306	(2 983)	147 323
Záväzky z poistenia / Insurance payables	19	8 394	2 983	11 377

Vysvetlivky k reklasifikáciám vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku:

2. Spoločnosť reklasifikovala položky z ukončených podielových fondov z položky "zmena stavu rezerv na poistné plnenia" do položky "poistné plnenia".

The explanation for reclassifications of the statement of profit or loss and other comprehensive income is as follows:

2. The company reclassified amount from end of term of Unit linked funds from 'Change in claims provisions' to 'Claims and benefits'.

(tis. EUR)	Poznámka	31.12.2015 Pred úpravou	Zmena prezentácie	31.12.2015 Po úprave
(EUR '000)	Notes	31.12.2015 Before reclass.	Changes in presentation	31.12.2015 After reclass.
Poistné plnenia / Claims and benefits	26	(49 404)	(2 983)	(52 387)
Zmena stavu rezerv na poistné plnenia / Change in claims provisions	26	(3 011)	2 983	(28)

3 Dlhodobý nehmotný majetok

3 Intangible assets

(tis. EUR)	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Obstaranie dlhodobého nehmotného majetku	SPOLU
(EUR '000)	Software	Other intangible assets	Acquisition of intangible assets	TOTAL
Obstarávacia cena k 1.1.2015 / Costs of acquisition at 1 January 2015	5 605	130	178	5 913
Oprávky / Accumulated amortization	(3 559)	(130)	-	(3 689)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2015 / Carrying value at 1 January 2015	2 046	-	178	2 224
Rok 2015 / Year 2015				
Počiatočný stav: čistá účtovná hodnota / Opening balance: net book value	2 046	-	178	2 224
Prírastky / Additions	-	-	245	245
Úbytky (ČÚH) / Disposals (NBV)	-	-	-	-
Presun medzi kategóriami / Transfer between categories	353	-	(353)	-
Odpisy / Amortization	(385)	-	-	(385)
Čistá účtovná hodnota / Closing balance: net book value	2 014	-	70	2 084
Obstarávacia cena k 1.1.2016 / Costs of acquisition at 1 January 2016	5 958	130	70	6 158
Oprávky / Accumulated amortization	(3 944)	(130)	-	(4 074)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2016 / Carrying value at 1 January 2016	2 014	-	70	2 084
Rok 2016 / Year 2016				
Počiatočný stav: čistá účtovná hodnota / Opening balance: net book value	2 014	-	70	2 084
Prírastky / Additions	-	-	385	385
Úbytky (ČÚH) / Disposals (NBV)	-	-	-	-
Presun medzi kategóriami / Transfer between categories	291	-	(291)	-
Odpisy / Amortization	(485)	-	-	(485)
Čistá účtovná hodnota / Closing balance: net book value	1 820	-	164	1 984
Obstarávacia cena k 31.12.2016 / Costs of acquisition at 31 December 2016	6 249	130	164	6 543
Oprávky / Accumulated amortization	(4 429)	(130)	-	(4 559)
Čistá účtovná hodnota / Net book value	1 820	-	164	1 984

4 Dlhodobý hmotný majetok

4 Property and equipment

(tis. EUR)	Budovy, haly a stavby	Stroje, prístroje a zariadenia	Nábytok a dopravné prostriedky	Obstaranie dlhodobého hmotného majetku	SPOLU
(EUR '000)	Buildings, halls and structures	Machinery, instruments and equipment	Furniture and vehicles	Acquisition of property and equipment	TOTAL
Obstarávacia cena k 1.1.2015 / Costs of acquisition at 1 January 2015	275	1 952	881	214	3 322
Oprávky / Accumulated depreciation	(109)	(1 672)	(849)	-	(2 630)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2015 / Carrying value at 1 January 2015	166	280	32	214	692
Rok 2015 / Year 2015					
Počiatočný stav: čistá účtovná hodnota / Opening balance: net book value	166	280	32	214	692
Prírastky / Additions	-	-	-	87	87
Úbytky (ČÚH) / Disposals (NBV)	-	-	-	-	-
Presun medzi kategóriami / Transfer between categories	17	184	5	(211)	(5)
Odpisy / Depreciation	(50)	(144)	(14)	-	(208)
Čistá účtovná hodnota / Closing balance: net book value	133	320	23	90	566
Obstarávacia cena k 1.1.2016 / Costs of acquisition at 1 January 2016	292	2 136	886	90	3 404
Oprávky / Accumulated depreciation	(159)	(1 816)	(863)	-	(2 838)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2016 / Carrying value at 1 January 2016	133	320	23	90	566
Rok 2016 / Year 2016					
Počiatočný stav: čistá účtovná hodnota / Opening balance: net book value	133	320	23	90	566
Prírastky / Additions	-	-	-	169	169
Úbytky (ČÚH) / Disposals (NBV)	(2)	-	-	-	(2)
Presun medzi kategóriami / Transfer between categories	23	108	11	(142)	-
Odpisy / Depreciation	(53)	(166)	(16)	-	(235)
Čistá účtovná hodnota / Closing balance: net book value	101	262	18	117	498
Náklady na obstaranie k 31.12.2016 / Costs of acquisition at 31 December 2016	313	2 244	897	117	3 571
Oprávky / Accumulated depreciation	(212)	(1 982)	(879)	-	(3 073)
Zostatková hodnota / Net book value	101	262	18	117	498

5 Investície držané do splatnosti

5 Held-to-maturity investments

(tis. EUR)	2016	2015
(EUR '000)	2016	2015
Štátne dlhopisy / Government bonds	41 502	41 618
Hypotekárne záložné listy / Mortgage bonds	7 709	7 718
SPOLU / TOTAL	49 211	49 336

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

Based on IAS 39 and IFRS 7 - Reclassification of Financial Assets, the Company reclassified as at 1 July 2012 certain financial assets available for sale to the portfolio of held-to-maturity investments in the fair value amounting to EUR 68,246 thousand, equal to its carrying value. The Company decided to create the category held-to-maturity investments based on the recommendation of its shareholder KBC Insurance. The reason was mainly to reduce the impact of volatility in market prices of bonds to capital requirements of the Company. The Company reclassified the bonds with a minimal credit risk (especially the Slovak Republic government bonds and mortgage bonds of largest Slovak banks) and has both the intention and ability to hold the reclassified bonds to their maturity.

6 Finančné aktíva k dispozícii na predaj

6 Financial assets available for sale

(tis. EUR)	2016	2015
(EUR '000)	2016	2015
Štátne dlhopisy / Government bonds	66 732	63 985
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	54 081	60 559
Hypotekárne záložné listy / Mortgage bonds	16 048	13 283
Zmenky / Loans and advances	42	-
Finančné aktíva k dispozícii na predaj v hrubej výške / Financial assets available for sale	136 903	137 827

Žiadne opravné položky neboli účtované v rokoch 2016 a 2015.

No impairment loss was recognized in 2016 and 2015.

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

7 Financial assets at fair value through profit or loss

(tis. EUR)	2016	2015
(EUR '000)	2016	2015
Podielové fondy / Mutual funds	456	572
SPOLU / TOTAL	456	572

Na základe dodatku k IAS 39 a IFRS 7 – Zmena klasifikácie finančných aktív, Spoločnosť k 31.3.2009 zmenila klasifikáciu vybraného majetku z portfólia na obchodovanie do portfólia finančných aktív k dispozícii na predaj, v reálnej hodnote 92 889 tis. EUR, ktorá bola zároveň zhodná s jej účtovnou hodnotou. V súlade s týmto dodatkom Spoločnosť identifikovala finančný majetok, pri ktorom sa zmenil úmysel, a ktorý viac nebol držaný s cieľom predat' ho v krátkom čase. Pri zmene klasifikácie majetku z portfólia na obchodovanie Spoločnosť zhodnotila, že zhoršená situácia na finančných trhoch predstavovala zriedkavý prípad („rare circumstances“), pre ktorý bola zmena klasifikácie z portfólia na obchodovanie povolená. K 31.12.2016 je reálna a zároveň aj účtovná hodnota preklasifikovaného finančného majetku vo výške 34 181 tis. EUR (2015: 36 969 tis. EUR).

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

Following the issue of the amendments to IAS 39 and IFRS 7 - Reclassification of Financial Assets, as at 31 March 2009 the Company reclassified certain trading assets to the portfolio of financial assets available for sale in the fair value amounting to EUR 92,889 thousand, equal to its carrying value. The Company identified the financial assets eligible under the amendments, for which it had changed its intent so that it no longer held these financial assets for the purpose of selling in the short-term period. For the trading assets identified for reclassification, the Company determined that the deterioration of the financial markets constituted 'rare circumstances' that permitted reclassification out of the trading category. The fair value and carrying value of the reclassified financial assets as at 31 December 2016 amounts to EUR 34,181 thousand (2015: EUR 36,969 thousand).

If the reclassification had not been made, the amount that would have been recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income in the period following the reclassification would have been:

(tis. EUR)	Zisky/(straty), ktoré by boli zaúčtované vo Výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku, ak by majetok nebol reklasifikovaný							
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
(EUR '000)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Reklasifikácia z portfólia finančných aktív vykazovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát do portfólia na predaj / Reclassification from the held-for-trading to the financial- assets-available-for-sale portfolio	2 244	2 081	(1 336)	8 810	(262)	4 855	(821)	741
SPOLU / TOTAL	2 244	2 081	(1 336)	8 810	(262)	4 855	(821)	741

Zmaturovaný a predaný finančný majetok po zmene klasifikácie z portfólia na obchodovanie do portfólia finančných aktív k dispozícii na predaj predstavuje menovitú hodnotu 43 374 tis. EUR (2015: 39 855 tis. EUR).

Matured and sold financial assets in the period following the reclassification from the held-for-trading portfolio to the financial-assets-available-for-sale portfolio were in the nominal value of EUR 43,374 thousand (2015: EUR 39,855 thousand).

8 Finančné aktíva – hierarchia reálnej hodnoty

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

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

Úroveň 1 – K stanoveniu reálnych hodnôt finančných aktív a finančných záväzkov sa využívajú zverejnené kotácie na aktívnych trhoch, pokiaľ sú k dispozícii. Trhové precenenie sa získava použitím cien identického aktíva alebo pasíva, čo znamená, že pri precenení sa nevyužíva žiaden model. Reálne hodnoty finančných aktív a záväzkov, ktoré sú obchodované na aktívnych trhoch, vychádzajú z kótovaných trhových cien alebo z cien vyhlásených dilermi. K stanoveniu reálnych hodnôt ostatných finančných nástrojov Spoločnosť a využíva oceňovacie techniky.

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

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

8 Financial assets - Fair value hierarchy

The fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. Where market prices were available, these were used in measurement; otherwise internal valuation models were applied, especially the discounted cash flow method.

The Company uses the following hierarchy for the determination and presentation of the fair value of financial instruments:

Level 1 – If available, published price quotations in active markets are used to determine the fair value of financial assets and liabilities. Revaluation is obtained using prices of an identical asset or liability, which means that no model is involved in the process of revaluation. Fair values of the financial assets and liabilities that are traded in active markets are based on the quoted market prices or based on the prices declared by dealers. For fair value determination of other financial instruments, valuation techniques are used.

Level 2 – Valuation techniques based on observable inputs, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices). This category includes financial instruments valued using: quoted market prices in active markets for similar financial instruments; quoted prices for identical or similar financial instruments in markets that are considered less than active; or other valuation techniques where all significant inputs are directly or indirectly observed from the market.

Level 3 – Valuation techniques using significant unobservable inputs. This category includes all financial instruments where the valuation technique includes inputs not based on observable data and the unobservable inputs have a significant effect on the instrument's valuation. The category includes the financial instruments that are valued based on quoted prices for similar financial instruments where significant unobservable adjustments or assumptions are required to reflect differences between the financial instruments.

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

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

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

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

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

The classification of the financial instrument into the fair value hierarchy is not static. Financial instruments can shift between different fair value levels for various reasons:

- Market changes: The market can become inactive (shift from Level 1 to Level 2 or 3). As a result, previously observable parameters can become unobservable (possible shift from Level 2 to Level 3).
- Model changes: The application of a new refined model that takes more observable input factors into account or reduces the fair value impact of unobservable inputs (possible shift from Level 3 to Level 2).
- Change in sensitivity: The sensitivity of a valuation input to the entire fair values may change over time. An unobservable input that used to be significant to the entire fair value measurement may become insignificant (or vice versa). The fair value classification in the hierarchy would consequently change from Level 3 to Level 2 (or vice versa).

As the fair value of the financial instrument is dynamic, the Company regularly evaluates the changes in observability of significant inputs when measuring the financial instrument.

The best indicator of fair value is the price from an active market. If there are quoted prices on the market, fair values are based upon the quoted market prices. External sources of information (i.e. prices from stock exchange or price bids from brokers) are generally used for fair value determination. If no quoted market prices are available, fair values are estimated based on valuation methods which use observable external inputs.

Valuation techniques include net present value and discounted cash flow models, comparison to similar instruments for which market observable prices exist and other valuation models. Assumptions and inputs used in valuation techniques include risk-free and benchmark interest rates, credit spreads and other premium used in estimating discount rates, bond and equity prices, foreign currency exchange rates, equity and equity index prices and expected price volatilities and correlations. The objective of valuation techniques is to arrive at a fair value determination that reflects the price of the financial instrument at the reporting date that would have been determined by market participants acting at arm's length.

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

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

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

a) Reálna hodnota finančných aktív ocenených v amortizovaných hodnotách

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

If no valuation model is available or a valuation model is available, but it is not validated by an entity, independent from the business unit, third party prices have to be used for determining fair value of financial instruments. The observability of the parameters used in the third party's model cannot be judged, in case the Company does not have any access to information on that model. From this perspective, instruments for which the fair value is based on prices, provided by a party that is independent from the Company (a third party), are classified into Level 3.

The ČSOB Asset Management, a. s., Investiční společnost is an external service provider. The Risk Management Department of ČSOB Asset Management a. s., Investiční společnost provides ratings of securities held in portfolios and also participates on determination of valuation methods in cooperation with the Portfolio management department of ČSOB Asset Management a. s., Investiční společnost. Implementation of valuation methods is performed by the Middle Office Department of ČSOB Asset Management a. s., Investiční společnost. All responsibilities are organized in such a manner as to guarantee the independence of the entire valuation process.

The following methods and assumptions were applied in estimating the fair values of the Company's financial assets:

a) Fair values of financial assets measured at amortized cost

In the following table, the fair values of the balance sheet items are compared with the carrying amounts:

(tis. EUR)	Účtovná hodnota 31.12.2016	Reálna hodnota 31.12.2016	Účtovná hodnota 31.12.2015	Reálna hodnota 31.12.2015
(EUR '000)	Carrying amount 31 December 2016	Fair value 31 December 2016	Carrying amount 31 December 2015	Fair value 31 December 2015
Finančné aktíva / Financial assets				
Investície držané do splatnosti / Held-to-maturity investments	49 211	60 930	49 336	60 646
Termínované vklady / Term deposits	14 713	14 713	16 111	16 111
Peniaze a bežné účty v bankách / Cash and current bank accounts	8 754	8 754	9 337	9 337
SPOLU / TOTAL	72 678	84 397	74 784	86 094

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

(tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	SPOLU
(EUR '000)	Level 1	Level 2	TOTAL
Finančné aktíva / Financial assets			
Investície držané do splatnosti / Held-to-maturity investments	49 259	11 671	60 930
Termínované vklady / Term deposits	-	14 713	14 713
Peniaze a bežné účty v bankách / Cash and current bank accounts	8 754	-	8 754
SPOLU / TOTAL	58 013	26 384	84 397

The following table shows the hierarchy levels for determining the fair value of financial assets and liabilities measured at amortized cost as at 31 December 2016:

Nasledujúca tabuľka predstavuje úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty pre finančné aktíva a záväzky ocenené v amortizovanej hodnote k 31.12.2015:

(tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	SPOLU
(EUR '000)	Level 1	Level 2	TOTAL
Finančné aktíva / Financial assets			
Investície držané do splatnosti / Held-to-maturity investments	48 953	11 693	60 646
Termínované vklady / Term deposits	-	16 111	16 111
Peniaze a bežné účty v bankách / Cash and current bank accounts	9 337	-	9 337
SPOLU / TOTAL	58 290	27 804	86 094

The following table shows the hierarchy levels for determining the fair value of financial assets and liabilities measured at amortized cost as at 31 December 2015:

Investície držané do splatnosti

Reálne hodnoty cenných papierov držaných do splatnosti sú založené na cenách dostupných na trhu, ktoré sú podľa dostupnosti použité v poradí: Burza cenných papierov a Modul tvorcov trhu. Ak nie sú k dispozícii žiadne kótované trhové ceny, reálne hodnoty cenných papierov sú stanovené na základe expertných cien. Expertné ceny sú vypočítané pomocou modelu diskontovaných peňažných tokov. Diskontné sadzby sú stanovené na základe výnovej swapovej krivky v danej mene. K danej sadzbe je pridaná kreditná marža pre konkrétny cenný papier. Kreditná marža je stanovená na základe odborného úsudku. Pri jej stanovení sa berie do úvahy trhové rozpätie u podobných, najaktívnejšie obchodovaných emisií, relatívna hĺbka trhu a veľkosť držanej pozície.

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

Held-to-maturity investments

Fair values for held-to-maturity securities are based on the quoted market prices. These are used depending on the availability in the following order: Security Exchange and Market Makers Module. If no quoted market prices are available, the fair values of securities are determined based on the expert prices. The expert prices are calculated using a discounted cash flow model. The discount curve is determined on the basis of the interest rate swap curve in the given currency with a credit spread for each security added to all the points on the yield curve. The credit spread is set based on expert judgment, taking into account the market spread on the most actively traded issues, the relative depth of the market, and the size of the position held.

If no quoted market price for mortgage bonds is available, the expert price is used. The calculation of the expert price is based on the Slovak government bond curve adjusted by the credit spread derived from trades realized on the Bratislava Stock Exchange ('BCPB') and by the credit spread of the mother company of the issuer. The expert price of other securities is gained based on the method of comparable bonds.

Termínované vklady a bežné účty

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

b) Finančné aktíva preceňované na reálnu hodnotu

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

Term deposits and current bank accounts

The carrying values of current account balances and short term deposits are, by definition, equal to their fair values. The fair values of long term deposits are estimated by discounting their future cash flows using the current inter-bank market.

b) Fair assets of financial measured at fair value

The following table represents an analysis of financial assets and liabilities recognised at fair value based on their fair value hierarchy as at 31 December 2016:

(tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	SPOLU
(EUR '000)	Level 1	Level 2	TOTAL
Finančné aktíva / Financial assets			
<i>Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát / Financial assets at fair value through profit or loss</i>			
Podielové fondy / Mutual funds	-	456	456
Spolu / TOTAL	-	456	456
<i>Finančné aktíva k dispozícii na predaj / Financial assets available for sale</i>			
Štátne dlhopisy / Government bonds	60 698	6 034	66 732
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	14 721	39 360	54 081
Hypotekárne záložné listy / Mortgage bonds	-	16 048	16 048
Zmenky / Loans and advances	-	42	42
Spolu / TOTAL	75 419	61 484	136 903
<i>Finančné umiestnenie v mene poistených / Financial placements in the name of policyholders</i>			
KBC fondy / KBC funds	-	53 496	53 496
ČSOB fondy / ČSOB funds	-	5 971	5 971
ČSOB peňažné fondy / Money market funds in ČSOB	-	62 369	62 369
Spolu / TOTAL	-	121 836	121 836
Finančné aktíva spolu / Financial assets total	75 419	183 776	259 195

Nasledujúca tabuľka predstavuje analýzu finančných aktív a záväzkov účtovaných v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty k 31.12.2015:

The following table represents an analysis of financial assets and liabilities recognised at fair value based on their fair value hierarchy as at 31 December 2015:

(tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	SPOLU
(EUR '000)	Level 1	Level 2	TOTAL
Finančné aktíva / Financial assets			
<i>Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát / Financial assets at fair value through profit or loss</i>			
Podielové fondy / Mutual funds	-	572	572
Spolu / TOTAL	-	572	572
<i>Finančné aktíva k dispozícii na predaj / Financial assets available for sale</i>			
Štátne dlhopisy / Government bonds	62 852	1 133	63 985
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	12 245	48 314	60 559
Hypotekárne záložné listy / Mortgage bonds	-	13 283	13 283
Spolu / TOTAL	75 097	62 730	137 827
<i>Finančné umiestnenie v mene poistených / Financial placements in the name of policyholders</i>			
KBC fondy / KBC funds	-	46 420	46 420
ČSOB fondy / ČSOB funds	-	4 784	4 784
ČSOB peňažné fondy / Money market funds in ČSOB	-	64 123	64 123
Spolu / TOTAL	-	115 327	115 327
Finančné aktíva spolu / Financial assets total	75 097	178 629	253 726

Presuny medzi úrovňou 1 a úrovňou 2

V roku 2016 a 2015 Spoločnosť neuskutočnila žiadne presuny medzi úrovňou 1 a 2.

K 31.12.2016 a 31.12.2015 Spoločnosť nemala žiadne finančné aktíva, ktoré by boli klasifikované do úrovne 3 v hierarchii reálnej hodnoty.

Dlhové cenné papiere

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

Podielové fondy

V prípade podielových fondov je cena stanovená nasledovne: ČSOB cena, KBC cena a ak nie sú k dispozícii, je použitá cena z Bloombergu.

Transfers between Level 1 and 2

In 2016 and 2015, the Company did not perform any movements between Level 1 and Level 2.

As at 31 December 2016 and 31 December 2015 the Company did not have any financial assets classified in the Level 3 fair value hierarchy.

Debt securities

The same valuation methods as those described in Note 8a) for held-to-maturity investments are used.

Mutual funds

In the case of mutual funds the price is determined in the following order: ČSOB price, KBC price and if not available, the Bloomberg close price is used.

9 Finančné umiestnenie v mene poistených

9 Financial placements in the name of policyholders ('FVTPL')

(tis. EUR)	2016	2015
(EUR '000)	2016	2015
KBC fondy / KBC funds	53 496	46 420
ČSOB fondy / ČSOB funds	5 971	4 784
ČSOB peňažné fondy / Money market funds in ČSOB	62 369	64 123
SPOLU / TOTAL	121 836	115 327

10 Termínované vklady

10 Term deposits

(tis. EUR)	2016	2015
(EUR '000)	2016	2015
Termínované vklady v ČSOB banke / Term deposits in ČSOB bank	14 713	16 111
z toho: krátkodobé termínované vklady / out of which short-term deposits	10 126	8 248
SPOLU / TOTAL	14 713	16 111

11 Aktíva zo zaistenia

11 Reinsurance assets

(tis. EUR)	2016	2015
(EUR '000)	2016	2015
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné budúcich období / Reinsurers' share on provision for unearned premium	108	79
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia / Reinsurers' share on claims provisions	569	520
SPOLU / TOTAL	677	599

(tis. EUR)		Poznámka	Životné poistenie	Neživotné poistenie
(EUR '000)		Notes	Life Insurance	Non – life Insurance
	K 1.1.2015 / At 1 January 2015		-	72
	Tvorba / Creation	22b)	-	1 903
	Rozpustenie / Release	22b)	-	(1 896)
	K 31.12.2015 / At 31 December 2015		-	79
	Tvorba / Creation	22b)	-	866
	Rozpustenie / Release	22b)	-	(837)
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné budúcich období				
/ Reinsurers' share on provision for unearned premium				
	K 31.12.2016		-	108
	K 1.1.2015 / At 1 January 2015		12	222
	Tvorba / Creation	26d)	20	490
	Rozpustenie / Release	26d)	(26)	(198)
	K 31.12.2015 / At 31 December 2015		6	514
	Tvorba / Creation	26d)	417	200
	Rozpustenie / Release	26d)	(308)	(260)
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia				
/ Reinsurers' share on claims provisions				
	K 31.12.2016		115	454
Aktíva zo zaistenia spolu / TOTAL reinsurance assets				
	K 31.12.2015		6	593
Aktíva zo zaistenia spolu / TOTAL reinsurance assets				
	K 31.12.2016		115	562

12 Dane

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

a) Štruktúra daňových pohľadávok a záväzkov k 31. decembru 2016 a 2015 je nasledovná:

(tis. EUR)	2016 Pohľadávky	2016 Záväzky	2015 Pohľadávky	2015 Záväzky
(EUR '000)	2016 Receivables	2016 Payables	2015 Receivables	2015 Payables
Daň z príjmov splatná / Income tax - due	404	-	-	454
Daň z príjmov odložená / Income tax - deferred	-	257	253	-
SPOLU / TOTAL	404	257	253	454

12 Taxation

Commencing 1 January 2017, the basic tax rate valid in Slovak republic is changed from 22% to 21%.

a) The structure of tax receivables and payables as at 31 December 2016 and 2015 is as follows:

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

b) Deferred taxes are calculated for all temporary differences between the carrying and tax values of assets and liabilities as follows:

(tis. EUR)	2016	2015
(EUR '000)	2016	2015
Nedaňové rezervy (IBNR) / Tax non-deductible provisions (IBNR)	3 211	3 805
Cenné papiere - precenenie vo vlastnom imaní / Securities - revaluation in equity	(4 255)	(4 436)
Časové rozlíšenie / Accruals	231	315
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia / Provisions for receivables from insurance	376	380
Ostatné / Other	180	189
Odložená daňová pohľadávka / Deferred tax asset / (liability)	(257)	253

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

c) The reconciliation of the Company's profit before tax with the actual corporate income tax is as follows:

(tis. EUR)	2016	2015
(EUR '000)	2016	2015
Splatná daň (22 %) / Current tax (22%)	2 047	2 352
Odložená daň / Deferred tax	691	(171)
Osobitný odvod / Special contribution	86	70
Daň celkom / Total tax for year	2 824	2 251

Prevod od teoretickej k zaúčtovanej dani z príjmov:

Transfer from the theoretical to accounted income tax:

(tis. EUR)	2016	2015
(EUR '000)	2016	2015
Zisk pred zdanením / Profit before tax	11 697	9 992
Daň z príjmov* / Income tax*	2 971	2 538
Daňovo neuznatelné náklady / Non-taxable expenses	3 280	2 356
Výnosy nepodliehajúce dani / Income which is not subject to taxation	(3 726)	(2 745)
Osobitný odvod neuplatnený na zisk do 3 miliónov EUR ročne / Special contribution on profit up to EUR 3 million	102	102
Dopad zmeny sadzby dane / Change in corporate income tax rate	197	-
Daňový náklad / Tax expense	2 824	2 251

* Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a sadzbou osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach (2016: 25,4 %, 2015: 25,4 %).

* Income tax calculated from tax rates and special contribution in regulated industries (2016: 25.4%, 2015: 25.4%)

13 Pohľadávky z poistenia

13 Receivables from insurance

(tis. EUR)	2016	2015
(EUR '000)	2016	2015
Voči poisteným / From policyholders	6 422	5 526
Voči sprostredkovateľom / From agents	142	199
Zo zaistenia / From reinsurance	97	84
Pohľadávky z poistenia v hrubej výške / Gross receivables from insurance	6 661	5 809
Voči poisteným / From policyholders	(1 663)	(1 578)
Voči sprostredkovateľom / From agents	(128)	(149)
Opravné položky k pohládkám z poistenia / Provisions for receivables from insurance	(1 791)	(1 727)
Voči poisteným / From policyholders	4 759	3 948
Voči sprostredkovateľom / From agents	14	50
Zo zaistenia / From reinsurance	97	84
Pohľadávky z poistenia v čistej výške / Net receivables from insurance	4 870	4 082

14 Obstarávacie náklady na poistné zmluvy

14 Acquisition cost of insurance contracts

(tis. EUR)	2016	2015
(EUR '000)	2016	2015
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov - životné poistenie / Deferred acquisition costs - life insurance	685	769
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov - neživotné poistenie / Deferred acquisition costs – non-life insurance	1 858	1 679
SPOLU / TOTAL	2 543	2 448

(tis. EUR)	Poznámka	2016	2015
(EUR '000)	Notes	2016	2015
Na začiatku obdobia / At the beginning of the period		2 448	2 175
Tvorba počas roka / Creation during the year	28	7 698	6 980
Rozpustenie počas roka / Release during the year	28	(7 603)	(6 707)
Na konci obdobia / At the end of the period		2 543	2 448

15 Ostatné aktíva

15 Other assets

(tis. EUR)	2016	2015
(EUR '000)	2016	2015
<i>Ostatné finančné aktíva / Other financial assets</i>		
Ostatné pohľadávky v hrubej výške / Other receivables (gross)	4 331	232
Opravné položky k pohľadávkam / Bad debt provision	(19)	(19)
<i>Ostatné nefinančné aktíva / Other non-financial assets</i>		
Náklady budúcich období / Deferred expenses	488	512
SPOLU / TOTAL	4 800	725

16 Peniaze a bežné účty v bankách

16 Cash and current bank accounts

(tis. EUR)	2016	2015
(EUR '000)	2016	2015
Bežné účty / Bank accounts	8 754	9 337
Bez blokovanych položiek / Excluding restricted bank accounts	8 571	9 154
SPOLU / TOTAL	8 754	9 337

17 Rezervy z poistenia

17 Insurance provisions

(tis. EUR)	2016	2015 Po úprave
(EUR '000)	2016	2015 Reclassified
Technická rezerva na poistné budúcich období a na neukončené riziká / Provision for unearned premium and unexpired risk	13 111	11 511
Technická rezerva na poistné plnenia / Claims provision	30 014	30 147
Technická rezerva na životné poistenie / Life insurance provision	105 559	105 580
Technická rezerva na poistné prémie a zľavy / Provisions for bonuses and rebates	93	85
SPOLU / TOTAL	148 777	147 323

(tis. EUR)	Poznámka	Životné poistenie	Neživotné poistenie
(EUR '000)	Notes	Life Insurance	Non – life Insurance
K 1.1.2015 / At 1 January 2015		610	10 204
Tvorba / Creation	22a)	368	41 032
Rozpustenie / Release	22a)	(334)	(40 369)
K 31.12.2015 / At 31 December 2015		644	10 867
Tvorba / Creation	22a)	427	49 054
Rozpustenie / Release	22a)	(390)	(47 491)
Technická rezerva na poistné budúcich období a na neukončené riziká			
/ Provision for unearned premium and unexpired risk	K 31.12.2016	681	12 430
K 1.1.2015 / At 1 January 2015		2 606	27 308
Tvorba / Creation	26c)	7 780	31 081
Rozpustenie / Release	26c)	(6 917)	(31 711)
K 31.12.2015 / At 31 December 2015		3 469	26 678
Tvorba / Creation	26c)	7 269	38 009
Rozpustenie / Release	26c)	(7 158)	(38 253)
Technická rezerva na poistné plnenia			
/ Claims provisions	K 31.12.2016	3 580	26 434
K 1.1.2015 / At 1 January 2015		124 749	-
Tvorba / Creation		17 947	-
Rozpustenie / Release		(37 116)	-
K 31.12.2015 / At 31 December 2015		105 580	-
Tvorba / Creation		15 531	-
Rozpustenie / Release		(15 552)	-
Technická rezerva na životné poistenie			
/ Life insurance provision	K 31.12.2016	105 559	-
K 1.1.2015 / At 1 January 2015		-	69
Tvorba / Creation		-	-
Rozpustenie / Release		-	16
K 31.12.2015 / At 31 December 2015		-	85
Tvorba / Creation		-	-
Rozpustenie / Release		-	8
Technická rezerva na poistné prémie a zľavy			
/ Provision for bonuses and rebates	K 31.12.2016	-	93
K 1.1.2015 / At 1 January 2015		-	1 575
Tvorba / Creation		-	100
Rozpustenie / Release		-	(1 675)
K 31.12.2015 / At 31 December 2015		-	-
Tvorba / Creation		-	-
Rozpustenie / Release		-	-
Technická rezerva na deficit v povinnom zmluvnom poistení motorových vozidiel / MTPL deficit provision			
K 31.12.2016		-	-
Rezervy z poistenia spolu / TOTAL insurance provisions	K 31.12.2015	109 693	37 630
Rezervy z poistenia spolu / TOTAL insurance provisions	K 31.12.2016	109 820	38 957

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

18 Unit-linked insurance provision and Financial liabilities from investment contracts

(tis. EUR)	2016	2015
(EUR '000)	2016	2015
Technická rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených / Unit-linked insurance provision	121 339	114 846
Finančné záväzky z investičných zmlúv / Financial liabilities from investment contracts	497	481
SPOLU / TOTAL	121 836	115 327

(tis. EUR)	Životné poistenie
(EUR '000)	Life Insurance
K 1.1.2015 / At 1 January 2015	96 118
Tvorba / Creation	33 461
Rozpustenie / Release	(14 252)
K 31.12.2015 / At 31 December 2015	115 327
Tvorba / Creation	33 033
Rozpustenie / Release	(26 524)
SPOLU / Total	K 31.12.2016 121 836

19 Záväzky z poistenia

19 Insurance payables

(tis. EUR)	2016	2015 Po úprave
(EUR '000)	2016	2015 Reclassified
Voči poisteným / To policyholders	10 541	9 824
Voči sprostredkovateľom / To agents	1 244	1 222
Zo zaistenia / To reinsurers	286	331
SPOLU / TOTAL	12 071	11 377

20 Výnosy budúcich období 20 Deferred revenues

(tis. EUR)	2016	2015
(EUR '000)	2016	2015
<i>Finančné výnosy budúcich období / Financial deferred revenues</i>		
Predplatené poistné - životné poistenie / Premium prepayments – life insurance	317	342
Predplatené poistné - neživotné poistenie / Premium prepayments - non-life insurance	529	719
<i>Nefinančné výnosy budúcich období / Non-financial deferred revenues</i>		
Časové rozlíšenie provízií od zaistovateľa / Deferred commissions for reinsurers	15	10
SPOLU / TOTAL	861	1 071

21 Ostatné záväzky 21 Other liabilities

(tis. EUR)	2016	2015
(EUR '000)	2016	2015
<i>Ostatné finančné záväzky / Other financial liabilities</i>		
Ostatné fiškálne záväzky / Other fiscal payables	167	170
Z obchodného styku / Trade payables	1 322	2 436
<i>Ostatné nefinančné záväzky / Other non-financial liabilities</i>		
Mzdové a sociálne náklady / Wages and social security charges	2 037	2 249
Zamestnanecké požitky a iné zamestnanecké fondy / Employee benefits	305	256
SPOLU / TOTAL	3 831	5 111

22 Čisté zaslúžené poistné 22 Net earned premiums

a) Predpis poistného

a) Gross premiums

(tis. EUR)	Poznámka	2016	2015
(EUR '000)	Notes	2016	2015
Životné poistenie / Life insurance		51 399	51 635
Neživotné poistenie / Non-life insurance		34 041	29 824
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období a na neukončené riziká / Change in provision for unearned premium and unexpired risk	17	(1 600)	(698)
SPOLU		83 840	80 761

b) Poistné postúpené zaistovateľom

b) Reinsurers' share of gross premiums

(tis. EUR)	Poznámka	2016	2015
(EUR '000)	Notes	2016	2015
Životné poistenie / Life insurance		(69)	(80)
Neživotné poistenie / Non-life insurance		(1 872)	(1 690)
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období / Change in provision for unearned premium	11	29	7
SPOLU / TOTAL		(1 912)	(1 763)

c) Čisté zaslúžené poistné

c) Net earned premiums

(tis. EUR)	2016	2015
(EUR '000)	2016	2015
Životné poistenie / Life insurance	51 330	51 555
Neživotné poistenie / Non-life insurance	32 169	28 134
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období a na neukončené riziká / Change in provision for unearned premium and unexpired risk	(1 571)	(691)
SPOLU / TOTAL	81 928	78 998

23 Výnosy z finančných aktív

23 Income from financial assets

(tis. EUR)	2016	2015
(EUR '000)	2016	2015
Výnosy z termínovaných vkladov, bežných účtov a pôžičiek / Income from term deposits, current accounts and loans	94	(19)
Úrokový výnos z termínovaných vkladov / Interest income from term deposits	91	(30)
Úrokový výnos z bežných účtov / Interest income from current accounts	3	11
Výnosy z finančných aktív k dispozícii na predaj / Income from financial assets available for sale	4 460	4 679
Úrokový výnos z dlhových cenných papierov / Interest income from debt securities	4 460	4 679
Výnosy z investícií držaných do splatnosti / Income from held-to-maturity investments	2 150	2 315
Úrokový výnos z dlhových cenných papierov / Interest income from debt securities	2 150	2 315
SPOLU / TOTAL	6 704	6 975

24 Prijaté provízie a poplatky

24 Commissions and fees received

(tis. EUR)	2016	2015
(EUR '000)	2016	2015
Prijaté provízie za životné poistenie / Commissions received - life insurance	200	198
Prijaté provízie za neživotné poistenie / Commissions received - non-life insurance	147	106
SPOLU / TOTAL	347	304

25 Ostatné výnosy

25 Other revenue

(tis. EUR)	2016	2015
(EUR '000)	2016	2015
Ostatné technické výnosy – životné poistenie / Other technical revenues - life	47	30
Ostatné technické výnosy – neživotné poistenie / Other technical revenues non-life	132	121
Ostatné netechnické výnosy / Other non-technical revenues	49	18
SPOLU / TOTAL	228	169

26 Čisté poistné plnenia

26 Net claims and benefits

a) Poistné plnenia

a) Claims and benefits

(tis. EUR)	2016	2015 Po úprave
(EUR '000)	2016	2015 Reclassified
Životné poistenie / Life insurance	(35 382)	(42 912)
Neživotné poistenie / Non-life insurance	(10 564)	(9 475)
SPOLU / TOTAL	(45 946)	(52 387)

b) Podiel zaistovateľa na poistných plneniach

b) Reinsurers' share of claims paid

(tis. EUR)	2016	2015
(EUR '000)	2016	2015
Životné poistenie / Life insurance	314	14
Neživotné poistenie / Non-life insurance	42	71
SPOLU / TOTAL	356	85

c) Zmena stavu rezerv na poistné plnenia

c) Change in claims provisions

(tis. EUR)	Poznámka	2016	2015 Po úprave
(EUR '000)	Notes	2016	2015 Reclassified
Zmena stavu rezerv na poistné plnenia v životnom poistení / Change in life insurance claims provision	17	(111)	(863)
Tvorba / Creation		(7 269)	(7 780)
Rozpustenie / Release		7 158	6 917
Zmena stavu rezerv na poistné plnenia v neživotnom poistení / Change in non-life insurance claims provision	17	244	630
Tvorba / Creation		(38 009)	(31 081)
Rozpustenie / Release		38 253	31 711
Zmena stavu rezerv na regresy / Change in recourses		22	205
Tvorba / Creation		2 651	3 182
Rozpustenie / Release		(2 629)	(2 977)
SPOLU / TOTAL		155	(28)

d) Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia

d) Reinsurers' share in claims provisions

(tis. EUR)	Poznámka	2016	2015
(EUR '000)	Notes	2016	2015
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia v životnom poistení / Reinsurers' share on life insurance claims provision	11	109	(6)
Tvorba / Creation		417	20
Rozpustenie / Release		(308)	(26)
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia v neživotnom poistení / Reinsurers' share on non-life insurance claims provision	11	(60)	292
Tvorba / Creation		200	490
Rozpustenie / Release		(260)	(198)
Podiel zaistovateľa na rezervách na regresoch / Reinsurers' share on recourses		-	6
Tvorba / Creation		(5)	(56)
Rozpustenie / Release		5	62
SPOLU / TOTAL		49	292

27 Zmena rezerv na investičné životné poistenie

27 Change in unit linked provision

(tis. EUR)	2016	2015
(EUR '000)	2016	2015
Zmena stavu ostatných rezerv v životnom poistení / Change in other life insurance provision	(6 473)	(100)
Tvorba / Creation	(48 564)	(51 468)
Rozpustenie / Release	42 091	51 368
Zmena stavu ostatných rezerv v neživotnom poistení / Change in other non-life insurance provision	(8)	1 559
Tvorba / Creation	-	(100)
Rozpustenie / Release	(8)	1 659
SPOLU / TOTAL	(6 481)	1 459

28 Platené provízie a poplatky z poistenia

28 Insurance commissions and fees paid

(tis. EUR)	Poznámka	2016	2015
(EUR '000)	Notes	2016	2015
Platené provízie za životné poistenie / Life insurance commissions paid		(2 835)	(2 871)
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov / Change of deferred acquisition costs	14	(84)	(4)
Platené provízie za neživotné poistenie / Non-life insurance commissions paid		(5 615)	(4 925)
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov / Change of deferred acquisition costs	14	179	277
SPOLU / TOTAL		(8 355)	(7 523)

29 Zisk z predaja a precenenia finančných aktív a zníženie hodnoty finančných aktív

29 Profit from sale and revaluation of financial assets and impairment of financial assets

(tis. EUR)	2016	2015
(EUR '000)	2016	2015
Zisk z predaja dlhových cenných papierov / Profit from sale of debt securities	392	-
Zisk z precenenia podielových listov / Profit from revaluation of shares in mutual funds	356	120
Zisk z precenenia finančného umiestnenia investovaného v mene poistených / Profit from revaluation of unit-linked financial assets	2 559	2 455
SPOLU / TOTAL	3 307	2 575

30 Ostatné prevádzkové náklady

30 Other operational expenses

(tis. EUR)	2016	2015
(EUR '000)	2016	2015
Marketing / Marketing	(946)	(800)
Náklady na podporu predajnej siete / Sales network support expenses	(647)	(585)
Ostatné obstarávacie náklady / Other acquisition expenses	(261)	(580)
Personálne náklady / Payroll expenses	(10 244)	(9 628)
Školenia a vzdelávanie / Trainings and formation	(131)	(103)
Cestovné náklady / Travel expenses	(494)	(498)
Nájomné a náklady s tým súvisiace / Rent and related expenses	(1 289)	(1 435)
Kancelárske náklady / Office supplies	(129)	(103)
IT / IT	(1 612)	(1 552)
Telekomunikačné služby / Telecommunication services	(494)	(443)
Reprezentačné náklady / Representation expenses	(106)	(113)
Náklady na právne a auditorské služby / Legal and audit services	(216)	(271)
Odpisy a amortizácia / Depreciation and amortization	(720)	(593)
Poplatky a príspevky / Fees and contributions	(689)	(578)
Poplatky za riadenie portfólia / Portfolio management expenses	(321)	(325)
Členské (SKP) / Professional membership related expenses (SIB)	(201)	(1 362)
8 % zákonný odvod PZP / 8% compulsory MTPL contribution payment	(909)	(858)
Ostatné technické neživotné náklady / Other technical non-life expenses	(673)	(655)
Ostatné technické životné náklady / Other technical life expenses	(332)	(281)
SPOLU / TOTAL	(20 414)	(20 763)

Náklady na štatutárny audit účtovnej závierky boli v roku 2016 vo výške 33 tis. EUR (v roku 2015: 38 tis. EUR) a ná-

The fee for the statutory audit for 2016 amounted to EUR 33 thousand (EUR 38 thousand in 2015) and the fee for the

klady na audit finančných výkazov pre materskú spoločnosť boli v roku 2016 vo výške 33 tis. EUR (v roku 2015: 38 tis. EUR).

Počet zamestnancov Spoločnosti k 31.12.2016 bol 313 (2015: 304 zamestnancov).

group reporting audit for 2016 amounted to EUR 33 thousand (EUR 38 thousand in 2015).

The number of employees in the Company was 313 as at 31 December 2016 (2015: 304 employees).

31 Pohyb opravných položiek a odpis aktív

31 Movement of bad debt provision and write-off of assets

(tis. EUR)	2016	2015
(EUR '000)	2016	2015
(Tvorba) / Rozpustenie opravných položiek / (Creation) / Release of provisions	(64)	125
Odpis pohľadávok / Write-off of receivables	(115)	(353)
SPOLU / TOTAL	(179)	(228)

(tis. EUR)	Opravné položky k pohľadávkam z poistenia	Opravné položky k ostatným pohľadávkam	SPOLU
(EUR '000)	Provisions for receivables from insurance	Provisions for other receivables	TOTAL
Stav k 1.1.2015 / Balance at 1 January 2015	1 852	19	1 871
Tvorba / Creation	5 089	-	5 089
Rozpustenie / Release	(5 214)	-	(5 214)
Stav k 31.12.2015 / Balance at 31 December 2015	1 727	19	1 746
Tvorba / Creation	4 860	-	4 860
Rozpustenie / Release	(4 796)	-	(4 796)
Stav k 31.12.2016 / Balance at 31 December 2016	1 791	19	1 810

32 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

32 Cash and cash equivalents

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

Cash and cash equivalents disclosed in the cash flow statement comprise balances with the original contractual maturity less than 3 months as follows:

(tis. EUR)	Poznámka	2016	2015 Po úprave
(EUR '000)	Notes	2016	2015 Reclassified
Bežné účty / Bank accounts	16	8 571	9 154
Termínované vklady / Term deposits		6 701	6 301
SPOLU / TOTAL		15 272	15 455

33 Menová štruktúra aktív a záväzkov

Stav aktív a záväzkov v členení podľa meny k 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015 je nasledovný:

33 Currency structure of assets and liabilities

Structure of assets and liabilities by currency as at 31 December 2016 and 31 December 2015 is as follows:

(tis. EUR)	EUR		USD		CZK		SPOLU	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
(EUR '000)	EUR 2016	2015	USD 2016	2015	CZK 2016	2015	TOTAL 2016	2015
Dlhodobý nehmotný majetok / <i>Intangible assets</i>	1 984	2 084	-	-	-	-	1 984	2 084
Dlhodobý hmotný majetok / <i>Property and equipment</i>	498	566	-	-	-	-	498	566
Investície držané do splatnosti / <i>Held-to-maturity investments</i>	49 211	49 336	-	-	-	-	49 211	49 336
Finančné aktíva k dispozícii na predaj / <i>Financial assets available for sale</i>	136 903	137 827	-	-	-	-	136 903	137 827
Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát / <i>Financial assets at fair value through profit or loss</i>	456	572	-	-	-	-	456	572
Finančné umiestnenie v mene poistených / <i>Financial placements in the name of policyholders ('FVTPL')</i>	121 836	115 327	-	-	-	-	121 836	115 327
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy / <i>Acquisition cost of insurance contracts</i>	2 543	2 448	-	-	-	-	2 543	2 448
Pohľadávka z odloženej dane z príjmov / <i>Deferred tax asset</i>	-	253	-	-	-	-	-	253
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov / <i>Current income tax asset</i>	404	-	-	-	-	-	404	-
Aktíva zo zaistenia / <i>Reinsurance assets</i>	677	599	-	-	-	-	677	599
Pohľadávky z poistenia / <i>Receivables from insurance</i>	4 870	4 082	-	-	-	-	4 870	4 082
Ostatné aktíva / <i>Other assets</i>	4 800	725	-	-	-	-	4 800	725
Termínované vklady / <i>Term deposits</i>	14 713	16 111	-	-	-	-	14 713	16 111
Peniaze a bežné účty v bankách / <i>Cash and current bank accounts</i>	8 683	9 250	10	26	61	61	8 754	9 337
Aktíva spolu / Total assets	347 578	339 180	10	26	61	61	347 649	339 267
Rezervy z poistenia / <i>Insurance provisions</i>	148 777	147 306	-	17	-	-	148 777	147 323
Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených a ostatné finančné záväzky / <i>Unit-linked insurance provision and Other financial liabilities</i>	121 836	115 327	-	-	-	-	121 836	115 327
Záväzok z odloženej dane z príjmov / <i>Deferred income tax liability</i>	257	-	-	-	-	-	257	-
Záväzok zo splatnej dane z príjmov / <i>Current income tax liability</i>	-	454	-	-	-	-	-	454
Záväzky z poistenia / <i>Insurance payables</i>	12 067	11 373	4	4	-	-	12 071	11 377
Výnosy budúcich období / <i>Deferred revenue</i>	861	1 071	-	-	-	-	861	1 071
Ostatne záväzky / <i>Other liabilities</i>	3 809	5 076	-	-	22	35	3 831	5 111
Záväzky spolu / Total liabilities	287 607	280 607	4	21	22	35	287 633	280 663
Čistá súvahová pozícia / Net position	59 971	58 573	6	5	39	26	60 016	58 604

34 Riziko likvidity

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

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

34 Liquidity risk

The following table contains the structure of assets and liabilities classified into groups by residual maturity from the financial statements date to their respective contractual maturity. For financial liabilities, the undiscounted contractual maturity balance is presented. The table is prepared on the basis of the most prudent evaluations of maturity dates if there are possibilities of early repayment or a payment calendar allowing early repayment. The exception are insurance liabilities where estimated net cash flows from insurance liabilities are used for liquidity analyses. Assets and liabilities that do not have a contractual maturity are disclosed under 'maturity not specified'.

The residual maturity of assets and liabilities as at 31 December 2016 is as follows:

(tis. EUR)	0-3 mesiace	3-12 mesiacov	1-5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	SPOLU
(EUR '000)	0-3 months	3-12 months	1-5 years	Over 5 years	Not specified	TOTAL
Aktíva / Assets						
Investície držané do splatnosti / Held-to-maturity investments	-	4 319	17 212	27 680	-	49 211
Finančné aktíva k dispozícii na predaj / Financial assets available for sale	7 620	8 629	48 223	72 431	-	136 903
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát / Financial assets at fair value through profit or loss	38	58	128	14	218	456
Finančné umiestnenie v mene poistených / Financial placements in the name of policyholders ('FVTPL')	5 500	16 370	82 736	17 230	-	121 836
Aktíva zo zaistenia / Reinsurance assets	677	-	-	-	-	677
Pohľadávky z poistenia / Receivables from insurance	4 870	-	-	-	-	4 870
Ostatné finančné aktíva / Other financial assets	-	-	-	-	4 312	4 312
Termínované vklady v bankách / Term deposits	10 126	1 691	2 896	-	-	14 713
Peniaze a bežné účty v bankách / Cash and current bank accounts	8 754	-	-	-	-	8 754
Aktíva celkom / Total Assets	37 585	31 067	151 195	117 355	4 530	341 732
Záväzky / Liabilities						
Rezervy z poistenia / Insurance provisions	11 659	20 468	39 086	77 564	-	148 777
Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených a ostatné finančné záväzky / Unit-linked insurance provision and Other financial liabilities	5 500	16 370	82 736	17 230	-	121 836
Záväzky z poistenia / Insurance payables	12 071	-	-	-	-	12 071
Výnosy budúcich období / Financial deferred revenues	846	-	-	-	-	846
Ostatné finančné záväzky / Other financial liabilities	1 489	-	-	-	-	1 489
Pasíva celkom / Total Liabilities	31 565	36 838	121 822	94 794	-	285 019

Zostatková splatnosť aktív a záväzkov k 31. decembru 2015 je nasledovná:

The maturity of assets and liabilities as at 31 December 2015 is as follows:

(tis. EUR)	0-3 mesiace	3-12 mesiacov	1-5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	SPOLU
(EUR '000)	0-3 months	3-12 months	1-5 years	Over 5 years	Not specified	TOTAL
Aktíva / Assets						
Investície držané do splatnosti / Held-to-maturity investments	-	-	15 290	34 046	-	49 336
Finančné aktíva k dispozícii na predaj / Financial assets available for sale	4 973	1 329	58 712	72 813	-	137 827
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát / Financial assets at fair value through profit or loss	66	86	219	21	180	572
Finančné umiestnenie v mene poistených / Financial placements in the name of policyholders ('FVTPL')	7 769	10 702	75 600	21 256	-	115 327
Aktíva zo zaistenia / Reinsurance assets	599	-	-	-	-	599
Pohľadávky z poistenia / Receivables from insurance	4 082	-	-	-	-	4 082
Ostatné finančné aktíva / Other financial assets	-	-	-	-	213	213
Termínované vklady v bankách / Term deposits	8 248	4 351	3 429	83	-	16 111
Peniaze a bežné účty v bankách / Cash and current bank accounts	9 337	-	-	-	-	9 337
Aktíva celkom / Total Assets	35 074	16 468	153 250	128 219	393	333 404
Záväzky / Liabilities						
Rezervy z poistenia / Insurance provisions	9 817	18 705	38 273	80 528	-	147 323
Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených a ostatné finančné záväzky / Unit-linked insurance provision and Other financial liabilities	7 769	10 702	75 600	21 256	-	115 327
Záväzky z poistenia / Insurance payables	11 377	-	-	-	-	11 377
Výnosy budúcich období / Financial deferred revenues	1 061	-	-	-	-	1 061
Ostatné finančné záväzky / Other financial liabilities	2 606	-	-	-	-	2 606
Pasíva celkom / Total Liabilities	32 630	29 407	113 873	101 784	-	277 694

35 Riziko úrokovej miery

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

Spoločnosť pravidelne monitoruje súlad aktív a záväzkov. Hlavnou metódou používanou na meranie rizika úrokovej miery je „Basis Point Value“ („BPV“). BPV vyhodnocuje, aký vplyv bude mať pokles úrokových sadzieb o desať bá- zických bodov pozdĺž celej krivky na hodnotu portfólia.

35 Interest rate risk

Interest rate risk means that the value of financial instruments may fluctuate as a result of changes in market interest rates and that the maturity dates of interest-bearing assets may differ from the maturity dates of interest-bearing liabilities used to finance such assets. The definition of the period during which the interest rate of a financial instrument is fixed indicates the level of exposure of the relevant financial instrument to the interest rate risk.

The Company regularly monitors matching of assets and liabilities. The principal method for measuring the interest rate risk is the Basis Point Value method ('BPV'). The BPV method assesses the effect that an interest rate downward shift by 10 basis points would have on the portfolio value across the

Spoločnosť má materskou spoločnosťou určené limity, ktoré sú prísne monitorované. Tiež sa využívajú iné techniky ako sú: analýza durácií, analýza rôznych scenárov a testovanie stresových scenárov.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery k 31. decembru 2016 je nasledovný:

entire yield curve. The Company operates within the limits set by the parent company, which are closely monitored. Other risk management techniques used include: duration analysis, analysis of various scenarios and testing of stress scenarios.

The structure of the respective balance sheet items by contractual interest rate changes as at 31 December 2016 is as follows:

(tis. EUR)	0-3 mesiace	3-12 mesiacov	1-5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	SPOLU
(EUR '000)	0-3 months	3-12 months	1-5 years	Over 5 years	Not specified	TOTAL
Aktíva / Assets						
Investície držané do splatnosti / Held-to-maturity investments	-	4 319	17 212	27 680	-	49 211
Finančné aktíva k dispozícii na predaj / Financial assets available for sale	7 620	8 629	48 223	72 431	-	136 903
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát / Financial assets at fair value through profit or loss	38	58	128	14	218	456
Finančné umiestnenie v mene poistených / Financial placements in the name of policyholders ('FVTPL')	5 500	16 370	82 736	17 230	-	121 836
Aktíva zo zaistenia / Reinsurance assets	-	-	-	-	677	677
Pohľadávky z poistenia / Receivables from insurance	-	-	-	-	4 870	4 870
Ostatné finančné aktíva / Other financial assets	-	-	-	-	4 312	4 312
Termínované vklady / Term deposits	10 126	1 691	2 896	-	-	14 713
Peniaze a bežné účty v bankách / Cash and current bank accounts	8 754	-	-	-	-	8 754
Aktíva celkom / Total Assets	32 038	31 067	151 195	117 355	10 077	341 732
Závazky / Liabilities						
Rezervy z poistenia / Insurance provisions	11 659	20 468	39 086	77 564	-	148 777
Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených a ostatné finančné záväzky / Unit-linked insurance provision and Other financial liabilities	5 500	16 370	82 736	17 230	-	121 836
Závazky z poistenia / Insurance payables	-	-	-	-	12 071	12 071
Výnosy budúcich období / Financial deferred revenues	-	-	-	-	846	846
Ostatné finančné záväzky / Other financial liabilities	-	-	-	-	1 489	1 489
Pasíva celkom / Total Liabilities	17 159	36 838	121 822	94 794	14 406	285 019

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery k 31. decembru 2015 je nasledovný:

The structure of the respective balance sheet items by contractual interest rate changes as at 31 December 2015 is as follows:

(tis. EUR)	0-3 mesiace	3-12 mesiacov	1-5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	SPOLU
(EUR '000)	0-3 months	3-12 months	1-5 years	Over 5 years	Not specified	TOTAL
Aktíva / Assets						
Investície držané do splatnosti / Held-to-maturity investments	-	-	15 290	34 046	-	49 336
Finančné aktíva k dispozícii na predaj / Financial assets available for sale	4 973	1 329	58 712	72 813	-	137 827
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát / Financial assets at fair value through profit or loss	66	86	219	21	180	572
Finančné umiestnenie v mene poistených / Financial placements in the name of policyholders ('FVTPL')	7 769	10 702	75 600	21 256	-	115 327
Aktíva zo zaistenia / Reinsurance assets	-	-	-	-	599	599
Pohľadávky z poistenia / Receivables from insurance	-	-	-	-	4 082	4 082
Ostatné finančné aktíva / Other financial assets	-	-	-	-	213	213
Termínované vklady / Term deposits	8 248	4 351	3 429	83	-	16 111
Peniaze a bežné účty v bankách / Cash and current bank accounts	9 337	-	-	-	-	9 337
Aktíva celkom / Total Assets	30 393	16 468	153 250	128 219	5 074	333 404
Závazky / Liabilities						
Rezervy z poistenia / Insurance provisions	9 817	18 705	38 273	80 528	-	147 323
Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených a ostatné finančné záväzky / Unit-linked insurance provision and Other financial liabilities	7 769	10 702	75 600	21 256	-	115 327
Závazky z poistenia / Insurance payables	-	-	-	-	11 377	11 377
Výnosy budúcich období / Financial deferred revenues	-	-	-	-	1 061	1 061
Ostatné finančné záväzky / Other financial liabilities	-	-	-	-	2 606	2 606
Pasíva celkom / Total Liabilities	17 586	29 407	113 873	101 784	15 044	277 694

V nasledujúcej tabuľke je zobrazená analýza citlivosti na zmenu úrokových sadzieb o +/- 50 bázičných bodov a jej vplyv na hospodársky výsledok a vlastné imanie k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015:

The following table presents an analysis of sensitivity to changes in interest rates by +/- 50 basis points and its influence on the profit or loss and equity as at 31 December 2016 and 31 December 2015:

K 31. decembru 2016	+ 50 bp		- 50 bp	
(tis. EUR)	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na vlastné imanie	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na vlastné imanie
As at 31 December 2016	+ 50 basis points		- 50 basis points	
(EUR '000)	Impact on statement of profit or loss	Impact on equity	Impact on statement of profit or loss	Impact on equity
Finančné aktíva k dispozícii na predaj na krytie rezerv / Financial assets available for sale for coverage of provisions	-	(4 010)	-	4 231
Celkový efekt / Total effect	-	(4 010)	-	4 231

K 31. decembru 2015	+ 50 bp		- 50 bp	
(tis. EUR)	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na vlastné imanie	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na vlastné imanie
As at 31 December 2015	+ 50 basis points		- 50 basis points	
(EUR '000)	Impact on statement of profit or loss	Impact on equity	Impact on statement of profit or loss	Impact on equity
Finančné aktíva k dispozícii na predaj na krytie rezerv / Financial assets available for sale for coverage of provisions	-	(4 308)	-	4 550
Celkový efekt / Total effect	-	(4 308)	-	4 550

36 Kreditné riziko

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

36 Credit risks

The following table presents the maximum exposure to credit risks from financial assets as at 31 December 2016:

(tis. EUR)	Do splatnosti a nezhodnotené	Po splatnosti a nezhodnotené		Individuálne znehodnotené			SPOLU
		0 – 1 mes.	1 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	
		Past due nor impaired		Individually impaired			
(EUR '000)	Neither past due nor impaired	0 – 1 months	1 – 3 months	3 – 6 months	6 months – 1 year	Over 1 year	TOTAL
Aktíva / Assets							
Investície držané do splatnosti / Held-to-maturity investments	49 211	-	-	-	-	-	49 211
Štátne dlhopisy / Government bonds	41 502	-	-	-	-	-	41 502
Korporátne dlhopisy* / Corporate bonds*	7 709	-	-	-	-	-	7 709
Finančné aktíva k dispozícii na predaj / Financial assets available for sale	136 903	-	-	-	-	-	136 903
Štátne dlhopisy / Government bonds	66 732	-	-	-	-	-	66 732
Korporátne dlhopisy* / Corporate bonds*	70 171	-	-	-	-	-	70 171
Aktíva zo zaistenia / Reinsurance assets	677	-	-	-	-	-	677
Pohľadávky z poistenia** / Receivables from insurance**	2 687	632	758	246	123	424	4 870
Ostatné finančné aktíva / Other financial assets	4 312	-	-	-	-	-	4 312
Termínované vklady / Term deposits	14 713	-	-	-	-	-	14 713
Peniaze a bežné účty v bankách / Cash and current bank accounts	8 754	-	-	-	-	-	8 754
Aktíva celkom / Total Assets	217 257	632	758	246	123	424	219 440

* Vráťane hypotekárnych záložných listov a zmeniek.

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

* Including mortgages bonds and loans and advances.

** Receivables from insurance over 3 months show individual signs of impairment, however the Company uses statistical methods for calculation of bad debt provision on the entire receivables portfolio.

Nasledujúca tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív k 31.12.2015:

The following table presents the maximum exposure to credit risks from financial assets as at 31 December 2015:

(tis. EUR)	Do splatnosti a neznehodnotené	Po splatnosti a neznehodnotené		Individuálne znehodnotené			SPOLU
		0 – 1 mes.	1 – 3 mes.	3 – 6 . mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	
		Past due nor impaired		Individually impaired			
(EUR '000)	Neither past due nor impaired	0 – 1 months	1 – 3 months	3 – 6 . months	6 months – 1 year	Over 1 year	TOTAL
Aktíva / Assets							
Investície držané do splatnosti / Held-to-maturity investments	49 336	-	-	-	-	-	49 336
Štátne dlhopisy / Government bonds	41 618	-	-	-	-	-	41 618
Korporátne dlhopisy* / Corporate bonds*	7 718	-	-	-	-	-	7 718
Finančné aktíva k dispozícii na predaj / Financial assets available for sale	137 827	-	-	-	-	-	137 827
Štátne dlhopisy / Government bonds	63 985	-	-	-	-	-	63 985
Korporátne dlhopisy* / Corporate bonds*	73 842	-	-	-	-	-	73 842
Aktíva zo zaistenia / Reinsurance assets	599	-	-	-	-	-	599
Pohľadávky z poistenia** / Receivables from insurance**	2 163	604	659	169	121	366	4 082
Ostatné finančné aktíva / Other financial assets	213	-	-	-	-	-	213
Termínované vklady / Term deposits	16 111	-	-	-	-	-	16 111
Peniaze a bežné účty v bankách / Cash and current bank accounts	9 337	-	-	-	-	-	9 337
Aktíva celkom / Total Assets	215 586	604	659	169	121	366	217 505

* Vrátane hypotekárnych záložných listov a zmeniek.

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

* Including mortgages bonds and loans and advances.

** Receivables from insurance over 3 months show individual signs of impairment, however the Company uses statistical methods for calculation of bad debt provision on the entire receivables portfolio.

Prehľad investícií podľa ratingov:
K 31. decembru 2016:

Overview of investments by rating:
As at 31 December 2016:

Rating (tis. EUR)	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	P-2	Bez klasifikácie
Rating (EUR '000)	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	P-2	Unclassified
Investície držané do splatnosti / Held-to-maturity investments	-	2 058	-	4 164	35 280	-	-	7 709	-	-	-	-
Štátne dlhopisy / Government bonds	-	2 058	-	4 164	35 280	-	-	-	-	-	-	-
Korporátne dlhopisy* / Corporate bonds*	-	-	-	-	-	-	-	7 709	-	-	-	-
Finančné aktíva k dispozícii na predaj / Financial assets available for sale	4 881	-	10 947	4 006	52 402	10 430	9 499	44 232	506	-	-	-
Štátne dlhopisy / Government bonds	4 881	-	6 701	-	44 922	2 861	3 278	4 089	-	-	-	-
Korporátne dlhopisy* / Corporate bonds	-	-	4 246	4 006	7 480	7 569	6 221	40 143	506	-	-	-
Aktíva zo zaistenia / Reinsurance assets	-	79	48	361	83	76	27	2	-	1	-	-
Pohľadávky z poistenia** / Receivables from insurance**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 687*
Ostatné finančné aktíva / Other financial assets	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 312**
Termínované vklady / Term deposits	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14 713	-
Peniaze a bežné účty v bankách / Cash and current bank accounts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8 754	-
SPOLU / Total	4 881	2 137	10 995	8 531	87 765	10 506	9 526	51 943	506	1	23 467	6 999

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

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

* Up to the date of preparing financial statement, EUR 1,073 thousand were collected.

** Up to the date of preparing financial statement, EUR 4,227 thousand were collected.

K 31. decembru 2015:

As at 31 December 2015:

Rating (tis. EUR)	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	P-2	Bez klasifikácie
Rating (EUR '000)	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	P-2	Unclas- sified
Investície držané do splatnosti / Held-to-maturity investments	-	2 072	4 183	-	35 363	-	-	7 718	-	-	-
Štátne dlhopisy / Government bonds	-	2 072	4 183	-	35 363	-	-	-	-	-	-
Korporátne dlhopisy* / Corporate bonds*	-	-	-	-	-	-	-	7 718	-	-	-
Finančné aktíva k dispozícii na predaj / Financial assets available for sale	4 892	-	9 182	4 570	52 007	11 623	10 216	38 371	6 966	-	-
Štátne dlhopisy / Government bonds	-	-	5 214	-	48 419	-	6 154	4 198	-	-	-
Korporátne dlhopisy* / Corporate bonds	4 892	-	3 968	4 570	3 588	11 623	4 062	34 173	6 966	-	-
Aktíva zo zaistenia / Reinsurance assets	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	599
Pohľadávky z poistenia** / Receivables from insurance**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 163*
Ostatné finančné aktíva / Other financial assets	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	213**
Termínované vklady / Term deposits	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16 111	-
Peniaze a bežné účty v bankách / Cash and current bank accounts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9 337	-
SPOLU / Total	4 892	2 072	13 365	4 570	87 370	11 623	10 216	46 089	6 966	25 448	2 975

* Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 599 tis. EUR.

** Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 11 tis. EUR.

* Up to the date of preparing financial statement, EUR 599 thousand were collected.

** Up to the date of preparing financial statement, EUR 11 thousand were collected.

Na zostavenie prehľadu investícií podľa ratingov k 31. decembru 2016 a 2015 Spoločnosť použila ratingové kategórie a ratingy zverejnené medzinárodnou ratingovou agentúrou Fitch.

V prípade, že nebol dostupný rating tejto agentúry, Spoločnosť použila ratingy zverejnené medzinárodnými ratingovými agentúrami.

For the purpose of the preparation of the overview of investments by rating as at 31 December 2016 and 2015, the Company used rating categories and ratings published by the international ratings agency Fitch.

In the event that ratings were not available by this agency, the Company used ratings published by the international ratings agencies.

govými agentúrami Moody's alebo Standard & Poor's, pričom bola použitá nasledovná prevodová tabuľka:

ings agencies Moody's or Standard & Poor's, while the following convergence table was used:

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

Kreditné riziko a riziko zmeny kreditného ratingu je signifikantné.

The credit risk and credit migration risk are significant.

37 Vývoj poisťných udalostí

37 Claims Development

Nasledujúca tabuľka predstavuje vývoj poisťných udalostí v neživotnom poistení k 31.12.2016:

The following table shows claims development in non-life insurance at 31 December 2016:

(tis. EUR)	Brutto	Zaistenie	Neživotné poistenie Netto
(EUR '000)	Brutto	Reinsurance	NON-LIFE Netto
Celkový stav záväzkov na začiatku roka <i>/ The overall liabilities at beginning of the year</i>	26 678	(513)	26 165
- z toho nahlásené poisťné udalosti <i>/ - of which reported claims</i>	12 157	(481)	11 676
- z toho poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené <i>/ - of which claims incurred but not reported</i>	14 521	(32)	14 489
Tvorba záväzkov na poisťné plnenie <i>/ Creation of liabilities for claims payment</i>	38 009	(200)	37 809
- z dôvodu poisťných udalostí, ktoré vznikli v aktuálnom roku <i>/ - because of claims incurred in the current year</i>	29 556	(138)	29 418
- z dôvodu poisťných udalostí, ktoré vznikli v minulých rokoch <i>/ - because of claims incurred in previous years</i>	8 453	(62)	8 391
Rozpustenie záväzkov na poisťné plnenie <i>/ Release of liabilities for claims payment</i>	(38 253)	260	(37 993)
- z dôvodu poisťných udalostí, ktoré vznikli v aktuálnom roku <i>/ - because of claims incurred in the current year</i>	(21 793)	131	(21 662)
- z toho vyplatené poisťné plnenie / - of which paid claims	(7 761)	38	(7 723)
- z dôvodu poisťných udalostí, ktoré vznikli v minulých rokoch <i>/ - because of claims incurred in previous years</i>	(16 460)	129	(16 331)
- z toho vyplatené poisťné plnenie / - of which paid claims	(3 636)	6	(3 630)
Celkový stav záväzkov na konci roka / The overall liabilities at end of the year	26 434	(453)	25 981
- z toho nahlásené poisťné udalosti / - of which reported claims	14 007	(441)	13 566
- z toho poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené <i>/ - of which claims incurred but not reported</i>	12 427	(12)	12 415

Nasledujúca tabuľka ukazuje vývoj poistných udalostí v neživotnom poistení k 31.12.2015:

The following table shows claims development in non-life insurance at 31 December 2015:

(tis. EUR)	Brutto	Zaistenie	Neživotné poistenie Netto
(EUR '000)	Brutto	Reinsurance	NON-LIFE Netto
Celkový stav záväzkov na začiatku roka / The overall liabilities at beginning of the year	27 308	(221)	27 087
- z toho nahlásené poistné udalosti <i>/ - of which reported claims</i>	11 808	(143)	11 665
- z toho poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené <i>/ - of which claims incurred but not reported</i>	15 500	(78)	15 422
Tvorba záväzkov na poistné plnenie / Creation of liabilities for claims payment	31 081	(490)	30 591
- z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v aktuálnom roku <i>/ - because of claims incurred in the current year</i>	24 529	(126)	24 403
- z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v minulých rokoch <i>/ - because of claims incurred in previous years</i>	6 552	(364)	6 188
Rozpustenie záväzkov na poistné plnenie / Release of liabilities for claims payment	(31 711)	198	(31 513)
- z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v aktuálnom roku <i>/ - because of claims incurred in the current year</i>	(18 157)	74	(18 083)
- z toho vyplatené poistné plnenie / - of which paid claims	(7 046)	2	(7 044)
- z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v minulých rokoch <i>/ - because of claims incurred in previous years</i>	(13 554)	124	(13 430)
- z toho vyplatené poistné plnenie / - of which paid claims	(3 064)	19	(3 045)
Celkový stav záväzkov na konci roka / The overall liabilities at end of the year	26 678	(513)	26 165
- z toho nahlásené poistné udalosti / - of which reported claims	12 157	(481)	11 676
- z toho poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené <i>/ - of which claims incurred but not reported</i>	14 521	(32)	14 489

Nasledujúca tabuľka predstavuje vývoj poisťných udalostí v životnom poistení k 31.12.2016:

The following table shows claims development in life insurance at 31 December 2016:

(tis. EUR)	Brutto	Zaistenie	Životné poistenie Netto
(EUR '000)	Brutto	Reinsurance	LIFE Netto
Celkový stav záväzkov na začiatku roka / The overall liabilities at beginning of the year	3 469	(6)	3 463
- z toho nahlásené poisťné udalosti / - of which reported claims	655	-	655
- z toho poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené / - of which claims incurred but not reported	2 814	(6)	2 808
Tvorba záväzkov na poisťné plnenie / Creation of liabilities for claims payment	7 269	(406)	6 863
- z dôvodu poisťných udalostí, ktoré vznikli v aktuálnom roku / - because of claims incurred in the current year	4 670	(115)	4 555
- z dôvodu poisťných udalostí, ktoré vznikli v minulých rokoch / - because of claims incurred in previous years	2 599	(291)	2 308
Rozpustenie záväzkov na poisťné plnenie / Release of liabilities for claims payment	(7 158)	296	(6 862)
- z dôvodu poisťných udalostí, ktoré vznikli v aktuálnom roku / - because of claims incurred in the current year	(2 125)	5	(2 120)
- z toho vyplatené poisťné plnenie / - of which paid claims	(1 586)	28	(1 558)
- z dôvodu poisťných udalostí, ktoré vznikli v minulých rokoch / - because of claims incurred in previous years	(5 033)	291	(4 742)
- z toho vyplatené poisťné plnenie / - of which paid claims	(1 861)	286	(1 575)
Celkový stav záväzkov na konci roka / The overall liabilities at end of the year	3 580	(116)	3 464
- z toho nahlásené poisťné udalosti / - of which reported claims	696	(110)	586
- z toho poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené / - of which claims incurred but not reported	2 884	(6)	2 878

Nasledujúca tabuľka predstavuje vývoj poisťných udalostí v životnom poistení k 31.12.2015:

The following table shows claims development in life insurance at 31 December 2015

(tis. EUR)	Brutto	Zaistenie	Životné poistenie Netto
(EUR '000)	Brutto	Reinsurance	LIFE Netto
Celkový stav záväzkov na začiatku roka / The overall liabilities at beginning of the year	2 606	(12)	2 594
- z toho nahlásené poisťné udalosti <i>/ - of which reported claims</i>	564	(6)	558
- z toho poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené <i>/ - of which claims incurred but not reported</i>	2 042	(6)	2 036
Tvorba záväzkov na poisťné plnenie / Creation of liabilities for claims payment	7 780	(8)	7 772
- z dôvodu poisťných udalostí, ktoré vznikli v aktuálnom roku <i>/ - because of claims incurred in the current year</i>	5 146	(8)	5 138
- z dôvodu poisťných udalostí, ktoré vznikli v minulých rokoch <i>/ - because of claims incurred in previous years</i>	2 634	-	2 634
Rozpustenie záväzkov na poisťné plnenie / Release of liabilities for claims payment	(6 917)	14	(6 903)
- z dôvodu poisťných udalostí, ktoré vznikli v aktuálnom roku <i>/ - because of claims incurred in the current year</i>	(2 286)	8	(2 278)
- z toho vyplatené poisťné plnenie / - of which paid claims	(1 617)	8	(1 609)
- z dôvodu poisťných udalostí, ktoré vznikli v minulých rokoch <i>/ - because of claims incurred in previous years</i>	(4 631)	6	(4 625)
- z toho vyplatené poisťné plnenie / - of which paid claims	(1 701)	6	(1 695)
Celkový stav záväzkov na konci roka / The overall liabilities at end of the year	3 469	(6)	3 463
- z toho nahlásené poisťné udalosti / - of which reported claims	655	-	655
- z toho poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené <i>/ - of which claims incurred but not reported</i>	2 814	(6)	2 808

Vývoj škodovosti v neživotnom poistení pred vplyvom zaistenia je nasledovný:

Claims development in Non-Life insurance before reinsurance as follows:

(tis. EUR)	pred 2012	2012	2013	2014	2015	2016	SPOLU
(EUR '000)	Before 2012	2012	2013	2014	2015	2016	TOTAL
Odhad kumulatívnych nákladov na škody / Estimate of cumulative claims costs							
- na konci roka vzniku poisťnej udalosti <i>/ - at the end of reporting period</i>	52 420	13 256	12 928	13 227	13 417	15 523	-
- o jeden rok neskôr / - one year later	43 255	10 948	11 733	11 843	11 050	-	-
- o dva roky neskôr / - two years later	35 421	10 865	11 391	11 916	-	-	-
- o tri roky neskôr / - three years later	30 448	10 429	11 065	-	-	-	-
- o štyri roky neskôr / - four years later	28 590	10 021	-	-	-	-	-
- o päť rokov neskôr / - five years later	27 164	-	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na škody / Current estimate of cumulative claims costs	27 164	10 021	11 065	11 916	11 050	15 523	86 739
Kumulatívne platby / Cumulative claim payments	(15 651)	(8 064)	(9 226)	(9 990)	(9 614)	(7 760)	(60 305)
Technická rezerva na poisťné plnenia / Claims provisions	11 513	1 957	1 839	1 926	1 436	7 763	26 434

38 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti. Prvotným cieľom riadenia kapitálu je udržiavať aktuálnu mieru solventnosti poisťovne v súlade s legislatívnymi ustanoveniami najmä so zákonom o poisťovníctve č. 39/2015 v znení neskorších predpisov. Vlastné zdroje Spoločnosti predstavovali k 31. Decembru 2016 sumu 70 502 tis. EUR (2015: 76 575 tis. EUR).

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

Použiteľné vlastné zdroje na účely solventnosti pozostávajú z vlastného imania podľa Medzinárodných štandardov výkazníctva (IFRS), ku ktorému sa pripočítajú oceňovacie rozdiely vyplývajúce z použitia oceňovacích metód pre výpočet technických rezerv podľa solventnosti II a precenenia dlhopisov držaných do splatnosti, odpočíta sa hodnota nehmotného majetku a na záver sú upravené o odloženú daň vypočítanú na základe týchto oceňovacích rozdielov.

Vlastné posúdenie rizika a solventnosti (ORSA)

Spoločnosť začala vykonávať vlastné posúdenie rizika a solventnosti na pravidelnej báze pre nové alebo zmenené produkty, hlavné procesné zmeny projektov. Minimálne raz ročne Spoločnosť formalizuje výstup robustného procesu vlastného posúdenia rizika a solventnosti v ORSA správe. Toto posúdenie je v súlade so Zákonom o poisťovníctve 39/2015 (regulácia Solventnosť II) a testuje odolnosť pozície solventnosti spoločnosti proti výskytu neočakávaných, väčšinou negatívnych udalostí, ktoré sú identifikované ako významné Top 10 riziká. Ohodnocovanie je vykonávané štruktúrovaným spôsobom, kde všetky oddelenia preberajúce na seba riziko sú prítomné a spolu s oddeleniami druhej línie obrany vykonávajú identifikáciu rizika. Toto ohodnocovanie je nasledované vykonaním testovania senzitivity a stres testovania na hlavných triedach rizika ako bolo zmienené vyššie. ORSA sa robí pri nových alebo modifikovaných produktoch, veľkých projektoch a nových plánovacích cykloch, keď je stratégia spoločnosti aktualizovaná. Konečné závery a odporúčania sú uvedené v príslušnej správe ORSA.

38 Capital management

Using its capital management, the Company ensures sufficient capital to perform its activities. The primary objective of capital management is to maintain the existing level of solvency of the insurance company in accordance with the respective legislation, in particular Act No 39/2015 on insurance as amended. Own funds of the Company amount as at 31 December 2016 to EUR 70,502 thousand (2015: EUR 76,575 thousand).

For the Company, the capital management risk represents the possibility that the capital base decreases below the acceptable level. The amount of capital must comply with the minimum capital requirements determined by the regulator. The Company continuously maintains the solvency capital requirement at least at the required level.

The available capital for the solvency purposes consists of the IFRS parent shareholder equity, where are added the valuation differences arising from the usage of Solvency II reserves valuation techniques and HTM bonds revaluation, subtraction of intangible assets and finally adjusted for the deferred tax linked to those.

Own Risk and Solvency Assessment ("ORSA")

The Company has started to perform own risk and solvency assessment on a regular basis for the new or changed product, major process changes of projects. At least once per year the company formalizes the outcome of the robust process of the own risk and solvency assessment in the ORSA report. This exercise is in line with the Insurance Act 39/2015 (Solvency II regulation) and it is testing the Company's solvency position resiliency against the occurrence of unexpected major negative events as identified by major Top 10 risks. The assessment is done in a structured way when all risk-taking departments are present and together with the second line of defence departments the risk identification is performed. This assessment is followed by the performing of the sensitivity testing and stress testing on the major risk classes as mentioned above. ORSA is done for new or modified products, major projects and new planning cycles, when the Company's strategy is updated. The final conclusions and recommendations are stated in the dedicated ORSA report.

Spoločnosť je najviac senzitívna vo vzťahu k trhovému riziku, kde je vystavená riziku koncentrácie voči ČSOB banke a riziku úverového rozpätia aktív v portfóliu. Popri tom môže byť spoločnosť vysoko senzitívna na náhle veľké predčasné ukončenie zmlúv v portfóliu a náhly nárast inflácie ktorej výsledkom sú vyššie náklady. Spoločnosť je odolná a dosahuje výsledky vysoko nad interný cieľ kapitálovej primeranosti 160 %.

The Company has the highest sensitivity towards the market risk. In the market risk represented by concentration risk towards the ČSOB bank and credit spread risk of the assets in the portfolio. At the same time, the Company might have a higher sensitivity to sudden major early termination of contracts in the portfolio and sudden increase of the inflation that results in the higher expenses. The Company is resilient and is not breaching internal capital adequacy target 160%.

39 Operácie so spriaznenými osobami

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

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

V roku 2016 a 2015 Spoločnosť nemala žiadne transakcie s materskou spoločnosťou KBC Insurance NV.

Významné transakcie s ostatnými členmi KBC Skupiny sú nasledovné:

39 Related party transactions

Parties are generally considered to be related if one party has the ability to control the other party or exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions. The Company is controlled by KBC Insurance NV (immediate parent company), which holds 100% of the voting rights of the Company's total votes. Related parties include also other members of the KBC Group (where KBC Insurance NV belongs).

When considering all related parties, the attention is in the substance of the relationship rather than on its form. The terms and conditions of transactions with related parties are made at terms equivalent to those that prevail in arm's length transactions.

In 2016 and 2015, the Company has no transactions with its immediate parent company KBC Insurance NV.

Significant balances of transactions with other members of the KBC Group were as follows:

Aktíva		2016	2015
Assets		2016	2015
ČSOB, a. s. / ČSOB, a. s.	Cenné papiere / Securities	15 651	15 975
	Termínované vklady / Term deposits	14 713	16 111
	Bežné účty / Current accounts	8 020	8 758
KBC IFIMA N.V. / KBC IFIMA N.V.	Cenné papiere / Securities	10 241	8 855
Aktíva celkom / Total assets		48 625	49 699

Závazky		2016	2015
Liabilities		2016	2015
ČSOB, a. s. / ČSOB, a. s.	Závazky z poistenia / Insurance payables	229	208
ČSOB Asset Management, a. s., Investiční společnost / ČSOB Asset Management, a. s., Investiční společnost	Ostatné závazky / Other liabilities	44	43
ČSOB Leasing poisťovací makléř, s.r.o. / ČSOB Leasing poisťovací makléř, s.r.o.	Závazky z poistenia / Insurance payables	82	24
KBC Group / KBC Group	Ostatné závazky / Other liabilities	50	140
Členovia dozorných a štatutárnych orgánov / Members of supervisory and statutory bodies	Dohadná položka na nevyplatené odmeny / Accrual for unpaid remuneration	154	177
Závazky celkom / Total liabilities		559	592

Vplyv na hospodársky výsledok		2016	2015
Impact on profit/(loss)		2016	2015
ČSOB, a. s. / ČSOB, a. s.	Výnosy z finančných aktív / Income from financial assets	626	848
	Zaslúžené poistné / Earned premium	182	184
	Náklady z finančných aktív / Costs of financial assets	(94)	(90)
	Platené provízie / Paid commissions	(2 335)	(1 954)
	Prevádzkové náklady / Operational expenses	(339)	(350)
	Poistné plnenia / Paid claims	(56)	(101)
ČSOB Stavebná sporiteľňa, a. s. / ČSOB Stavebná sporiteľňa, a. s.	Zaslúžené poistné / Earned premium	5	6
	Platené provízie / Paid commissions	(8)	(9)
	Poistné plnenia / Paid claims	(3)	-
ČSOB Leasing, a. s. / ČSOB Leasing, a. s.	Zaslúžené poistné / Earned premium	59	47
	Platené provízie / Paid commissions	(647)	(453)
	Prevádzkové náklady / Operational expenses	(224)	(254)
	Poistné plnenia / Paid claims	(40)	(73)
ČSOB Asset Management, a. s., Investiční společnost / ČSOB Asset Management, a. s., Investiční společnost	Náklady z finančných aktív / Costs of financial assets	(174)	(180)
Československá obchodní banka, a. s. / Československá obchodní banka, a. s.	Prevádzkové náklady / Operational expenses	(81)	(26)
KBC IFIMA N.V. / KBC IFIMA N.V.	Výnosy z finančných aktív / Income from financial assets	345	331
KBC Group / KBC Group	Prevádzkové náklady / Operational expenses	(373)	(540)
KBC Group Re S.A. / KBC Group Re S.A.	Zaistné / Reinsurance premium	(702)	(479)
Členovia dozorných a štatutárnych orgánov / Members of supervisory and statutory bodies	Personálne náklady / Payroll expenses	(1 008)	(1 198)
Celkový vplyv na hospodársky výsledok / Total impact on profit/(loss)		(4 867)	(4 291)

Podmienky signifikantných kontraktov so spriaznenými osobami:

- Cenné papiere – maximálna splatnosť do 2036 (2015: do 2036) a priemerná zmluvná úroková miera 4,02 % (2015: 4,18 %).
- Termínované vklady – maximálna splatnosť do 2021 (2015: do 2021) a priemerná zmluvná úroková miera 1,12 % (2015: 1,14 %).

Terms of significant contracts with related parties:

- Securities – maximum maturity until 2036 (2015: until 2036) and weighted average contractual interest rate 4.02% (2015: 4.18%).
- Term deposits – maximum maturity until 2021 (2015: until 2021) and weighted average contractual interest rate 1.12% (2015: 1.14%).

40 Rozdelenie zisku

Rozdelenie zisku Spoločnosti je nasledovné:

(tis. EUR)	Suma pripadajúca zo zisku za rok	
	2016*	2015
(EUR '000)	Attributable from profit for the year	2015
	2016*	
Dividendy / Dividends	8 873	7 741
SPOLU / TOTAL	8 873	7 741

* Na základe návrhu na rozdelenie zisku.

40 Profit distribution

Profit distribution of the Company is as follows:

* Based on the proposed profit distribution.

41 Udalosti po súvahovom dni

Od 31. decembra 2016 až do dátumu vydania tejto účtovnej závierky neboli zistené také udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu tejto účtovnej závierky.

41 Post balance sheet events

From 31 December 2016, up to the date of issue of these financial statements there were no such events identified that would require adjustments or disclosures in these financial statements.

7. júna 2017

7 June 2017

Podpis v mene predstavenstva:

Signature on behalf of the Board of Directors:

Martin Daller

Člen predstavenstva

Member of the Board of Directors

Vladimír Šošovička

Člen predstavenstva

Member of the Board of Directors

ČSOB Poistovňa, a.s.

Vajnorská 100/B
831 04 Bratislava
Slovak Republic

Infolinka: 0850 111 303
E-mail: infolinka@csob.sk
Web: www.csob.sk