

Obsah

Content

Strana 2	Príhovor generálneho riaditeľa
Page 2	Foreword by the Managing Director
Strana 6	Orgány spoločnosti UNIQA
Page 6	Bodies of the Company
Strana 8	Správa dozornej rady
Page 9	Report of the Supervisory Board
Strana 10	Správa o podnikateľskej činnosti UNIQA poisťovne
Page 10	Report on Business Activities of UNIQA poisťovňa
Strana 26	Ponuka produktov
Page 26	Insurance Products
Strana 28	Hospodárska situácia
Page 28	The economic situation
Strana 29	Predpokladaný vývoj hospodárenia v nasledujúcich rokoch
Page 29	Anticipated development of financial results in the following periods
Strana 30	Významné riziká a neistoty, pre ktoré je účtovná jednotka vystavená
Page 30	Significant Risks and Uncertainties to which the Company is exposed
Strana 30	Vplyv účtovnej jednotky na životné prostredie a na zamestnanosť
Page 30	Impact of the Company on the Environment
Strana 30	Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa
Page 30	Significant Events that occurred after the Date of this Annual Report
Strana 31	Nadobúdanie vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky
Page 31	Acquisition of Equity Shares, Temporary Certificates, Interests and Shares, Temporary Certificates and Ownership Interests in Parent Company
Strana 31	Informácie o organizačných zložkách v zahraničí
Page 31	Information about Foreign Branches
Strana 31	Náklady na vedu a výskum
Page 31	Research and Development Costs
Strana 31	Správa solventnosti a finančnej situácii k 31. 12. 2016
Page 31	Solvency and financial position at December 31 2016
Strana 32	Správa nezávislého audítora
Page 33	Independent Auditor's Report
Strana 39	Individuálna účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2016 Individuálna účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení platnom v EÚ
Page 39	Separate Financial Statements for the year ended 31 December 2016 Separate Financial Statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU

Príhovor generálneho riaditeľa

Foreword by the Managing Director



Vážení klienti, obchodní partneri, akcionáři a kolegovia,

rok 2016 možno nazvať rokom zásadných legislatívnych zmien, ktoré poznačili európsky aj domáci trh. Napriek tomu, že išlo o veľké výzvy, podarilo sa nám s nimi nielen so čťou vyrovnáť, ale dokázali sme rok ukončiť ako jeden z historicky najúspešnejších s medziročným nárastom predpísaného poistného o viac ako 6 %.

V európskom poisťovníctve začal platiť nový režim pohľadu na kapitálovú vybavenosť poisťovní pod názvom Solvency II. Ide o zásadnú zmenu, na ktorú sa poisťovne pripravovali roky a som rád, že tento prechod zvládli slovenské poisťovne so čťou.

Minulý rok bol zároveň ďalším rokom, keď dominovali veľmi nízke úrokové sadzby, čo je nielen pre európske, ale aj slovenské poisťovníctvo veľká komplikácia. Poisťovne ako inštitucionálni investori totiž len veľmi zložito hľadajú vhodné investičné nástroje, ktoré by dobre kombinovali požadovaný výnos a mieru rizika.

Na domácom trhu bolo dominantnou témou jednoznačne zavedenie 8 % paraфіškálnej dane formou osobitného odvodu, ktorý bol uvalený na celý segment neživotného poistenia. Osobne považujem toto rozhodnutie za nesystémové a nešťastné. Som veľmi rád, že sa nakoniec podarilo odstrániť najpálčivejší problém, ktorým bola rektroaktivita. Aj tak však zavedenie nového odvodu na všetky neživotné poisťky uzatvorené od januára 2017 znamená vážny zásah do bilancií všetkých poisťovní.

Zatiaľ nevieme odhadnúť, ako bude verejnosť na toto rozhodnutie reagovať. To bude kľúčové pre ďalšie smerovanie poisťného trhu. Jedným z možných dôsledkov môže

Dear Clients, Partners, Shareholders and Colleagues,

the year 2016 was a year of substantial legislative changes that impacted the European and domestic market. Despite these challenges, we were able to cope with them and complete one of the most successful years in our history with year-to-year growth of written premiums by more than 6 %.

In the European insurance industry, the new international view of the capital endowment regime, Solvency II, came into effect. This was a fundamental change for which insurers have been preparing for a long time and I am glad that this transition was successfully managed by Slovak insurance companies.

Last year very low interest rates again dominated. This was a huge complication for the European and the Slovak insurance industry. Insurance companies are institutional investors, which means that they are looking for suitable investment instruments that will combine the required return and risk level in a complex manner.

The main theme on the domestic market was the introduction of a 8 % paraфіscal tax in the form of a special levy, which was imposed on the non-life insurance segment. I consider this decision to be unsystematic and very unfortunate. I am glad that finally the most pressing problem, which was retroactivity, was removed. However, the introduction of a new levy on all non-life insurance policies concluded since January 2017 still led to serious interference in the balances of all insurance companies.

We cannot predict how the public will react to this decision. It will be crucial for the future direction of the insurance market. One of the possible consequences may be that the

byť fakt, že poistenie bude pre niektoré skupiny ľudí drahé a teda zostanú nepoistení. Stále však veríme, že nový odvod neodradí občanov od kvalitnej poistnej ochrany, ktorú im poisťovne ponúkajú.

Som veľmi rád, že naša poisťovňa aj napriek legislatívnym výzvam či prekážkam na trhu rástla v roku 2016 vo všetkých segmentoch a odbytových cestách. Nárast v objeme predpísaného poistného o 6,43 % na 122,5 mld € znamená pre nás najlepší výsledok od roku 2009 a UNIQA poisťovňa si tak stále posilňuje svoju pozíciu. Aj vďaka dosiahnutiu rekordného podielu na trhu na úrovni 5,46 % sa právom zaraduje medzi TOP poisťovne na slovenskom trhu.

Celková škodovosť UNIQA poisťovne bola v roku 2016 na úrovni 73 %, čo spôsobili najmä dve väčšie poistné udalosti v neživotnom poistení. Počet zmlúv v portfóliu poisťovne dosiahol v minulom roku 671 494 tisíc kusov, čo oproti roku 2015 znamená nárast o 3,5 % (650 tis. v roku 2015).

Za týmito úspechmi určite stojí každodenná práca všetkých našich kolegyň a kolegov, ale predovšetkým našich obchodníkov a obchodných partnerov, ktorým by som chcel touto cestou poďakovať.

V neživotnom poistení sa výborne darilo segmentu nehnuteľnosti a domácnosti, ktorý zaznamenal razantný medziročný nárast o 19 %, čo predstavuje v predpise o 1,4 mil € viac ako minulý rok. Veľmi dobre sa na trhu ujalo aj pripoistenie kybernetických rizík – Kyber poistenie, ktoré v minulom roku zatriktívnilo náš najoceňovanejší produkt Domov&Šťastie. Výborné výsledky zaznamenalo aj cestovné poistenie, ktoré od vlani narástlo o 44 %. Dôvodom bola rozšírená spolupráca s cestovnými kanceláriami, ako aj nová webstránka unika.sk, ktorá podporila a zjednodušila klientom možnosť poistiť sa online.

V životnom poistení UNIQA poisťovňa v roku 2016 zaznamenala výrazný nárast predpisu o 11,88 % na celkom 36 487 mil. €. Na výsledok mal vplyv okrem iného aj nárast uzatvorených jednorazových životných poistiek, ale najmä úspešná spolupráca s bankami, maklérmi a MLM, kde výrazne narástla produkcia aj vďaka inovácii nášho nosného produktu Flexidividenda. Trh životného poistenia na Slovensku poklesol celkovo o 1,98 %, čo spôsobil najmä vývoj predpísaného jednorazového životného poistenia, ktoré podľa relevantných ukazovateľov klesá. Tak ako v celej Európe, aj na Slovensku trhový potenciál dramaticky redukuje demografia. Absolútna veľkosť skupiny klientov vo veku 25 - 40 rokov, ktorí najčastejšie uzatvárajú životné poistenie, od roku 2008 klesá tempom asi 3 % ročne a s ňou aj trhový potenciál. Trh životného poistenia na Slovensku je tiež poznačený odklonom klientov od investičných zmlúv k zmluvám, ktoré kryjú riziká, kvôli čomu klesá aj priemerne poistné na jednu zmluvu.

insurance will be too expensive for some groups of people and thus they will remain uninsured. However, we still believe that the new levy will not deter people from purchasing high-quality insurance coverage from insurance companies.

I am very glad that despite the legislative challenges and market obstacles, our Company still grew in all segments and sales routes in 2016. The growth in written premium volume of 6.43 % to €122.5 billion was the best result for us since 2009 and UNIQA poisťovňa again strengthened its position. Thanks to our record market share of 5.46 %, it remains one of the TOP insurance companies on the Slovak market. In 2016, the total casualty ratio of UNIQA poisťovňa was 73 %, which was caused by two major non-life insurance claims. The number of contracts in the portfolio of the insurance company last year was 671 494 thousand, which in comparison with 2015 was an increase of 3.5 % (650 thousand in 2015).

Behind these success is the daily work of all our colleagues and especially our dealers and business partners, who I would like to thank.

In the excellently managed non-life insurance sector - property and home insurance, which recorded a strong year-to-year increase of 19 %. It is shown in regulation by € 1.4 million more than last year. Cyber risks reinsurance – Cyber insurance (Kyber poistenie), which last year made more attractive our most awarded product Home & Happiness (Domov&Šťastie), has been very well received on the market. The excellent results were also recorded in travel insurance, which grew by 44 % last year. The reason was the extended cooperation with travel agencies as well as the new website unika.sk that makes it easier for customers to take out insurance online.

In 2016, in life insurance UNIQA poisťovňa recorded a significant increase of premiums by 11.88 % to € 36,487 million. The result was influenced by, inter alia, growth of concluded single life insurance policies and mostly importantly successful collaboration with banks, brokers and MLM, where the production has increased significantly, and by a new version of our core product Flexidividenda. The life insurance market in Slovakia declined by 1.98 % mainly due to the development of single life insurance policies, according to a decline in the relevant indicators. The market potential is dramatically reduced by demographics in Europe and in Slovakia. The absolute size of the group of customers in the 25-40 year group, who are the most likely to conclude life insurance, has seen a decline of approx. 3 % annually since 2008, together with its market potential. The life insurance market in Slovakia is also characterised by customer decisions to move away from investment contracts to covering risks contracts, which is why the average premium per contract also decreased.

Jednou z oblastí, ktorú UNIQA vníma ako svoju prioritu, je vylepšovanie projektov modernej komunikácie s klientom. Po úspešnom zavedení biometrických podpisov, ktoré UNIQA poisťovňa priniesla na trhu ako prvá pri všetkých segmentoch poistenia, sme významne pokročili ďalej. V oblasti likvidácie poistných udalostí sme zaviedli úplne novú platformu, ktorá umožňuje online registráciu poistných udalostí a sledovanie stavu ich riešenia. Dominantná časť poistných udalostí je už dnes u nás hlásená online alebo prostredníctvom call centra.

Takisto sme vyšli v ústrety klientom, ktorí preferujú uzatvorenie poistných zmlúv z pohodlia domova či kancelárie a spustili sme úplne novú webovú stránku s ponukou online produktov. Intuitívne online poistenie hravou formou prevedie klienta cez kalkuláciu a čo najjednoduchšie aj cez uzatvorenie zmluvy online. Digitalizácia patrí určite medzi priority UNIQA poisťovne a v podpore inovácií a nových technológií chceme aj naďalej pokračovať.

Celý rok sme sa intenzívne venovali vylepšovaniu našich vlajkových produktov. Naš najúspešnejší produkt Domov & Šťastie sme zatriktívili pripoistením kybernetických rizík, ktoré v takom širokom rozsahu ponúkame ako jediní na trhu a ktoré sa stretlo s mimoriadnym záujmom odbornej aj širokej verejnosti.

V oblasti životného poistenia sme inovovali náš úspešný produkt Flexidividenda, ktorý reflektuje na aktuálne trendy v oblasti poistenia osôb a prináša vyššie krytia aj možnosti pripoistení. V rámci cestovného poistenia sme pre cestovné kancelárie a finančných agentov pripravili nový produkt Ročné cestovné poistenie s rozšíreným krytím a špeciálne Ročné cestovné poistenie pre vodičov z povolania. Takisto sme na Slovensku spustili nový produkt Krátkodobé cestovné poistenie pre agentov, cestovné kancelárie a hotelové zariadenia, ktoré môžu klienti využiť na dovolenky, študijné pobyty, služobné cesty, ale aj výlety, detské tábory či školy v prírode.

Veľmi ma teší, že UNIQA je v produktovej oblasti považovaná za spoločnosť, ktorá ponúka špičkové produkty. Dokazuje to aj ocenenie Fincentrum & TREND Hypotéka roka 2016 za poistenie nehnuteľnosti, kde sme získali druhé miesto.

Svoju najúspešnejšiu sezónu rozbehla na konci roka 2016 aj naša najlepšia lyžiarka Veronika Velez Zuzulová, ktorá je už roky našou ambasádorkou. Aktuálna svetová dvojka v slalome svojimi víťazstvami potvrdzuje, že talent, tvrdá práca, ctížiadosť a húževnatosť sú hodnotami, bez ktorých sa úspech nedá dosiahnuť. Jej hodnoty uznávame aj my všetci, a preto sme hrdí, že môžeme pri nej stáť ako generálny partner už viac ako 10 rokov.

One of the areas which UNIQA considers a priority, is the improvement of modern communication with client project. Significant progress was made after the successful introduction of biometric signatures, which UNIQA was the first to introduce in all segments of insurance. In the area of claims settlement, we have introduced a completely new platform that allows online registration of claims and monitoring of solutions progress. The dominant part of the claims is already reported online or via the call centre.

Clients can conclude insurance policies from the comfort of home or the office and we launched a completely new website with an online product offer. Intuitive online insurance conduct clients to the calculation in a simple way to the online conclusion of contracts. Digitalization is one of UNIQA poisťovňa's key priorities. We plan to continue supporting innovation and new technologies.

During the year we intensively devoted to improving our flagship products. We made more attractive our most successful product Home & Happiness (Domov & Šťastie) by cyber risk insurance, which only we offer on such wide scale on the market and which met with particular interest of the professional and general public.

In life insurance, we upgraded our successful product Flexidividenda, which reflects the current trends in personal insurance, and provides greater coverage and reinsurance opportunities. As regards travel insurance, we introduced for travel agents and financial agents a new product - annual travel insurance with extended coverage and special annual travel insurance for professional tour operators. We also launched a new product for agents, tour operators and short-term travel insurance in Slovakia for hotels that clients can use for holidays, study visits, business trips, holiday trips, children's camps and nature schools.

We are very pleased that UNIQA is known as a company that offers leading products in the product area. This was attested to by the Fincentrum&TREND Hypotéka roka 2016 award for property insurance, where we were awarded second place.

The end of 2016 also marked the most successful season for our best alpine ski racer, Veronika Velez Zuzulová, who has been our ambassador for a number of years. The victories of the current world number two in slalom confirm that talent, hard work, ambition and tenacity are values without which success cannot be achieved. Her values are recognized by all of us and that is why we have been proud to stand by her as a general partner for over 10 years.

Aj v roku 2016 sme pokračovali v rozvíjaní strategickej spolupráce spoločne s UNIQA poisťovnou Česká republika. Cieľom projektu je využiť silné stránky oboch spoločností a vyťažiť maximum pre našich klientov, ktorým budeme poskytovať ešte rýchlejšie a efektívnejšie služby.

V rámci koncernu UNIQA Insurance Group AG je UNIQA poisťovňa stabilnou súčasťou, ktorá napriek relatívne malému podielu na predpísanom poistnom zabezpečuje pravidelný zisk a častokrát je považovaná za vzor v rámci inovácií a procesných zmien pre ďalšie spoločnosti v skupine UNIQA. V priebehu roka 2016 došlo k zavedeniu funkčného riadenia celého koncernu, ktoré malo za následok zredukovanie počtu členov predstavenstva v materskej spoločnosti a zároveň posilnenie lokálneho manažmentu v jednotlivých krajinách. Taktiež bolo vytýčené nové smerovanie k zabezpečeniu dlhodobej udržateľnosti v rámci poisťovacej činnosti a nových investícií do IT, ktoré budú môcť podporiť optimalizáciu procesov a následne využiť potenciál v oblasti digitalizácie.

Vážený klienti, obchodní partneri UNIQA poisťovne,

chcel by som Vám veľmi pekne poďakovať za dôveru, ktorú nám preukazujete svojou dlhodobou a korektnou spolupracou a ubezpečiť Vás, že si ju veľmi vážime. Môžete nám veriť, že aj v roku 2017 budeme pre Vás spoľahlivým partnerom.

Vážené kolegyne, kolegovia, akcionári a priatelia UNIQA poisťovne,

dovoľte, aby som sa na tomto mieste poďakoval všetkým, ktorí sa podieľali na našej spoločnej práci. Veľká vďaka patrí našim zamestnancom za ich každodenné nasadenie, ale i nášmu akcionárovi za vytvorenie potrebného zázemia. Bez Vás by sme naše výsledky nemohli dosiahnuť.

Verím, že zaoštie, s ktorým pristupujeme k svojej práci, si aj naďalej zachováme a pomôže nám v naplňaní našich cieľov a plánov. Aj keď nás opäť čakajú mnohé výzvy, verím, že spoločne napíšeme ďalšiu úspešnú kapitolu v histórii slovenskej UNIQA, ktorá je stabilnou a čoraz silnejšou súčasťou slovenského poistného trhu.

Ing. Martin Žáček, CSc.
generálny riaditeľ
predseda predstavenstva

In 2016, we also continued to develop strategic cooperation with UNIQA poisťovna Česká republika. The aim of the project is to utilize the strong sides of both companies and derive the maximum for our customers, so we are able provide even faster and more efficient services.

UNIQA poisťovňa is a stable part of the UNIQA Insurance Group AG which, despite its relatively small share of written premiums, provides regular income and is often regarded as an example for other companies in the UNIQA group as regards innovation and process changes. During 2016, functional management of the entire group was introduced, which resulted a reduction of the number of directors of the parent company and in the strengthening of the local management in each region. A new approach was also set out for ensuring long-term sustainability as regards insurance activity and new IT investments, which will be able to support process optimization and subsequently exploit the potential of digitization.

Dear Clients, Business Partners, Shareholders and Colleagues,

I would like to thank you for the trust you have shown us by your long-term and proper cooperation and we assure you that we greatly appreciate it. We will continue to value your trust in 2017 and continue to be a reliable partner for you.

Dear Colleagues, Shareholders and Friends of UNIQA poisťovňa,

I would like to extend my thanks to everyone who has contributed to our joint work and to our employees for their daily commitment, and to our shareholders for creating the necessary background. Without you, we could not achieve our results.

I believe that we will retain the commitment we apply to our work and we will fulfil our goals and plans. Although we are again expecting many challenges, I believe that together we will oversee another successful chapter in the history of Slovak UNIQA, which is a stable and ever stronger part of the Slovak insurance market.

Ing. Martin Žáček, CSc.
General Manager and
Chairman of the Board of Directors

Orgány spoločnosti UNIQA

Bodies of the Company

Predstavenstvo

Board of Directors



Ing. Martin Žáček, CSc.
generálny riaditeľ
predseda predstavenstva



Wolfgang Friedl
podpredseda
predstavenstva



Ing. Lucie Urválková
člen predstavenstva



Mgr. Rastislav Havran
člen predstavenstva



Dipl. Ing. Robert Wasner
člen predstavenstva

Ing. Martin Žáček, CSc.
General Manager
Chairman of the Board

Wolfgang Friedl
Vice-Chairman of the Board

Ing. Lucie Urválková
Member of the Board

Mgr. Rastislav Havran
Member of the Board
(appointment of function
1 July 2016)

Dipl. Ing. Robert Wasner
Member of the Board
(appointment of function
1 July 2016)

Dozorná rada

Supervisory Board

Dr. Wolfgang Kindl – predseda

Mag. Andreas Köbl – podpredseda

Kurt Svoboda – (vznik funkcie 28. 6. 2016)

Hans Christian Schwartz – (zánik funkcie 28. 6. 2016)

Johannes Porak

Ing. Jozef Pažma

Ing. Imrich Polák

Dr. Wolfgang Kindl – Chairman

Mag. Andreas Köbl – Vice-chairman

Kurt Svoboda – (appointment of function 28 June 2016)

Hans Christian Schwartz – (termination of function 28 June 2016)

Johannes Porak

Ing. Jozef Pažma

Ing. Imrich Polák

Riadiaci pracovníci

Managers

Prokuristi:

Ing. Zuzana Kremenová

Ing. Štefan Baňas

Ing. Miloš Valko, CSc.

Ing. Róbert Morgoš

Ing. Peter Kútik (do 27.10. 2016)

Ing. Fedor Midlik

Ing. Tomáš Ogrodník (do 27. 8. 2016)

Ing. Iveta Csillagová

Ing. Ján Koška (do 29. 1. 2016)

RNDr. Martin Rotkovský, Ph.D. (od 26.1. 2016)

Ing. Rastislav Havran (od 26.1. 2016 do 11. 8. 2016)

Proxy holders:

Ing. Zuzana Kremenová

Ing. Štefan Baňas

Ing. Miloš Valko, CSc.

Ing. Róbert Morgoš

Ing. Peter Kútik (until 27 October 2016)

Ing. Fedor Midlik

Ing. Tomáš Ogrodník (until 27 August 2016)

Ing. Iveta Csillagová

Ing. Ján Koška (until 29 January 2016)

RNDr. Martin Rotkovský, Ph.D. (from 26.1. 2016)

Ing. Rastislav Havran (from 26.1. 2016 until 11. 8. 2016)

Správa dozornej rady

Report of the Supervisory Board

SPRÁVA DOZORNEJ RADY

Dozorná rada UNIQA poisťovne, a.s. bola v priebehu roka 2016 na svojich zasadnutiach aj prostredníctvom pravidelných písomných a ústnych správ predstavenstva dostatočne informovaná o vývoji spoločnosti a plnila si všetky úlohy, ktoré jej ukladá zákon a stanovy.

Audit riadnej individuálnej účtovnej závierky za rok 2016 vykonala spoločnosť PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.. V správe audítora bol vyjadrený nepodmienený názor k tejto účtovnej závierke.

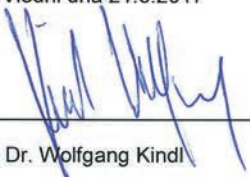
Dozorná rada vyjadruje svoj súhlas so správou audítora, riadnou individuálnou účtovnou závierkou k 31.12.2016 a návrhom na rozdelenie zisku.

Dozorná rada odporúča valnému zhromaždeniu schváliť riadnu individuálnu účtovnú závierku k 31.12.2016 a návrh na rozdelenie zisku.

Dozorná rada odporúča valnému zhromaždeniu, aby overenie ročnej účtovnej závierky za rok 2017 vykonala spoločnosť PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Námestie 1.mája 18, Bratislava, IČO: 35 739 347, číslo licencie audítora 161.

Dozorná rada vyslovuje vďaku členom predstavenstva a všetkým pracovníkom spoločnosti za vykonanú prácu v roku 2016.

Vo Viedni dňa 21.6.2017



Dr. Wolfgang Kindl
predseda dozornej rady
UNIQA poisťovňa, a.s.



Mag. Andreas Kössl
podpredseda dozornej rady
UNIQA poisťovňa, a.s.



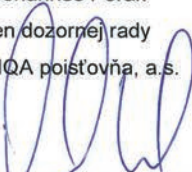
Mag. Kurt Svoboda
člen dozornej rady
UNIQA poisťovňa, a.s.



Johannes Porak
člen dozornej rady
UNIQA poisťovňa, a.s.



Ing. Jozef Pažma
člen dozornej rady
UNIQA poisťovňa, a.s.



Ing. Imrich Polák
člen dozornej rady
UNIQA poisťovňa, a.s.

REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD

The supervisory board of UNIQA poisťovňa, a.s. has been adequately informed at its meetings in 2016 through regular written and verbal reports made by the Board of the Directors about developments in the Company and the Supervisory Board has fulfilled all the tasks required by the law and Articles.

The separate ordinary financial statements for the year 2016 has been audited by Pricewaterhouse Coopers Slovensko, s.r.o.. The auditor's report contained an unqualified opinion on these financial statements.

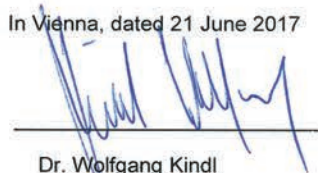
The Supervisory Board expresses its consent to the auditor's report, the separate ordinary financial statements as of 31 December 2016 and the proposed profit distribution.

The Supervisory Board recommends the General Assembly to approve the separate ordinary financial statements as of 31 December 2016 and the proposed profit distribution.

The Supervisory Board recommends the General Assembly to have the financial statements for 2017 audited by PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.. Námestie 1.mája 18, Bratislava, IČO: 35 739 347, auditor's license number 161.

The Supervisory Board would like to thank the Directors and all the employees of the Company for their work in 2016.

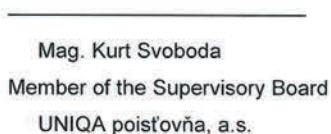
In Vienna, dated 21 June 2017



Dr. Wolfgang Kindl
Chairman of the Supervisory board
UNIQA poisťovňa, a.s.



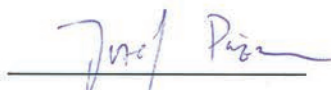
Mag. Andreas Kössl
Vice-Chairman of the Supervisory Board
UNIQA poisťovňa, a.s.



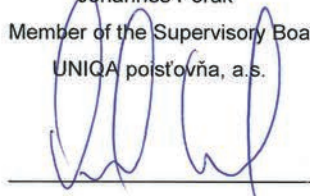
Mag. Kurt Svoboda
Member of the Supervisory Board
UNIQA poisťovňa, a.s.



Johannes Porak
Member of the Supervisory Board
UNIQA poisťovňa, a.s.



Ing. Jozef Pažma
Member of the Supervisory Board
UNIQA poisťovňa, a.s.



Ing. Imrich Polák
Member of the Supervisory Board
UNIQA poisťovňa, a.s.

Správa o podnikateľskej činnosti UNIQA poisťovne

Report on Business Activities of UNIQA poisťovňa

UNIQA na Slovensku

UNIQA poisťovňa, a.s., je súčasťou UNIQA Group, jedného z popredných poskytovateľov poistenia vo všetkých kategóriách na hlavných trhoch v Rakúsku a v strednej aj východnej Európe (CEE). UNIQA je najsilnejšia poisťovacia značka v Rakúsku a je veľmi dobre umiestnená v CEE. Jedným z kľúčových prvkov obchodného modelu skupiny je dlhodobá úspešná spolupráca s najväčšou rakúskou bankovou skupinou a jednou z popredných bánk v CEE – Raiffeisen. Vyše 21 300 zamestnancov a exkluzívnych partnerov sa stará o 10 miliónov zákazníkov v 19 krajinách.

Spoločnosti tejto skupiny nahromaďujú celkovú sumu poistného vo výške viac než 6 miliárd eur. Holdingová spoločnosť skupiny UNIQA Insurance Group AG je kótovaná v najvyššom segmente Viedenskej burzy – ATX. UNIQA Insurance Group AG dostala rating “A-” od spoločnosti Standard & Poor’s. Poistení klienti, ako aj potenciálni klienti, môžu počítať s najvyššou kvalitou služieb a najvyššou mierou bezpečnosti aké môže poskytnúť len veľká renomovaná medzinárodná spoločnosť ako UNIQA. V súčasnej dobe je skupina zastúpená v Albánsku, Rakúsku, Bosne a Hercegovine, Bulharsku, Chorvátsku, v Českej republike, Maďarsku, Taliansku, v Kosove, Lichtenštajnsku, Macedónii, Čiernej Hore, Poľsku, Rumunsku, Rusku, na Slovensku, v Srbsku, Švajčiarsku a na Ukrajine.

História

História UNIQA poisťovne, a.s., začína už v roku 1990, keď bola spoločnosť založená pod obchodným menom Poisťovňa OTČINA, a.s. Poisťovňa OTČINA bola po Slovenskej poisťovni druhou poisťovacou spoločnosťou na Slovensku. Jej vizitkou bola od začiatku spoľahlivosť, finančná stabilita a poskytovanie poistných služieb na vysokej úrovni.

- **1990** – Poisťovňu OTČINA, a. s., založili Ministerstvo pôdohospodárstva SR a Agrobanka Praha, a.s., spolu s menšími akcionármi z radov poľnohospodárskych družstiev. Ústredie poisťovne sídlilo v Nitre. Jej pôvodná orientácia na poľnohospodárske poistenie sa strategicky zmenila už v prvých rokoch činnosti.
- **1994** – rakúska poisťovňa Bundesländer Versicherung AG odkúpila majetkový podiel Agrobanky Praha a stala sa tak najväčším akcionárom Poisťovne OTČINA.
- **1996** – sídlom ústredia sa stáva Bratislava. Poisťovňa OTČINA rozširuje svoje zastúpenie na územie celého Slovenska.

UNIQA in Slovakia

UNIQA poisťovňa, a.s., is part of the UNIQA Group, one of the leading insurance groups in its core markets of Austria and the CEE region. UNIQA is the strongest insurance brand in Austria and is positioned in CEE. One of the key elements of the Group’s business model is the long-standing, successful cooperation with Austria’s largest banking group and one of the leading banks in CEE – Raiffeisen. Around 21,300 UNIQA employees and exclusive sales partners serve more than 10 million customers in 19 countries.

The total premium volume at the Group companies is more than €6 billion. The Group holding UNIQA Insurance Group AG is listed in the top segment of the Vienna Stock Exchange – the ATX. Standard & Poor’s has ranked UNIQA Insurance Group AG with an “A-” rating. The insured clients can rely on top service quality and a top security level that can only be offered by such a large and renowned international company as UNIQA. At present, the UNIQA Group operates in Albania, Austria, Bosnia and Herzegovina, Bulgaria, Croatia, the Czech Republic, Hungary, Italy, Kosovo, Liechtenstein, Macedonia, Montenegro, Poland, Romania, Russia, Serbia, Slovakia, Switzerland and Ukraine.

History

The history of UNIQA poisťovňa, a.s. dates back to 1990, when the company was established under the name of poisťovňa OTČINA, a.s. OTČINA was the second insurance company in Slovakia after Slovenska poisťovňa. From the very beginning, it has been known for its reliability, financial stability, and high quality insurance services.

- **1990** – Poisťovňa OTČINA, a.s. was established by the Slovak Ministry of Economy and Agrobanka Praha, a.s. and minority shareholders from among agricultural cooperatives. The insurance company’s headquarters were seated in Nitra. Its original focus on agricultural insurance had already been strategically changed in the first years of its activity.
- **1994** – Bundesländer Versicherung AG, an Austrian insurance company, acquired Agrobanka Praha’s property interest and became the major shareholder of OTČINA.
- **1996** – The headquarters were installed in Bratislava. OTČINA started to expand its representation network within Slovakia.

- **1998** – poisťovňa Bundesländer Versicherung AG zvyšuje svoj majetkový podiel na 99,36 % akcií.
- **1999** – fúziou najväčších rakúskych poisťovní Bundesländer Versicherung, Austria Collegialität a Raiffeisen Versicherung vzniká najväčší rakúsky poisťovací koncern UNIQA Group Austria. Poisťovňa OTČINA, dcérska spoločnosť Bundesländer Versicherung, sa stáva súčasťou tohto silného nadnárodného koncernu.
- **12. 2. 2001** – na základe rozhodnutia koncernu UNIQA Group Austria mení Poisťovňa OTČINA, a.s., svoje obchodné meno na UNIQA poisťovňa, a. s.
- **1. 7. 2004** – integrácia so spoločnosťou R+V Poisťovňa, a.s., UNIQA poisťovňa, a.s., prevzala všetky záväzky a pohľadávky zanikajúcej R+V Poisťovne.

Vstup do roku 2017

V novom roku 2017 očakávame pozitívny rast domácej ekonomiky, pokračovanie v zlepšovaní situácie na trhu práce a zvýšený dopyt po domácich aj zahraničných investíciách, hlavne podporený automobilovým sektorom. Rekordne nízka úroveň úrokových sadzieb a nízka inflácia taktiež podporujú zvýšenie konečnej spotreby domácností. Treba mať však na pamäti, že oživenie slovenskej ekonomiky je závislé aj od stimulov národných inštitúcií vo vyspelých krajinách, ako aj od celkovej geopolitickej situácie v Európe.

Od januára 2017 vstúpilo do platnosti zavedenie 8 % odvodu z neživotného poistenia pre nové poistné zmluvy uzavreté od 1. 1. 2017. Táto úprava zákona vyvolala na poistnom trhu miernu neistotu hlavne z dôvodu, že nebolo jednoznačné, ako jednotlivé poisťovne zakomponujú uvedený odvod do kalkulácií svojich produktov. Napriek tomu, že sa poisťovne budú snažiť vykompenzovať zníženie príjmov spôsobené odvodom znížením svojich nákladov, v niektorých oblastiach neživotného poistenia bude nevyhnutné zvýšiť poistné sadzby. Pôjde hlavne o havarijné poistenie, ktoré bolo už dlhodobo na hranici ziskovosti.

Zároveň všetky poisťovne spadajú pod režim Solvency II, ktorý platí na Slovensku druhý rok v plnom rozsahu. S tým je spojené hlavne splňanie kapitálových požiadaviek, riadenia rizík, správy spoločnosti a taktiež vykazovanie a poskytovanie informácií. Po úspešnej implementácii nového režimu bude UNIQA poisťovňa pokračovať so zameraním na dynamiku rastu a zvyšovanie profitability a prevádzkovej efektivity spoločnosti. Neustálou inováciou produktov, zdokonaľovaním procesov a služieb vieme poskytnúť klientom komplexný servis, a tým si získať ich dôveru. Po celý rok očakávame rozvoj našej spoločnosti a to popri

- **1998** – Bundesländer Versicherung AG insurance company increased its shareholding to 99.36%.
- **1999** – The insurance group, UNIQA Group Austria, was founded through the merger of the largest Austrian insurance companies: Bundesländer Versicherung, Austria Collegialität and Raiffeisen Versicherung. Poisťovňa OTČINA, a subsidiary of Bundesländer Versicherung, was incorporated in this powerful multinational group.
- **12 February 2001** – upon the decision of UNIQA Group Austria, OTČINA, a.s. changed its business name to UNIQA poisťovňa, a. s.
- **1 July 2004** – integration with R+V Poisťovňa, a.s.; UNIQA poisťovňa a.s. assumed all obligations and receivables of the wound up R+V Poisťovňa, a.s

Outlook for 2017

In 2017, we expect positive growth in the domestic economy, a continuation of the improvement in labour market conditions and increased demand for investment. The very low interest rate and low inflation is also likely to support an increase in household consumption. It should be borne in mind that the recovery of the Slovak economy is also dependent on incentives from national institutions in developed countries, as well as the overall geopolitical situation in Europe.

The 8% levy on concluded non-life insurance policies was implemented on 1 January 2017. This amendment has created uncertainty on the insurance market, as it is not clear how insurance companies will incorporate this levy into calculations for their products. Although insurance companies will try to compensate for the reduction in revenue caused by the levy by reducing their costs, in some non-life insurance areas it will be necessary to increase insurance rates. In particular, this will affect motor accident insurance, which for a long time has only been marginally profitable.

All insurance companies are subject to the Solvency II regime, which is fully applicable in Slovakia for the second year. Connected with this are capital requirements, risk management, reports of the Company and reporting and provision of information. After successful implementation of the new regime, UNIQA poisťovňa will continue focusing on growth and increasing profitability, and the operational efficiency of the Company. We seek to provide clients with a comprehensive service and thereby gain their trust using continuous product innovation and improving processes and services. Throughout the year,

retailovej oblasti, najmä v oblasti korporátneho obchodu a SME. Veľkými výzvami bude životné poistenie, ktoré bude z dôvodu nízkych úrokových sadzieb prevažne orientované na rizikovú časť. Súčasne bude po celý rok pokračovať spolupráca s českou UNIQA poisťovnou, a.s., aby sme sa mohli čo najviac obohatiť a využiť synergické efekty, ktoré nám spoločné vedenie prináša.

UNIQA poisťovňa v roku 2016

UNIQA poisťovňa dlhodobo považuje za svoje poslanie byť silným a spoľahlivým partnerom, na ktorého sa môžu jej klienti v nepredvídaných životných situáciách spoľahnúť. K tomu patrí vysoko kvalitný servis, ktorého poskytovanie považujeme za podmienku napredovania spoločnosti. Neustále sa snažíme priblížiť ku klientom rozširovaním a skvalitňovaním služieb a zvyšovaním počtu našich kontaktných miest, aby nás klienti mohli jednoduchšie osloviť. Taktiež sa snažíme byť inovatívni a neustále zavádzať a vylepšovať možnosti informačných kanálov pre klientov a obchodných partnerov.

Generálne agentúry

Generálne agentúry sa v UNIQA poisťovni začali budovať v roku 2006. Cieľom bolo ponúknuť každému sprostredkovateľovi poistenia možnosť ďalšieho kariérneho rastu, posilniť exkluzívny obchod v produktivite, motivovať pracovníkov obchodu, aby prácu pre UNIQA poisťovňu mali ako svoju hlavnú činnosť.

K 31. 12. 2016 sme mali 84 generálnych agentúr po celom Slovensku, v ktorých pôsobilo 452 obchodníkov. V roku 2016 bol podiel produkcie generálnych agentúr na produkcii exkluzívnej siete viac ako 84 %.

Systém generálnych agentúr prináša najmä možnosť posunúť sa z obchodníka, ktorý bojuje sám za seba, k práci v tíme generálnej agentúry, kde majiteľ generálnej agentúry spolupracuje so svojimi partnerskými agentmi. Prináša vyšší príjem vo forme dodatočných provízií, väčšiu zodpovednosť a flexibilitu presunutím kompetencií na generálne agentúry a zároveň vyšší status a uznanie u kolegov a konkurencie.

we expect the development of our Company as the retail sector grows, particularly in the corporate business area and SMEs. The biggest challenge will be life insurance, which will be mainly focused on risks due to low interest rates. Cooperation with the Czech UNIQA poisťovna a.s. will continue, and taking advantage of synergies that our global leadership brings.

UNIQA poisťovňa in 2016

UNIQA poisťovňa's mission is to be a strong reliable partner for its clients, so they can rely on services in unexpected situations. This includes high-quality services which are essential for the company to progress. We are constantly seeking to get closer to our clients by expanding and improving our services and increasing the number of our contact points so clients are able to reach us more easily. We seek to be innovative and introduce and improve information channels for clients and business partners.

General Agencies

In 2006, UNIQA started establishing general agencies. The purpose was to offer each insurance agent an opportunity of further career growth, strengthen productivity of the exclusive market, and motivate sales staff to retain their work for UNIQA as their main activity.

As at 31 December 2016, we had 84 General Agencies and 452 dealers across Slovakia. In 2016, the share of General Agencies in the overall sale of the exclusive network was more than 84 %.

The General Agencies system has brought the opportunity to move from the role of a single dealer to work in General Agencies teams where the owner works with his partner agents. The system offers higher revenues in the form of additional commissions, greater responsibility and higher flexibility as a result of transferring competencies to the general agencies and a higher status and recognition among peers and competitors.

Životné poistenie 2016

Od 1. 1. 2016 je v platnosti novela Občianskeho zákonníka, ktorá prináša v poistení osôb nové povinné predzmluvné informácie, ktoré musia byť poskytnuté klientovi pred dojednaním poistenia. Údaje v rozsahu stanovenom Občianskym zákonníkom sú zahrnuté priamo v návrhu poistnej zmluvy, v príslušných zmluvných dojednaniach, všeobecných poistných podmienkach, poistných podmienkach a vo formulári. V rámci novely Občianskeho zákonníka vznikla od 1. 1. 2016 poisťiteľovi aj nová povinnosť preukázateľne poskytnúť v kapitálovom a investičnom životnom poistení konkrétne hodnoty parametrov poistenia ešte pred uzavretím poistnej zmluvy, čo je v produktoch zabezpečené v požadovanom rozsahu.

Zmeny FlexiDividendy v roku 2016 (voči 2015):

V januári 2016 sa uviedli do predaja novinky v produkte FlexiDividenda:

- nové pripoistenie kombinovanej úrazovej invalidity s jednorazovým plnením (čiastočná aj úplná invalidita),
- možnosť realizovať mimoriadny vklad iba zaplatením na špeciálny účet na to určený,
- rozšírenie predbežného poistenia v prípade akútneho infekčného ochorenia, poskytuje sa pre všetky osoby, ktoré nie sú PN, zvýšenie maximálneho plnenia z predbežného poistenia na 30 000 eur,
- zvýšenie maximálnej doby plnenia v rámci pripoistenia denných dávok pri pracovnej neschopnosti v rámci troch rokov z 365 na 500 dní,
- nový prístup v poistení invalidity pri posudzovaní nároku na poistné plnenie:
 - pri posudzovaní vzniku poistnej udalosti postačuje samotné priznanie invalidity, nevyžaduje sa aj priznanie invalidného dôchodku,
 - ak invalidita trvá súvisle 5 rokov, poskytneme plnenie na ďalších 10 rokov bez potreby priebežného overovania trvania nároku na plnenie,
 - ak invalidita trvá súvisle 15 rokov, poskytneme plnenie až do konca poistenia,
 - vzťahuje sa to na poistenie oslobodenia od platenia poistného v prípade invalidity, ako aj na poistenie invalidného dôchodku, kombinovanej, úplnej a kombinovanej úrazovej invalidity.

Life Insurance 2015

On 1 January 2016 an amendment to the Civil Code came into force, which provides in personal insurance new mandatory pre-contractual information to be provided to the client before the insurance conclusion. Data within the limits imposed by the Civil Code are directly involved in the proposal of policy, in the respective contractual arrangements, in the standard policy conditions, in the policy conditions and in the form. Under the amendment to the Civil Code, since 1 January 2016 the insurer also had a new obligation of arguably providing in the capital and investment life insurance certain parameter values as regards insurance before the conclusion of an insurance contract, which is protected in products to the required extent.

Changes to FlexiDividend in 2016 (compared with 2015):

In January 2016, we introduced innovations to the product FlexiDividenda:

- new additional combined accident disability insurance with fixed financial benefits (partial and total disability)
- option to make extraordinary contribution only by payment to a special account for that purpose
- extension of the preliminary insurance to include acute lower respiratory tract infections granted for all persons that are not incapable of work, increase in maximum payment from the preliminary insurance to eur 30,000
- increasing the maximum period of performance with the additional insurance of daily allowances during work incapacity within 3 years from 365 to 500 days
- new approach to disability insurance determining entitlement to insurance benefits:
 - when assessing the materialisation of the risk personal admission to disability is sufficient, entitlement to an invalidity pension is also not required.
 - if disability continued uninterruptedly 5 years, we will provide benefits for a further 10 years without the need for continuous verification of the duration of entitlement to benefits.
 - if disability continued uninterruptedly for 15 years, we provide benefits until the end of insurance duration.
 - this refers to the waiver of premium insurance for disability and to the disability pension insurance, combined, total and combined accident disability.

V júni 2016 sa uviedli do predaja novinky v produkte FlexiDividenda:

- Zľavový systém – poskytovanie zľavy z poistného vo výške 10 %, resp. 15 % vzhľadom na poistné za poistnú zmluvu.
- Začiatok poistenia v akýkoľvek dátum – predtým bol možný začiatok poistenia iba prvý deň v mesiaci.
- Pripoistenie invalidity – doplnenie nového pripoistenia invalidného dôchodku aj pre kombináciu čiastočný a plný invalidný dôchodok (t.j. nad 40 %).
- Pripoistenie kritických chorôb dieťaťa – inovácia: poistenie už od 6 týždňov veku, rozšírenie počtu kritických chorôb dieťaťa z 10 na 20.
- Pripoistenie denných dávok pri PN – inovácia: úprava sadzieb poistného, zmena karenčnej doby z 29 na 28 dní, voliteľnosť poistnej doby, väzba maximálnej dennej dávky na príjem poisteného pre dennú dávku od 16 eur.
- Úrazové pripoistenie – doplnenie nového pripoistenia a inovácia – Nové pripoistenie Trvalé následky úrazu 10 PLUS s progresiou 600 % a s plnením do 10 % iba strato- vé poranenia, nad 10 % štandardne. Zníženie sadzby poistného pre Euroochranu, zrušenie pripoistenia trvalé následky úrazu bez progresie, zmena v ocenení športovej činnosti.
- Reinvestícia - novinka: v prípade ukončenia pripoistenia uplynutím dojednanej poistnej doby tohto pripoistenia navýšenie resp. zavedenie poistného na pravidelné investovanie v rámci investičnej zložky hlavného poistenia, ak to poistník neodmietne.
- Nový investičný program InvestUNIQA PLUS, v ktorom poistiteľ garantuje zhodnotenie na vopred vyhlásené časové obdobie. Aktuálne do 31. 5. 2019 je garantované zhodnotenie 1,9 % p.a.
- Oceňovanie zdravotného a finančného rizika v poistení pre prípad úmrtia – úprava požadovaného rozsahu dokumentácie.
- Úprava v pripoistení chirurgického zákroku – Doplnenie krytia chirurgických zákrokov pri pôrode (šitie v dôsledku epiziotómie a sectio caesarea).
- Možnosť dojednania voliteľnej poistnej doby pre pripoistenia.

In June 2016, we introduced innovations to the product FlexiDividenda:

- Discount system – providing premium discount of 10 %, respectively 15 % with regard to the insurance policy premium
- Start of insurance on any date – previously starting the insurance was only possible on the first day of the month
- Additional disability insurance – completion of new additional disability pension insurance also by combination of partial and full disability pension (i.e. over 40 %).
- Additional critical children's illness insurance – innovation: insurance from the age of 6 weeks, extension of the number of serious children's illness from 10 to 20.
- Additional insurance of daily allowances during the incapacity for work – innovation: modification of premium rates, change of qualifying period from 29 to 28 days, insurance eligibility period, binding maximum daily allowance coverage in income insurance for daily allowance from eur 16
- Additional accident insurance – completion of new additional insurance and innovation – new additional insurance of permanent consequences of accident 10 PLUS with progression 600 % and with benefits up to 10 % only loss injury, over 10 % standard. Reduction in premium rates for euro protection, cancellation of additional insurance of permanent consequences of accident without progression, change in valuation of sport activities.
- Reinvestment – new: for termination of additional insurance upon expiry of the agreed insurance period of that insurance increase and introduction of premium for regular investing in the investment component of the main insurance if the policyholder would not refuse it.
- New investment program InvestUNIQA PLUS, in which the insurer guarantees assessment of the pre-announced time period. The guaranteed appreciation valid up to 31 May 2019 is 1.9 % p.a.
- Valuation of health and financial risk insurance in the event of death – adjustment of the required extend
- Changes to additional surgery insurance – completion of coverage of surgery during childbirth (sewing as a result of episiotomy and caesarean section)
- The option of concluding insurance eligibility period for additional insurance policies.

Cestovné poistenie

Pre finančných agentov, cestovné kancelárie ponúkame cestovné poistenie prostredníctvom systému MONTBLANC, ktorý umožňuje online dojednávanie produktov krátkodobého a ročného cestovného poistenia. Pre exkluzívnu odbytovú sieť ponúkame cestovné poistenie prostredníctvom POS systému na predaj poistenia (Albert).

V rámci už predávaných produktov cez MONTBLANC (krátkodobé a ročné cestovné poistenie) sme pripravili ďalšie nové produkty:

- Od mája 2016 ponúkame nový produkt pre cestovné kancelárie a finančných agentov Ročné cestovné poistenie s rozšíreným krytím, ktoré je možné dojsť v štyroch poistných balíkoch BASIC, PLUS, KOMFORT, EXTRA. Dojsť je možné nasledovné krytia: Poistenie storno poplatku, poistenie prerušenia cesty, poistenie zmeškania dopravného prostriedku, poistenie oneskoreného návratu zo zahraničia, poistenie batožiny, poistenie zachraňovacích nákladov, poistenie liečebných nákladov, úrazové poistenie – trvalé následky úrazu od 50 %, poistenie zodpovednosti za škodu, poistenie právnej pomoci, poistenie golfových rizík, poistenie odškodnenia pri únose lietadla/autobusu, zadržaní poisteného ako rukojemníka. Poistenie platí pre územnú platnosť Svet. Poistenie je možné dojsť na 365 dní s možnosťou obnovy poistenia na ďalší poistný rok u neinkasných partnerov – finančných agentov. Jednorazová dĺžka pobytu je 45 dní, počet ciest do roka je neobmedzený, účel cesty môže byť buď turistický, študijný, alebo môže ísť o služobnú cestu nemanuálneho charakteru.
- Od novembra 2016 ponúkame nový produkt pre finančných agentov Ročné cestovné poistenie pre vodičov z povolania, ktorý je možné dojsť v dvoch poistných balíkoch BASIC, PLUS s nasledovnými krytiami: poistenie liečebných nákladov, poistenie zodpovednosti za škodu, poistenie batožiny, úrazové poistenie, poistenie zachraňovacích nákladov. Poistenie je platné na území Európy, okrem SR. Poistenie sa dojsť na 365 dní nepretržite s možnosťou obnovy poistenia na ďalší poistný rok.

Travel insurance 2015

For travel agencies we offer travel insurance via the MONTBLANC system, which allows online agreement on short-term products and annual travel insurance. For exclusive sales network, we offer travel insurance via the POS system for selling insurance (Albert).

Via MONTBLANC (short-term and annual travel insurance), we extended the range of products as follows:

- From May 2016 we offer a new product for travel agencies and financial agents – annual travel insurance with extended cover, which can be concluded in 4 insurance packages BASIC, PLUS, COMFORT, and EXTRA. The following coverage can be arranged: insurance cancellation fee, insurance for travel interruption, insurance for missing transport, insurance for delayed return from abroad, baggage insurance, salvage expenses insurance, medical insurance, accident insurance - permanent consequences of an accident from 50 %, liability insurance, legal assistance insurance, golf risk insurance, insurance for aircraft/bus hijacking, where the detained person is insured as a hostage. The insurance is valid globally. Insurance can be arranged for 365 days with the possibility of the renewal of insurance for the next insurance year at non-collecting partners – financial agents. The single length of stay is 45 days, the number of trips in a year is unlimited, the purpose of travel may be either tourism, study or a business trip of a non-manual nature.
- Since November 2016 we have offered a new product for financial agents annual travel insurance for professional tour operators which can be arranged in two insurance packages BASIC and PLUS with the following coverage: medical insurance, liability insurance, baggage insurance, accident insurance, salvage expenses insurance. The insurance is valid across Europe except Slovakia. Insurance is arranged for 365 consecutive days with the option of renewal of insurance for the next insurance year.

K dispozícii je krátkodobé cestovné poistenie, ktoré je možné dojednať na konkrétnu cestu do zahraničia v závislosti od účelu cesty poisteného (turistika, štúdium, manuálna, nemanuálna práca, šport) od 1 dňa do 1 roku s ľubovoľným širokým výberom ponúkaných krytí. V rámci ročného poistenia ponúkame cestovné poistenie na turistiku, štúdium, služobné cesty nemanuálneho charakteru. Ročné poistenie sa dojednáva v troch poistných balíkoch BASIC, PLUS, KOMFORT na 365 dní s možnosťou obnovy poistenia na ďalší rok. Jednorazová dĺžka pobytu je v Európe 90 dní, vo Svete je to 45 dní.

V roku 2016 sme pripravili nový produkt Krátkodobé cestovné poistenie na Slovensku pre finančných agentov, cestovné kancelárie, hotelové zariadenia, ktoré je možné dojednať v dvoch poistných balíkoch:

1. Cestovné poistenie na Slovensku pre:

- domáce dovolenkové pobyty pre deti aj dospelých,
- domáce študijné pobyty,
- služobné cesty nemanuálneho charakteru na Slovensku.

2. Detské tábory na Slovensku pre:

- detské tábory na Slovensku,
- školy v prírode na Slovensku,
- školské výlety na Slovensku.

Poistenie je možné dojednať na obdobie od 1 dňa do 11 mesiacov. Predaj produktu začne v roku 2017.

There is short-term travel insurance which can be arranged for a specific trip abroad, depending on the purpose of travel insurance (tourism, study, manual, non-manual work, sport) from 1 day to 1 year with a wide variety of offered protection. Under the annual insurance policy, we offer travel insurance for study and business travel of a non-manual nature. Annual insurance is concluded in three insurance packages BASIC, PLUS, and COMFORT for 365 days with the option of the renewal of insurance for another year. The single length of stay is 90 days in Europe, and 45 days for elsewhere in the world.

In 2016, we prepared a new product for financial agents, travel agencies, hotels - short-term travel insurance in Slovakia, which can be arranged in 2 insurance packages:

1. Travel insurance in Slovakia for:

- Domestic holidays for children and adults
- Home study visits,
- Non-manual nature business travels in Slovakia.

2. Children's camps in Slovakia for:

- Children's camps in Slovakia,
- Nature schools in Slovakia,
- School trips in Slovakia.

Insurance can be arranged for a period from 1 day to 11 months. Product sales will begin in 2017.

Neživotné poistenie

Poistenie majetku a zodpovednosti

Poistenie majetku a zodpovednosti zaznamenalo v roku 2016 7,1 %-ný nárast poistného oproti roku 2015. Už tradične sa nám darilo v poistení fyzických osôb. V tejto oblasti sme zaznamenali nárast predpisu o 13,3 %. V poistení veľkých firemných klientov sme zaznamenali nárast predpisu vo výške 5,6 %. V oblasti poistenia malých firiem a živnostníkov nebol pre nás rok 2016 taký úspešný ako v ostatných oblastiach. V tomto odvetví sme zaznamenali nárast len 1,3 %. V tejto oblasti je veľký potenciál a preto v nasledujúcom období budeme venovať tomuto poisteniu zvýšenú pozornosť.

Celková škodovosť v majetkovom a zodpovednostnom poistení bola ovplyvnená dvomi veľkými škodovými udalosťami. Na týchto dvoch škodách boli vytvorené rezervy na poistné plnenie vo výške niekoľko milónov euro. Po odpočítaní týchto dvoch rezerv bola škodovosť v roku 2016 na úrovni cca 21 %. Vďaka veľmi kvalitnému zaistnému programu našej poisťovne bol vplyv týchto dvoch veľkých škôd na hospodársky výsledok marginálny.

Na základe analýzy potrieb trhu, ako aj požiadaviek všetkých odbytových ciest sme od apríla uviedli na trh inovovaný produkt Domov & Šťastie pre poistenie majetku fyzických osôb, ktorý spĺňa všetky parametre jednoduchosti a prehľadnosti dojednávania a komplexnosti pokrytia jednotlivých rizík.

Nové benefity (bonusy) v produkte Domov & Šťastie:

- zmena doby neobývanosti je 7 dní,
- pri poistení rodinného domu – chodníky, zámkové dlažby automaticky kryté do limitu 1 000 eur,
- rozšírenie definície stien chránených priestorov o ďalšie stavebné materiály,
- voľne uložená hotovosť do 700 eur.

Ďalším benefitom sú rozšírené asistenčné služby o kyber riziká, ktoré sú pre klienta zdarma.

Non-Life Insurance

Property and liability insurance

In 2016, property and liability insurance recorded an 7.1 % increase in premiums in comparison to 2015. We were continued to succeed in the natural person insurance business. In this area, we recorded an increase of regulation by 13.3 %. In insurance of large corporate clients, we recorded an increase of provision by 5.6 %. In the area of small businesses and sole traders insurance, 2016 was not as successful as other areas. In this sector, we recorded an increase by only 1.3 %. This area has great potential, and in the next period, this sector will have greater priority.

The overall casualty ratio in property and liability insurance was affected by two large insured events. For these two claims were created reserves of several million euro. After deduction of these two provisions, the casualty ratio in 2016 was around 21 %. Thanks to the very high quality of our Company's reinsurance program, the impact of these two great damages on the operating results was marginal.

Based on analyses of market requirements for all sales channels, in April we launched an innovative product Home & Happiness (Domov & Šťastie) for property insurance of natural persons, which meets all the parameters of simplicity and transparency, conclusion and complexity as regards the coverage of individual risks.

New Benefits (Bonuses) in the product Home & Happiness:

- change of the unoccupied period is 7 days,
- in respect of family house insurance, the pavement in front of a house is automatically covered up to the limit of € 1 000
- extension of the protected areas of the walls definition to other building materials
- free cash saved up to € 700

Other benefits include assistance services extended to cyber risks that are free for the client.

Balík pripoistení rozšírený o nové pripoistenia:

- spodná voda do limitu 200 eur (pri rodinnom dome, zariadení domácnosti),
- únik vody (m³) do limitu 100 eur (0 eur spoluúčasť) – (pri rodinnom dome).

Navýšenie limitov pripoistení v balíku pre nehnuteľnosť – DOM/BYT:

- zodpovednosť za budovu a pozemok – PS 150 000 eur – územná platnosť: Slovensko,
- vonkajší vandalizmus (vrátane estetických škôd) a jednoduchá krádež na 1. riziko – platí len pre obývané domy v obci – PS 500 eur,
- skrat elektromotora do limitu 400 eur.

Navýšenie limitov pripoistení v balíku pre – ZARIADENIE DOMÁCNOSTI:

- zodpovednosť príslušníkov domácnosti – PS 150 000 eur pre územie Európy,
- skrat elektromotora – PS 400 eur.

Nové samostatné pripoistenia - Zariadenie domácnosti:

- zodpovednosť príslušníkov domácnosti – zvýšenie – PS 350 000 eur,
- zodpovednosť príslušníkov domácnosti – zvýšenie – PS 850 000 eur,
- zodpovednosť nájomníkov – PS 50 000 eur.

Ročné poistné za poistnú zmluvu je už od 17 eur.

Package of reinsurance extended to new reinsurances:

- groundwater up to a limit of eur 200 (in respect of family house, household equipment)
- water leak (m³) up to a limit of eur 100 (eur 0 participation) – (in respect of a family house)

Increasing the limits for reinsurance in a package for real estate – HOUSE/APARTMENT:

- responsibility for building and land – sum insured € 150,000 in Slovakia
- outdoor vandalism (including aesthetic damage) simple theft to first risk – is valid only for occupied houses in the municipality – sum insured eur 500
- short circuit of electric motor up to eur 400

Increasing limits for reinsurance in package for – HOUSEHOLD EQUIPMENT:

- responsibility of household members – sum insured € 150,000 anywhere in Europe
- short circuit of electric motor – sum insured eur 400

New separate reinsurance – household equipment:

- increasing of responsibility of household members - sum insured € 350,000
- increasing of responsibility of the household members - sum insured € 850,000
- responsibility of tenants – sum insured € 50,000

The annual premium for insurance policy starts at eur 17.

Rok 2016 v poistení motorových vozidiel**Auto & Voľnosť PZP a Auto & Voľnosť KASKO**

V PZP sme v novembri 2015 uviedli na trh nový sadzobník, v ktorom sme zaviedli ešte jemnejšiu segmentáciu zákazníkov s jednoznačným zameraním na profitabilných zákazníkov, samozrejme, s dôrazom na skutočnosť, aby bola zachovaná konkurencieschopnosť nášho produktu. Najdôležitejšími zmenami bolo zavedenie štyroch segmentačných kategórií pre fyzické osoby podľa veku (namiesto dovtedajších dvoch) a štyroch segmentačných kategórií podľa miesta registrácie vozidla (namiesto dovtedajších dvoch). Cena nášho PZP sa rozšírila na obe strany, t.j. boli aj segmenty zákazníkov, pre ktorých bolo poistenie lacnejšie, ale pribudli aj zákazníci, pre ktorých sa cena poistenia zvýšila.

Za účelom zatraktívnenia produktu sme od februára 2016 nanovo redefinovali zľavu za crosseling, t.j. zľavu na poistnom pre klientov s viacerými poistnými zmluvami v našej poisťovni. Ďalej bola do praxe zavedená novinka na slovenskom trhu, zľava za skúsenosť, určená pre fyzické osoby, ktoré sú držiteľmi poistovaného vozidla s celkovou hmotnosťou do 3,5 tony viac ako jeden rok. V tomto duchu sa nieslo naše PZP počas celého roka 2016. Na záver roka sme mohli konštatovať, že sa nám podarilo stabilizovať portfólio našich zákazníkov, a to či už v počte poistených vozidiel, alebo v predpise poistného.

V havarijnom poistení od začiatku roka sme sledovali vývoj profitability produktu, pričom od mája došlo k úpravám niektorých podmienok uzatvárania poistných zmlúv KASKO. Úpravy sa týkali zredukovania počtu dovtedy platných usmernení a ich nahradenia jedným materiálom, pričom už v tom čase sme plánovali vypracovanie novej smernice pre dojednávanie havarijného poistenia, ktorú sme mali v pláne na rok 2017.

Na základe negatívneho vývoju škodovosti poistných zmlúv s poistením bez spoluúčasti sme usmernenie z roka 2015 museli upraviť a od mája 2016 bolo možné dojednávať havarijné poistenie bez spoluúčasti iba pre nové vozidlá vo veku do 1 roka od dátumu prvej registrácie a navyše došlo k úprave prirážky za takéto poistenie.

Motor vehicle insurance in 2015**Car & Freedom MTPL and Car & Freedom CASCO**

In MTPL, in November 2015, we introduced a new tariff containing finer segmentation of customers with a stronger focus on profitable customers, emphasizing maintaining the competitiveness of our product. The most important change was the introduction of four segment categories for natural persons according to age (instead of the previous two) and four segment categories according to the place of vehicle registration (instead of the previous two). There were customer segments for who the insurance was cheaper and also customers for who the price of insurance increased.

In order to make the product more attractive, from February 2016 we redefined a discount for cross-selling, i.e. the discount on premiums for clients with multiple insurance contracts at our Insurance Company. Moreover, the new product was introduced on the Slovak market – a discount for experience for natural persons who are holders of insured vehicles with a maximum permissible weight of below 3.5 tonnes for more than a year. Our MTPL follows that line during the whole year 2016. By the end of the year, we had stabilized the portfolio of our customers, either in the number of insured vehicles or in written premium.

From the beginning of the year, we monitored the development of product profitability in the accident insurance, taking into account that since May an adjustment of certain terms for conclusion of insurance contracts CASCO has been made. The adjustments related to reducing the number of previous guidelines and replacing them with one material, which even at that time we planned a new directive to conclude accident insurance, which we had planned for 2017.

Based on a negative development of the loss ratio of insurance contracts with insurance without complicity we were obliged to adjust the guidelines from 2015. From May 2016, it was only possible to conclude accident insurance without complicity for new vehicles under 1 year old from the date of first registration and for such insurance the premium was adjusted.

Od konca leta 2016 sme sa zaoberali analýzou dosahov návrhu novely zákona o odvode 8 % z neživotného poistenia a vypracovali sme viacero scenárov. Finálna verzia novely zákona č. 39/2015 Z.z. bola schválená až 22. 11. 2016, s účinnosťou od 1. 1. 2017. Našou reakciou na novelu zákona bolo vydanie novej smernice pre dojednávanie havarijného poistenia 2017, ktorá obsahuje podmienky a sadzobník pre dojednávanie havarijného poistenia so zohľadnením novej povinnosti poisťovne zadefinovanej v spomínanej novele zákona.

V havarijnom poistení sme koncom roka 2016 mohli konštatovať nárast v predpise poistného.

UNIQA – Ocenenia

V prestížnej súťaži finančných produktov Zlatá minca 2016 získala UNIQA poisťovňa v silnej konkurencii hneď štyri ocenenia. O víťazoch v jednotlivých kategóriách rozhodovala odborná porota, ktorú tvoria ekonomickí novinári, zástupcovia vysokých škôl, spravodajských agentúr, ekonomických serverov, finančných poradcov, profesijných asociácií a spoločností realizujúcich prieskum trhu.

V kategórii Kapitálové životné poistene sme prvýkrát získali ocenenie Zlatá minca a umiestnili sme sa na 3. mieste s poistením VitalŽivot. Rovnako 3. miesto sme získali v ďalších troch kategóriách:

- Úrazové poistenie
Úraz & Starostlivosť
- Poistenie majetku
Domov & Šťastie
- Havarijné poistenie
Auto & Voľnosť KASKO

Vysokú kvalitu našich produktov potvrdzuje aj ocenenie Fincentrum & TREND Hypotéka roka 2016 za poistenie nehnuteľnosti, kde sme získali 2. miesto. Teší nás, že produkty našej poisťovne obstoja v tvrdej konkurencii finančných inštitúcií.

From late summer 2016, we conducted a thorough analysis of the new draft amendment on the 8 % levy on non-life insurance and we have drew up various scenarios. The final version of the amendment to Act No. 39/2015 Coll. was approved on 22 November 2016, with effect from 1 January 2017. Our reaction to the amendment of the Act was to issue a new directive to conclude accident insurance 2017, containing the terms and tariff concluded for accident insurance, taking into account new insurance obligations defined in the above amendment to the Act.

At the end of 2016, we noted an increase in premiums for accident insurance.

UNIQA – Awards

UNIQA insurance company has obtained in prestigious contest of financial products „Zlata minca 2016“ among strong competitors four awards. Decisions in numerous categories were made by expert jury formed of economic journalists, university representatives, news agencies, business portals, financial consultants, professional associations and agencies providing market analysis.

In category of Capital life insurance we have won for the very first time award „Zlata minca“, furthermore we have won third place with for our Life insurance „VitalZivot“ together in those following categories:

- Accident insurance
Accident & Care
- Property insurance
Home & Happiness
- Car insurance
Car & freedom KASKO

High quality of our financial products prove also other award we had obtained in contest „Fincentrum & TREND Hypoteka roka 2016“ for our property insurance where we had won second place. We are glad, our financial products are highly competitive and are able to survive rivalry of financial institutions.

Elektronická komunikácia s klientom

Týmto moderným, štandardným a hlavne ekologickým spôsobom posielame klientovi doklady k úhrade poistného, listy o podiele na zisku, upomienky na platby poistného (SMS, alebo mail) a poistky, hlavne k projektu prijímania rizika v teréne a postupne tak eliminujeme ich doručovanie poštou. Máme v prevádzke systém „Digitalizovaných podpisov“ (podpisovanie návrhov poistných zmlúv priamo na podpisových taboch alebo tabletoch), ktorý má za cieľ úsporu nákladov pri tlači a spracovávaní návrhov poistných zmlúv, nakoľko takto podpísané návrhy nepotrebujeme pre potreby poisťovne tlačiť, a tým ani následne skenovať (po dohode s klientom nie je treba tlačiť návrh poistnej zmluvy ani pre klienta, ak mu stačí odoslanie podpísaného návrhu na mail). Zároveň uľahčujeme obchodníkom v teréne prácu, nakoľko nemusia riešiť tlač návrhu a môžu fungovať v teréne s tabletom, na ktorom zmluvu vytvorí a nakoniec s klientom aj podpíše. Veríme, že nasadenie tejto technológie pozitívne ovplyvní ochotu externých partnerov spolupracovať s našou poisťovňou a pozitívny vplyv je už zreteľný aj vo vzťahu k projektu prijímania rizika v teréne.

Electronic communication with client

We use this modern, standard and ecological method for sending documents relating to premium payments to clients, share in profit letters, reminders of premium payments (SMS or email) and insurance, especially for risk-taking in the field project and thus eliminate mailing by post. We use the “digital signature” system (signing of draft insurance contracts on signature tabs or tablets) to save costs on printing and drafting insurance contracts. As we do not need to print such signed contracts for our internal purposes and scan them subsequently (on agreement with the client, we do not have to print contract drafts if it is sufficient for them to receive a draft by email). This facilitates agents' fieldwork, as they do not need to print the draft and in the field they can work with a tablet on which they prepare the contract and the client signs. We believe that implementation of this technology will positively affect external partners' willingness to cooperate with our insurance company and the positive impact is already noticeable in relation to risk-taking in the field project.



Klientský portál MyUNIQA

Klientský webový portál MyUNIQA je v plnej prevádzke od 3. júna 2013. Klienti si v ňom môžu pozrieť zoznam všetkých svojich poistných zmlúv a informácie o týchto zmluvách, ako sú napr. údaje o poistníkovi, poistených osobách, rozsahu krytia, poistnom, vygenerovaných predpisoch, stave zaplatenosti a prijatých platbách poistného. Portál MyUNIQA zároveň poskytuje klientom niekoľko užitočných online funkcií:

- Klient môže prostredníctvom portálu MyUNIQA požiadať o zmenu svojich údajov.
- Pri zmluvách PZP a KASKO klient môže požiadať o doplnenie alebo zmenu evidenčného čísla vozidla uvedeného v zmluve, prípadne požiadať o zaevidovanie nového Osvedčenia o evidencii vozidla.
- Ak má klient uzatvorené kapitálové životné poistenie, môže si pomocou príslušnej funkcie nášho portálu pozrieť aktuálnu odkupnú hodnotu poistnej zmluvy.
- Ak má klient uzatvorené investičné životné poistenie, môže si pozrieť aktuálny prehľad podielových jednotiek poistnej zmluvy.
- Klient si cez MyUNIQA môže aktivovať a meniť parametre E-Komunikácie a služby MeteoUNIQA (na ktorú má cez portál MyUNIQA automaticky nárok).
- Klient registrovaný v portáli MyUNIQA má tiež možnosť jednoduchého online zaplatenia poistného.

V roku 2016 počet užívateľov MyUNIQA stúpol o 50 %. K 31. 12. 2016 bolo v MyUNIQA registrovaných takmer 15 000 užívateľov.

MyUNIQA client portal

The customer web portal, MyUNIQA, has been in full operation since 3 June 2013. Clients can use it to view all their insurance policies and information on contracts, such as policyholder details, insured persons, scope of coverage, premiums, rules, payment history and insurance bonuses received. MyUNIQA also offers our clients useful online functions:

- via MyUNIQA clients can apply for their data modification;
- for MTPL and CASCO contracts clients can request an amendment or modification of their car registration number specified in the contract or request registration of the new registration certificate;
- if client is a holder of capital life insurance policy they can view the current surrender value of the policy using the appropriate functions of our website;
- if the client is the holder of a closed-ended investment life insurance policy, they can see the updated overview of the units;
- clients can activate and change the parameters of E-Communication and MeteoUNIQA service (to which they are automatically entitled through MyUNIQA portal) via MyUNIQA;
- clients registered on the MyUNIQA portal also has the option of a simple online premium payment.

In 2016, the number of MyUNIQA users declined by 50%. As at 31 December 2016 almost 15,000 users were registered in MyUNIQA.

MeteoUNIQA

Ide o službu varovania pred nepriaznivým počasím, pomocou ktorej sú registrovaní klienti informovaní o blížiacom sa výkyve počasia na ich zvolené PSČ formou SMS alebo e-mailovej správy.

Služba MeteoUNIQA je ponúkaná klientom zdarma k poisteniu nehnuteľnosti a zariadenia domácnosti alebo viacmzmluvným klientom, ako aj všetkým klientom, ktorí sa zaregistrujú v klientskom portáli MyUNIQA.

MeteoUNIQA

This is a service providing warning SMSs or e-mail message about adverse weather conditions and informing the registered clients about expected weather changes according to their selected postal code.

MeteoUNIQA service is offered free of charge to clients with property and household equipment insurance and to clients with two or more contracts and to all clients registered in the MyUNIQA client portal.



Ludské zdroje 2016

Rok 2016 bol v oblasti ľudských zdrojov významný veľkými organizačnými zmenami na riadiacej úrovni na jednej strane a obdobím relatívnej stabilizácie medzi zamestnancami.

Asi najvýznamnejšie boli zmeny na tej najvyššej úrovni – na úrovni predstavenstva. K trojčlennému predstavenstvu pribudli dvaja členovia a predstavenstvo začalo fungovať ako päťčlenný tím. Vzniklo päť rezortov a prerozdeleno sa priradenie jednotlivých oddelení do týchto rezortov.

Novovzniknuté rezorty a organizačné priradenie k členom predstavenstva:

Rezort generálneho riaditeľa	Ing. Martin Žáček, CSc.
Rezort poisťovnej techniky	Dipl. Ing. Robert Wasner
Rezort operácií	Mgr. Rastislav Havran
Ekonomický rezort	Ing. Lucia Urváľková
Rezort obchodu	Wolfgang Friedl

Napriek týmto dôležitým zmenám na najvyššej úrovni bol rok 2016 v oblasti ľudských zdrojov medzi zamestnancami rokom relatívnej stabilizácie a konsolidácie. Predchádzajúce zmeny v procesoch z minulých rokov sa stabilizovali a začali prinášať pozitívne výsledky na kvalitu a efektivitu práce.

Zamestnanci pocítili vplyv týchto priaznivých zmien po všetkých stránkach a aj pracovná atmosféra sa viditeľne polepšila. Výraznou podporou bolo aj ukončenie optimalizácie stavov zamestnancov, ktoré je zrejme aj z nasledujúceho porovnania.

Porovnanie vývoja počtu zamestnancov v rokoch 2015 a 2016:

Počas organizačne a personálne náročného roku 2015, v ktorom sa optimalizovali nielen pracovné procesy, ale aj počty zamestnancov, klesol počet zamestnancov z 290 na 274.

V roku 2016 vzniklo viac nových pracovných pozícií a takisto sa rozširovali niektoré existujúce pracovné tímy. Počet zamestnancov tak počas roka 2016 vzrástol z 276 na 287, čo predstavuje takmer ten istý počet ako na začiatku organizačných zmien v roku 2015. Treba ale dodať, že novovzniknuté pracovné miesta boli väčšinou na pozíciách, ktoré by nám mali pomôcť držať krok s technickým pokrokom a moderným konkurenčným prostredím.

Počet zamestnancov v evidenčnom stave v roku 2016

2015	2016	2016	2016	2016	2016	2016	2016	2016	2016	2016	2016	2016
december	január	február	marec	apríl	máj	jún	júl	august	september	október	november	december
December	January	February	March	April	May	June	July	August	September	October	November	December
274	276	276	274	275	278	278	283	286	282	285	285	287

Human resource function in 2016

The year 2016 was significant for HR due to major organizational changes at management level and a period of relative stabilization as regards employees.

The most significant changes were at the highest level - on the Board of the Directors. Two members were added to the three-member Board of Directors and it started to operate as a five-member team. Five departments were created and departments were reallocated to other sectors.

The newly established departments and Board of Directors members were as follows:

Department of General Director	Ing. Martin Žáček, CSc.
Department of Insurance Technique	Dipl. Ing. Robert Wasner
Operations Department	Mgr. Rastislav Havran
Economic Department	Ing. Lucia Urváľková
Sales Department	Wolfgang Friedl

Despite these important changes, 2016 for employees was a year of stabilization and consolidation as regards HR. Previous changes to processes from previous years have stabilized and started to produce positive results as regards quality and efficiency. Employees have felt the impact of these favourable changes in all areas and the working atmosphere is visibly better. The strong aspect was the completion of the optimization of the employees, which is also evident from the following comparison.

Comparison of the number of employees in 2015 and 2016:

2015 saw a number of staff reorganizations during which work processes and the number of employees was decreased from 290 to 274. In 2016, new jobs were created and existing working teams were expanded. During 2016, the number of employees increased from 276 to 287, which is almost the same number as at the beginning of organizational changes in 2015. However, newly created jobs were mostly for positions to help us keep pace with technological progress and the modern competitive environment.

Oblasť ľudských zdrojov zahŕňa okrem štandardných úloh v oblasti pracovno-právnych vzťahov, odmeňovania, motivácie a vzdelávania aj oblasť sociálneho programu, ktorú riešime v spolupráci s odborovou organizáciou.

UNIQA poisťovňa, a.s., je stabilnou spoločnosťou na trhu práce. Túto skutočnosť odráža napríklad aj politika odmeňovania. Každoročne sa zúčastňujeme prieskumu miezd, aby sme vedeli reagovať na situáciu na trhu a zachovať si tak externú konkurencieschopnosť.

Veľmi pekne ďakujeme všetkým zamestnancom UNIQA poisťovne, a.s., za odvedenú neľahkú prácu v roku 2016 a do roku 2017 prajeme veľa chuti k zvládnutiu náročných pracovných úloh v príjemnej a motivujúcej pracovnej atmosfére.

„UNIQA poisťovňa, a.s. uvádza v súlade s § 20 ods. 12 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve, že priemerný počet zamestnancov spoločnosti dosiahol v r. 2016 280,42 zamestnancov v evidenčnom stave, a preto zverejňuje vo výročnej správe údaje v rozsahu zodpovedajúcom platným právnym predpisom.

In addition to the standard tasks in the area of employment relationships, HR includes remuneration, motivation and education and the social program which is organised in cooperation with the trade union.

The UNIQA poisťovňa a.s. is a stable company on the labour market. This is reflected, for example, in the remuneration policy. Every year, we participate in a wages survey, so that we can respond to the market situation and maintain external competitiveness.

We would like to thank to all employees of UNIQA poisťovňa a.s. for their hard work done in 2016 and we wish a lot of appetite for accomplishing demanding work duties in a pleasant and motivating working atmosphere in 2017.

In accordance with Article 20 (12) of Act No 431/2002 Coll. on Accounting, UNIQA poisťovňa, a.s. submitted the average number of Company employees in 2016 which was 280.42 employees to the register, and published in the annual report information to the extent required by law.



Ponuka produktov

Insurance Products

Poistenie majetku a zodpovednosti

Domov & Šťastie

- poistenie nehnuteľnosti domu, bytu a domácnosti

Majetok & Pohoda

poistenie majetku a zodpovednosti
pre malých podnikateľov a živnostníkov

- požiarne nebezpečenstvo
- poistenie skla
- živelné nebezpečenstvá
- voda z vodovodných zariadení
- krádež, lúpež, vnútorný a vonkajší vandalizmus
- všeobecná zodpovednosť
- lom strojov
- obsah chladiacich zariadení
- elektronika

Firma & Ochrana

poistenie majetku a zodpovednosti podnikateľských subjektov

- požiarne nebezpečenstvo a prerušenie prevádzky následkom požiarneho nebezpečenstiev
- poistenie skla
- živelné nebezpečenstvá
- voda z vodovodných zariadení
- krádež, lúpež, vnútorný vandalizmus
- všeobecná zodpovednosť
- lom strojov
- obsah chladiacich zariadení
- elektronika
- preprava zásielok

Poistenie prepravy/transportu

- poistenie zodpovednosti cestného dopravcu
- poistenie zodpovednosti zasielateľa
- poistenie prepravy zásielok

Majetok & Istota

- poistenie bytových domov

Auto & Voľnosť

- poistenie motorových vozidiel
- havarijné poistenie (KASKO)
- povinné zmluvné poistenie (PZP)

Právo & Ochrana

- poistenie právnej ochrany
- súkromnej osoby
- podnikateľa

Poistenie zamestnanca za škodu spôsobenú svojmu zamestnávateľovi

Poistenie zodpovednosti za škodu pri výkone práva poľovníctva

Poistenie solárnych fotovoltaických elektrární

Poistenie zodpovednosti za environmentálnu škodu

Property and liability insurance

Domov & Šťastie

- insurance property house, flat and household

Majetok & Pohoda

property and liability insurance of business entities
for small businesses and freelancers

- Fire danger
- Insurance of glass
- Natural threads
- Tap water devices
- Theft, robbery, internal and external vandalism
- General liability
- Quarry of the equipment
- Content of cooling equipment
- electronics

Firma & Ochrana

property and liability insurance of business entities

- Fire danger and business disruption due to fire
- Insurance of glass
- Natural threads
- Tap water devices
- Theft, robbery, vandalism
- General liability
- Quarry of the equipment
- Contents of cooling equipment
- Electronics
- Consignment

Shipment/transport insurance

- road carrier liability insurance;
- shipper liability insurance; and
- consignment insurance.

Majetok & Istota

- apartment house insurance

Auto & Voľnosť

- motor insurance
- motor hull insurance (CASCO)
- motor third party liability insurance (MTPL)

Právo & Ochrana

- legal protection insurance of
- privat person
- businessman

Employee's liability insurance for damage caused to employer

Liability insurance in exercising the right of hunting

Insurance of solar photovoltaic power plants

Environmental damage liability insurance

Poistenie majetku a zodpovednosti

Poistenie profesnej zodpovednosti za škodu

- poistenie zodpovednosti za škodu z prevádzky neštátnych zdravotníckych zariadení
- poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú projektovou činnosťou autorizovaného architekta a autorizovaného stavebného inžiniera
- poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú účtovníckou činnosťou
- poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú audítorskou činnosťou a daňovým poradenstvom
- poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú sprostredkovateľskou činnosťou v poisťovníctve
- poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú činnosťou znalcov a tlmočníkov

Property and liability insurance

Professional liability insurance

- Operation liability insurance of private health facilities
- Liability insurance for damage caused by the project activity of authorized architect and authorized civil engineer
- Liability insurance for damage caused by the accounting activities
- Liability insurance for damage caused by the auditing activities and tax consultancy
- Liability insurance for damage caused by the insurance brokering activities
- Liability insurance for damage caused by the expert and interpreters activity

Poistenie osôb

Kapitálové životné poistenie

- VitalŽivot – kapitálové životné poistenie
- UNIQAČIK – detské kapitálové životné poistenie
- VitalPenzia – dôchodkové poistenie
- HappyŽolík – kapitálové poistenie s možnosťou výhry

Capital life insurance

- VitalŽivot – capital life insurance
- UNIQAČIK – children capital life insurance
- VitalPenzia – pension insurance
- HappyŽolík – win chance capital insurance

Rizikové životné poistenie

- rizikové životné poistenie pre Corporate Bussiness

Risk life insurance

- Risk life insurance for Corporate Bussiness

Investičné životné poistenie

- FlexiDividenda – investičné životné poistenie s rizikovou zložkou

Unit linked

- FlexiDividenda – unit-linked life insurance with risk component

Úrazové poistenie

- Úraz & Starostlivosť – úrazové poistenie

Accident insurance

- Úraz & Starostlivosť – accident insurance

Zdravotné poistenie

- ZdravieHospital – poistenie denných dávok počas hospitalizácie
- ZdravieOchrana – zdravotno-úrazové poistenie

Health insurance

- ZdravieHospital – insurance of daily allowances during hospitalization
- ZdravieOchrana – health and injury insurance

Cestovné poistenie

- Cestovanie & Sloboda – krátkodobé, ročné s možnosťou obnovy, ročné cestovné poistenie pre vodičov z povolania
- poistenie zájazdu pre prípad úpadku cestovnej kancelárie

Travel insurance

- Cestovanie & Sloboda – short-term, annual with the possibility of renewal, annual travel insurance for professional drivers
- Cancellation insurance in case of bankruptcy of a travel agency

Hospodárska situácia

The economic situation

Rok 2016 bol charakterizovaný stabilným hospodárskym rastom a pozitívnym vývojom všeobecných makroekonomických ukazovateľov, ako je rast zamestnanosti, vývoj domácej spotreby a inflácie, čo prispelo k medziročnému nárastu predpísaného poistného na poistnom trhu vo výške 1,4 %. UNIQA poisťovní sa podarilo medziročne rásť o 6,4 %, čím ku koncu roka dosiahol náš podiel na poistnom trhu historicky najvyššiu hodnotu 5,46 %. V neživotnom poistení sme rástli o 4,3 % a stabilizovali sme tak svoj trhový podiel nad úrovňou 8,1 %. V životnom poistení sme zaznamenali rast predpisu o 11,9 %, čím sme dosiahli trhový podiel 3,1 %. V roku 2016 sme v dôsledku veľkých škôd v majetku zaznamenali vyššiu škodovosť v neživotnom poistení na úrovni 71,2%. Škodovosť po zaistení predstavuje 53,6 %.

Vývoj škôd v poistení motorových vozidiel bol lepší ako v minulom roku najmä čo sa týka povinného zmluvného poistenia. Výzvu do budúcnosti pre získavanie nového obchodu predstavujú rastúce provízie náklady kvôli zvyšujúcej sa konkurencii na trhu. Pokračujúca optimalizácia procesov mala vplyv na zníženie režijných nákladov. Administratívna nákladovosť sa medziročne znížila na 16,0 %.

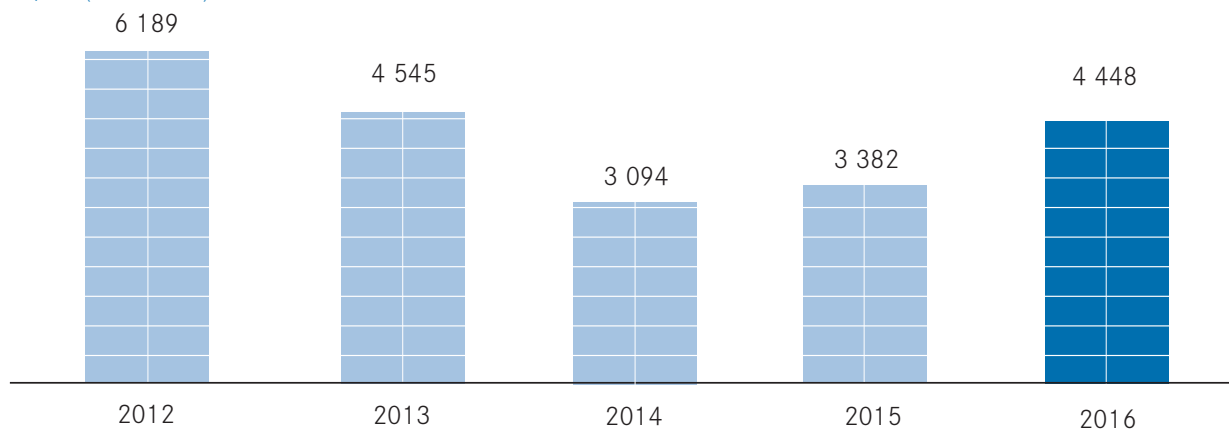
V roku 2016 sme vykázali zisk pred zdanením vo výške 6,256 mil. eur. Čistý zisk dosiahol hodnotu 4,448 mil eur. Pokračujeme v realizácii strategického smerovania s dôrazom na ziskovo orientované obchodné aktivity, inovácie, ďalšiu optimalizáciu a zefektívňovanie vnútorných procesov a kontrolovaný vývoj nákladov.

The year 2016 was characterized by stable economic growth and the positive development of general macroeconomic indicators such as employment growth, domestic consumption and inflation, which contributed to a year-on-year increase of 1.4 % of insurance premiums. UNIQA poisťovňa grew annually by 6.4%, and attained a record high 5.46 % share of the insurance market at year-end. In non-life insurance, we grew by 4.3% and stabilized our market share at 8.1 %. In life insurance we recorded a growth of regulation by 11.9 % and our market share was 3.1 %. In 2016, we recorded a higher casualty ratio in non-life insurance by 71.2 % as a result of large property claims. The casualty ratio after reinsurance is 53.6 %.

The claims situation in motor vehicles insurance was better than last year, especially with regard to third party liability insurance. The future challenges for the acquisition of new business will be growing affiliate costs due to increased competition in the market. The ongoing optimization of processes had the effect of reducing overheads costs. The administration cost ratio decreased year-on-year to 16.0 %.

In 2016, we reported a profit before tax in the amount of € 6.256 million. Net profit amounted to € 4.448 million. We continue to implement the strategic direction with a focus on profit-oriented business activities, innovation, further optimization and streamlining internal processes and control development costs.

Hospodársky výsledok (v tis. eur)
Profit/Loss (eur Thousands)



Predpokladaný vývoj hospodárenia v nasledujúcich rokoch

Anticipated development of financial results in the following periods

Poistný trh si posledné roky udržiava mierne tempo rastu. Veríme, že tento trend bude pokračovať aj v roku 2017 a poistnému trhu sa popri iných výzvach podarí vysporiadať aj so zavedením 8 % parafiskálnej dane na všetky neživotné poistné zmluvy uzatvorené od januára 2017. V súvislosti so zlepšením spolupráce s našimi súčasnými obchodnými partnermi a novými obchodnými príležitosťami očakávame v roku 2017 rast predpísaného poistného o viac ako 4 %. Chceme rásť v neživotnom poistení aj životnom poistení. Osobitne v poistení majetku a zodpovednosti, kde vidíme naďalej potenciál v poistení domácností, korporátneho obchodu a SME. V životnom poistení plánujeme rásť predovšetkým v rizikovom životnom poistení, kde sa spoliehame na našich silných partnerov v bankovom distribučnom kanáli. V roku 2017 plánujeme ďalšie rozširovanie spolupráce v oblasti cestovného poistenia.

V roku 2017 predpokladáme, okrem rastu predpísaného poistného nad úrovňou trhu, zvrátenie vývoja škodovosti s menším počtom veľkých škôd ako v roku 2016 a ďalšie znižovanie nákladovosti. Na základe týchto predpokladov očakávame v roku 2017 hospodársky výsledok pred zdanením vo výške 5,9 mil. eur. Súčasne plánujeme naďalej klásť dôraz na zvyšovanie kvality služieb, najmä v oblasti modernej komunikácie s klientom, produktivity práce a rýchlosti reakcie na potreby trhu. Takisto chceme priniesť na poistný trh viacero inovácií.

Samozrejmosťou je napĺňanie dlhodobej stratégie koncernu UNIQA 2.0 v rozvoji vlastnej obchodnej siete, presadení sa na poli korporátneho obchodu a rozvíjanie spolupráce s bankovými partnermi. Aj v roku 2017 bude pokračovať úzka spolupráca medzi UNIQA SK a UNIQA CZ pri hľadaní optimalizácie a zefektívňovania procesov prostredníctvom ich synchronizácie.

The insurance market in recent years has seen a moderate growth rate. We believe that this trend will continue in 2017 and the insurance market will manage to cope with the introduction of the 8 % parafiscal tax on all non-life insurance contracts introduced in January 2017. In connection with improving cooperation with our existing business partners and new business opportunities in 2017, we expect growth of written premiums by more than 4 %. We plan to grow in non-life insurance and life insurance, particularly in property and liability insurance, where we see potential in household insurance as well as in the corporate and SME sectors. In life insurance, we expect growth mainly from risk life insurance, where we will rely on our strong business partners in the banking distribution channel. In 2017, we are planning further expansion of cooperation as regards travel insurance.

In addition to growth in written premiums, in 2017 we expect a return in the development of the loss ratio and reduced damage compared to 2016 and further cost reductions will be achieved. Based on these assumptions, we expect higher profit before tax in 2017 in the amount of € 5.9 million. We also plan to continue focusing on improvements to the quality of services, particularly in the area of modern communications with client, productivity and promptness in responding to market needs. We also plan to introduce more innovations in the market.

The company will continue to meet the long-term strategy of UNIQA 2.0 as regards developing its own sales network with regard to corporate business and developing cooperation with banking partners. In 2017, close cooperation between UNIQA SK and UNIQA CZ in the search for optimization and increasing processes effectiveness via synchronization will continue.

Významné riziká a neistoty, pre ktoré je účtovná jednotka vystavená

Significant Risks and Uncertainties to which the Company is exposed

O významných rizikách a neistotách, pre ktoré je vystavená účtovná jednotka, je pojednávané v účtovnej závierke v kapitole 3.

Significant risks and uncertainties to which the Company is exposed are discussed in Chapter 3 of the Financial Statements.

Vplyv účtovnej jednotky na životné prostredie a na zamestnanosť

Impact of the Company on the Environment

Spoločnosť neidentifikovala žiadny špecifický vplyv svojej podnikateľskej činnosti na životné prostredie. Vzhľadom na minimálne rozdiely v počte zamestnancov aj v počte spolupracujúcich sprostredkovateľov poistenia v posledných rokoch spoločnosť neovplyvňuje zamestnanosť na celoštátnej ani na regionálnej úrovni.

The Company has not identified any specific impact of its business on the environment. Given the minimal differences in the number of employees and in the number of cooperating agents in recent years, the Company has no effect on employment at a national or regional level.

Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa

Significant Events that occurred after the Date of this Annual Report

Spoločnosť neidentifikovala udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa.

The Company has not identified any significant events that occurred after the accounting period for which this Annual Report is prepared.

Nadobúdanie vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky

Acquisition of Equity Shares, Temporary Certificates, Interests and Shares, Temporary Certificates and Ownership Interests in Parent Company

Spoločnosť nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2015 žiadne vlastné akcie, dočasné listy a obchodné podiely a tiež nenadobudla akcie, dočasné listy ani obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

During 2015 accounting period, the Company did not acquire any equity shares, temporary certificates, and ownership interests nor did it acquire any shares, temporary certificates and ownership interests in its parent company.

Informácie o organizačných zložkách v zahraničí

Information about Foreign Branches

Spoločnosť nemá organizačnú jednotku v zahraničí.

The Company does not have a foreign branch.

Náklady na vedu a výskum

Research and Development Costs

Činnosť v oblasti výskumu a vývoja nevykonávame.

We do not perform any research and development Activities.

Správa solventnosti a finančnej situácii k 31. 12. 2016

Solvency and financial position at December 31 2016

Informácie o solventnosti a finančnom stave spoločnosti sú pojednávané v účtovnej závierke v kapitole 35.

Information on the solvency and financial conditions of the Company is discussed in the financial statements in Chapter 35.

Podrobné informácie o solventnosti a finančnom stave Spoločnosti budú publikované 20. mája 2017 v Správe o solventnosti a finančnom stave za rok 2016 v súlade so zákonom č. 39/2015 o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov z 3. februára 2015.

Detailed information on the solvency and financial conditions of the Company will be published on 20 May 2017 in the report on solvency and financial condition for 2016 in accordance with Act No. 39/2015 on insurance and amendments to certain acts from 3 February 2015.



Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti UNIQA poisťovňa, a.s.:

Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje individuálna účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti UNIQA 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

Individuálna účtovná závierka Spoločnosti obsahuje:

- individuálny výkaz o finančnej pozícii k 31. decembru 2016,
- individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov a strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- individuálny výkaz zmien vlastného imania za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- individuálny výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a
- poznámky k individuálnej 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 individuálnej účtovnej závierky* našej správy.

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

Nezávislosť

Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle Etického kódexu pre účtovných odborníkov ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov pri Medzinárodnej federácii účtovníkov ("Etický kódex"), ako aj v zmysle iných požiadaviek slovenskej legislatívy, ktorá sa vzťahuje na náš audit individuálnej 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.



Independent Auditor's Report

To the Shareholder, Supervisory Board, and Board of Directors of
UNIQA poisťovňa, a.s.:

Our opinion

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

What we have audited

The Company's financial statements comprise:

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

Basis for opinion

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

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

Independence

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

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

The company's ID (IČO) No. 35739347.
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 1, pod vložkou č. 16611/B, oddiel: Sro.
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, ref. No. 16611/B, Section: Sro.



Správa k ostatným informáciám uvedeným v individuálnej výročnej správe

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

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

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

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

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

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu tejto individuálnej 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 individuálnej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní individuálnej 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 individuálnej 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 dohliadanie nad procesmi finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit individuálnej účtovnej závierky

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

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



Reporting on other information in the annual report

Management is responsible for annual report prepared in accordance with the Slovak Act on Accounting No. 431/2002 as amended (the "Accounting Act"). The annual report comprises (a) the financial statements and (b) other information. Management has not prepared the annual report by the date of our audit report.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information. When the annual report becomes available to us, our responsibility will be to read the other information identified above and, in doing so, to consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

With respect to the annual report, we will also consider whether it includes the disclosures required by the Accounting Act, when it becomes available to us. This will include checking the consistency of the annual report with the financial statements, and whether the annual report has been prepared in accordance with the Accounting Act.

Responsibilities of management and those charged with governance for the financial statements

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

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.



- Identifikujeme a posudzujeme riziká výskytu významných nesprávností v individuálnej účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy, ktoré reagujú na tieto riziká, a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na to, aby tvorili východisko pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti, ktorá je výsledkom podvodu, je vyššie než v prípade nesprávnosti spôsobenej chybou, pretože podvod môže znamenať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy, ktoré sú za daných okolností vhodné, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a s nimi súvisiacich zverejnených informácií zo strany štatutárneho orgánu.
- Vyhodnocujeme, či štatutárny orgán v účtovníctve vhodne používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov aj to, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne 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 audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah individuálnej účtovnej závierky, vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či individuálna 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, s.r.o.
 PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
 Licencia SKAU č. 161
 V Bratislave, 23. marca 2017



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



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



- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

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



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

Bratislava, 23 March 2017



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

UNIQA poisťovňa, a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi
pre finančné výkazníctvo v znení platnom v EÚ

31. december 2016

Separate Financial Statements prepared in accordance

with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU

31 December 2016

Obsah

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZA ROK KONČIACI SA 31. DECEMBRA 2016

Individuálny výkaz finančnej pozície	44
Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov a strát	46
Individuálny výkaz zmien vlastného imania	48
Individuálny výkaz peňažných tokov	50

POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

1. Všeobecné informácie	52
2. Zhrnutie základných účtovných zásad a metód	54
3. Kľúčové účtovné odhady a aplikovanie úsudku pri uplatňovaní účtovných metód a zásad	80
4. Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií	80
5. Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje	82
6. Nehmotný majetok	90
7. Budovy a zariadenie	90
8. Podiel zaistovateľa na rezervách	92
9. Pohľadávky z poistenia	94
10. Pohľadávky zo zaistenia	96
11. Finančný majetok k dispozícii na predaj	98
12. Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez hospodársky výsledok	100
13. Termínované vklady	100
14. Peniaze a peňažné ekvivalenty	102
15. Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a podiel zaistovateľa na rezervách	102
16. Finančné záväzky z investičných zmlúv	110
17. Časové rozlíšenie provízií zo zaistenia	112
18. Časové rozlíšenie výnosov z investičných zmlúv	112
19. Zamestnanecké požitky	112
20. Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	114

Content

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

Separate Statement of Financial Position	45
Separate Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income	47
Separate Statement of Changes in Equity	49
Separate Statement of Cash Flows	51

Notes to the Financial Statements:

1. General Information	53
2. Summary of Significant Accounting Policies	55
3. Critical Accounting Estimates, and Judgements in Applying Accounting Policies	81
4. Adoption of New Standards and Interpretations	81
5. New Accounting Pronouncements, which the Company has not early Adopted	83
6. Intangible Assets	91
7. Premises and Equipment	91
8. Reinsurer's Share in Provisions	93
9. Insurance Receivables	95
10. Reinsurance Receivables	97
11. Investment Securities Available for Sale	99
12. Investment Securities at Fair Value Through Profit or Loss	101
13. Term Deposits	101
14. Cash and Cash Equivalents	103
15. Provisions from Insurance Contracts and Reinsurer Share In Provisions	103
16. Financial Liabilities from Investment Contracts	111
17. Deferred Commissions from Reinsurance	113
18. Deferred Income from Investment Contracts	113
19. Employee Benefits	113
20. Trade and Other Payables	115

Obsah

21. Základné imanie a ostatné fondy	114
22. Ostatné rezervy	116
23. Hrubé predpísané a zaslúžené poistné a podiel zaistovateľa	116
24. Výnosy z poplatkov a provízií	116
25. Výnosy z úrokov a dividend	118
26. Zisky mínus straty z finančného umiestnenia	118
27. Iné výnosy	118
28. Straty mínus zisky zo zmeny účtovnej hodnoty zo záväzkov z investičných zmlúv	120
29. Náklady na poistné plnenia	120
30. Podiel zaistovateľa na nákladoch na poistné plnenia	120
31. Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy	122
32. Administratívne a ostatné prevádzkové náklady	122
33. Daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku	122
34. Riadenie poistného a finančného rizika	126
35. Riadenie kapitálu	142
36. Reálna hodnota finančných nástrojov	144
37. Finančné nástroje podľa kategórie ocenenia	148
38. Transakcie so spriaznenými stranami	150
39. Podmienené záväzky	152
40. Udalosti po konci účtovného obdobia	154

Content

21. Share Capital and Other Funds	115
22. Other Provisions	117
23. Gross Written and Earned Premium and Reinsurer's Share	117
24. Fee and Commission Income	117
25. Interest and Dividend Income	119
26. Gains less Losses from Financial Investments	119
27. Other Income	119
28. Losses from Remeasurement of Investment Contracts Liabilities	121
29. Insurance Claims and Benefits	121
30. Claims and Benefits Ceded to Reinsurers	121
31. Acquisition costs of Insurance and Investment Contracts	123
32. Administrative and Other Operating Expenses	123
33. Income Tax and Special Levy on Profits	123
34. Management of Insurance and Financial Risks	127
35. Management of Capital	143
36. Fair Value of Financial Instruments	145
37. Presentation of Financial Instruments by Measurement Category	149
38. Related Party Transactions	151
39. Contingent Liabilities	153
40. Events after the End of the Reporting Period	155

Výkaz finančnej pozície

V tisícoch eur	Poznámka	31. december 2016	31. december 2015
MAJETOK			
Nehmotný majetok	6	10 292	10 645
Budovy a zariadenie	7	1 783	1 571
Ostatné aktíva		203	545
Podiel zaistovateľa na rezervách	8	41 499	24 588
Pohľadávky z poistenia	9	9 428	8 248
Pohľadávky zo zaistenia	10	358	454
Ostatné pohľadávky		769	495
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov		483	-
Finančný majetok k dispozícii na predaj	11	159 665	156 410
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12	49 257	47 319
Termínované vklady v bankách	13	18 507	23 651
Peniaze a peňažné ekvivalenty	14	8 003	815
MAJETOK SPOLU		300 247	274 741
ZÁVÄZKY			
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	15	166 536	142 562
Finančné záväzky z investičných zmlúv	16	56 956	55 773
Časové rozlíšenie provízií zo zaistenia	17	2 508	2 434
Časové rozlíšenie výnosov z investičných zmlúv	18	4 331	4 854
Odložená daň z príjmov	33	370	365
Zamestnanecké požitky	19	3 299	2 757
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	20	16 110	19 794
Záväzky zo splatnej dane z príjmov		-	1 676
ZÁVÄZKY SPOLU		250 110	230 215
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	21	13 574	13 574
Emisné ážio	21	1 644	1 644
Ostatné kapitálové fondy		47	47
Oceňovacie rozdiely z finančného majetku k dispozícii na predaj		10 952	9 789
Zákonný rezervný fond	21	4 943	4 604
Nerozdelený zisk		18 977	14 868
VLASTNÉ IMANIE SPOLU		50 137	44 526
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU		300 247	274 741

Statement of Financial Position

	Note	31 December 2016	31 December 2015
In thousands of euros			
ASSETS			
Intangible assets	6	10,292	10,645
Premises and equipment	7	1,783	1,571
Other assets		203	545
Reinsurers' share in provisions	8	41,499	24,588
Insurance receivables	9	9,428	8,248
Reinsurance receivables	10	358	454
Other receivables		769	495
Current income tax receivable		483	-
Investment securities available for sale	11	159,665	156,410
Investment securities at fair value through profit or loss	12	49,257	47,319
Term deposits in banks	13	18,507	23,651
Cash and cash equivalents	14	8,003	815
TOTAL ASSETS		300,247	274,741
LIABILITIES			
Provisions for insurance contracts	15	166,536	142,562
Financial liabilities from investment contracts	16	56,956	55,773
Deferred commissions from reinsurance	17	2,508	2,434
Deferred income from investment contracts	18	4,331	4,854
Deferred income tax liability	33	370	365
Employee benefits	19	3,299	2,757
Trade and other payables	20	16,110	19,794
Current income tax liabilities		-	1,676
TOTAL LIABILITIES		250,110	230,215
EQUITY			
Share capital	21	13,574	13,574
Share premium	21	1,644	1,644
Other capital funds		47	47
Revaluation reserve for securities available for sale		10,952	9,789
Legal reserve fund	21	4,943	4,604
Retained earnings		18,977	14,868
TOTAL EQUITY		50,137	44,526
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		300,247	274,741

Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov a strát

V tisícoch eur	Poznámka	2016	2015
Predpísané poistné	23	113 602	106 351
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období		(1 002)	(433))
Hrubé zaslúžené poistné		112 600	105 918
Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	23	(35 881)	(33 000)
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období postúpená zaisťovateľom	23	253	199
Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom	23	(35 628)	(32 801)
Zaslúžené poistné, netto	23	76 972	73 117
Výnosy z poplatkov a provízií	24	12 664	12 406
Výnosy z úrokov a dividend	25	3 470	3 730
Ostatné výnosy z finančných investícií		72	80
Zisky mínus straty z finančných investícií	26	2 097	501
Ostatné výnosy	27	1 222	888
Straty mínus zisky zo zmeny účtovnej hodnoty zo záväzkov z investičných zmlúv	28	(1 921)	(493)
Náklady na poistné plnenia	29	(78 122)	(62 367)
Náklady na poistné plnenia postúpené zaisťovateľom	30	35 158	20 094
Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy	31	(27 645)	(25 786)
Administratívne a ostatné prevádzkové náklady	32	(17 711)	(17 206)
Zisk pred zdanením		6 256	4 964
Daň z príjmu a osobitný odvod zo zisku	33	(1 808)	(1 582)
Zisk za rok		4 448	3 382
Ostatný súhrnný zisk:			
<i>Položky, ktoré následne môžu byť reklasifikované do zisku alebo straty</i>			
Finančný majetok k dispozícii na predaj			
- Zisky mínus straty z precenenia		1 370	(1 059)
- Odložená daň z príjmov		(207)	234
Ostatná súhrnná strata/zisk za rok po zdanení		1 163	(825)
Celkový súhrnný zisk za rok		5 611	2 557

Separate Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

In thousands of euros	Note	2016	2015
Gross written premium	23	113,602	106,351
Change in unearned premium reserve		(1,002)	(433)
Gross earned premium		112,600	105,918
Gross written premium ceded to reinsurers	23	(35,881)	(33,000)
Change in unearned premium reserve ceded to reinsurers	23	253	199
Gross earned premium ceded to reinsurers	23	(35,628)	(32,801)
Net earned premium	23	76,972	73,117
Fee and commission income	24	12,664	12,406
Interest and dividend income	25	3,470	3,730
Other income from financial investments		72	80
Gains less losses from financial investments	26	2,097	501
Other income	27	1,222	888
Losses from remeasurement of investment contracts liabilities	28	(1,921)	(493)
Insurance claims and benefits	29	(78,122)	(62,367)
Insurance claims and benefits ceded to reinsurers	30	35,158	20,094
Acquisition costs of insurance and investment contracts	31	(27,645)	(25,786)
Administrative and other operating expenses	32	(17,711)	(17,206)
Profit before tax		6,256	4,964
Income tax and special levy on profits	33	(1,808)	(1,582)
Profit for the year		4,448	3,382
Other comprehensive income:			
<i>Items that may not be reclassified subsequently to profit or loss</i>			
Financial assets available for sale			
- Gains less losses from revaluation		1,370	(1,059)
- Deferred income tax		(207)	234
Other comprehensive income for the year		1,163	(825)
Total comprehensive income for the year		5,611	2,557

Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní

V tisícoch eur	Poznámka	Základné imanie	Emisné ážio	Ostatné kapitálové fondy	Zákonný rezervný fond	Oceňovacie rozdiely z finančného majetku k dispozícii na predaj	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
K 1. januáru 2015		13 574	1 644	47	4 295	10 614	11 795	41 969
Zisk za rok 2015		-	-	-	-	-	3 382	3 382
Ostatný súhrnný zisk		-	-	-	-	(825)	-	(825)
Celkový súhrnný zisk		-	-	-	-	(825)	3 382	2 557
Tvorba zákonného rezervného fondu zo zisku	21	-	-	-	309	-	(309)	-
K 31. decembru 2015		13 574	1 644	47	4 604	9 789	14 868	44 526
Zisk za rok 2016		-	-	-	-	-	4 448	4 448
Ostatný súhrnný zisk		-	-	-	-	1 163	-	1 163
Celkový súhrnný zisk		-	-	-	-	1 163	4 448	5 611
Tvorba zákonného rezervného fondu zo zisku	21	-	-	-	339	-	(339)	-
K 31. decembru 2016		13 574	1 644	47	4 943	10 952	18 977	50 137

Separate Statement of Changes in Equity

In thousands of euros	Note	Share capital	Share premium	Others capital funds	Legal reserve funds	Revaluation reserve for securities available for sales	Retained earnings	Total equity
As at Januar 2015		13,574	1,644	47	4,604	9,789	14,868	44,526
Profit for the year 2015		-	-	-	-	-	3,382	3,382
Other comprehensive loss		-	-	-	-	(825)	-	(825)
Total comprehensive income		-	-	-	-	(825)	3,382	2,557
Appropriation of profits to legal reserve fund	21	-	-	-	309	-	(309)	-
As at 31 December 2015		13,574	1,644	47	4,604	9,789	14,868	44,526
Profit for the year 2016		-	-	-	-	-	4,448	4,448
Other comprehensive loss		-	-	-	-	1 163	-	1 163
Total comprehensive income		-	-	-	-	1 163	4 448	5 611
Appropriation of profits to legal reserve fund	21	-	-	-	339	-	(339)	-
As at 31 December 2016		13 574	1 644	47	4 943	10 952	18 977	50 137

Individuálny výkaz peňažných tokov

V tisícoch eur	Poznámka	2016	2015
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk pred zdanením		6 256	4 964
Úpravy v nepeňažných transakciách:			
Odpisy budov, zariadení a nehmotného majetku	6,7	16 785	15 941
Zisky mínus straty z finančného majetku cez hospodársky výsledok	26	(1 916)	(518)
Výnosy z úrokov a dividend	25	(3 470)	(3 729)
Ostatné výnosy z finančných investícií		(72)	(80)
Zisky mínus straty z predaja budov a zariadenia		(61)	(106)
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkového majetku a záväzkov			
Zmeny prevádzkového majetku a záväzkov:			
- (Nárast)/pokles v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov		(15 504)	(14 104)
- (Nárast)/pokles vo finančných investíciách		2 548	(22 279)
- (Nárast)/pokles v podiele zaistovateľov na rezervách		(16 911)	3 589
- (Nárast)/pokles v pohľadávkach z poistenia a ostatných pohľadávkach		(1 358)	467
- (Nárast)/pokles v ostatných aktívach		342	(41)
- (Pokles)/nárast v rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	15	23 974	8 877
- (Pokles)/nárast v záväzkoch z poistenia a ostatných záväzkoch		(2 189)	2 730
- (Pokles)/nárast v záväzkoch voči zaistovateľom	20	(1 495)	457
- (Pokles)/nárast v záväzkoch z investičných zmlúv	16	1 183	2 204
- (Pokles)/nárast v záväzkoch za zamestnanecké požitky	19	542	28
- (Pokles)/nárast v ostatných záväzkoch		(449)	(2 041)
Peňažné toky z prevádzky pred úrokmi, dividendami a daňou			
Prijaté úroky		4 159	4 304
Prijaté dividendy		72	80
Zaplatená daň z príjmov		(4 169)	372
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností		8 267	1 115
Peňažné toky z investičných činností			
Obstaranie budov a zariadenia	7	(807)	(752)
Príjmy z predaja budov a zariadení		61	106
Obstaranie dlhodobého nehmotného majetku	6	(333)	(542)
Čisté peňažné toky z investičných činností		(1 079)	(1 188)
Peňažné toky z financovania			
Zaplatené dividendy		-	-
Čisté peňažné toky z financovania		-	-)
Nárast/(pokles) peňazí a peňažných ekvivalentov			
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		815	888
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka	14	8 003	815

Separate Statement of Cash Flows

In thousands of euros	Note	2016	2015
Cash flows from operating activities			
Profit after tax		6,256	4,964
Adjustments for non-cash transactions:			
Depreciation of premises, equipment and intangible assets	6,7	16,785	15,941
Gains less losses from financial investments at fair value through profit or loss	26	(1,916)	(518)
Interest and dividend income	25	(3,470)	(3,729)
Other income from financial investments		(72)	(80)
Gains less losses from sale of premises and equipment		(61)	(106)
Cash flows from operating activities before changes in operating assets and liabilities			
Changes in operating assets and liabilities:			
- (Increase)/decrease of deferred acquisition costs		(15,504)	(14,104)
- (Increase)/decrease in financial investments		2,548	(22,279)
- (Increase)/decrease of reinsurer's share of provisions		(16,911)	3,589
- (Increase)/decrease of insurance and other receivables		(1,358)	467
- (Increase)/decrease of other assets		342	(41)
- (Decrease)/increase of provisions for insurance contracts	15	23,974	8,877
- (Decrease)/increase of insurance and other liabilities		(2,189)	2,730
- (Decrease)/increase of reinsurance liabilities	20	(1,495)	457
- (Decrease)/increase of investments contracts liabilities	16	1,183	2,204
- (Decrease)/increase of liabilities for employee benefits	19	542	28
- (Decrease)/increase of other liabilities		(449)	(2,041)
Cash flows from operating activities before interests, dividends and tax			
Interest income received		4,159	4,304
Dividends received		72	80
Income tax paid		(4,169)	372
Net cash flows from operating activities		1,115	(1,708)
Cash flows from investing activities			
Acquisition of premises and equipment	7	(807)	(752)
Proceeds from disposal of premises and equipment		61	106
Acquisition of intangible assets	6	(333)	(542)
Net cash from investing activities		(1,079)	(1,188)
Cash flows from financing activities			
Dividends paid		-	-
Net cash from financing activities		-	(4,090)
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		7,188	(73)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		815	888
Cash and cash equivalents at the end of the year	14	8,003	815

1. Všeobecné informácie

Táto individuálna účtovná závierka bola zostavená ako riadna účtovná závierka spoločnosti UNIQA poisťovňa, a.s., za rok 2016 v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo v znení platnom v Európskej únii ("IFRS"). Individuálna účtovná závierka a jej zverejnenie bolo schválené predstavenstvom Spoločnosti dňa 22. marca 2016. Individuálna účtovná závierka za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 15. júna 2016.

UNIQA poisťovňa, a.s., (ďalej aj „Spoločnosť“) bola založená dňa 18. decembra 1990 a vznikla 4. januára 1991. Je zapísaná v Obchodnom registri (OR) Okresného súdu Bratislava I., vložka číslo 843/B. IČO spoločnosti je 00653501 a IČ DPH spoločnosti je SK7020000229. Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách. K 31. decembru 2016 bola jej materskou spoločnosťou UNIQA International AG so sídlom Untere Donaustraße 21, Viedeň, Rakúsko, s podielom 73,26% (2015: 73,24%), ďalšími vlastníkmi boli UNIQA Internationale Beteiligungs - Verwaltung GmbH Rakúsko s podielom 26,64 % a ostatní akcionári s podielom 0,10 % (2015: 0,12 %). Jej konečnou ovládajúcou osobou bola UNIQA Insurance Group AG.

Základná činnosť účtovnej jednotky. Spoločnosť poskytuje životné a neživotné poistenie, a to: povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel, havarijné poistenie motorových vozidiel, poistenie nehnuteľností a zariadenia domácnosti, poistenie majetku a zodpovednosti podnikateľov, poistenie majetku pre malých, stredných aj veľkých podnikateľov, poistenie bytových domov, zdravotné poistenie poskytujúce denné dávky za každý deň v nemocnici, zdravotno-úrazové poistenie, poistenie právnej ochrany súkromnej osoby alebo podnikateľa, krátkodobé cestovné poistenie, poistenie určené pre poistenie konkrétnej cesty do zahraničia, ročné cestovné poistenie a viacročné cestovné poistenie, úrazové poistenie a životné poistenie, vrátane kapitálového životného poistenia, rizikového životného poistenia, detské poistenie a investičné životné poistenie.

Sídlo spoločnosti. Adresa sídla spoločnosti je Lazaretská 15, 820 07 Bratislava, Slovenská republika.

Mena individuálnej účtovnej závierky. Táto individuálna účtovná závierka je prezentovaná v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak. Údaje v zátvorkách predstavujú zápornú hodnotu.

Štatutárny orgán Spoločnosti. Predstavenstvo spoločnosti tvorili Ing. Martin Žáček, CSc (predseda predstavenstva), p. Wolfgang Friedl (podpredseda predstavenstva), Ing. Lucie Urváková (člen predstavenstva), Mgr. Rastislav Havran (člen predstavenstva od 1. júla 2016) a Dipl. Ing. Robert Wasner (člen predstavenstva od 1. júla 2016).

Spoločnosť môžu na základe prokúry tiež zastupovať Ing. Štefan Bañas, Ing. Iveta Csillagová, Ing. Zuzana Kremenová, Ing. Fedor Midlík, Ing. Róbert Morgoš, Ing. Miloš Valko, RNDr. Martin Rotkovský, PhD. (od 26. januára 2016).

Dozorná rada Spoločnosti. Dozornú radu spoločnosti tvorili Mag. Andreas Kössl (predseda), Johannes Porak, Mag. Hans Christian Schwarz, Dr. Wolfgang Kindl, Ing. Jozef Pažma, Ing. Imrich Polák.

K 31. decembru 2016 mala Spoločnosť 287 zamestnancov (2015: 274), z toho počet vedúcich zamestnancov 41 (2015: 43).

1. General Information

These financial statements were prepared as the entity's annual financial statements of UNIQA poisťovňa, a.s. for the year 2016 in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as adopted by the European Union. These financial statements were approved for issue by the Board of Directors on 22 March 2016. The financial statements for the immediately preceding reporting period were approved by the Company's general meeting of shareholders on 15 June 2016.

UNIQA poisťovňa, a.s (The "Company") was founded on 18 December 1990 and incorporated on 4 January 1991. It is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, file No. 843IB. The Company's corporate ID (IČO) is 00653501 and its VAT Registration Number (IČ DPH) is SK7020000229. The Company is not a shareholder with unlimited liability in other entities. As at 31 December 2016 the parent company of poisťovňa, a.s. was the UNIQA International AG, Untere Donaustraße 21, Vienna, Austria, with ownership share of 73.26% (2015: 73.24%). The other owners were UNIQA Internationale Beteiligungs- Verwaltung GmbH Austria with an ownership share of 26.64% and other shareholders owning 0.10% (2015: 0.12%). The ultimate controlling party was UNIQA Insurance Group AG.

Principal activity. The Company provides life and non-life insurance, specifically: MTPL motor vehicle insurance, motor hull insurance, real estate and household equipment insurance, business property and liability insurance, property insurance for small, medium and large businesses, apartment buildings insurance, health insurance providing daily compensation for each day in the hospital, health-accident insurance, legal protection of private persons or businesses, short-term travel insurance, insurance for travel abroad, travel insurance, annual and long-term travel insurance, accident insurance and life insurance, including unit linked life insurance and other life insurance, children's insurance and capital life insurance.

Registered address. The Company's address is Lazaretska 15, 820 07 Bratislava, the Slovak Republic.

Presentation currency. These separate financial statements are presented in thousands of eur, unless otherwise stated. Amounts in brackets represent negative values.

The Company's statutory representatives. The Board of Directors was comprised of Martin Žáček (Chairman of the Board of Directors), Wolfgang Friedl (Vice-Chairman of the Board of Directors), Lucie Urválková (member of the Board of Directors), Rastislav Havran (member of the Board of Directors since 1 July 2016) and Robert Wasner (member of the Board of Directors since 1 July 2016).

Power of attorney was also granted to Štefan Bañas, Iveta Csillagová, Zuzana Kremenová, Fedor Midlík, Róbert Morgoš, Miloš Valko, Martin Rotkovský (since 26 January 2016)

The Supervisory Board of the Company. The Supervisory Board comprised of Andreas Kössl (Chairman), Johannes Porak, Hans Christian Schwarz, Wolfgang Kindl, Jozef Pažma, Imrich Polák.

As at 31 December 2016, the Company had 287 employees (2015:274), including 41 in management positions (2015:43)

2. Zhrnutie základných účtovných zásad a metód

Východiská pre zostavenie individuálnej účtovnej závierky. Táto individuálna účtovná závierka bola zostavená ako riadna ročná účtovná závierka v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo v znení platnom v Európskej únii. Individuálna účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou finančného majetku k dispozícii na predaj a finančného majetku v reálnej hodnote preceňovaného cez hospodársky výsledok.

Spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože využila právo na výnimku v zmysle § 22 zákona č. 431/2002 o účtovníctve. Celková hodnota aktív dcérskych spoločností je nevýznamná a konsolidovaná účtovná závierka by sa významne nelíšila od tejto individuálnej účtovnej závierky Spoločnosti. Spoločnosť aj všetky spoločnosti, v ktorých má Spoločnosť kontrolu, sú zahrnuté do konsolidovanej účtovnej závierky zostavenej spoločnosťou UNIQA Insurance Group AG. Nasledovný text uvádza základné účtovné zásady a metódy. Tieto boli aplikované konzistentne v bežnom aj predošlom účtovnom období ak nie je uvedené inak (viď bod 4 poznámok).

Finančné nástroje - základné pojmy oceňovania. V závislosti od ich klasifikácie sú finančné nástroje vykázané v reálnej hodnote alebo v umorovanej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery, tak ako je to popísané ďalej.

Reálna hodnota je cena, ktorú by vlastník dostal z predaja majetku alebo dlžník zaplatil za prevod záväzku v rámci obvyklej transakcie medzi účastníkmi trhu v deň ocenenia. Najlepším dôkazom reálnej hodnoty je cena na aktívnom trhu. Aktívny trh je taký, na ktorom sa transakcie s daným majetkom alebo záväzkom uskutočňujú s dostatočnou frekvenciou a v objeme tak, že kontinuálne poskytuje informáciu o cene. Reálna hodnota finančných nástrojov obchodovaných na aktívnom trhu sa zisťuje ako súčin ich kótovanej ceny a ich množstva vlastneného Spoločnosťou. Tento postup sa uplatňuje aj v prípade, že denný objem obchodovaný na trhu nie je dostatočný na to, aby dokázal absorbovať množstvo vlastnené účtovnou jednotkou a pokyn na predaj pozície v rámci jednej z transakcií by mohol ovplyvniť kótovanú cenu. Kótovaná cena použitá na ocenenie majetku je kótovaná stredná (mid) cena a kótovaná cena na ocenenie záväzkov je kótovaná dopytová (ask) cena.

V prípade nedostupnosti záverečného kurzu je pre daný deň ocenenia trhovú cenu určená tvorcami trhu. Ak nie je možné trhovú cenu určiť ani podľa tvorcov trhu, použije sa záverečná cena cenného papiera nie staršia ako 30 kalendárnych dní odo dňa, ku ktorému sa určenie jeho hodnoty vykonáva. Ak na určenie trhovej ceny nie je možné použiť cenu získanú hore uvedenými spôsobmi, je cena vypočítaná z výnosu, ktorý bol získaný interpoláciou medzi najbližšími bodmi výnosovej krivky pre daný typ cenného papiera. V prípade neexistencie finančného trhu pre danú investíciu je reálna hodnota určená použitím oceňovacích techník, ktoré zahŕňajú odkaz na aktuálnu reálnu hodnotu iného podobného nástroja alebo analýzou diskontovaných peňažných tokov.

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň jeden predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom alebo záväzkom; (ii) úroveň dva predstavujú ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok alebo záväzok buď priamo (t.j. ako ceny), alebo nepriamo (t.j. odvoditeľné z cien); (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvoditeľné z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Pre účely účtovného vykázania sa predpokladá, že akékoľvek presuny medzi úrovňami v hierarchii reálnych hodnôt nastali vždy len ku koncu účtovného obdobia.

2. Summary of Significant Accounting Policies

Basis of preparation of the financial statements. These separate financial statements have been prepared as the Company's annual financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as adopted by the European Union. They are prepared on the historical cost basis, except for financial assets available for sale and financial assets classified as at fair value through profit or loss.

The Company does not prepare consolidated financial statements since it used the exemption according to § 22 of Act no. 431/2002 On Accounting. The aggregated amount of subsidiaries' assets is insignificant and the consolidated financial statements would not differ significantly from these separate financial statements. The Company as well as all entities controlled by the Company are included in the consolidated financial statements prepared by UNIQA Insurance Group AG. The following text describes the Company's accounting policies. These were applied consistently in all periods presented in these financial statements, unless otherwise stated (Note 4).

Financial instruments - key measurement terms. Depending on their classification financial instruments are carried at fair value or amortised cost using the effective interest method as described below.

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. The best evidence of fair value is a price in an active market. An active market is one in which transactions for the asset or liability take place with sufficient frequency and volume to provide pricing information on an ongoing basis. Fair value of financial instruments traded in an active market is measured as the product of the quoted price for the individual asset or liability and the quantity held by the entity. This is the case even if a market's normal daily trading volume is not sufficient to absorb the quantity held and placing orders to sell the position in a single transaction might affect the quoted price. The quoted price used for the valuation of assets is quoted mid-price and the quoted price for the valuation of liabilities is quoted asking price.

In the case of unavailability of the closing price on the valuation date, the market price is determined by the market makers. If it is not possible to determine the market price even based on quotes by market makers, then the Company uses a closing price of the security which is not older than 30 calendar days from the measurement date. If the determination of market prices cannot be done by the methods described above, the price is calculated considering a yield, which was obtained by interpolation between the nearest points of the yield curve for a given type of security. In the case of absence of a financial market for the investment the fair value is determined by using valuation techniques that include a reference to the current fair value of another similar instrument or discounted cash flow analysis.

Fair value measurements are analysed by level in the fair value hierarchy as follows: (i) level one are measurements at quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities, (ii) level two measurements are valuations techniques with all material inputs observable for the asset or liability, either directly (that is, as prices) or indirectly (that is, derived from prices), and (iii) level three measurements are valuations not based on solely observable market data (that is, the measurement requires significant unobservable inputs). Transfers between levels of the fair value hierarchy are deemed to have occurred at the end of the reporting period.

Transakčné náklady sú náklady priamo súvisiace s nákupom, vydaním alebo predajom finančného nástroja. Sú to náklady, ktoré by neboli vynaložené v prípade, že by nedošlo k transakcii. Transakčné náklady zahŕňujú poplatky a provízie zaplatené sprostredkovateľom (vrátane zamestnancov pracujúcich ako sprostredkovatelia), poradcom, maklérom a obchodníkom, poplatky regulačným orgánom a burzám cenných papierov, ale aj dane a poplatky za prevod. Transakčné náklady nezahŕňujú zľavy alebo prirážky, náklady na financovanie, alebo interné správne náklady.

Umorovaná hodnota zistená metódou efektívnej úrokovej miery je hodnota predstavujúca sumu, v ktorej bol finančný nástroj zaúčtovaný v čase jeho obstarania mínus splátky istiny, plus časovo rozlíšené úroky a mínus prípadné opravné položky na zníženie hodnoty finančného majetku. Časovo rozlíšené úroky zahŕňajú časové rozlíšenie transakčných nákladov a rozdielu medzi cenou obstarania a nominálnou hodnotou metódou efektívnej úrokovej miery. Takto časovo rozlíšený úrok je súčasťou ocenenia finančných nástrojov v súvahe.

Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda výpočtu zostatkovej hodnoty a stanovenia úrokových výnosov a nákladov za dané obdobie s cieľom dosiahnuť konštantnú úrokovú mieru (efektívnu úrokovú mieru). Efektívna úroková miera je taká, ktorá presne diskontuje odhadované budúce platby alebo príjmy (s výnimkou budúcich úverových strát) počas doby trvania finančného nástroja prípadne doby kratšej na čistú účtovnú hodnotu finančného nástroja. Efektívna úroková miera diskontuje peňažné toky nástrojov s premenlivou úrokovou mierou do doby ďalšej zmeny úroku s výnimkou prémie alebo diskontu, ktoré odrážajú úverové riziko nad premenlivou úrokovou mierou špecifikovanou pre finančný nástroj, a s výnimkou ostatných premenných, ktoré sa nemenia spolu s trhovou úrokovou mierou. Tieto prémie alebo diskonty sa časovo rozlišujú počas celej očakávanej doby trvania finančného nástroja. Výpočet súčasnej hodnoty zahŕňa všetky poplatky medzi zmluvnými stranami zaplatené alebo prijaté, ktoré sú integrálnou súčasťou efektívnej úrokovej miery.

Počiatočné ocenenie finančných nástrojov. Finančné nástroje v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok sú v čase ich obstarania alebo vzniku zaúčtované v reálnej hodnote. Ostatné finančné nástroje sú v čase ich obstarania alebo vzniku ocenené reálnou hodnotou plus transakčné náklady. Najlepším dôkazom reálnej hodnoty v čase obstarania je transakčná cena. Zisk alebo strata v čase obstarania sa účtuje len ak rozdiel medzi transakčnou cenou a reálnou hodnotou môže byť doložený cenou z iných súčasne uskutočnených transakcií na trhu s tým istým finančným nástrojom alebo oceňovacím modelom, ktorého vstupné parametre predstavujú len dáta z dostupných trhov.

Bežné nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu finančného vysporiadania obchodu, ktorý predstavuje dátum, kedy Spoločnosť dané aktívum obdrží alebo dodá. Táto metóda je používaná pre všetky nákupy a predaje finančného majetku.

Odúčtovanie finančného majetku. Spoločnosť odúčtuje finančný majetok v nasledujúcich prípadoch: (a) majetok alebo pohľadávka boli splatené alebo právo na príjem z tohto majetku vypršalo iným spôsobom, alebo (b) Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z finančného majetku alebo uzatvorila dohodu o prevode príjmov z daného majetku ihneď po získaní príjmu, ktorý spĺňa stanovené podmienky, pričom: (i) previedla v podstate všetky riziká a výhody vlastníctva majetku; alebo (ii) nepreviedla ani si neponechala v podstate všetky riziká a výhody vlastníctva, ale neponechala si kontrolu. Kontrola zostane na strane Spoločnosti v prípade, že protistrana nie je prakticky schopná predať daný majetok ako celok nezávislej strane bez toho, aby predaj nepodliehal ďalším obmedzeniam.

Funkčná mena a transakcie v cudzej mene. Funkčnou menou Spoločnosti je euro. Transakcie vykonané v cudzej mene sú prepočítané na funkčnú menu kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou (ECB) platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Monetárny majetok a monetárne záväzky v cudzej mene sa v individuálnej účtovnej závierke prepočítavajú kurzom platným ku dňu, ku ktorému sa individuálna účtovná závierka zostavuje. Kurzové rozdiely sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok. Nemonetárny majetok a nemonetárne záväzky v cudzej mene, ocenené historickými cenami, sú prepočítané na funkčnú menu kurzom ECB platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Transaction costs are incremental costs that are directly attributable to the acquisition, issue or disposal of a financial instrument. An incremental cost is one that would not have been incurred if the transaction had not taken place. Transaction costs include fees and commissions paid to agents (including employees acting as selling agents), advisors, brokers and dealers, levies by regulatory agencies and securities exchanges, and transfer taxes and duties. Transaction costs do not include debt premiums or discounts, financing costs or internal administrative or holding costs.

Amortised cost is the amount at which the financial instrument was recognised at initial recognition less any principal repayments, plus accrued interest, and for financial assets less any write-down for incurred impairment losses. Accrued interest includes amortisation of transaction costs deferred at initial recognition and of any premium or discount to maturity amount using the effective interest method. Accrued interest income and accrued interest expense are included in the carrying values of related items in the statement of financial position.

The effective interest method is a method of allocating interest income or interest expense over the relevant period, so as to achieve a constant periodic rate of interest (effective interest rate) on the carrying amount. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash payments or receipts (excluding future credit losses) through the expected life of the financial instrument or a shorter period, if appropriate, to the net carrying amount of the financial instrument. The effective interest rate discounts cash flows of variable interest instruments to the next interest repricing date, except for the premium or discount which reflects the credit spread over the floating rate specified in the instrument, or other variables that are not reset to market rates. Such premiums or discounts are amortised over the whole expected life of the instrument. The present value calculation includes all fees paid or received between parties to the contract that are an integral part of the effective interest rate.

Initial recognition of financial instruments. Financial instruments at fair value through profit or loss are initially recognised at fair value. All other financial instruments are initially recognised at fair value plus transaction costs. Fair value at initial recognition is best evidenced by the transaction price. A gain or loss on initial recognition is only recognised if there is a difference between fair value and transaction price which can be evidenced by other observable current market transactions in the same instrument or by a valuation technique whose inputs include only data from observable markets.

All regular way purchases and sales of financial assets are recorded at settlement date, which is the date on which the Company receives or delivers a financial asset. This method is consistently applied to all purchases and sales of financial assets.

Derecognition of financial assets. The Company derecognises financial assets when (a) the assets or receivables are redeemed or the rights to cash flows from the assets otherwise expired or (b) the Company has transferred the rights to the cash flows from the financial assets or entered into a qualifying pass-through arrangement while (i) also transferring substantially all risks and rewards of ownership of the assets or (ii) neither transferring nor retaining substantially all risks and rewards of ownership, but not retaining control. Control is retained if the counterparty does not have the practical ability to sell the asset in its entirety to an unrelated third party without needing to impose restrictions on the sale.

Functional currency and foreign currency transactions. The functional currency of the Company is Euro. Transactions made in foreign currencies are translated to the functional currency at the exchange rate of the European Central Bank (ECB) effective on the transaction date. Monetary assets and liabilities are translated into Company's functional currency at the official exchange rate of the ECB at the end of the respective reporting period. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of transactions and from the translation of monetary assets and liabilities into the Company's functional currency at year-end official exchange rates of the ECB, are recognised in profit or loss for the year. Non-monetary assets and liabilities measured at historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rates that prevailed when the asset was acquired or the liability was originated or assumed.

Nehmotný majetok. Nehmotný majetok predstavuje časové rozlíšenie obstarávacích a transakčných nákladov a ostatný nehmotný majetok.

Obstarávacie náklady na poistné zmluvy a transakčné náklady na investičné zmluvy sú tie, ktoré vznikli pri obstarávaní týchto zmlúv. Zahrňajú priame náklady (napr. provízie), ale v prípade obstarávacích nákladov na poistné zmluvy tradičného životného poistenia aj nepriame náklady, ako sú náklady správnej réžie súvisiace so spracovaním návrhov a uzatvorením poistných zmlúv (napr. mzdové náklady pracovníkov obchodnej služby, marketingové náklady). Obstarávacie náklady z provízií sa časovo rozlišujú, a to maximálne do výšky, v ktorej sa predpokladá ich návratnosť z budúcich výnosov zo súvisiacich poistných zmlúv. Rovnako to platí aj pre priame transakčné náklady na obstaranie zmlúv na správu investícií v rámci investičného životného poistenia, ktoré sú časovo rozlíšené po dobu, počas ktorej Spoločnosť získava výnosy za správu investícií (vo forme poplatkov), t.j. počas doby trvania týchto zmlúv. V prípade investičných zmlúv iných ako investičné životné poistenie, ktoré sú oceňované umorovanou hodnotou, sú transakčné náklady zohľadnené pri oceňovaní finančného záväzku pomocou metódy efektívnej úrokovej miery.

Spôsob časového rozlíšenia priamych obstarávacích nákladov na poistné zmluvy v neživotnom poistení vychádza z postupu tvorby a použitia rezervy na poistné budúcich období. Spoločnosť časovo rozlišuje pomernú časť obstarávacích nákladov, ktoré korešpondujú s nezaslúženým poistným.

Pre bežne platené zmluvy v životnom poistení, ktoré sú pre účely vykazovania klasifikované ako poistné zmluvy, je časové rozlišovanie súčasťou stanovenia Zillmerových rezerv a zohľadňuje tak priame ako i nepriame obstarávacie náklady. Ak pre poistnú zmluvu vychádza rezerva záporná, prechodné záporné hodnoty sa vykazujú na strane majetku ako časové rozlíšenie obstarávacích nákladov.

Pre zmluvy investičného životného poistenia, klasifikované pre účely vykazovania ako investičné zmluvy, sa časovo rozlišujú iba transakčné náklady (obstarávacie provízie), a to počas trvania týchto zmlúv, pričom pri zrušení zmluvy sa zostatok neumorených transakčných nákladov umorí okamžite. Priemerná doba odpisovania je 19,9 rokov (2015: 20,4 rokov).

Zostatková hodnota časovo rozlíšených obstarávacích nákladov pre poistné zmluvy sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje individuálna účtovná závierka, testuje v rámci testu primeranosti rezerv.

Časovo rozlíšené transakčné náklady pre investičné životné poistenie sú testované spoločne s časovo rozlíšenými počiatočnými poplatkami, a to technikou, ktorá je rovnaká ako pre testovanie primeranosti rezerv (t.j. metóda diskontovaných budúcich peňažných tokov). Ak test ukáže na potrebu zníženia hodnoty časovo rozlíšených transakčných nákladov a zníženie je väčšie ako ich samotná zostatková hodnota, Spoločnosť rozpustí časové rozlíšenie obstarávacích nákladov a vytvorí rezervu na nevýhodné zmluvy.

Ostatný nehmotný majetok predstavuje hlavne nakúpený software. Oceňuje sa obstarávacou cenou, ktorá zahrňuje cenu obstarania a ostatné vedľajšie náklady na obstaranie ako je clo, dovozná prirážka, neodpočítateľná daň z pridanej hodnoty na vstupe a pod. Ocenenie majetku sa zvýši o náklady vynaložené na technické zhodnotenie. Software sa odpisuje lineárne po dobu používania 5 až 15 rokov.

Budovy a zariadenie. Spoločnosť nemá vlastné pozemky a stavby, odpisuje len technické zhodnotenie v prenajatých budovách. V súvahe vykazovaný majetok je oceňovaný obstarávacou cenou, ktorá zahrňuje cenu obstarania a ostatné vedľajšie náklady na obstaranie ako je clo, dovozná prirážka, náklady na montáž, prepravné a pod. Ocenenie majetku sa zvýši o náklady vynaložené na technické zhodnotenie a zníži o odpisy. Majetok sa odpisuje po dobu používania lineárne.

Intangible assets. Intangible assets represent deferred acquisition and transaction costs as well as other intangible assets.

Acquisition costs for insurance policies and transaction costs of investment contracts are those incurred for acquiring these contracts. They include direct costs (such as commissions) and in case of acquisition costs of traditional life insurance policies also indirect costs, such as the administrative expenses related to processing of contract proposals and concluding insurance contracts (e.g. wages of sales employees, marketing costs). The acquisition costs of commissions are deferred to the extent that they are recoverable from future income generated by the related insurance contracts. The same principle applies to transaction costs directly attributable to the acquisition of investments contracts in relation to unit linked life insurance; these costs are deferred and amortised to income over the period that the Company earns revenues for asset management (in the form of fees), that is, over the duration of these contracts. Transaction costs are reflected in the measurement of the financial liability using the effective interest method, which is recognised for other than unit linked insurance contracts, that are measured at amortized cost.

The method of deferring direct acquisition costs of non-life insurance contracts is directly linked to unearned premium reserve (UPR). The Company defers a proportional part of acquisition costs, which corresponds to the unearned premium.

For regular life insurance policies, acquisition costs are part of calculation of provisions using the Zillmer method, which considers both direct and indirect acquisition costs. If the provision is negative for an insurance contract, temporary negative amounts are reported as deferred acquisition cost assets.

For unit linked contracts, classified for the reporting purposes as the investment contracts, only transaction costs (acquisition commissions) are deferred over the duration of these contracts, whereas at contract cancellation, the balance of unamortized transaction costs will be immediately expensed. The average amortization period is 19.9 years (2015: 20.4 years).

The carrying amount of deferred acquisition costs for insurance contracts is tested for recoverability as part of the liability adequacy test.

Deferred transaction costs for unit linked contracts are tested together with deferred initial fees, using the same techniques as in liability adequacy test (i.e. the discounted future cash flows method). If the result of the test shows an impairment of deferred transaction costs and the reduction is higher than the actual carrying amount of the deferred transaction costs, the Company releases a deferred acquisition costs and recognises a provision for onerous contracts.

Other intangible assets primarily include computer software. It is carried at cost which includes the purchase price and other costs directly attributable to its acquisition such as customs duties or levies, non-recoverable input value added tax etc. Technical improvements are also capitalised. Computer software is amortised on a straight line basis over expected useful life of 5 to 15 years.

Premises and equipment. The Company does not own land and buildings. It capitalises and depreciates only leasehold improvements. The assets reported in the statement of financial position are carried at cost, which includes the purchase price and other costs attributable to the acquisition such as customs duties and levies, installation costs, transportation, etc. The cost includes subsequent technical enhancements and the carrying value is reduced by accumulated depreciation. The assets are depreciated using straight line method over their useful lives.

Predpokladané doby používania pre jednotlivé druhy majetku:

- stroje a zariadenia	1 – 15 rokov
- hardware	2 – 6 rokov
- osobné motorové vozidlá	4 roky
- inventár	1 – 15 rokov

Technické zhodnotenie v prenajatých budovách sa odpisuje počas predpokladanej doby nájmu, ktorá nepresahuje 20 rokov. Reziduálna hodnota na konci doby životnosti, ak nie je nevýznamná, a doba používania sú prehodnocované každý rok.

Spoločnosť test na pokles hodnoty majetku vykonáva vtedy, keď okolnosti naznačujú, že účtovná hodnota nemusí byť realizovateľná. Strata zo zníženia hodnoty sa vykazuje v sume, o ktorú účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho realizovateľnú hodnotu. Realizovateľná hodnota predstavuje buď reálnu hodnotu zníženú o náklady na prípadný predaj, alebo úžitkovú hodnotu podľa toho, ktorá je vyššia. Pre účely stanovenia zníženia hodnoty sa majetok zaradi do skupín podľa najnižších úrovní, pre ktoré existujú samostatné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky).

Podiel zaistovateľa na rezervách. Podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv sa oceňuje v súlade s podmienkami zaistných zmlúv platných v danom období. Použité metódy sú podobné ako metódy ocenenia rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv.

Podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv je posudzovaný z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje individuálna účtovná závierka. Hodnota majetku sa považuje za zníženú, ak existujú objektívne dôkazy vyplývajúce z udalosti, ktorá nastala po prvotnom účtovaní, že Spoločnosť nebude schopná realizovať ich účtovnú hodnotu a vplyv tejto udalosti na sumy, ktoré Spoločnosť obdrží od zaistovateľa, je spoľahlivo merateľný.

Ako podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv sú vykázané práva vyplývajúce zo zaistných zmlúv, v ktorých dochádza k prenosu významného poistného rizika. Práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých nedochádza k prenosu významného poistného rizika, sa účtujú ako finančné nástroje.

Pohľadávky z poistenia, zaistenia a ostatné pohľadávky. Pohľadávky sa skladajú z pohľadávok voči klientom, regresných pohľadávok, pohľadávok voči sprostredkovateľom, pohľadávok zo zaistenia, pohľadávok voči odberateľom, inštitúciám, pohľadávok z dane z príjmov a pod. Riziká obsiahnuté v pochybných a sporných pohľadávkach sú zohľadnené tvorbou opravných položiek. Opravné položky sa tvoria na základe skúseností z minulých období a každý rok sú prehodnocované na základe analýzy zaplatenosti v jednotlivých vekových kategóriách, do ktorých sú pohľadávky zaradené.

Dlhopisy k dispozícii na predaj. Tieto dlhopisy predstavujú investičné cenné papiere, ktoré Spoločnosť vlastní a ktoré môžu byť predané v závislosti od potreby v oblasti likvidity alebo v prípade zmien trhových úrokových sadzieb. Dlhopisy k dispozícii na predaj sú ocenené ich reálnou hodnotou. Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery na základe umorovanej hodnoty týchto dlhopisov sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok. Ostatné zmeny v reálnej hodnote sú zaúčtované do ostatného súhrnného zisku alebo straty až do odúčtovania dlhopisu alebo do vzniku straty zo zníženia hodnoty, keď sa kumulatívne precenenie reklasifikuje z ostatných súhrnných ziskov alebo strát do hospodárskeho výsledku ako súčasť zisku alebo straty z finančného umiestnenia.

Straty zo zníženia hodnoty sa účtujú ako náklad do hospodárskeho výsledku v čase ich vzniku, ak nastane jedna alebo viac udalostí po obstaraní dlhopisov, ktoré majú negatívny vplyv na sumu alebo čas prijatia odhadovaných peňažných tokov. Udalosti straty sledované Spoločnosťou sú tie isté ako pri finančnom majetku oceňovanom v umorovanej hodnote, čo je uvedené v odseku "opravné položky k finančnému majetku účtovanému v umorovanej hodnote". Ak sa v nasledujúcom období reálna hodnota dlhopisu zvýši a tento nárast je možné objektívne spojiť s udalosťou, ktorá nastala po predchádzajúcom zaúčtovaní straty zo zníženia hodnoty, je strata z hospodárskeho výsledku v danom období odúčtovaná.

Estimated useful lives of different classes of assets:

- Machinery and equipment	1 to 15 years
- Hardware	2 to 6 years
- Vehicles	4 years
- Fixtures and fittings	1 to 15 years

Leasehold improvements are depreciated over the estimated lease term, not exceeding 20 years. Residual value at the end of useful life, if it is not insignificant, and useful life of the assets is reviewed annually.

The assets are reviewed for impairment when circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognized in the amount by which the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount. Recoverable amount is the asset's fair value less costs to sell or value in use, whichever is higher. For the purposes of impairment assessment, assets are grouped at the lowest levels for which independent cash flows exist (cash-generating units).

Reinsurer's share in provisions for insurance contracts. Reinsurer's share in provisions for insurance contracts is assessed in accordance with the terms and conditions of reinsurance contracts in force during the reporting period. The methods used are consistent with measurement of provisions for the related insurance contracts.

The Company assesses its reinsurance assets for impairment at the end of each reporting period. The carrying value of the asset is impaired if there is objective evidence, supported by events, which occurred after initial recognition of the asset, that the Company will not be able to recover the carrying amount of the asset and the loss event has a negative impact on the amount of estimated future cash flows from the reinsurer, that can be measured reliably.

Reinsurer's share in provisions for insurance contracts represents rights from those reinsurance contracts that transfer significant insurance risks. Contracts that do not transfer significant insurance risks are accounted for as financial instruments.

Receivables from insurance, reinsurance and other receivables. Receivables comprise receivables from policyholders, subrogation receivables, receivables from intermediaries, receivables from reinsurance, receivables from customers, various institutions, receivables from income tax, etc. The risks present in doubtful and disputed receivables are reflected through impairment allowances. The impairment allowances are based on experience from previous periods and are reviewed every year based on the ageing analysis of the receivables.

Debt securities available for sale. This classification includes investment securities which the Company holds and which may be sold in response to needs for liquidity or changes in interest rates. Investment securities available for sale are carried at fair value. Interest income on available-for-sale debt securities is calculated using the effective interest method, and recognised in profit or loss for the year. All other changes in the fair value are recognised in other comprehensive income until the investment is derecognised or impaired, at which time the cumulative gain or loss is reclassified from other comprehensive income to profit or loss for the year.

Impairment losses are recognised in profit or loss for the year when incurred as a result of one or more loss events that occurred after the initial recognition of the debt securities available for sale, and which have negative impact on the amount or timing of estimated future cash flows. Loss events that the Company monitors are the same as for the financial assets measured at amortized costs presented in section "Provisions for financial assets at amortised cost". If, in a subsequent period, the fair value of a debt instrument increases and the increase can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognised in profit or loss, the impairment loss is reversed through profit or loss for the year.

Podielové cenné papiere k dispozícii na predaj. Tieto cenné papiere predstavujú investície, ktoré Spoločnosť vlastní a ktoré môžu byť predané v závislosti od potreby v oblasti likvidity alebo v prípade zmien trhových cien a kurzov. Podielové cenné papiere k dispozícii na predaj sú ocenené ich reálnou hodnotou.

Dividendové výnosy z podielových cenných papierov sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok v čase ich schválenia valným zhromaždením a ak je pravdepodobné, že budú Spoločnosti vyplatené. Ostatné zmeny v reálnej hodnote sú zaúčtované do ostatného súhrnného zisku alebo straty až do odúčtovania cenného papiera alebo do vzniku straty zo zníženia hodnoty, keď sa kumulatívne precenenie reklasifikuje z ostatných súhrnných ziskov alebo strát do hospodárskeho výsledku ako súčasť zisku alebo straty z finančného umiestnenia. Straty zo zníženia hodnoty sa účtujú ako náklad do hospodárskeho výsledku v čase ich vzniku, t.j. ak dôjde k významnému alebo dlhšiemu poklesu ich hodnoty pod obstarávaciu cenu.

V takom prípade sa kumulatívne precenenie – stanovené ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou mínus straty už v minulosti prevedené do hospodárskeho výsledku – reklasifikuje z ostatných súhrnných ziskov alebo strát do hospodárskeho výsledku. Straty zo zníženia hodnoty sa následne z hospodárskeho výsledku neodúčtujú a následné zisky z precenenia sa účtujú do ostatného súhrnného zisku.

Dlhopisy v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok. Dlhopisy v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok sú takto klasifikované v čase ich obstarania na základe toho, že touto klasifikáciou dôjde k zamedzeniu účtovného nesúladu, ktorý by inak vznikol v súvislosti s účtovaním súvisiacej rezervy na investičné poistenie, ktorú tieto dlhopisy kryjú. Riziko zo zmeny reálnej hodnoty týchto finančných aktív nesú poistení, pričom prislúchajúce precenenie rezervy z investičného poistenia sa účtuje s vplyvom na hospodársky výsledok.

Tieto cenné papiere sú ocenené ich reálnou hodnotou, pričom zmeny reálnej hodnoty v príslušnom období, okrem samostatne vykázaných úrokových výnosov, sú vykázané ako súčasť zisku alebo straty z finančného umiestnenia.

Podielové cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok. Podielové cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok sú takto klasifikované v čase ich obstarania na základe toho, že touto klasifikáciou dôjde k zamedzeniu účtovného nesúladu, ktorý by inak vznikol v súvislosti s účtovaním súvisiacej rezervy na investičné poistenie, ktorú tieto cenné papiere kryjú. Riziko zo zmeny reálnej hodnoty týchto finančných aktív nesú poistení, pričom prislúchajúce precenenie rezervy z investičného poistenia sa účtuje s vplyvom na hospodársky výsledok.

Tieto cenné papiere sú ocenené ich reálnou hodnotou, pričom zmeny reálnej hodnoty v príslušnom období, okrem samostatne vykázaných dividendových výnosov, sú vykázané ako súčasť zisku alebo straty z finančného umiestnenia.

Termínované vklady v bankách. Termínované vklady v bankách sú finančným majetkom s pevne stanovenou splatnosťou. Termínované vklady sa zaúčtujú v čase prevodu peňažných prostriedkov banke. Termínované vklady sú ocenené umorovanou hodnotou zistenou metódou efektívnej úrokovej miery.

Peniaze a peňažné ekvivalenty. Peniaze a peňažné ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, ceniny, vklady v bankách a ostatný krátkodobý vysoko likvidný majetok so splatnosťou jeden mesiac a menej v čase jeho obstarania, okrem krátkodobých termínovaných vkladov, ktoré boli dohodnuté za účelom investovania. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sa oceňujú v nominálnej hodnote zvýšené o časovo rozlíšené úroky.

Available-for-sale equity instruments. These securities represent investments that the Company holds and that can be sold depending on liquidity requirements or if market prices or exchange rates change. Available-for-sale equity instruments are measured at their fair value.

Dividends on available-for-sale equity instruments are recognised in profit or loss for the year when the entity's right to receive payment is established and it is probable that the dividends will be collected. All other elements of changes in the fair value are recognised in other comprehensive income until the investment is derecognised or impaired, at which time the cumulative gain or loss is reclassified from other comprehensive income to profit or loss for the year. Impairment losses are recognised in profit or loss for the year when incurred, that is, when there is a significant or prolonged decline in the fair value of an equity security below its cost.

Interest earned on these securities calculated using the effective interest method is presented in profit or loss for the year as interest income. All other elements of the changes in the fair value and gains or losses on derecognition are recorded in profit or loss for the year as gains less losses from financial investments in the period in which they arise.

Debt securities at fair value through profit or loss. Debt securities at fair value through profit or loss are designated as such at the time of their acquisition in order to avoid accounting mismatch that would otherwise arise in relation to recognition of related unit-linked insurance reserve that these securities cover. The risk of fair value changes of these financial assets are borne by the insured customers and the related provision for these insurance products is remeasured through profit or loss.

These securities are carried at fair value and the changes in fair value are recognized as part of gains less losses from financial investments, except for interest income which is shown separately.

Equity securities carried at fair value through profit or loss. Equity securities at fair value through profit or loss are designated as such at the time of their acquisition in order to avoid accounting mismatch that would otherwise arise in relation to recognition of related unit-linked insurance reserves that the security covers. The risk of fair value changes of these financial assets are borne by the insured customers and the related provision for these insurance products is remeasured through profit or loss.

These securities are carried at fair value and the changes in fair value are recognized as part of gains less losses from financial investments, except for dividend income which is shown separately.

Term bank deposits. Term bank deposits are financial assets with fixed maturity. Term deposits are accounted for when cash is transferred to the counterparty bank. Term deposits are carried at amortised cost using the effective interest method.

Cash and cash equivalents. Cash and cash equivalents represent cash on hand, bank accounts and other short-term highly liquid assets with original maturity of one month or less, except for short-term term deposits entered into as investments. Cash and cash equivalents are carried at nominal value plus accrued interest.

Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv. Poistná zmluva je taká dohoda o kompenzácií pre poisteného, na základe ktorej jedna strana (poisťovateľ) akceptuje významné poistné riziko od druhej strany (poistený) v prípade, že špecifikovaná budúca neistá udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného. Poistnou zmluvou nie je taká zmluva, ktorá vystavuje poisťovateľa finančnému riziku bez prenosu významného poistného rizika. Finančné riziko je riziko možnej budúcej zmeny v úrokovej sadzbe, cene cenného papiera, cene komodity, kurze meny, indexe cien alebo sadzieb, úverovom ratingu alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné riziko je významné vtedy, ak by pri vzniku poistnej udalosti bola Spoločnosť povinná vyplatiť významnú sumu dodatočných plnení (dodatočných k platbám uhradeným poistníkom Spoločnosti). Ak sa zmluva raz klasifikuje ako poistná zmluva, ostáva ňou až kým nezaniknú všetky práva a povinnosti z nej vyplývajúce.

Spoločnosť testovala hladinu významnosti prenosu rizika ako rozdiel medzi zaplateným poistným (platba uhradená poisteným Spoločnosti) a nárokom na plnenie v prípade poistnej udalosti. Zmluvy sú klasifikované na úrovni portfólií zmlúv jednotlivých produktov. Ak celé dané portfólio pozostáva zo zmlúv, ktoré prenášajú poistné riziko, Spoločnosť neskúma jednotlivé zmluvy, aby identifikovala nevýznamnú skupinu, ktorá prenáša nevýznamné poistné riziko. Ak aj malé množstvo zmlúv nespĺňa požiadavku klasifikácie poistnej zmluvy, je stanovené celé portfólio ako poistné zmluvy. Niektoré poistné zmluvy obsahujú pripoistenia. Tieto pripoistenia nie sú klasifikované osobitne, nakoľko sú neoddeliteľnou súčasťou poistnej zmluvy.

Z portfólia zmlúv životného poistenia Spoločnosť vyčlenila investičné zmluvy, pri ktorých nedochádza k prenosu významného poistného rizika. Niektoré zmluvy investičného životného poistenia (ďalej len IŽP) nesú aj významné poistné riziko, v takom prípade Spoločnosť oddeľuje poistnú a vkladovú zložku poistenia. Poistné riziko je významné len vtedy, ak by pri vzniku poistnej udalosti bola Spoločnosť povinná vyplatiť významnú sumu dodatočných plnení k platbám uhradeným poisteným v Spoločnosti (popr. s ich reálnym zhodnotením). V životnom poistení spravidla ide o výplatu poistnej sumy v prípade úmrtia alebo výskytu kritickej choroby počas doby poistenia, pričom zaplatené poistné počas doby poistenia je významne menšie ako poistná suma.

Ďalším znakom u poistných alebo investičných produktov v životnom poistení je zmluvne dojednaný podiel na zisku zo zhodnotenia rezerv nad garantovanú úrokovú mieru, ktorý každoročne stanovuje Spoločnosť vo forme navýšenia poistnej sumy alebo bonusu. Zmluvu s právom podielu na zisku nazývame zmluvou s DPF (angl. discretionary participation features – ďalej len DPF). DPF je právo klienta získať ako doplnok ku garantovanému minimálnemu plneniu dodatočné plnenie, pri ktorom sa očakáva, že bude významnou časťou celkových zmluvných plnení. Spoločnosť DPF účtuje ako záväzok v rámci rezerv na poistné alebo investičné zmluvy. Nižšie je znázornená klasifikácia produktov životného poistenia.

Niektoré poistné zmluvy obsahujú v sebe, okrem garantovanej úrokovej miery, právo na odkup s odkupnou hodnotou, možnosť zmeny dĺžky poistnej doby, možnosť ukončenia platenia poistného, popr. indexáciu poistnej sumy vo vzťahu k inflácii za uplynulý kalendárny rok. Tieto práva predstavujú vnorené deriváty, ktoré sú viazané na zmluvu, nie sú ocenené samostatne na reálnu hodnotu, ale sú oceňované spolu so zmluvou a tie, ktoré sú významné z hľadiska budúcich peňažných tokov, vstupujú aj do testu primeranosti rezerv.

Niektoré poistné zmluvy v neživotnom poistení uzavreté Spoločnosťou v sebe obsahujú aj vkladové zložky. Ide o čiastky platené poisteným, ktoré im je Spoločnosť pri splnení istých podmienok povinná vrátiť. Nakoľko účtovné postupy Spoločnosti pred zavedením IFRS zabezpečovali vykázanie všetkých práv a povinností vyplývajúcich z tohto vkladového prvku a Spoločnosť je schopná túto zložku spoľahlivo oceniť, je táto zložka vykazovaná samostatne ako záväzok.

Provisions for insurance contracts. Insurance contract is an agreement on compensation of the insured on the basis of which one party (the insurer) accepts significant insurance risk from the other party (the insured) in case a specified uncertain event will have a negative impact on the insured. An insurance contract is not a contract which exposes the insurer to a financial risk without also transferring significant insurance risk. Financial risk is a risk of possible future change in interest rates, values of securities, commodities, exchange rates, prices or indices, credit ratings or other variables which are not specific to the parties to the contract. The insurance risk is significant if upon the insurance event the Company will have to pay significant amount of additional benefits (additional to payments received by the Company from the insured). If the contract is classified as an insurance contract, it will remain so classified until all rights and obligations from the contract cease to exist.

The Company tested the level of materiality of risk transfer as the difference between the premium paid (an amount paid to the Company) and amount of a possible claim in case of an insurance event. Contracts are classified on product portfolio level. If the whole portfolio consists of contracts which transfer the insurance risk the Company does not investigate each contract to identify insignificant group that transfers immaterial insurance risk. Even if a small number of contracts does not qualify as insurance contracts, the whole portfolio is classified as insurance contracts. Some insurance contracts include riders. These riders are not classified separately because they are an integral part of the insurance contract.

The Company separated investment contracts from the life insurance contracts portfolio where significant insurance risk is not transferred. Some unit linked life insurance contracts (UL) bear also a significant insurance risk. In such a case the Company separates the insurance part from the investment part of the contract. The insurance risk is only significant if the Company will be obliged to pay significant amount of benefits additional to refunding the premium payments paid by the insured to the Company (together with real return on the investment) in case of a claim. In life insurance, this usually includes payment of the assured amount in case of death or occurrence of critical illness during the insurance period; the insurance premium paid during the insurance period is significantly lower than the assured amount.

Another feature of the insurance and investment products within the life insurance is the agreed share in profit from the increase of the value of the provisions above the guaranteed interest rate, which is determined by the Company each year in the form of increase of the assured amount or a bonus. Contracts with entitlement to profit share are called DPF contracts (discretionary participation features - hereinafter DPF). DPF is the right of the customer to receive, in addition to the guaranteed minimum benefits paid, additional amount that is expected to form a substantial part of the total contractual benefits paid. The Company recognises DPF as a liability within provisions for insurance or investment contracts. The classification of life insurance products is disclosed below.

Some insurance policies include, apart from a guaranteed interest rate, the right to surrender, the possibility to change the length of the insurance period, the option to terminate premium payments, or indexing the assured amount in relation to inflation for the past calendar year. These rights represent derivatives embedded in the insurance policy; they are not measured separately at fair value, but are measured together with the policy and those that are significant from the future cash flow point of view, enter also the liability adequacy test.

Some insurance policies in non-life insurance contain deposit components. These are the amounts paid by the insured that the Company is obliged to return upon the fulfilment of certain conditions. This component is reported separately as a liability because the Company's accounting policies before the adoption of IFRS required reporting of all rights and obligations arising from these deposit components separately and the Company is able to measure these components reliably.

Sumárny prehľad klasifikácie poistných a investičných zmlúv

		Poistná zmluva (s aj bez DPF)	Investičná zmluva bez DPF	Investičná zmluva s DPF
Tradičné životné poistenie	Úmrtie a dožitie	X		
	Dôchodkové	X		
	Vkladové			X
Investičné životné poistenie*	Oddelená depozitná časť v prípade krytia poistného rizika		X	
	Oddelené rizikové časti investičných zmlúv bez krytia poistného rizika	X		
			X	
Pripoistenie	Všetky druhy pripoistenia vrátane oddelených pripoistení z investičných zmlúv	X		
Neživotné poistenie	Všetky druhy poistenia	X		
Zaistenie	Všetky zaistné zmluvy	X		

* Niektoré zmluvy IŽP v sebe obsahujú aj prenos poistného rizika. Takéto zmluvy boli rozdelené na ich poistnú a vkladovú časť, t.j. poistná časť je vykazovaná samostatne, a to tak, že príslušné rizikové poplatky sú vykázané ako súčasť predpisu poistného.

Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv sú prvotne oceňované pomocou predpokladov platných pri stanovení poistných sadzieb. K dátumu, ku ktorému sa zostavuje individuálna účtovná závierka, sa následne vykoná test primeranosti rezerv. Tieto rezervy predstavujú rezervu na poistné budúcich období, rezervu na poistné plnenia, rezervu na životné poistenie a rezervu na poistné prémie a zľavy.

Rezerva na poistné budúcich období obsahuje pomernú časť predpísaného poistného, ktorá bude zaslúžená v budúcom alebo ďalších účtovných obdobiach. Oceňuje sa metódou pro rata temporis na každú jednu poistnú zmluvu. Na poistné zmluvy životného poistenia, ktoré majú jednorazový predpis, sa rezerva na poistné budúcich období netvorí.

Rezerva na poistné plnenia predstavuje odhad konečných nákladov na vyrovnanie všetkých nárokov vyplývajúcich zo vzniknutých poistných udalostí a nevyplatených ku dňu, ku ktorému sa zostavuje individuálna účtovná závierka. Pri ocenení sa zohľadňujú interné aj externé predvídateľné udalosti, ako napríklad zmeny v spôsobe likvidácie škôd, inflácia, trendy v súdnych sporoch týkajúcich sa poistných udalostí, zmeny v legislatíve a historické skúsenosti a trendy. Tvorí sa na poistné udalosti, ktoré boli nahlásené, ale ešte neboli vybavené (RBNS) a na poistné udalosti, ktoré vznikli, ale ešte neboli nahlásené (IBNR). Rezerva na nahlásené poistné udalosti sa tvorí na každú jednu nahlásenú poistnú udalosť samostatne, oceňuje sa na základe kvalifikovaného odhadu likvidátora poistnej udalosti a obsahuje aj náklady súvisiace s likvidáciou (napr. za znalecké posudky, externé obhliadky a pod.). Rezerva na nenahlásené poistné udalosti sa oceňuje kvalifikovaným odhadom a pomocou poistno-matematických (aktuárskych) metód pre jednotlivé druhy poistenia na základe predchádzajúcich rokov a skúseností.

Ide o nasledovné aktuárske postupy: (a) trojuholníková metóda z nahlásených poistných udalostí; (b) trojuholníková metóda z priemerných nahlásených poistných udalostí; (c) Bornhuetter-Fergusonova metóda a (d) metóda Cape Cod, pričom dáta sú usporiadané buď na kvartálnej, alebo na ročnej báze.

Pre havarijné poistenie motorových vozidiel a PZP sa rezerva určí metódou ad (b) na ročnej báze. Za účelom zvýšenia presnosti odhadu je výsledná rezerva pre PZP tvorená súčtom rezervy pre poistné udalosti majetkového charakteru a rezervy pre poistné udalosti zdravotného charakteru.

Summary overview of the classification of insurance and investment contracts

		Insurance contract (with and without DPF)	Investment contract without DPF	Investment contract with DPF
Traditional life insurance	Death and endowment	X		
	Pension	X		
	Deposit			X
Unit linked insurance*	Separated deposit component of insurance contracts		X	
	Separated components of investment contracts	X		
	Without coverage of insurance risk		X	
Riders	All types of rider including riders arising from investment contracts	X		
General insurance	All insurance types	X		
Reinsurance	All reinsurance contracts	X		

* Some of the unit linked insurance contracts contain a transfer of insurance risk. Such contracts have been divided into an insurance part and a deposit part, i.e. the Insurance part IS reported separately, so that the corresponding income for the assumed risk is reported as a part of the written premium.

Provisions for insurance contracts are initially measured using assumptions used for pricing insurance premium rates. Liability adequacy test is subsequently performed at the end of each reporting period. These provisions represent provision for unearned premiums, claim provisions, life insurance provision and provision for bonuses and rebates.

Provisions for unearned premiums includes that part of the written premium that will be earned in the next or subsequent reporting periods. It is quantified for each insurance contract separately using the pro-rata-temporis method. Single premium paid life insurance contracts are scoped out.

Provision for outstanding claims is an estimation of ultimate losses for settlements of all incurred claims from assumed insurance risks and which are not settled until the end of the reporting period. Their measurement considers internal and external foreseeable events such as changes in loss liquidation methods, inflation, trends in litigation relating to insurance events, changes in legislation, historical experience and other trends. The provision is set up for claims that were reported but not yet settled (RBNS), and for claims that were incurred but were not reported (IBNR). The provision for reported claims is set up on an individual basis and estimated by a qualified claims liquidator. The provision also includes estimated claims handling costs (such as for expert reports, external inspections, etc.) The provision for claims incurred but not reported is estimated using actuarial methods for individual classes of insurance on the basis of previous years' experience.

The following actuarial methods are used: (a) Chain-Ladder, (b) Chain-Ladder (using average claim), (c) Bornhuetter-Ferguson method and (d) Cape Cod method, while the data used are either on a quarterly or an annual basis.

For motor hull insurance and MTPL, the provision will be determined using the (b) method on a yearly basis. In order to improve accuracy of the estimates, the resulting provision for MTPL comprises a provision for property related claims and a provision for health-related claims.

Rezerva na životné poistenie poistenie predstavuje aktuársky odhad výšky záväzkov Spoločnosti vyplývajúci z tradičných zmlúv životného poistenia. Rezervy na životné poistenie sa oceňujú osobitne pre každú poistnú zmluvu prospektívnou Zillmerovou metódou, berúc do úvahy všetky garantované poistné plnenia a podiely na výnosoch, ktoré už boli alokované a budúce Zillmerove poistné. Rezerva sa oceňuje pri použití rovnakých aktuárskych predpokladov, aké boli určené pri stanovení poistných sadzieb.

Súčasťou životnej rezervy je aj rezerva na podiel na zisku a administratívna rezerva. Rezerva na podiel na zisku predstavuje podiely na prebytkoch pre oprávnené zmluvy. Spoločnosť alokuje podiel na zisku z umiestnenia rezerv životných poistení ihneď ako je známa výška zhodnotenia. Klientom je podiel na zisku alokovaný vo forme bonusu, t. j. navýšenia poistnej sumy. Administratívna rezerva sa vytvára najmä pre jednorazovo platené zmluvy a pre zmluvy, ktorých doba platenia je kratšia ako poistná doba s cieľom zabezpečiť správu zmlúv po dobe platenia poistného.

Rezerva na poistné prémie a zľavy sa tvorí na prémie a zľavy, ktoré majú byť vyplatené na základe skutočnej škodovosti jednotlivých zmlúv v nasledujúcom účtovnom roku za obdobie predchádzajúce. Prémie a zľavy predstavujú vkladovú zložku dohodnutú v niektorých poistných zmluvách v neživotnom poistení. Rezerva na poistné prémie a zľavy sa oceňuje na základe predpokladanej škodovosti týchto zmlúv.

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

Test primeranosti rezerv. Spoločnosť vykonáva test primeranosti rezerv v životnom a neživotnom poistení. V teste sa použijú aktuálne aktuárske predpoklady (primerane upravené o rizikovú prírážku) v čase testu a metodika diskontovaných peňažných tokov (DCF angl. discounted cash flows).

Cieľom testu je preveriť, či výška rezerv vypočítaných podľa v minulosti stanovených aktuárskych predpokladov a pri použitých metódach ako zillmerizácia, je dostatočná v porovnaní s výpočtami pri použití aktuálnych aktuárskych predpokladov a metódy diskontovaných peňažných tokov.

Rezerva na nedostatočnosť poistného v životnom poistení. Ak test primeranosti rezerv ukáže, že pôvodne určená rezerva bola nedostatočná v porovnaní s rezervou určenou metódou DCF pri použití aktuálnych predpokladov, vytvorí sa dodatočná rezerva na nedostatočnosť poistného ako náklad bežného obdobia.

Provision for life insurance is an actuarial estimate of the amount of liabilities of the Company, arising from traditional life insurance contracts. The provisions for life insurance are measured separately for each insurance policy by the prospective zillmer method, considering all guaranteed insurance benefits and profit participation amounts that have already been allocated, as well as the future zillmer premiums. The provision is estimated using the same actuarial assumptions as were used for determining the insurance premium rates.

The life insurance provision also contains a profit participation feature and a provision for administrative costs. The provision for profit participation feature represents the share on profits of eligible contracts. The Company allocates profits from investments to life insurance contracts as soon as the amount of return on investments is known. The profit share is allocated to customers in the form of a bonus, i.e. increase of insurance benefits. The provision for administrative costs is formed mainly for single premium contracts and for contracts with a payment period shorter than the insured period in order to provide for administration of contracts after collecting the insurance premiums.

Provision for bonuses and rebates is set up for bonuses and rebates that are to be paid on the basis of actual loss results of individual contracts in the following financial year for the previous period. The bonuses and rebates represent a deposit portion agreed in certain non-life insurance contracts. The provision for insurance bonuses and rebates is measured on the basis of estimated loss ratio of such contracts.

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

Liability Adequacy Test. The Company carries out the liability adequacy test within life insurance and non-life insurance. The current actuarial assumptions (adequately adjusted by risk margin) and the discounted cash flow method are used.

The aim of the test is to verify if the amount of provisions calculated according to the actuarial assumptions determined in the past and using methods such as zillmerization is sufficient in comparison to calculations using current actuarial assumptions and the discounted cash flow method ("DCF").

Provision for Premium Deficiency in Life Insurance. Should the liability adequacy test show that the original provision for life insurance has been insufficient compared to the provision determined by the DCF method, using current assumptions, an additional provision for premium deficiency will be formed as an expense in the current reporting period.

Rezerva na neukončené riziká. Rezerva na neukončené riziká je výsledkom testu primeranosti rezerv na poistné budúcich období v neživotnom poistení. Rezerva sa vytvára na neukončené riziká vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv, keď predpokladaná hodnota budúcich plnení, ktoré sú kryté platnými poistnými zmluvami a ostatných súvisiacich nákladov týkajúcich sa budúcich období, prevyšuje rezervu na poistné budúcich období vytvorenú pre príslušné poistné zmluvy po odrátaní súvisiacich časovo rozlíšených obstarávacích nákladov. Rezerva sa vytvorí osobitne pre poistné druhy, ktoré sú spravované spoločne, po zohľadnení budúcich výnosov z investícií držaných na krytie nezaslúženého poistného a nezlikvidovaných poistných udalostí.

Finančné záväzky z investičných zmlúv. Finančné záväzky z investičných zmlúv predstavujú záväzky vyplývajúce zo zmlúv, ktoré Spoločnosť klasifikovala ako investičné zmluvy. Hlavnú časť tvoria záväzky zo zmlúv investičného životného poistenia.

Finančné záväzky na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených predstavujú záväzky vyplývajúce z investovania finančných prostriedkov v rámci investičného životného poistenia. Ich výška zodpovedá aktuálnej hodnote finančného umiestnenia investovaného v mene poistených, ktorá sa zvyšuje o sumu ešte neinvestovanej čiastky z uhradeného poistného (neúčtovaného cez hospodársky výsledok) ku dňu, ku ktorému sa zostavuje individuálna účtovná závierka. Neinvestovaná časť je dočasne (do momentu investovania) krytá peňažnými prostriedkami na bežnom a/alebo termínovanom účte.

Tieto záväzky sú oceňované v umorovanej hodnote, ktorá sa odvíja od trhovej ceny aktív, ktoré kryjú daný záväzok.

Záväzky zo zmlúv, ktoré sú klasifikované ako investičné zmluvy iné ako zmluvy investičného životného poistenia, sú oceňované v umorovanej hodnote.

Časové rozlíšenie výnosov z investičných zmlúv. Súčasťou iných záväzkov je časové rozlíšenie počiatočných poplatkov z investičných zmlúv IŽP so zložkou správy investícií, ktoré vecne súvisia s transakčnými nákladmi vynaloženými na obstaranie týchto zmlúv. Doba amortizácie je stanovená rovnako ako pri časovom rozlíšení transakčných nákladov – celá doba trvania zmluvy. Použitá amortizačná schéma je rovnaká ako pre transakčné náklady: nelineárna, pričom pri zrušení zmluvy sa zostatok neumorených počiatočných poplatkov umorí okamžite. Predmetom časového rozlíšenia sú iba skutočne uplatnené poplatky.

Daň z príjmu. Daň z príjmu je zaúčtovaná na základe zákonov, ktoré boli schválené alebo takmer schválené do konca účtovného obdobia. Náklad na daň z príjmov predstavuje splatnú daň a odloženú daň a je zaúčtovaný do hospodárskeho výsledku s výnimkou prípadov, keď sa daň vzťahuje na transakcie v ostatnom súhrnnom zisku alebo sú zaúčtované priamo vo vlastnom imaní, pričom s transakciou súvisiace dane sa tiež zaúčtujú priamo do ostatného súhrnného zisku alebo priamo do vlastného imania.

Splatná daň je suma, ktorú Spoločnosť očakáva, že zaplatí alebo dostane ako vratku dane od príslušného daňového úradu v súvislosti s daňovým základom za bežné alebo minulé obdobia. Splatná daň z príjmov zahŕňa aj osobitný odvod spoločností v regulovaných odvetviach, ktorý sa uplatňuje na zisk nad 3 milióny eur. Dane iné ako daň z príjmu sú účtované do prevádzkových nákladov.

Odložená daň sa účtuje súvahovou záväzkovou metódou z umoriteľných daňových strát a dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou.

V súlade s výnimkou z účtovania odloženej dane pri obstaraní, sa o odloženej dani neúčtuje v prípade dočasných rozdielov existujúcich v čase obstarania majetku alebo vzniku záväzku v rámci transakcie inej ako podniková kombinácia, ak toto obstaranie alebo vznik záväzku nemá vplyv na účtovný hospodársky výsledok ani na základ dane Spoločnosti. Odložené dane sa účtujú sadzbami schválenými alebo takmer schválenými pred koncom účtovného obdobia, ktoré sa budú aplikovať v čase vyrovnania dočasného rozdielu alebo umorenia daňovej straty. Odložené daňové pohľadávky a záväzky Spoločnosti sú vykázané v ich netto hodnote. Odložená daňová pohľadávka z umoriteľných daňových strát a odpočítateľných dočasných rozdielov sa účtuje len v miere, v akej je pravdepodobné, že v budúcnosti Spoločnosť dosiahne dostatočne vysoký daňový základ, voči ktorému bude možné tieto odpočítateľné položky uplatniť.

Unexpired Risks Provision. The provision for unexpired risks is a result of the liability adequacy test applied to non-life unearned premium reserve. The provision is set up for unexpired risks from non-life insurance contracts where the expected value of future claim payments covered by existing insurance contracts plus related future claims handling costs, exceeds the provision for unearned premiums set up for these contracts, less related deferred acquisition costs. The provision is created separately for insurance types administered together, after reflecting future income from investments held to cover the unearned insurance premiums and outstanding claims.

Financial liabilities from investment contracts. Financial liabilities from investment contracts are liabilities arising from contracts classified by the Company as investment contracts. The main part relates to unit linked contracts.

Financial liabilities for investments made on behalf of the insured are liabilities arising from investing funds through unit link products (UL). The amount comprises the current carrying value of the financial placements invested on behalf of the insured, increased by the amount of insurance premiums paid and not yet invested (not recorded in the statement of profit or loss) as of the balance sheet date. The part which is not yet invested, is temporarily (until the moment of investing) covered by cash deposits.

These liabilities are measured at amortised cost, which depends on the market value of the assets covering the liability.

The liabilities from contracts classified as investment contracts other than unit linked contracts are carried at amortised cost.

Deferred income from investment contracts. Other liabilities include deferred income from initial fees from investment contracts (UL) with asset management component, which relate to the transaction costs incurred to acquire these contracts. The amortization period is determined in the same way as for deferred transaction costs - the entire duration of the contracts. The amortisation method is same as for the deferred transaction costs: non-linear; upon contract termination, the balance of unamortized transaction costs is expensed immediately. Only fees actually collected are deferred.

Income tax. Income tax is accounted for based on laws enacted or substantially enacted by the end of the reporting period. The income tax expense includes the current and deferred tax and is recognised in the profit or loss except if it is recognised in other comprehensive income or directly in equity because it relates to transactions that are also recognised, in the same or a different period, in other comprehensive income or directly in equity.

Current tax is the amount expected to be paid to, or recovered from, the taxation authorities in respect of taxable profits or losses for the current and prior periods. In regulated industries, the current income tax includes also a special levy that applies to profits exceeding eur 3 million. Taxes other than on income are recorded within operating expenses.

Deferred income tax is provided using the balance sheet liability method for tax loss carry forwards and temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes.

In accordance with the initial recognition exemption, deferred taxes are not recorded for temporary differences on initial recognition of an asset or a liability in a transaction other than a business combination if the transaction, when initially recorded, affects neither accounting nor taxable profit. Deferred tax balances are measured at tax rates enacted or substantively enacted at the end of the reporting period, which are expected to apply to the period when the temporary differences will reverse or the tax loss carry forwards will be utilised. Deferred tax assets and liabilities are presented net. Deferred tax assets for deductible temporary differences and tax loss carry forwards are recorded only to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the deductions can be utilised.

Ostatné rezervy. Ostatné rezervy sa tvoria, ak vznikne právny alebo odvodený záväzok ako výsledok minulých udalostí a na jeho vysporiadanie bude Spoločnosť čerpať zdroje, z ktorých by jej inak plynul ekonomický prínos. Pokiaľ podľa názoru vedenia Spoločnosti nie je pravdepodobné, že dôjde k úbytku ekonomických úžitkov, Spoločnosť neučtuje o rezerve, ale prípadné nároky vykáže v prílohe individuálnej účtovnej závierky ako podmienené záväzky.

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky. Záväzky z obchodného styku sa zaúčtujú v čase splnenia dodávky zmluvnou protistranou a sú oceňované umorovanou hodnotou.

Základné imanie. Kmeňové akcie sú klasifikované ako vlastné imanie Spoločnosti a sú vykázané v ich nominálnej hodnote.

Emisné ážio. Emisné ážio predstavuje rozdiel medzi emisnou cenou akcií Spoločnosti a ich nominálnou hodnotou.

Zákonný rezervný fond. Zákonný rezervný fond je v rámci vlastného imania tvorený zo zisku podľa požiadaviek slovenskej legislatívy a slúži len na krytie prípadných budúcich strát Spoločnosti.

Predpísané a zaslúžené poistné. Predpísané poistné obsahuje poistné z poistných zmlúv uzavretých v priebehu účtovného obdobia (ak aj začiatok poistného krytia spadá do účtovného obdobia) a pri zmluvách s dojednaným bežne plateným poistným aj splátky poistného zo zmlúv uzavretých v minulých obdobiach, ktoré sú splatné v danom účtovnom období. Obsahuje tiež odhad poistného (za zmluvy nedoručené Spoločnosti ku dňu zostavenia individuálnej účtovnej závierky, ale ktoré ešte spadajú do obdobia, za ktoré sa individuálna účtovná závierka zostavuje) a úpravy odhadov za minulé roky.

Súčasťou predpísaného poistného je aj poistné predpísané za rizikové zložky zmlúv klasifikovaných ako investičné zmluvy, ktoré boli od vkladovej časti oddelené. Spoločnosť odvádza v zmysle § 68 zákona o poisťovníctve (zákon č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve v znení neskorších predpisov) 8% zaplateného poistného za PZP, ktorý je určený hasičským jednotkám a zložkám záchrannej zdravotnej služby. Tento odvod nie je odpočítaný z poistného, ale je vykazovaný ako náklad.

Súčasťou predpísaného poistného je aj poistné zo spolupoistenia. Toto poistné predstavuje tú časť celkového poistného, ktorá zo zmluvy o spolupoistení pripadá Spoločnosti. Predpísané poistné neobsahuje zľavy na poistnom dojednané pri uzatvorení zmluvy, ani zľavy poskytované následne, napr. za bezškodový priebeh (t.j. poistné sa vykazuje už znížené o tieto zľavy).

Zľavy poskytované vo forme vrátenia poistného sú považované za vkladovú zložku a ich odhadovaná výška je vykázaná prostredníctvom rezervy na poistné prémie a zľavy. V nasledujúcom období je táto rezerva rozpustená a priznané zľavy sú vykázané v položke Ostatné technické náklady (Vyplatené prémie a zľavy).

Predpísané poistné po úprave o zmenu stavu rezervy na poistné budúcich období predstavuje zaslúžené poistné a je vykázané ako výnos.

Tú časť hrubého predpísaného poistného, ktorá patrí do nasledujúceho účtovného obdobia, Spoločnosť časovo rozlišuje prostredníctvom rezervy na poistné budúcich období. Zaslúžené poistné predstavuje hrubé predpísané poistné upravené o rezervu na poistné budúcich období.

Other provisions. Other provisions are recognized if the entity has a present legal or constructive obligation as a result of past events and it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation. If, in the Company's opinion, it is not probable that there will be an outflow of resources embodying economic benefits, the Company does not recognise a provision but discloses a contingent liability.

Trade payables and other payables. Trade payables are accrued when the counterparty has performed its obligations under the contract and are carried at amortised cost.

Share capital. Ordinary shares are classified as equity of the Company and are presented at their nominal value.

Share premium. Share premium represents the excess of contributions received over the nominal value of shares issued.

Legal reserve fund. The legal reserve fund is set up within equity from profits pursuant to the requirements of Slovak legislations and serves solely to cover potential future losses of the Company.

Written premium includes premium includes premium from insurance contracts concluded during the reporting period (when the beginning of insurance coverage falls in the reporting period) and also insurance premium receivable in the period from regular insurance contracts concluded in prior years. It includes also estimated premium (for the contracts not delivered to the Company until the preparation date of these separate financial statements that have beginning in the reporting period for which the financial statements are prepared) and adjustments of prior year estimates.

The written premium also includes a written premium for risk elements of contracts classified as investment contracts, which were separated from the deposit part. The Company has an obligation to pay contribution arising from the section 33 of the Insurance Law (No. 08/2008 Coli.), requiring the Company to pay 8 % of collected insurance premium from MTPL to the fire-fighter squads and emergency medical units. This contribution is not deducted from premium, but reported as an expense.

Premium from co-insurance is included in written premium. This premium represents the portion of the total premium that belongs to the Company based on co-insurance contracts. Written premium does not include bonuses or discounts agreed upon conclusion of the contracts, or bonuses granted subsequently, for example bonuses for no prior claims (i.e. premium is reported already decreased by these bonuses).

Rebates provided in the form of returning the premium are considered a deposit element and their estimated amount is recognized as Provision for bonuses and rebates. This provision is released in the following period and rebates granted are recognized as Other technical expenses (Paid bonuses and rebates).

The written premium adjusted by the change of unearned premium provision represents the earned premium, which is reported as revenue.

The Company defers a portion of the gross written premium that relates to future reporting periods through a provision for unearned premium. Earned premium represents gross written premium adjusted for the change in provision for unearned premium.

Poistné plnenia zahŕňujú výplatu poistných plnení z neživotných poistení, výplaty zo životných poistení pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti, výplatu podielu na zisku, ak je súčasťou poistnej sumy, výplatu poistných plnení z pripoistení, ako aj zmeny stavu rezerv na poistné plnenie.

Poistné plnenia v neživotnom poistení, pri smrti, z pripoistení životných poistení sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti formou tvorby rezervy na poistné plnenia (RBNS), resp. v momente predpokladaného vzniku poistnej udalosti (IBNR).

Poistné plnenia pri dožití a výplaty dôchodkov, ako aj vyplatené odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty, resp. v momente zaplatenia, pri súčasnom rozpustení rezervy na životné poistenie.

Pri investičných zmluvách sa ako poistné plnenie vykazujú výplaty nad rámec finančného záväzku pri dožití, pri smrti, dôchodku a výplaty z pripoistení. Táto časť plnenia je účtovaná ako náklad v čase výplaty (pri dožití a dôchodku) alebo ako tvorba rezervy na poistné plnenie v čase nahlásenia poistnej udalosti (pri smrti a pripoistení).

Regresy. Spoločnosť si uplatňuje v neživotnom poistení regresy – refundácie nákladov vyplatených za poistnú udalosť, ktorú spôsobila poistenému tretia osoba. Najväčšiu časť regresov tvoria regresy z poistenia motorových vozidiel, ktoré sa uplatňujú vo väčšine prípadov voči plneniam od poisťovní z poistných zmlúv PZP.

Regresy znižujú výšku nákladov na poistné plnenia, avšak neznižujú výšku záväzkov voči poisteným (v súvahe sú vykázané v položke Pohľadávky).

Spoločnosť používa pre stanovenie regresnej pohľadávky poistno-matematické (aktuárske) postupy pomocou trojuholníkovej metódy. Uvedená metóda je založená na extrapolácii v minulosti prijatých regresov a odhade budúcich očakávaných regresov v hrubej výške, pričom podiel zaistovateľa je vykázaný v položke Záväzky zo zaistenia.

Spolupoistenie. Spoločnosť vystupuje v rámci spolupoistenia v dvoch úlohách. V prvom prípade ako hlavný spolupoisťovateľ a v druhom ako vedľajší spolupoisťovateľ. Ako hlavný spolupoisťovateľ má Spoločnosť nárok na províziu zo spolupoistenia za správu poistnej zmluvy, ktorá je predmetom spolupoistenia. Ako vedľajší spolupoisťovateľ takúto províziu platí hlavnému spolupoisťovateľovi.

V rámci zmlúv vyplývajúcich zo spolupoistenia Spoločnosť vykazuje vo výkaze ziskov a strát predpísané poistné a poistné plnenia z nich vyplývajúce v hodnote svojho podielu na poistnej zmluve.

Zaistenie. Majetok, záväzky, náklady a výnosy vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované oddelene od majetku, záväzkov, nákladov a výnosov vyplývajúcich z poistných zmlúv, pretože zaistné zmluvy nezbavujú Spoločnosť priamych záväzkov voči poisteným.

Zaistné (postúpené poistné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vykazuje poistné pre súvisiace poistné zmluvy. Zaistné je vykazované ako náklad počas doby trvania zaistného krytia na základe očakávaného priebehu zaistených rizík.

Postúpené poistné plnenia sú výnosom na rovnakom základe, ako sa vykazujú poistné plnenia pre súvisiace poistné zmluvy.

Claims paid include the settlement of claims from non-life insurance, from life insurance in case of endowment, payment of pension, payment of surrender value, payment in case of death, payment of profit share if included in the insured amount, claims paid from riders and the changes of claim provisions.

Claims in the non-life insurance, in case of death, riders to life insurance are recognized as costs at the moment of reporting claims via creations of claim provisions (RBNS), or at the moment of assumed occurrence of claim (IBNR).

Claims paid in endowment and payments of pensions are accounted for as costs when they are due for payment or at the moment of payment, with simultaneous reversal of provision for life insurance.

In investment contracts, payments exceeding the financial liability incurred upon endowment, in case of death, pension and payment of riders are reported as claims paid. This part of payment is recognized as claims paid (in endowment and in pension) or as creation of claim provision at the time of reporting a claim (in case of death and additional insurance).

Subrogation income. The Company reserves right to pursue a third party that caused insurance loss to the insured. The biggest part of the subrogation income is from motor vehicle insurance where the income is collected from other insurance companies via MTPL contracts.

Subrogation income decreases the amount of costs on insurance claims; however, they do not decrease the amount of liabilities. Subrogation income receivable is reported as an asset in the statement of financial position.

To determine a subrogation income receivable, the Company uses actuarial methods based on the chain ladder method. This method is based on an extrapolation of subrogation income received in the past and an estimate of future expected gross amounts, while the reinsurer's share is recognized as liabilities from reinsurance.

Co-Insurance. In co-insurance, the Company is active in two roles. In the first case as the main co-insurer, in the other as additional co-insurer. As the main co-insurer, the Company is entitled to a commission for administration of the insurance contract that is co-insured. As an additional co-insurer, the Company pays such commission to the main co-insurer.

For the co-insurance contracts, the Company reports, in profit or loss, the written premium and claims paid in the amount of its share on the insurance contract.

Reinsurance. The assets, liabilities, expenses and revenues from reinsurance contracts are presented separately from the assets, liabilities, costs and revenues from insurance contracts. Reinsurance contracts do not release the Company from the primary liability to the insured.

Reinsurance premium (ceded insurance premium) arising from reinsurance contracts is shown as an expense on the same basis as insurance premium is reported for the related insurance contracts. Reinsurance premiums are reported as an expense over the period of reinsurance coverage on the basis of expected development of reinsured risks.

Ceded claims paid are reported as income on the same basis as expense for claims paid for the related insurance contracts.

Úrokové výnosy. Výnosy z úrokov dlhového finančného majetku sú zaúčtované samostatne metódou efektívnej úrokovej miery.

Výnosy z dividend. Výnosy z dividend sa účtujú, ak bola dividenda schválená valným zhromaždením a je pravdepodobné, že dividenda bude Spoločnosti vyplatená.

Výnosy z poplatkov a provízií a ich časové rozlíšenie. Výnosy z poplatkov predstavujú poplatky z investičných zmlúv za správu investícií na krytie počiatočných a administratívnych nákladov. Poplatky sa uplatňujú najmä zo zaplateného vkladu pred jeho investovaním a sú vykázané ako výnos v čase ich uplatnenia. V prípade, že vklad nie je zaplatený v čase jeho splatnosti, poplatok sa uplatní voči individuálnemu účtu poistníka. Poplatky na krytie poistného rizika Spoločnosť vykazuje ako výnos v položke predpísané poistné. Poplatky, ktoré sa viažu na obdobie dlhšie ako je účtovné obdobie, sa časovo rozlišujú. Ide o tzv. vstupné alebo počiatočné poplatky, ktoré Spoločnosť uplatňuje iba v prvých rokoch trvania investičných zmlúv.

Zaistná provízia je vykazovaná konzistentne so spôsobom vykazovania časového rozlíšenia zaistného. Zisková provízia týkajúca sa zaistných zmlúv sa vykazuje časovo rozlíšená.

Obdobne ako pri zaistných províziách sa postupuje aj v prípade provízií zo spolupoistenia.

Ostatné provízie, pri ktorých Spoločnosť nemusí poskytovať ďalšie dodatočné služby, sú vykazované ako výnos ku dňu, ku ktorému bola zmluva uzatvorená alebo obnovená. Ak je však pravdepodobné, že Spoločnosť bude poskytovať ďalšie služby počas trvania zmluvy, provízia alebo jej časť je časovo rozlíšená a vykazovaná ako výnos počas doby poskytovania týchto služieb. V prípade, že Zillmerova schéma časového rozlíšenia provízií berie do úvahy aj provízie, ktoré ešte neboli vyplatené, Spoločnosť v záujme zachovania vecnej a časovej súvislosti vykázaného majetku, záväzkov, nákladov a výnosov vytvorí záväzok vo výške budúcich výdavkov na tieto provízie. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov je potom čistá hodnota majetku a záväzkov súvisiacich s časovým rozlíšením obstarávacích nákladov.

Opravné položky k finančnému majetku účtované v umorovanej hodnote. Opravné položky sú vykázané v hospodárskom výsledku v momente vzniku jednej alebo viacerých udalostí („stratové udalosti“), ktoré nastali po prvotnom zaúčtovaní finančného majetku, a ktoré majú vplyv na sumu alebo čas prijatia odhadovaných peňažných tokov z finančného majetku alebo skupiny finančného majetku, ktoré sa dajú spoľahlivo odhadnúť.

V prípade, že Spoločnosť zhodnotí, že neexistuje objektívny dôkaz pre tvorbu opravnej položky k samostatne vyhodnocovanému finančnému majetku, bez ohľadu na významnosť zaradí tento finančný majetok do skupiny finančných majetkov s podobným úverovým rizikom a zhodnotí potrebu tvorby opravnej položky pre skupinu ako celok. Primárne faktory, ktoré Spoločnosť považuje za určujúce pri stanovení, či existuje objektívny dôkaz o znehodnotení majetku, ktorý vedie k tvorbe opravnej položky, sú:

- dlžník je v omeškaní alebo inak porušil zmluvu;
- dlžník je vo významnej finančnej tiesni, čo Spoločnosť stanoví na základe finančných informácií o dlžníkovi;
- dlžník zvažuje konkurz alebo finančnú reštrukturalizáciu;
- nastane negatívna zmena v úverovej kvalite dlžníka v dôsledku zmien v podnikateľskom prostredí, ktoré majú vplyv na dlžníka.

Pre účely stanovenia opravnej položky skupiny majetku sa finančný majetok zoskupuje na základe podobnosti úverového rizika. Úverové riziko je podstatné pre odhad budúcich peňažných tokov z majetku a je indikátorom schopnosti splácať všetky splatné čiastky podľa zmluvných podmienok.

Interest income. Interest income on debt instruments is calculated using the effective interest method.

Dividend income. Dividends are included in dividend income when the Group's right to receive the dividend payment is established, and it is probable that the dividends will be collected.

Fee and commission income. Fee income represents fees from investment contracts for asset management to cover for initial and administrative costs. The fees are charged to the deposits made prior to it being invested and are reported as revenue. In case the deposit is not paid when due, the fee will be charged to an individual account of the policyholder. The fees which relate to the insurance risk are reported by the Company as revenues in the line Written premium. The fees related to future reporting periods are deferred. These are up-front fees that the Company charge only in first years of the duration of investment contracts.

Reinsurance commission is reported consistently with the method of reporting reinsurance premiums. Profit commission related to reinsurance contracts is reported on an accrual basis.

Co-insurance commissions are accounted for in the same way as reinsurance commissions.

Other commissions where the Company is not obliged to provide additional services are reported as income as of the contract conclusion or renewal date. If it is probable that the Company will provide additional services over the contract duration, the commission or its part is deferred and recognised as revenue when these services are provided. In case the zillmer scheme of deferred commissions considers also commissions not yet paid, the Company will, in order to apply the accrual principle to assets, liabilities, income or expenses, create a liability in the amount of future expenditure on these commissions. Deferred acquisition costs then amount to the net value of assets and liabilities related to deferral of acquisition costs.

Impairment of financial assets carried at amortised cost. Impairment losses are recognised in profit or loss for the year when incurred as a result of one or more events ("loss events") that occurred after the initial recognition of the financial asset and which have an impact on the amount or timing of the estimated future cash flows of the financial asset or group of financial assets that can be reliably estimated.

If the Company determines that no objective evidence exists that impairment was incurred for an individually assessed financial asset, whether significant or not, it includes the asset in a group of financial assets with similar credit risk characteristics, and collectively assesses them for impairment. The primary factors that the Company considers in determining whether a financial asset is impaired are its overdue status and realisability of related collateral, if any. The following other principal criteria are also used to determine whether there is objective evidence that an impairment loss has occurred:

- The debtor is overdue or otherwise breached the contract;
- the borrower experiences a significant financial difficulty as evidenced by the borrower's financial information that the Company obtains;
- the borrower considers bankruptcy or a financial reorganisation; or
- there is an adverse change in the payment status of the debtor as a result of changes in the national or local economic conditions that impact the debtor;

For the purposes of a collective evaluation of impairment, financial assets are grouped on the basis of similar credit risk characteristics. Those characteristics are relevant to the estimation of future cash flows for groups of such assets by being indicative of the debtors' ability to pay all amounts due according to the contractual terms of the assets being evaluated.

Budúce peňažné toky v rámci skupiny finančných aktív, ktoré sú pre účel tvorby opravnej položky vyhodnocované spoločne, sú odhadované na základe zmluvných peňažných tokov aktív a na základe skúseností vedenia s platobnou schopnosťou a skúseností týkajúce sa úspešnosti vymáhania dlžných súm, ktoré sú po lehote splatnosti. Historické informácie sú upravené tak, aby odrážali súčasné podmienky, ktoré neovplyvňovali predchádzajúce obdobia a odstránili sa vplyvy minulých podmienok, ktoré už v súčasnosti neexistujú.

Zníženie hodnoty majetku je vždy účtované cez účet opravných položiek, ktorý znižuje sumu majetku na súčasnú hodnotu očakávaných budúcich peňažných tokov (ktoré nezahrňujú budúce úverové straty, ktoré ešte nenastali). Súčasná hodnota sa zisťuje diskontovaním pôvodnou efektívnou úrokovou mierou daného majetku. Výpočet súčasnej hodnoty odhadovaných budúcich peňažných tokov finančných aktív odráža peňažné toky z realizácie zabezpečenia pohľadávky (ak existuje) znížené o náklady na získanie a predaj zabezpečenia bez ohľadu na pravdepodobnosť toho, či zabezpečenie bude realizované.

Pokiaľ v nasledovnom období dôjde k nárastu hodnoty majetku a tento objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala potom, ako bola opravná položka vytvorená (ako napríklad zlepšenie úverového ratingu dlžníka), tak je opravná položka znížená cez výkaz ziskov a strát.

Nedobytné aktíva sú odpísané voči súvisiacej opravnej položke po ukončení všetkých potrebných právnych úkonov na vymoženie pohľadávky a keď suma straty bola stanovená.

Dividendy. Dividendy sa zaúčtujú v období, keď sú schválené valným zhromaždením Spoločnosti. Dividendy schválené po konci účtovného obdobia pred schválením individuálnej účtovnej závierky na zverejnenie sa vykážu v poznámkach.

Vzájomné započítavanie majetku a záväzkov. Finančný majetok a záväzky sa započítavajú a sú vykázané v netto hodnote v súvahe len v prípade, že existuje právne vymáhateľný nárok na vzájomný zápočet a existuje úmysel položky vzájomne započítať alebo súčasne realizovať majetok a vyrovnať záväzok.

Osobné náklady a súvisiace príspevky. Platy, mzdy, príspevky štátu a súkromným penzijným a sociálnym fondom, platená dovolenka a nemocenská, odmeny a nefinančné výhody sú zaúčtované ako záväzky v období, v ktorom na ne zamestnancom Spoločnosti vznikol nárok za ich pracovnú činnosť. Spoločnosť nemá zmluvnú ani prísľubom vzniknutú povinnosť zaplatiť ďalšie príspevky Sociálnej poisťovni, štátnym alebo súkromným penzijným fondom nad rámec legislatívou stanovených platieb za odpracovanú dobu zamestnancov.

Vykazovanie majetku a záväzkov v poradí ich likvidity. Spoločnosť nemá jednoznačne identifikovateľný prevádzkový cyklus a preto v individuálnej účtovnej závierke nevykazuje majetok a záväzky v členení na obežné a dlhodobé. Majetok a záväzky sú preto v súvahe uvedené v poradí podľa ich likvidity. Analýza finančných nástrojov, poisťných a zaistných zmlúv podľa splatnosti je uvedená v bode 34 poznámok.

Zmeny v účtovnej závierke po jej schválení. Predstavenstvo Spoločnosti môže zmeniť individuálnu účtovnú závierku po jej schválení, avšak podľa § 16, odstavca 9 až 11 zákona o účtovníctve je znovuo tvorenie účtovných kníh účtovnej jednotky po zostavení a schválení individuálnej účtovnej závierky zakázané. Ak sa zistí po schválení individuálnej účtovnej závierky, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnateľné, účtovná jednotka ich opraví v účtovnom období, keď tieto skutočnosti zistila a uvedie to v individuálnej účtovnej závierke v poznámkach.

Future cash flows in a group of financial assets that are collectively evaluated for impairment, are estimated on the basis of the contractual cash flows of the assets and the experience of management in respect of the extent to which amounts will become overdue as a result of past loss events and the success of recovery of overdue amounts. Past experience is adjusted on the basis of current observable data to reflect the effects of current conditions that did not affect past periods, and to remove the effects of past conditions that do not exist currently.

Impairment losses are always recognised through an allowance account to write down the asset's carrying amount to the present value of expected cash flows (which exclude future credit losses that have not been incurred) discounted at the original effective interest rate of the asset. The calculation of the present value of the estimated future cash flows of a collateralised financial asset (if collateral exists) reflects the cash flows that may result from foreclosure less costs for obtaining and selling the collateral, whether or not foreclosure is probable.

If, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognised (such as an improvement in the debtor's credit rating), the previously recognised impairment loss is reversed by adjusting the allowance account through profit or loss for the year.

Uncollectible assets are written off against the related impairment loss provision after all the necessary procedures to recover the asset have been completed and the amount of the loss has been determined.

Dividends. Dividends are accounted for in the period when approved by the General Meeting of the Company's shareholders. Dividends approved after the reporting period and before the approval of the financial statements for issue, are disclosed in the notes.

Offsetting the assets and liabilities. Financial assets and liabilities are offset and the net amount reported in the consolidated statement of financial position only when there is a legally enforceable right to offset the recognised amounts, and there is an intention to either settle on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously.

Staff costs and related contributions. Wages, salaries, contributions to the state and private pension and social insurance funds, paid annual leave and sick leave, bonuses, and non-monetary benefits are accrued in the year in which the associated services are rendered by the employees of the Company. The Company has no legal or constructive obligation to make pension or social benefit payments to the state social insurance entity or the state or private pension funds, beyond the statutory payments for past employee service.

Presentation of statement of financial position in order of liquidity. The Company does not have a clearly identifiable operating cycle and therefore does not present current and non-current assets and liabilities separately in the separate statement of financial position. Instead, assets and liabilities are presented in order of their liquidity. The analysis of financial instruments, insurance and reinsurance policies by maturity is presented in Note 34.

Changes in the financial statements after their approval. The Board of Directors can change the separate financial statements after their approval. However, according to § 16, sections 9 to 11 of the Accounting Act, an entity's accounting records cannot be reopened after the financial statements have been prepared and approved. If, after the separate financial statements have been approved, management identifies that the comparative information would not be consistent, the Accounting Act allows entities to restate comparative information in the accounting period in which the relevant facts are identified and to present it in notes to the Separate Financial Statements.

3. Kľúčové účtovné odhady a aplikovanie úsudku pri uplatňovaní účtovných metód a zásad

Spoločnosť robí odhady, ktoré môžu významne ovplyvniť účtovnú hodnotu majetku a záväzkov v nasledujúcom období. Odhady sú pravidelne prehodnocované, a sú založené na skúsenostiach z minulosti a ostatných faktoroch, ktoré zahŕňajú budúce udalosti, ktoré môžu v určitej miere a za istých okolností nastať, a zohľadňujú aktuálne podmienky na trhu. Spoločnosť tiež uplatňuje úsudok pri aplikovaní účtovných metód a zásad.

Odhady vyplývajúce z poistných zmlúv. Predpoklady a neistoty budúceho vývoja vplývajúce na poistné rezervy sú bližšie uvedené v bodoch 15 a 34 poznámok.

4. Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

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

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

3. Critical Accounting Estimates, and Judgements in Applying Accounting Policies

The Company makes estimates and assumptions that affect the amounts recognised in the financial statements, and the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year. Estimates and judgements are continually evaluated and are based on experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. Management also makes certain judgements in the process of applying the accounting policies.

Estimates arising from insurance policies. Assumptions and uncertainties relating to future development and affecting the insurance reserves are discussed in more detail in 15 and 34.

4. Adoption of New Standards and Interpretations

Annual Improvement to IFRS 2012 (issued on 12 December 2013 and effective for annual periods beginning on or after 1 February 2015). The amendments impacts 7 standards. IFRS 2 was amended to clarify the definition of “vesting conditions” in Appendix “A” of IFRS 2 “Share-based Payment” by separately defining a “performance condition” and a “service condition”. The amendments are effective for all share-based payments made on or after 1 July 2014. IFRS 3 was amended with objective to clarify that (1) the obligation to settle a conditional purchase price that meets the definition of a financial instrument is classified as a financial liability or equity instrument based on the definitions in IAS 32; and (2) contingent consideration that is a financial asset or financial liability can only be measured at fair value, with changes in fair value being presented in either profit or loss or other comprehensive income depending on the requirements of IFRS 9. The amendments are effective for business combinations with an acquisition date on or after 1 July 2014. The amendment to IFRS 8 requires (1) an entity to disclose the judgements made by management in applying the aggregation criteria to operating segments, including a description of the aggregate segments and economic indicators considered when determining that the aggregate segments have similar economic characteristics, and (2) reconciliation of the total of the reportable segment’s assets to the entity’s assets, if segment assets are reported. The amended explanatory memorandum to IFRS 13 was to clarify that issuing IFRS 13 and amending IFRS 9 and IAS 39 did not remove the ability to measure short-term receivables and payables with no stated interest rate at their invoice amounts without discounting if the effect of not discounting is immaterial. The amendment to IAS 16 and IAS 38 was intended to clarify that when an intangible asset or property, plant and equipment is revalued the gross carrying amount is adjusted in a manner that is consistent with the revaluation of the carrying amount. IAS 24 clarifies that an entity providing key management personnel services to the reporting entity or to the parent of the reporting entity is a related party of the reporting entity. The amendments did not have a material impact on the financial statements.

Annual Improvements to IFRSs 2014 (issued on 25 September 2014 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016). The amendments impact 4 standards. IFRS 5 was amended to clarify that change in the manner of disposal (reclassification from “held for sale” to “held for distribution” or vice versa) does not constitute a change to a plan of sale or distribution, and does not have to be accounted for as such. The amendment to IFRS 7 adds guidance to help management determine whether the terms of an arrangement to service a financial asset which has been transferred constitute continuing involvement, for the purposes of disclosures required by IFRS 7. The amendment also clarifies that the offsetting disclosures of IFRS 7 are not specifically required for all interim periods, unless required by IAS 34.

The amendment to IAS 19 clarifies that for post-employment benefit obligations, the decisions regarding discount rate, existence of deep market in high-quality corporate bonds, or which government bonds to use as a basis, should be based on the currency that the liabilities are denominated in, and not the country where they arise. IAS 34 will require a cross reference from the interim financial statements to the location of “information disclosed elsewhere in the interim financial report”. The amendments did not have a material impact on the financial statements.

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

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

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

5. Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje

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

IFRS 9 „Finančné nástroje“ (vydané v júli 2014 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Štandard bol 22. novembra 2016 schválený Európskou úniou.

Základné charakteristiky nového štandardu sú:

- Finančné aktíva budú klasifikované do troch kategórií oceňovania: aktíva následne oceňované v umorovanej hodnote, aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez ostatný súhrnný zisk (FVOCI) a aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVPL).
- Klasifikácia dlhových nástrojov závisí na podnikateľskom modeli, ktorý účtovná jednotka používa na riadenie finančných aktív a od toho, či zmluvné peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (SPPI). Ak je dlhový finančný nástroj držaný za účelom inkasovania peňažných tokov, môže byť oceňovaný umorovanou hodnotou len ak zároveň spĺňa podmienku SPPI. Dlhové finančné nástroje, ktoré spĺňajú podmienku SPPI a ktoré sú súčasťou portfólia, ktoré účtovná jednotka drží s cieľom inkasovať peňažné toky a zároveň s možnosťou predat' finančné aktíva z tohto portfólia, môžu byť klasifikované ako FVOCI. Finančné aktíva, ktorých peňažné toky nepredstavujú SPPI, musia byť oceňované ako FVPL (napr. finančné deriváty). Vnorené deriváty sa už neseparujú z finančných aktív, avšak zohľadňujú sa pri vyhodnotení testu SPPI.

Disclosure Initiative Amendments to IAS 1

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

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

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

5. New accounting pronouncements, which the Company has not early adopted

The following new standards and interpretations that were issued and are mandatory for annual periods beginning on or after January 1, 2017, the Company did not apply prematurely.

IFRS 9 “Financial Instruments” (issued in July 2014 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018).

Key features of the new standard are:

- Financial assets are required to be classified into three measurement categories: those to be measured subsequently at amortised cost, those to be measured subsequently at fair value through other comprehensive income (FVOCI) and those to be measured subsequently at fair value through profit or loss (FVPL).
- Classification for debt instruments is driven by the entity’s business model for managing the financial assets and whether the contractual cash flows represent solely payments of principal and interest (SPPI). If a debt instrument is held to collect, it may be carried at amortised cost if it also meets the SPPI requirement. Debt instruments that meet the SPPI requirement that are held in a portfolio where an entity both holds to collect assets’ cash flows and sells assets may be classified as FVOCI. Financial assets that do not contain cash flows that are SPPI must be measured at FVPL (for example, derivatives). Embedded derivatives are no longer separated from financial assets but will be included in assessing the SPPI condition.

- Investície do podielových finančných nástrojov sa vždy oceňujú reálnou hodnotou. Vedenie účtovnej jednotky však môže neodvolateľne rozhodnúť, že bude vykazovať zmeny ich reálnej hodnoty v ostatnom súhrnnom zisku za predpokladu, že daný finančný nástroj nie je držaný za účelom obchodovania s ním. V prípade finančných nástrojov držaných za účelom obchodovania, zmeny reálnej hodnoty budú vykazované cez hospodársky výsledok.
- Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola bez zmeny prevzatá do štandardu IFRS 9. Najdôležitejšou zmenou je, že účtovná jednotka bude musieť zmeny v reálnej hodnote finančných záväzkov, ktoré boli klasifikované ako oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, vykázať ako súčasť ostatných súhrnných ziskov.
- IFRS 9 zavádza nový model pre účtovanie o znehodnotení finančných nástrojov – model očakávaných úverových strát (ECL model). Tento model zavádza trojstupňový prístup založený na zmenách v úverovej kvalite finančných aktív od dňa ich prvotného zaúčtovania. Tento model prakticky znamená, že podľa nových pravidiel budú účtovné jednotky povinné zaúčtovať okamžitú stratu rovnú 12 mesačnej očakávanej kreditnej strate pri prvotnom zaúčtovaní finančného majetku, ktorý nevykazuje žiadne známky znehodnotenia (alebo očakávanú úverovú stratu za celú dobu životnosti v prípade pohľadávok z obchodného styku). V prípade, že dôjde k významnému nárastu kreditného rizika, opravná položka sa odhadne na základe očakávaných úverových strát za celú dobu životnosti finančného aktíva a nielen na základe 12 mesačnej očakávanej straty. Model obsahuje zjednodušenia pre pohľadávky z obchodného styku a lízingové pohľadávky.
- Požiadavky na účtovanie o zabezpečení boli zmenené, aby boli lepšie zosúladené s interným riadením rizika. Štandard poskytuje účtovným jednotkám možnosť výberu účtovnej politiky aplikovať účtovanie o zabezpečení podľa IFRS 9 alebo pokračovať v aplikovaní IAS 39 na všetky vzťahy zabezpečenia, pretože štandard momentálne neupravuje účtovanie makro hedgingu.

Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dosah zmien na jej účtovnú závierku.

IFRS 15, Výnosy zo zmlúv zo zákazníkmi (vydaný dňa 28. mája 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Tento štandard bol 22. septembra 2016 schválený Európskou úniou. Tento nový štandard zavádza princíp, že výnosy sa majú účtovať v transakčnej cene v čase, keď tovar alebo služby sú prevedené na zákazníka. Akékoľvek viazané tovary alebo služby, ktoré sú odlišiteľné, sa musia účtovať samostatne a zľavy alebo vratky z predajnej ceny musia byť alokované na jednotlivé položky. V prípade, že cena je z akéhokoľvek dôvodu variabilná, musí sa zaúčtovať minimálna hodnota, u ktorej je vysoko pravdepodobné, že nebude odúčtovaná. Náklady na obstaranie zmluvy zo zákazníkmi sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej Spoločnosti plynú ekonomické benefity zmluvy so zákazníkom. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dosah zmien na jej účtovnú závierku.

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

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

- Investments in equity instruments are always measured at fair value. However, management can make an irrevocable election to present changes in fair value in other comprehensive income, provided the instrument is not held for trading. If the equity instrument is held for trading, changes in fair value are presented in profit or loss.
- Most of the requirements in IAS 39 for classification and measurement of financial liabilities were carried forward unchanged to IFRS 9. The key change is that an entity will be required to present the effects of changes in own credit risk of financial liabilities designated at fair value through profit or loss in other comprehensive income.
- IFRS 9 introduces a new model for the recognition of impairment losses – the expected credit losses (ECL) model. There is a ‘three stage’ approach which is based on the change in credit quality of financial assets since initial recognition. In practice, the new rules mean that entities will have to record an immediate loss equal to the 12-month ECL on initial recognition of financial assets that are not credit impaired (or lifetime ECL for trade receivables). Where there has been a significant increase in credit risk, impairment is measured using lifetime ECL rather than 12-month ECL. The model includes operational simplifications for lease and trade receivables.
- Hedge accounting requirements were amended to align accounting more closely with risk management. The standard provides entities with an accounting policy choice between applying the hedge accounting requirements of IFRS 9 and continuing to apply IAS 39 to all hedges because the standard currently does not address accounting for macro hedging.

The Company is currently assessing the impact of changes to its financial statements.

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

Amendment IFRS 15, Revenue from contracts with customers (issued on 12 April 2016 and effective in the EU for accounting periods beginning on or after 1 January 2018). The amendment does not change the basic principles of the standard but specifies how these principles should be applied. The amendment clarifies how to identify an obligation to perform a customer (obligation to deliver goods or services) under the contract; How to determine whether the company is primarily responsible for delivery (as a supplier of goods or services) or only an intermediary (responsible for brokering goods or services) and how to determine whether to charge the license fee at a specified time or for a certain period. In addition to these clarifications, the amendment also includes two additional exemptions to reduce costs and complexity at the time of the first implementation of the standard. The Company is currently assessing the impact of this amendment on its financial statements.

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

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

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

Iniciatíva o zverejňovaní - Novela IAS 7 (vydaná v januári 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr). Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. Táto novela bude požadovať zverejnenie pohybov v záväzkoch, ktoré sa týkajú finančných aktivít. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dosah zmien na jej účtovnú závierku.

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

IFRS 16 „Leases“ (issued on 13 January 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019).

The new standard sets out the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases. All leases result in the lessee obtaining the right to use an asset at the start of the lease and, if lease payments are made over time, also obtaining financing. Accordingly, IFRS 16 eliminates the classification of leases as either operating leases or finance leases as is required by IAS 17 and, instead, introduces a single lessee accounting model. Lessees will be required to recognise: (a) assets and liabilities for all leases with a term of more than 12 months, unless the underlying asset is of low value; and (b) depreciation of lease assets separately from interest on lease liabilities in the income statement. IFRS 16 substantially carries forward the lessor accounting requirements in IAS 17. Accordingly, a lessor continues to classify its leases as operating leases or finance leases, and to account for those two types of leases differently. The Company is currently assessing the impact of changes to its financial statements.

Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses - Amendments to IAS 12 (issued on 19 January 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2017).

The amendment has clarified the requirements on recognition of deferred tax assets for unrealised losses on debt instruments. The entity will have to recognise deferred tax asset for unrealised losses that arise as a result of discounting cash flows of debt instruments at market interest rates, even if it expects to hold the instrument to maturity and no tax will be payable upon collecting the principal amount. The economic benefit embodied in the deferred tax asset arises from the ability of the holder of the debt instrument to achieve future gains (unwinding of the effects of discounting) without paying taxes on those gains. The Company is currently assessing the impact of changes to its financial statements.

Disclosure Initiative - Amendments to IAS 7 (issued on 29 January 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2017) the amended IAS 7 will require disclosure of a reconciliation of movements in liabilities arising from financing activities. The Company is currently assessing the impact of changes to its financial statements.

Annual Improvements to IFRSs 2014-2016 cycle (issued on 8 December 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2017 for amendments to IFRS 12, and on or after 1 January 2018 for amendments to IFRS 1 and IAS 28).

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

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

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

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

Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4, Insurance Contracts - Amendments to IFRS 4 (issued on 12 September 2016 and effective, depending on the approach, for annual periods beginning on or after 1 January 2018 for entities that choose to apply temporary exemption option, or when the entity first applies IFRS 9 for entities that choose to apply the overlay approach). The amendments address concerns arising from implementing the new financial instruments Standard, IFRS 9, before implementing the replacement Standard that the IASB is developing for IFRS 4. These concerns include temporary volatility in reported results. The amendments introduce two approaches: an overlay approach and a deferral approach. The amended Standard will give all companies that issue insurance contracts the option to recognise in other comprehensive income, rather than profit or loss, the volatility that could arise when IFRS 9 is applied before the new insurance contracts Standard is issued. In addition, the amended Standard will give companies whose activities are predominantly connected with insurance an optional temporary exemption from applying IFRS 9 until 2021. The entities that defer the application of IFRS 9 will continue to apply the existing financial instruments Standard IAS 39. The amendments to IFRS 4 supplement existing options in the Standard that can already be used to address the temporary volatility. The Company is currently assessing the impact of this amendment on its financial statements.

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

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

6. Nehmotný majetok

Pohyby v dlhodobom nehmotnom majetku boli nasledovné:

V tisícoch eur	2016				2015			
	Softvér	Obstarávacie náklady*	Transakčné náklady**	Spolu	Softvér	Obstarávacie náklady*	Transakčné náklady**	Spolu
Brutto hodnota k 1. januáru	6 735	3 843	4 675	15 253	6 193	3 895	5 480	15 568
Oprávky k softvéru	(4 608)			(4 608)	(4 287)			(4 287)
Účtovná hodnota k 1. januáru	2 127	3 843	4 675	10 645	1 906	3 895	5 480	11 281
Prírastky	333	15 003	501	15 837	542	13 589	515	14 646
Odpisy do nákladov	(405)	(14 715)	(1 070)	(16 190)	(321)	(13 641)	(1 320)	(15 282)
Brutto hodnota k 31. decembru	7 068	4 131	4 106	15 305	6 735	3 843	4 675	15 253
Oprávky k softvéru	(5 013)			(5 013)	(4 608)			(4 608)
Účtovná hodnota k 31. decembru	2 055	4 131	4 106	10 292	2 127	3 843	4 675	10 645

* Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov poistných zmlúv.

** Časové rozlíšenie transakčných nákladov na obstaranie investičných zmlúv s DPF alebo bez DPF

7. Budovy a zariadenie

Pohyby v dlhodobom hmotnom majetku boli nasledovné:

V tisícoch eur	2016				2015			
	Automobily	Výpočtové zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Spolu	Automobily	Výpočtové zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena k 1. januáru	1 123	2 231	2 067	5 421	1 104	2 324	2 017	5 445
Oprávky	(647)	(1 690)	(1 513)	(3 850)	(772)	(1 704)	(1 491)	(3 967)
Účtovná hodnota k 1. januáru	476	541	554	1 571	332	620	526	1 478
Prírastky	239	443	125	807	371	170	211	752
Vyradenie	(211)	(132)	(136)	(479)	(352)	(263)	(161)	(776)
Odpisy do nákladov	(206)	(238)	(151)	(595)	(227)	(249)	(183)	(659)
Obstarávacia cena k 31. decembru	1 151	2 542	2 056	5 749	1 123	2 231	2 067	5 421
Oprávky	(642)	(1 796)	(1 528)	(3 966)	(647)	(1 690)	(1 513)	(3 850)
Účtovná hodnota k 31. decembru	509	746	528	1 783	476	541	554	1 571

6. Intangible Assets

Movements in intangible assets were as follows:

In thousands of euros	Software	2016		Total	Software	2015		Total
		Acquisition costs *	Transaction costs **			Acquisition costs *	Transaction costs **	
Cost at 1 January	6,735	3,843	4,675	15,253	6,193	3,895	5,480	15,568
Accumulated amortization of software	(4,608)			(4,608)	(4,287)			(4,287)
Carrying amount at 1 January	2,127	3,843	4,675	10,645	1,906	3,895	5,480	11,281
Additions	333	15,003	501	15,837	542	13,589	515	14,646
Depreciation expense	(405)	(14,715)	(1,070)	(16,190)	(321)	(13,641)	(1,320)	(15,282)
Cost at 31 December	7,068	4,131	4,106	15,305	6,735	3,843	4,675	15,253
Accumulated amortization of software	(5,013)			(5,013)	(4,608)			(4,608)
Carrying amount at 31 December	2,055	4,131	4,106	10,292	2,127	3,843	4,675	10,645

* Deferred acquisition costs relating to insurance contracts

** Deferred transaction costs relating to investment contracts with DPF or without DPF.

7. Premises and Equipment

Movements in premises and equipment were as follows:

In thousands of euros	Vehicles	2016		Total	Vehicles	2015		Total
		Office and computer equipment	Other tangible assets			Office and computer equipment	Other tangible assets	
Cost at 1 January	1,123	2,231	2,067	5,421	1,104	2,324	2,017	5,445
Accumulated depreciation	(647)	(1,690)	(1,513)	(3,850)	(772)	(1,704)	(1,491)	(3,967)
Carrying amount at 1 January	476	541	554	1 571	332	620	526	1 478
Additions	239	443	125	807	371	170	211	752
Disposals	(211)	(132)	(136)	(479)	(352)	(263)	(161)	(776)
Depreciation expense	(206)	(238)	(151)	(595)	(227)	(249)	(183)	(659)
Cost at 31 December	1,151	2,542	2,056	5,749	1,123	2,231	2,067	5,421
Accumulated depreciation	(642)	(1,796)	(1,528)	(3,966)	(647)	(1,690)	(1,513)	(3,850)
Carrying amount at 31 December	509	746	528	1,783	476	541	554	1,571

8. Podiel zaistovateľa na rezervách

V tisícoch eur	2016	2015
Podiel zaistovateľa na rezerve na poistné budúcich období	7 907	7 652
Podiel zaistovateľa na rezerve na poistné plnenie	33 516	16 892
Podiel zaistovateľa na rezerve na poistné prémie a zľavy	76	44
Podiel zaistovateľa na rezervách spolu	41 499	24 588

Analýza zaistných zmlúv podľa úverového ratingu je nasledovná:

V tisícoch eur	2016	2015
Rating AA	555	27
Rating A	40 544	24 160
Bez ratingu	400	401
Podiel zaistovateľa na rezervách spolu	41 499	24 588

Podiely zaistovateľa nie sú zabezpečené, nie sú po splatnosti ani k nim nebolo potrebné tvoriť opravnú položku. Podiely sú rozdelené podľa ratingu, ktorý predstavujú druhé najlepšie ratingové hodnotenie emitenta od jednej z ratingových agentúr (Standard & Poors, Moody's, Fitch, DBRS). V prípade, že žiadna z agentúr neuvádza rating daného emitenta, je použitý ekvivalent, resp. rating majoritného akcionára emitenta.

Sumy splatné od zaistovateľov v súvislosti s poistnými plneniami, ktoré už boli Spoločnosťou vyplatené z poistných zmlúv, ktoré sú predmetom zaistenia, sú zahrnuté v pohľadávkach (bod 10 poznámok) a záväzkoch zo zaistenia (bod 20 poznámok).

8. Reinsurer's Share in Provisions

In thousands of euros	2016	2015
Reinsurers' share in provision for unearned premiums	7,907	7,652
Reinsurers' share in outstanding claims provision	33,516	16,892
Reinsurers' share in provisions for insurance bonuses and rebates	76	44
Total reinsurer's share in provisions	41,499	24,588

Analysis of reinsurance contracts by the credit rating is as follows:

In thousands of euros	2016	2015
AA rating	555	27
A rating	40,544	24,160
Without rating	400	401
Total reinsurer's share in provision	41,499	24,588

The reinsurance assets are not secured and are neither past due nor impaired. The assets are monitored according to the credit rating, which represents the second best rating for the issuer from one of the rating agencies (Standard & Poor's, Moody's, Fitch, DBRS). If none of these agencies provides a rating for the issuer, an equivalent rating or the rating of the majority shareholder of the issuer is used.

Amounts due from reinsurers in relation to claims already paid by the Company on insurance contracts that are reinsured, are included in receivables (Note 10) and in liabilities (Note 20) from reinsurance.

9. Pohľadávky z poistenia

Pohľadávky z poistenia sú vykázané po opravnej položke.

V tisícoch eur	2016	2015
Pohľadávky z poistenia voči poisteným	8 724	7 574
Pohľadávky z poistenia voči sprostredkovateľom	565	567
Pohľadávky z poistenia voči iným poisťovateľom	139	107
Pohľadávky z poistenia spolu	9 428	8 248

Pohľadávky nie sú zabezpečené. Pohyby v opravnej položke boli nasledovné

V tisícoch eur	2016 Pohľadávky voči:			2015 Pohľadávky voči:		
	Poisteným	Sprostredkovateľom	Spolu	Poisteným	Sprostredkovateľom	Spolu
Počiatočný stav	2 164	2 674	4 838	2 647	2 760	5 407
Tvorba opravnej položky do nákladov (bod poznámok 27)	1 112	2	1 114	1 350	139	1 489
Odpis pohľadávok a storno zmlúv	(1 738)	(280)	(2 018)	(1 833)	(225)	(2 058)
Konečný stav	1 538	2 396	3 934	2 164	2 674	4 838

Analýza pohľadávok podľa úverovej kvality je nasledovná:

V tisícoch eur	2016 Pohľadávky voči:				2015 Pohľadávky voči:			
	Poisteným	Sprostredkovateľom	Iným poisťovateľom	Spolu	Poisteným	Sprostredkovateľom	Iným poisťovateľom	Spolu
Do splatnosti a neznehodnotené								
- pohľadávky splatené po súvahovom dni	2 293	248	-	2 541	2 093	317	-	2 410
- pohľadávky, ktoré sa stali polehotnými po súvahovom dni	-	-	-	-	-	-	-	-
Do splatnosti neznehodnotené spolu	2 293	248	-	2 541	2 093	317	-	2 410

Analýza pohľadávok s individuálnym znehodnotením (brutto):

0 - 3 mes. po splatnosti	5 930	46	-	5 976	5 164	151	-	5 315
3 - 6 mes. po splatnosti	936	31	140	1 107	756	56	40	852
6 mes. - 1 rok po splatnosti	699	146	19	864	394	109	41	544
1 rok a viac po splatnosti	404	2 490	(20)	2 874	1 331	2 608	26	3 965
Po splatnosti znehodnotené spolu	7 969	2 713	139	10 821	7 645	2 924	107	10 676
Pohľadávky z poistenia spolu (brutto)	10 262	2 961	139	13 362	9 738	3 241	107	13 086
Opravná položka k znehodnoteným pohľadávkam	(1 538)	(2 396)	-	(3 934)	(2 164)	(2 674)	-	(4 838)
Pohľadávky z poistenia spolu	8 724	565	139	9 428	7 574	567	107	8 248

9. Insurance Receivables

Insurance receivables are recognized less impairment provision.

In thousands of euros	2016	2015
Insurance receivables from policyholders	8,724	7,574
Insurance receivables from intermediaries	565	567
Insurance receivables from other insurers	139	107
Total insurance receivables	9,428	8,248

The receivables are not secured. Movements in impairment provisions were as follows

In thousands of euros	2016			2015		
	Insurance receivables due from:			Insurance receivables due from:		
	Policyholders	intermediaries	Total	Policyholders	intermediaries	Total
Opening balance	2,164	2,674	4,838	2,647	2,760	5,407
Allowance charged to profit or loss (note 27)	1,112	2	1,114	1,350	139	1,489
Receivables written-off and cancelled contracts (1,738)		(280)	(2,018)	(1,833)	(225)	(2,058)
Closing balance	1,538	2,396	3,934	2,164	2,674	4,838

Analysis of insurance receivables by credit quality is as follows:

In thousands of euros	2016				2015			
	Insurance receivables due from:				Insurance receivables due from:			
	Policy-holders	intermediaries	other insurers	Total	Policy-holders	intermediaries	other insurers	Total
Neither past due nor impaired								
- paid after the balance sheet date	2,293	248	-	2,541	2,093	317	-	2,410
- receivables that have become overdue after the balance sheet date	-	-	-	-	-	-	-	-
Total neither past due nor impaired	2,293	248	-	2,541	2,093	317	-	2,410

Analysis of receivables individually impaired (gross):

nil to 3 months overdue	5,930	46	-	5,976	5,164	151	-	5,315
3 to 6 months overdue	936	31	140	1,107	756	56	40	852
6 months to 1 year overdue	699	146	19	864	394	109	41	544
1 year or more overdue	404	2,490	(20)	2,874	1,331	2,608	26	3,965
Total past due and impaired	7,969	2,713	139	10,821	7,645	2,924	107	10,676
Insurance receivables total (gross)	10,262	2,961	139	13,362	9,738	3,241	107	13,086
Impairment allowance for receivables (1,538)		(2,396)	-	(3,934)	(2,164)	(2,674)	-	(4,838)
Total insurance receivables	8,724	565	139	9,428	7,574	567	107	8,248

10. Pohľadávky zo zaistenia

V tisícoch eur	2016	2015
Pohľadávky zo zaistenia voči podnikom v skupine	3	-
Pohľadávky z poistenia voči ostatným zaistovateľom	355	454
Pohľadávky zo zaistenia spolu	358	454

Všetky pohľadávky zo zaistenia sú krátkodobé do splatnosti a nezhodnotené.

Analýza zaistných zmlúv podľa úverového ratingu je nasledovná:

V tisícoch eur	2016	2015
Rating AA	320	44
Rating A	4	381
Bez ratingu	34	29
Pohľadávky zo zaistenia spolu	358	454

Pohľadávky zo zaistenia nie sú zabezpečené, nie sú po splatnosti ani k nim nebolo potrebné tvoriť opravnú položku. Pohľadávky sú rozdelené podľa ratingu, ktorý predstavujú druhé najlepšie ratingové hodnotenie emitenta od jednej z ratingových agentúr (Standard & Poors, Moody's, Fitch, DBRS). V prípade, že žiadna z agentúr neuvádza rating daného emitenta, je použitý ekvivalent, resp. rating majoritného akcionára emitenta.

10. Reinsurance Receivables

In thousands of euros	2016	2015
Receivables from reinsurance with companies in the group	3	-
Receivables from reinsurance with other reinsurers	355	454
Total receivables from reinsurance	358	454

All reinsurance receivables are short term and neither past due nor impaired.

Analysis of reinsurance contracts according to the credit rating is as follows:

In thousands of euros	2016	2015
AA rating	320	44
A rating	4	381
Without rating	34	29
Total receivables from reinsurance	358	454

Reinsurance receivables are not secured and are neither past due nor impaired. Receivables are monitored according to their credit rating, which represents the second best rating for the issuer from one of the rating agencies (Standard & Poor's, Moody's, Fitch, and DBRS). If none of these agencies provides a rating for the issuer, an equivalent rating or the rating of the majority shareholder of the issuer is used.

11. Finančný majetok k dispozícii na predaj

V tisícoch eur	2016	2015
Dlhové cenné papiere	138 717	140 650
Majetkové cenné papiere	20 948	15 760
Finančný majetok k dispozícii na predaj spolu	159 665	156 410

Analýza finančného majetku k dispozícii na predaj podľa úverového ratingu je nasledovná:

V tisícoch eur	2016	2015
Rating AAA	11 086	10 976
Rating AA	23 592	17 224
Rating A	80 339	75 228
Rating BBB	19 098	27 770
Menej ako BBB	4 602	7 216
Bez ratingu	-	2 236
Dlhopisy k dispozícii na predaj spolu	138 717	140 650

Finančný majetok k dispozícii na predaj nie je zabezpečený, nie je po splatnosti ani nedošlo k jeho znehodnoteniu. Majetok je rozdelený podľa ratingu, ktorý predstavuje druhé najlepšie ratingové hodnotenie emitenta od jednej z ratingových agentúr (Standard & Poors, Moody's, Fitch, DBRS). V prípade, že žiadna z agentúr neuvádza rating daného emitenta, je použitý ekvivalent, resp. rating majoritného akcionára emitenta.

11. Investment Securities Available for Sale

In thousands of euros	2016	2015
Debt securities	138,717	140,650
Equity securities	20,948	15,760
Total financial assets available for sale	159,665	156,410

Analysis of financial assets available for sale according to the credit rating is as follows:

In thousands of euros	2016	2015
AAA rating	11,086	10,976
AA rating	23,592	17,224
A rating	80,339	75,228
BBB rating	19,098	27,770
Less than BBB	4,602	7,216
Without rating	-	2,236
Total debt securities available for sale	138,717	140,650

Financial assets available for sale are not secured and are neither past due nor impaired. The assets are monitored according to the credit rating, which represents the second best rating for the issuer from one of the rating agencies (Standard & Poor's, Moody's, Fitch, and DBRS). If none of these agencies provides a rating for the issuer, an equivalent rating or the rating of the majority shareholder of the issuer is used.

12. Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez hospodársky výsledok

V tisícoch eur	2016	2015
Dlhové cenné papiere	1 513	448
Majetkové cenné papiere	47 744	46 871
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez hospodársky výsledok spolu	49 257	47 319

Analýza dlhových cenných papierov, ktoré boli klasifikované ako oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, podľa úverového ratingu je nasledovná:

V tisícoch eur	2016	2015
Rating BBB	528	448
Bez ratingu	985	-
Dlhopisy v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok spolu	1 513	448

Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez hospodársky výsledok nie je zabezpečený, nie je po splatnosti ani nedošlo k jeho znehodnoteniu. Majetok je rozdelený podľa ratingu, ktorý predstavuje druhé najlepšie ratingové hodnotenie emitenta od jednej z ratingových agentúr (Standard & Poors, Moody's, Fitch, DBRS). V prípade, že žiadna z agentúr neuvádza rating daného emitenta, je použitý ekvivalent, resp. rating majoritného akcionára emitenta.

13. Termínované vklady

Analýza termínovaných vkladov podľa úverového ratingu je nasledovná:

V tisícoch eur	2016	2015
Rating A	6 002	9 620
Rating BBB	12 505	14 031
Bez ratingu	-	-
Termínované vklady spolu	18 507	23 651

Termínované vklady nie sú zabezpečené, nie sú po splatnosti ani k nim nebolo potrebné tvoriť opravnú položku na zníženie hodnoty. Vklady sú rozdelené podľa ratingu, ktorý predstavuje druhé najlepšie ratingové hodnotenie emitenta od jednej z ratingových agentúr (Standard & Poors, Moody's, Fitch, DBRS). V prípade, že žiadna z agentúr neuvádza rating daného emitenta, je použitý ekvivalent, resp. rating majoritného akcionára emitenta.

12. Investment Securities at Fair Value Through Profit or Loss

In thousands of euros	2016	2015
Debt securities	1,513	448
Equity securities	47,744	46,871
Total financial assets at fair value through profit or loss	49,257	47,319

Analysis of debt securities which have been classified as at fair value through profit or loss, according to credit rating is as follows:

In thousands of euros	2016	2015
BBB rating	528	448
Without rating	985	-
Debt securities at fair value through profit or loss together	1,513	448

Financial assets at fair value through profit or loss are not secured and are neither past due nor impaired. The assets are monitored according to the credit rating, which represents the second best rating for the issuer from one of the rating agencies (Standard & Poor's, Moody's, Fitch, and DBRS). If none of these agencies provides a rating for the issuer, an equivalent rating or the rating of the majority shareholder of the issuer is used.

13. Term Deposits

Analysis of term deposits based on credit rating is as follows:

In thousands of euros	2016	2015
Rating A	6,002	9,620
BBB rating	12,505	14,031
Without rating	-	-
Total term deposits	18,507	23,651

Term deposits are not secured and neither past due nor impaired. The assets are monitored according to the credit rating, which represents the second best rating for the issuer from one of the rating agencies (Standard & Poor's, Moody's, Fitch, and DBRS). If none of these agencies provides a rating for the issuer, an equivalent rating or the rating of the majority shareholder of the issuer is used.

14. Peniaze a peňažné ekvivalenty

Analýza podľa úverového ratingu je nasledovná:

V tisícoch eur	2016	2015
Rating A	7 987	790
Rating BBB	13	3
Menej ako BBB	-	18
Bez ratingu	3	4
Peniaze a peňažné ekvivalenty spolu	8 003	815

Peniaze a peňažné ekvivalenty nie sú zabezpečené, nie sú po splatnosti ani k nim nebolo potrebné tvoriť opravné položky na zníženie hodnoty. Ide o bežné účty a neinvestičné bankové vklady so splatnosťou do jedného mesiaca.

Zostatky sú rozdelené podľa ratingu, ktorý predstavuje druhé najlepšie ratingové hodnotenie emitenta od jednej z ratingových agentúr (Standard & Poors, Moody's, Fitch, DBRS). V prípade, že žiadna z agentúr neuvádza rating daného emitenta, je použitý ekvivalent, resp. rating majoritného akcionára emitenta.

15. Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a podiel zaistovateľa na rezervách

V tisícoch eur	2016	2015
Rezerva na poistné budúcich období (RPBO)	27 537	26 533
Rezerva na životné poistenie (RŽP)	81 115	75 289
Rezerva na poistné plnenie (RPP)	57 698	40 631
Rezerva na poistné prémie a zľavy (RPPZ)	186	109
Iné technické rezervy (SKP)	-	-
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv spolu	166 536	142 562

14. Cash and Cash Equivalents

Analysis based on credit rating is as follows:

In thousands of euros	2016	2015
A rating	7,987	790
BBB rating	13	3
Less than BBB	-	18
Without rating	3	4
Total cash and cash equivalents	8,003	815

Cash and cash equivalents are not secured and are neither past due nor impaired. They comprise current accounts and non-investment banking deposits with original maturity up to one month.

The balances are monitored according to the credit rating, which represents the second best rating for the issuer from one of the rating agencies (Standard & Poor's, Moody's, Fitch, and DBRS). If none of these agencies provides a rating for the issuer, an equivalent rating or the rating of the majority shareholder of the issuer is used.

15. Provisions from Insurance Contracts and Reinsurer Share in Provisions

In thousands of euros	2016	2015
Provisions for unearned premiums (UPR)	27,537	26,533
Provisions for life insurance (LIP)	81,115	75,289
Outstanding claims provision (OCP)	57,698	40,631
Provisions for insurance bonuses and rebates (BP)	186	109
Other technical provisions (SKP)	-	-
Total provisions arising from insurance contracts	166,536	142,562

Pohyby v rezervách v roku 2016 boli nasledovné:

V tisícoch eur	RPBO	RŽP	RPP	RPPZ	SKP	Spolu	Podiel zaistovateľa	Netto
Počiatočný stav	26 533	75 289	40 631	109	-	142 562	(24 588)	117 974
Predpísané poistné	113 602	-	-	-	-	113 602	(35 881)	77 721
Zaslúžené poistné	(112 600)	-	-	-	-	(112 600)	35 628	(76 972)
Tvorba rezervy - zaslužené poistné v životnom poistení	-	(26 951)	-	-	-	(26 951)	-	(26 951)
Náklady a riziková časť poistného	-	(14 728)	-	-	-	(14 728)	-	(14 728)
Rozpustenie rezerv na splatné poistné plnenia	-	(6 589)	(55 308)	(100)	-	(61 997)	18 546	(43 451)
Netto úprava o zillmerizáciu RŽP	-	(258)	-	-	-	(258)	-	(258)
Alokácia technickej úrokovej miery (podiel na zisku)	-	2 538	-	-	-	2 538	-	2 538
Dotvorenie rezervy pre nedostatočnosť poistného	-	1 826	-	-	-	1 826	-	1 826
Aktivácia obstarávacích nákladov	-	(3 914)	-	-	-	(3 914)	-	(3 914)
Zmena nákladov na poistné udalosti predchádzajúceho účtovného obdobia	-	-	(1 245)	-	-	(1 245)	(8 264)	(9 509)
Náklady na poistné udalosti bežného účtovného obdobia	-	-	73 620	177	-	73 797	(26 938)	46 859
Zmena portfólia zmena zaistného programu/iné zmeny	2	-	-	-	-	2	(2)	0
Zmena rezerv spolu	1 004	5 826	17 067	77	-	23 974	(16 911)	7 063
Konečný stav	27 537	81 115	57 698*	186	-	166 536	(41 499)	125 037

* Rezerva na poistné plnenia (RPP) týkajúca sa neživotného poistenia predstavuje sumu 54 233 tis. eur.

Pohyby v rezervách v roku 2015 boli nasledovné:

V tisícoch eur	RPBO	RŽP	RPP	RPPZ	SKP	Spolu	Podiel zaistovateľa	Netto
Počiatočný stav	26 102	73 028	31 655	92	2 808	133 685	(28 177)	105 508
Predpísané poistné	106 351	-	-	-	-	106 351	(33 000)	73 351
Zaslúžené poistné	(105 918)	-	-	-	-	(105 918)	32 801	(73 117)
Tvorba rezervy - zaslužené poistné v životnom poistení	-	23 517	-	-	-	23 517	-	23 517
Náklady a riziková časť poistného	-	(13 117)	-	-	-	(13 117)	-	(13 117)
Rozpustenie rezerv na splatné poistné plnenia	-	(7 513)	(51 958)	(92)	-	(59 563)	15 724	(43 839)
Netto úprava o zillmerizáciu RŽP	-	(418)	-	-	-	(418)	-	(418)
Alokácia technickej úrokovej miery (podiel na zisku)	-	2 397	-	-	-	2 397	-	2 397
Dotvorenie rezervy pre nedostatočnosť poistného	-	1 213	-	-	-	1 213	-	1 213
Aktivácia obstarávacích nákladov	-	(3 818)	-	-	-	(3 818)	-	(3 818)
Zmena nákladov na poistné udalosti predchádzajúceho účtovného obdobia	-	-	(101)	-	(2 808)	(2 909)	946	(1 963)
Náklady na poistné udalosti bežného účtovného obdobia	-	-	61 035	109	-	61 144	(20 337)	40 807
Zmena portfólia/zmena zaistného programu/iné zmeny	(2)	-	-	-	-	(2)	7 455**	7 453
Zmena rezerv spolu	431	2 261	8 976	17	(2 808)	8 877	3 589	12 466
Konečný stav	26 533	75 289	40 631*	109	-	142 562	(24 588)	117 974

* Rezerva na poistné plnenia (RPP) týkajúca sa neživotného poistenia predstavuje sumu 38 048 tis. eur

** Spoločnosť v roku 2015 zmenila zaistný program, v kvótovom zaistení sa zmenil podiel zaistovateľa z 50 % na 40 %. Rozdiel bol vysporiadaný v rámci súvahových položiek.

Test primeranosti rezerv. Test primeranosti rezerv sa vykonal zvlášť pre rezervy týkajúce sa poistných zmlúv v životnom poistení a rezervy týkajúce sa poistných zmlúv v neživotnom poistení. Testovanie časovo rozlíšených transakčných nákladov (DTC) pre IŽP (investičné zmluvy) na zníženie hodnoty sa vykonalo rovnakými postupmi a za použitia mnohých rovnakých predpokladov ako test primeranosti rezerv na životné poistenie. Predpoklady pre oba testy sú tie isté.

Movements in provisions in 2016 were as follows:

	UPR	LIP	OCP	BP	SKP	Total	Share of reinsurer	Net amount
In thousands of euros								
Opening balance	26,533	75,289	40,631	109	-	142,562	(24,588)	117,974
Gross written premium	113,602	-	-	-	-	113,602	(35,881)	77,721
Insurance premium earned	(112,600)	-	-	-	-	(112,600)	35,628	(76,972)
Additional provision - for earned life insurance premium	-	(26,951)	-	-	-	(26,951)	-	(26,951)
Costs and risk part of premiums earned	-	(14,728)	-	-	-	(14,728)	-	(14,728)
Provision used for claims and benefits due	-	(6,589)	(55,308)	(100)	-	(61,997)	18,546	(43,451)
Net adjustment for Zillmer provisioning	-	(258)	-	-	-	(258)	-	(258)
Technical interest (profit sharing)	-	2,538	-	-	-	2,538	-	2,538
Unexpired risk provision	-	1,826	-	-	-	1,826	-	1,826
Deferral of acquisition costs	-	(3,914)	-	-	-	(3,914)	-	(3,914)
Change in estimate of claims incurred in the previous periods	-	-	(1,245)	-	-	(1,245)	(8,264)	(9,509)
Claims incurred in the current period	-	-	73,620	177	-	73,797	(26,938)	46,859
Change of portfolio/change of reinsurance program/ other changes	2	-	-	-	-	2	(2)	-
Total change in provisions	1,004	5,826	17,067	77	-	23,974	(16,911)	7,063
Closing balance	27,537	81,115	57,698*	186	-	166,536	(41,499)	125,037

* Outstanding claims provision (OCP) relating to life insurance is eur 54,233 thousand.

Movements in provisions in 2015 were as follows:

	UPR	LIP	OCP	BP	SKP	Total	Share of reinsurer	Net amount
In thousands of euros								
Opening balance	26,102	73,028	31,655	92	2,808	133,685	(28,177)	105,508
Gross written premium	106,351	-	-	-	-	106,351	(33,000)	73,351
Insurance premium earned	(105,918)	-	-	-	-	(105,918)	32,801	(73,117)
Additional provision - for earned life insurance premium	-	23,517	-	-	-	23,517	-	23,517
Costs and risk part of premiums earned	-	(13,117)	-	-	-	(13,117)	-	(13,117)
Provision used for claims and benefits due	-	(7,513)	(51,958)	(92)	-	(59,563)	15,724	(43,839)
Net adjustment for Zillmer provisioning	-	(418)	-	-	-	(418)	-	(418)
Technical interest (profit sharing)	-	2,397	-	-	-	2,397	-	2,397
Unexpired risk provision	-	1,213	-	-	-	1,213	-	1,213
Deferral of acquisition costs	-	(3,818)	-	-	-	(3,818)	-	(3,818)
Change in estimate of claims incurred in the previous periods	-	-	(101)	-	(2,808)	(2,909)	946	(1,963)
Claims incurred in the current period	-	-	61,035	109	-	61,144	(20,337)	40,807
Change of portfolio/change of reinsurance program/ other changes	(2)	-	-	-	-	(2)	7,455**	7,453
Total change in provisions	431	2,261	8,976	17	(2,808)	8,877	3,589	12,466
Closing balance	26,533	75,289	40,631*	109	-	142,562	(24,588)	117,974

* Outstanding claims provision (OCP) relating to life insurance is eur 38,048 thousand.

** In 2015 the Company has changed its reinsurance program, it has changed reinsurer's quota share reinsurance from 50 % to 40 %. The difference was recognized on balance sheet accounts.

Liability adequacy test. The liability adequacy test was done separately for life insurance provisions and non-life insurance provisions. Deferred transaction costs (DTC) for unit linked contracts (investment contracts) were tested for impairment using the same procedures and using similar assumptions as in the life insurance liability adequacy test. The assumptions used for both the tests are identical.

Predpoklady pri testovaní rezerv stanovujú interní poisťní matematici Spoločnosti na základe svojej skúsenosti. Spoločnosť použila pri testovaní primeranosti svojich rezerv nasledujúce predpoklady:

Úmrtnosť. Pre rôzne produkty sa používajú rôzne základné úmrtnostné tabuľky. Pri testovaní primeranosti rezerv sú tieto testované na očakávanú úmrtnosť na základe štatistických údajov z rokov 2006 až 2010, ktoré sú verejne dostupné na web stránkach Štatistického úradu SR. Získané pravdepodobnosti boli pre násobené koeficientom 65 %, v jednom prípade 75 %. Spoločnosť nerozlišovala žiadne zvýšené riziká, ktoré by si vyžiadali prirážku na poisťnom. Koeficient sobášnosti pre produkt VENO bol posúdený na základe analýzy plnení z dôvodu sobášov vo výške 20 % kalkulovaného koeficientu. Aktuári v teste primeranosti použili pre takto získanú úmrtnosť podľa veku prirážku 10 %.

Stornovanosť zmlúv. Spoločnosť vykonáva pravidelne analýzu stornovanosti zmlúv vo vlastnom portfóliu a aplikuje štatistické metódy na stanovenie mier stornovanosti pre rôzne roky trvania zmlúv. Tieto slúžia ako základ najlepšieho odhadu predpokladov pre testovanie primeranosti, kde sú tiež zohľadnené očakávané trendy. Stornovanosť nie je zohľadnená pri stanovení Zillmerovej rezervy. U dôchodkových poistení počas vyplácania dôchodkov Spoločnosť používa nulovú stornovanosť.

Diskontná sadzba. Diskontná spotová krivka bola odvodená zo swapových úrokových sadzieb publikovaných EIOPA inštitútom platných ku dňu, ku ktorému sa test vykonával.

Pre projekciu peňažných tokov sa ako základ pre investičný výnos použila obdobná úroková krivka. Garantovaná úroková miera jednotlivých produktov tradičného životného poistenia sa pohybuje v rozpätí od 1,9 % do 5 % v závislosti od času, kedy boli produkty uvedené na trh.

Obstarávacie náklady (okrem provízií) boli odhadnuté podľa jednotlivých produktov s výškou od 3,5 eur pri poistení úverových produktov až do 38 eur pri rizikových produktoch, kde sú pre zjednávanie používané papierové návrhy. Pre väčšinu produktov je výška obstarávacích nákladov stanovená na 20 eur na zmluvu (2015: 20 eur na zmluvu). Provízie boli priradené na zmluvu podľa skutočne vyplatených výšky, pričom sa viažu na uplynulú dobu od začiatku poistenia.

Administratívne náklady a inflácia. Za vhodný základ stanovenia predpokladov na administratívne náklady Spoločnosť považuje súčasnú úroveň administratívnych nákladov.

Vplyv zmeny predpokladov. Vplyv zmeny predpokladov oproti predchádzajúcemu roku bol testovaný na portfóliu zmlúv platných k 31. 12. 2016.

V tisícoch eur

Vplyv zmeny predpokladov	2016	2015
Zmena nákladového modelu	- 1 557	- 625
Použitie aktualizovaných predpokladov na stornovosť zmlúv	+ 1 837	
Použitie aktualizovanej krivky pre diskontovanie budúcich finančných tokov	+ 1 853	+ 2 276

Zmluvy s podielom na zisku. Záväzky z poisťných a investičných zmlúv s podielom na zisku obsahujú garantovanú zložku, v ktorej je zahrnutý aj predchádzajúci alokovaný podiel na výnosoch vo forme bonusov. V teste primeranosti rezerv boli projektované aj budúce alokácie.

Súčasťou záväzkov z poisťných a investičných zmlúv je aj ich zložka, ktorá sa týka vložených opcií a garancií. Spoločnosť neidentifikovala žiadne opcie, ktoré by bolo potrebné oddeliť a oceniť reálnou hodnotou. Najvýznamnejšou opciou, ktorá je súčasťou poisťných zmlúv v životnom poistení aj investičných zmlúv IŽP, je právo na predčasné ukončenie zmluvy zo strany poisťníka s výplatom odkupnej hodnoty. Takáto opcia bola zahrnutá do testu primeranosti rezerv.

Assumptions used in the liability adequacy test of provisions are set out by the Company's internal actuaries based on their experience. The Company used the following assumptions for testing of the adequacy of its provisions:

Mortality. Various basic mortality tables are used with various products. To test adequacy, the products are tested for expected mortality based on statistical data for years 2006-2010, which are publicly available on the website of the Slovak Statistical Office. Probabilities obtained were multiplied by the coefficient of 65 %, in one case 75 %. The Company did not identify any increased risks that would require a risk premium. The marriage rate coefficient for the VENO product was assessed on a basis of analysis of marriage rates in amount of 20 % of calculated coefficient. Actuaries applied a risk premium on the top of mortality assumption in amount of 10 % in the liability adequacy test of this product.

Policy cancellation rate. The Company regularly performs analysis of policy cancellation rates in its portfolio and applies statistical methods to determine the cancellation rates for various years of policy durations. These serve as a basis of the best estimate of assumptions for testing adequacy, also reflecting expected trends. The cancellation rate is not reflected in the Zillmer provision. In the case of pension insurance products at the pension payment stage, the Company assumes nil cancellation rate.

Discount rate. The spot yield curve was derived from the euro area swap rates published by EIOPA, prevailing at the end of the reporting period when the test was performed.

A similar yield curve was used for projecting investment income cash flows. The guaranteed interest rate of individual life insurance products varies from 1.9 % to 5 % depending on the time, when the products were launched in the market.

Acquisition expenses and commissions. Acquisition expenses (except for commissions) were estimated based on individual products from € 3.5 per credit insurance products up to € 38 per high-risk products, in which paper submissions are used for negotiating. For most products the amount of acquisition expenses is € 20 per policy (2015: € 20 per policy). Commissions were attributed to the policy based on the actual amount paid, that relate to period from the beginning of the insurance coverage.

Administrative costs and inflation. The Company considers the current level of administrative costs to be a suitable basis of setting assumptions for administrative costs.

Impact of changes in assumptions. The impact of changes in assumptions compared to last year was tested on the portfolio of contracts in force as at 31 December 2016

In thousands of euros

Impact of changes in assumptions	2016	2015
Change of cost model	- 1,557	- 625
Use of updated assumptions of policy cancellation rate	+ 1,837	
Use of updated yield curve for discounting future cash flows	+ 1,853	+ 2,276

Policies with profit sharing. Liabilities from insurance and investment contracts with profit sharing include the guaranteed element that covers also the previously allocated share in income in the form of bonuses. Future allocations were projected in the liability adequacy test.

The liabilities from insurance and investment contracts include also embedded options and guarantees. The Company did not identify any options that would require separation and valuation at fair value. The most significant option embedded in life insurance contracts and UL investment contracts is the right of a policyholder for early contract termination with a payment of surrender value. Such option was included in the life insurance liability adequacy test.

Výsledok testu primeranosti rezerv na životné poistenie k 31. decembru 2016 spôsobil potrebu navýšenia rezerv o 1 616 tis. eur (2015: potrebu navýšenia rezerv o 842 tis. eur).

Neživotné poistenie – „run-off“ analýza. V neživotnom poistení sa pri posudzovaní primeranosti rezerv vyhodnocuje aj výsledok likvidácie (tzv. run-off), pri ktorom sa porovnávajú pôvodne odhadnuté výšky konečných plnení so skutočnými vyplatenými poistnými plneniami. Na jeho základe je možné posúdiť primeranosť odhadu rezerv v minulosti a kvalitu odhadov použitých pri zostavovaní minulých účtovných závierok.

Spoločnosť analyzuje vývoj nákladov na poistné plnenia a vývoj rezerv na nezlikvidované udalosti a na ešte nenahlásené, ale vzniknuté udalosti. Použitím štatistických metód odhaduje rezervy podľa roku vzniku poistnej udalosti. Hlavná použitá štatistická metóda je reťazovo-rebríková metóda, ktorá extrapoluje vývoj vyplatených škôd a vývoj rezerv na nezlikvidované udalosti pre každý rok vzniku poistnej udalosti na základe pozorovaného vývoja v minulých obdobiach a očakávanej škodovosti. Vyššie uvedené metódy boli použité v sledovaných obdobiach konzistentne.

Nasledovná tabuľka ukazuje postupný vývoj odhadu konečných škôd podľa roku vzniku poistnej udalosti. Odhad sa v jednotlivých obdobiach menil v závislosti od skutočne vyplatených škôd. Hrubá výška rezerv predstavuje súčet rezerv na nahlásené poistné udalosti a rezerv na vzniknuté, ale doposiaľ nenahlásené poistné udalosti. Porovnanie štatistického odhadu dostatočných rezerv (hodnota rezerv, ktorá predstavuje výsledok testu primeranosti) s účtovnou hrubou výškou rezerv (výpočet na základe metodiky používanej pri zostavovaní individuálnej účtovnej závierky podľa predchádzajúcich účtovných predpisov) naznačuje dostatočnú úroveň tvorby rezerv na poistné udalosti.

v tisícoch eur	2007 a skôr**	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Spolu
Odhad kumulatívnych poistných udalostí*											
Na konci roka vzniku poistnej udalosti	237 319	39 260	68 636	44 573	36 357	37 250	39 807	42 092	49 956	63 706	
- jeden rok neskôr	228 228	35 982	61 541	41 554	33 520	34 866	38 154	39 525	46 168		
- dva roky neskôr	223 956	33 648	59 822	40 840	32 012	35 230	38 433	39 137			
- tri roky neskôr	223 230	34 695	59 474	40 333	32 029	35 232	38 494				
- štyri roky neskôr	222 383	34 479	58 980	40 147	31 928	35 165					
- päť rokov neskôr	221 835	34 135	58 812	40 345	31 875						
- šesť rokov neskôr	221 364	34 127	58 824	40 258							
- sedem rokov neskôr	221 465	34 147	58 830								
- osem rokov neskôr	221 337	34 010									
- deväť rokov neskôr	219 777										
Odhad kumulatívnych poistných plnení	219 777	34 010	58 830	40 258	31 875	35 165	38 494	39 137	46 168	63 706	607 420
Kumulatívne výplaty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	218 253	32 288	57 757	38 047	31 243	34 093	36 388	35 569	40 463	29 086	553 187
Hrubá výška rezerv na poistné udalosti	1 524	1 722	1 073	2 211	632	1 072	2 106	3 568	5 705	34 620	54 233
Dostatočné rezervy	1 447	1 646	847	1 930	400	763	1 634	3 069	5 207	36 021	52 964

* Do odhadu kumulatívnych poistných plnení Spoločnosť nezahrnúla rezervu vytvorenú na krytie záväzkov z bývalého zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.

** Pre poistné udalosti vzniknuté pred rokom 2006 je v tabuľke uvedená výška odhadu kumulatívnych plnení k 31.12.2007 a nie na konci roka vzniku príslušných poistných udalostí.

The result of the liability adequacy test for life insurance contracts as at 31 December 2016 resulted in the need to increase provisions by € 1 616 thousand (2015: the need to increase provisions by € 842 thousand).

Non-life insurance – “run-off” analysis. In non-life insurance, the liability adequacy is also assessed by evaluation of the run-off results, where the originally estimated amounts of ultimate claims are compared to actually claims paid. On this basis it is possible to assess the adequacy of the provisions estimated in the past and the quality of estimates used for the preparation of past financial statements.

The Company analyses the development of claims and the development of reported but not settled provision (RBNS) and incurred but not reported provision (IBNR). Using statistical methods, the Company estimates provisions on the accident year basis. The main statistical method used is the Chain Ladder method, extrapolating the development of paid claims and RBNS provision for each incurred year on the basis of expected loss ratio and development seen in past periods. The above method has been used in consistently during the reporting periods.

The following table shows the gradual development of the estimate of ultimate loss according to the claims incurred year. The estimate changed in individual periods depending on the actual claims paid. The gross amount of the provisions is the sum of RBNS provision IBNR provision. The comparison of statistical estimation of sufficient provisions (value of provisions that represents results of liability adequacy test) with the gross amount of provisions (calculation on the basis of methodology used for preparing separate financial statements under previous accounting standards) suggests sufficient level of the provisions for insurance claims.

In thousands of euros	2007 and earlier**	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Total
Odhad kumulativných poisťných udalostí*											
At the end of year of occurrence of claim	237,319	39,260	68,636	44,573	36,357	37,250	39,807	42,092	49,956	63,706	
- one year later	228,228	35,982	61,541	41,554	33,520	34,866	38,154	39,525	46,168		
- two years later	223,956	33,648	59,822	40,840	32,012	35,230	38,433	39,137			
- three years later	223,230	34,695	59,474	40,333	32,029	35,232	38,494				
- four years later	222,383	34,479	58,980	40,147	31,928	35,165					
- five years later	221,835	34,135	58,812	40,345	31,875						
- six years later	221,364	34,127	58,824	40,258							
- seven years later	221,465	34,147	58,830								
- eight years later	221,337	34,010									
- nine years later	219,777										
Estimated accumulated claims payments	219,777	34,010	58,830	40,258	31,875	35,165	38,494	39,137	46,168	63,706	607,420
Accumulated claims payments as of the balance sheet date	218,253	32,288	57,757	38,047	31,243	34,093	36,388	35,569	40,463	29,086	553,187
Gross amount of claims provisions	1,524	1,722	1,073	2,211	632	1,072	2,106	3,568	5,705	34,620	54,233
Sufficient provisions	1,447	1,646	847	1,930	400	763	1,634	3,069	5,207	36,021	52,964

* The Company did not include the provision created to cover liabilities from the former MTPL insurance into the estimated accumulated claims.

** For claims incurred before 2006, the table shows the amount of estimated accumulated claims paid as at 31 December 2007 and not for the claim occurrence year.

Test primeranosti rezervy na poistné budúcich období v neživotnom poistení. Jeho úlohou je preveriť, či nezaslúžená časť predpísaného poistného (časť poistného, ktorá kryje nasledujúce obdobia) je dostatočne veľká na krytie časovo rozlíšených obstarávacích nákladov, budúcich škôd a nákladov spojených so zmluvou. Pre výpočet budúcich škôd bolo použité očakávané škodové percento, stanovené ako lineárny trend škodových percent za posledné tri roky. Budúce náklady spojené so zmluvou pozostávajú najmä z dodatočných počiatočných nákladov a prislúchajúcej časti režijných nákladov. Test je vykonávaný osobitne pre jednotlivé odvetvia neživotného poistenia. Test preukázal, že rezerva na poistné budúcich období je dostatočná, s výnimkou odvetví „Motorové vozidlá – PZP“ a „Motorové vozidlá – havarijné poistenie“. Z tohto dôvodu bola vytvorená dodatočná rezerva vo výške 538 tis. eur (2015: 684 tis. eur), resp. 235 tis. eur (2015: 279 tis. eur).

16. Finančné záväzky z investičných zmlúv

V tisícoch eur	2016	2015
Finančné záväzky na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených bez zložky DPF	48 128	46 192
Ostatné finančné záväzky z investičných zmlúv so zložkou DPF	8 828	9 581
Finančné záväzky z investičných zmlúv spolu	56 956	55 773

Záväzky na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených sú kryté investíciami v podielových fondoch v mene poistených. Časť prostriedkov, ktoré ku dňu, ku ktorému sa zostavuje individuálna účtovná závierka, neboli ešte investované, je krytá peňažnými prostriedkami na termínovanom bankovom účte. K 31. decembru 2016 predstavovala táto časť 30 tis. eur (2015: 37 tis. eur).

Prehľad hierarchie reálnych hodnôt pre finančné záväzky, ktoré nie su oceňované v reálnej hodnote, ale pre ktoré sa reálna hodnota zverejňuje, je uvedený v bode 36 poznámok.

Pohyby v záväzkoch z investičných zmlúv v roku 2016 a 2015 boli nasledovné:

V tisícoch eur	Rok 2016			Rok 2015		
	Investovanie v mene poistených	Ostatné	Spolu	Investovanie v mene poistených	Ostatné	Spolu
Počiatočný stav	46 192	9 581	55 773	44 402	9 167	53 569
Nové Nové príspevky prijaté na investovanie	8 063	1 084	9 147	7 990	803	8 793
Poplatky z nových príspevkov	(1 138)	(143)	(1 281)	(1 210)	(139)	(1 349)
Úbytky vplyvom storien a plnení	(6 480)	(1 766)	(8 246)	(5 179)	(447)	(5 626)
Poplatky za odkup	(32)	-	(32)	(40)	-	(40)
Náklady na správu fondov	(201)	-	(201)	(232)	-	(232)
Zmena v reálnej hodnote súvisiacich investícií						
v mene poistených	1 724	275	1 999	461	307	768
Iné	-	(203)	(203)	-	(110)	(110)
Konečný stav	48 128	8 828	56 956	46 192	9 581	55 773

The liability adequacy test for non-life unearned premium reserve. The test aimed to verify whether the unearned part of written premium (part of the premium covering the future periods) is sufficient to cover deferred acquisition costs (DAC), future claims and related costs. Expected loss ratio, determined as a linear trend of loss ratio over the last three years, was used for the calculation of future claims. Future contract related costs consist in particular of additional initial costs and a corresponding part of overhead costs. The test is performed separately for respective non-life lines of business. The test confirmed that the provision for unearned premium was adequate, except for line “Motor Vehicles - MTPL” and “Motor vehicles - Casco”. As a result, the Company created provisions for unexpired risks amounting to € 538 thousand (2015: € 684 thousand), and € 235 thousand (2015: € 279 thousand).

16. Financial Liabilities from Investment Contracts

In thousands of euros	2016	2015
Financial liabilities to cover the investment risk on behalf of the insured excluding DPF component	48,128	46,192
Other financial liabilities from investment contracts with DPF component	8,828	9,581
Total financial liabilities from investment contracts	56,956	55,773

Liabilities for the risk from financial investments on behalf of the insured are covered by investments in mutual funds on behalf of the insured. The funds that were not invested as of the balance sheet date are covered by a bank term deposit. As at 31 December 2016, this amounted to € 30 thousand (2015: € 37 thousand).

The fair value hierarchy for financial liabilities that are not measured at fair value, but for which the fair value is disclosed is presented in Note 36.

Movements in liabilities from investment contracts in 2016 and 2015 were as follows:

In thousands of euros	2016			2015		
	Investing on behalf of the insured	Other	Total	Investing on behalf of the insured	Other	Total
Opening balance	46,192	9,581	55,773	44,402	9,167	53,569
New contributions received for investing	8,063	1,084	9,147	7,990	803	8,793
Fees from new contributions	(1,138)	(143)	(1,281)	(1,210)	(139)	(1,349)
Disposals due to cancellations and claims	(6,480)	(1,766)	(8,246)	(5,179)	(447)	(5,626)
Fees for redemption	(32)	-	(32)	(40)	-	(40)
Fund management fees	(201)	-	(201)	(232)	-	(232)
Change in fair value of related investments on behalf of the insured	1,724	275	1,999	461	307	768
Other	-	(203)	(203)	-	(110)	(110)
Closing balance	48,128	8,828	56,956	46,192	9,581	55,773

17. Časové rozlíšenie provízií zo zaistenia

V tisícoch eur	2016	2015
Časové rozlíšenie provízií prijatých od zaistovateľov	2 508	2 434
Iné	-	-
Časové rozlíšenie provízií zo zaistenia spolu	2 508	2 434

Pohyby v časovom rozlíšení provízií v roku 2016 a 2015 boli nasledovné:

V tisícoch eur	2016	2015
Počiatočný stav	2 434	3 643
Provízie bežného obdobia	2 508	2 434
Amortizácia do výnosov	(2 434)	(3 643)
Časové rozlíšenie provízií zo zaistenia spolu	2 508	2 434

18. Časové rozlíšenie výnosov z investičných zmlúv

Pohyby v časovom rozlíšení výnosov z investičných zmlúv v roku 2016 a 2015 boli nasledovné:

V tisícoch eur	2016	2015
Počiatočný stav	4 854	5 686
Provízie bežného obdobia	523	445
Amortizácia do výnosov	(1 046)	(1 277)
Časové rozlíšenie výnosov z investičných zmlúv spolu	4 331	4 854

19. Zamestnanecké požitky

V tisícoch eur	2016	2015
Krátkodobé zamestnanecké požitky	2 595	2 043
Sociálny fond	117	89
Rezerva na odchodné	587	625
Zamestnanecké požitky celkom	3 299	2 757

Tvorba sociálneho fondu počas roka predstavovala 109 tis. eur (2015: 107 tis. eur).

17. Deferred Commissions from Reinsurance

In thousands of euros	2016	2015
Deferrals of commissions received from reinsurers	2,508	2,434
Other	-	-
Total deferrals of commissions from reinsurers	2,508	2,434

Movements in Deferred Commissions in 2016 and 2015 were as follows:

In thousands of euros	2016	2015
Opening balance	2,434	3,643
Current period commissions	2,508	2,434
Amortisation	(2,434)	(3,643)
Total deferred commissions from reinsurance	2,508	2,434

18. Deferred Income from Investment Contracts

Movements in deferred income from investment contracts in 2016 and 2015 were as follows:

In thousands of euros	2016	2015
Opening balance	4,854	5,686
Current period fees	523	445
Amortisation	(1,046)	(1,277)
Total deferred income from investment contracts	4,331	4,854

19. Employee Benefits

In thousands of euros	2016	2015
Short-term employee benefits	2,595	2,043
Social fund	117	89
Provision for post-employment benefits	587	625
Total employee benefits	3,299	2,757

Social fund expense during the year amounted to € 109 thousand (2015: € 107 thousand).

20. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

V tisícoch eur	2016	2015
Závazky z poistenia:		
- voči poisteným	5 770	6 124
- voči sprostredkovateľom	4 937	5 275
- voči iným poisťovateľom	-	1
Závazky zo zaistenia:		
- voči podnikom v skupine	1 101	2 403
- voči ostatným zaistovateľom	1 176	1 369
Ostatné záväzky:		
- voči podnikom v skupine	559	219
- z ostatných daní	198	105
- ostatné	2 369	4 298
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu	16 110	19 794

Spoločnosť neevidovala dlhodobné záväzky ani záväzky po lehote splatnosti.

21. Základné imanie a ostatné fondy

Spoločnosť má základné imanie vo výške 13 574 tis. eur (2015: 13 574 tis. eur), celé splatené. Základné imanie pozostáva z 3 000 ks zaknihovaných akcií na meno v nominálnej hodnote akcie 3 319,40 eur a 108 920 ks zaknihovaných akcií na meno v nominálnej hodnote akcie 33,20 eur. Počas rokov 2016 a 2015 sa počet ani nominálna hodnota akcií nemenili.

Akcionári, ktorí vlastnia akcie na meno a sú zapísaní v evidencii majiteľov zaknihovaných cenných papierov, majú právo zúčastniť sa na valnom zhromaždení. Na každých 33,20 eur celkovej menovitej hodnoty akcií akcionára pripadá 1 hlas. Akcionár má právo na podiel zo zisku (dividendu), ktorý valné zhromaždenie určilo na rozdelenie podľa výsledku hospodárenia. Podiel akcionára na zisku je určený pomerom menovitej hodnoty jeho akcií k menovitej hodnote akcií všetkých akcionárov.

Zákonný rezervný fond bol vytvorený pri založení Spoločnosti a ďalej je tvorený zo zisku podľa požiadaviek slovenskej legislatívy. Ostatné kapitálové fondy predstavujú peňažné vklady akcionárov. Oceňovacie rozdiely predstavujú kumulatívne zmeny reálnej hodnoty finančného majetku na predaj.

Podľa rozhodnutia valného zhromaždenia Spoločnosti zo dňa 15. júna 2016 (2015: 18. júna 2015), bol z hospodárskeho výsledku za rok 2015 (2014) schválený prídel do zákonného rezervného fondu vo výške 339 tis. eur (2015: 309 tis. eur) a schválená výplata dividend vo výške 0 eur (2015: 0 eur). Návrh za rok 2016 je zo zisku prideliť 10 % do zákonného rezervného fondu a zbytok pretransformovať do nerozdeleného zisku.

20. Trade and Other Payables

In thousands of euros	2016	2015
Liabilities from insurance:		
- to policyholders	5,770	6,124
- to intermediaries	4,937	5,275
- to other insurers	-	1
Liabilities from reinsurance:		
- to companies in the group	1,101	2,403
- to other reinsurers	1,176	1,369
Other liabilities:		
- to companies in the group	559	219
- from other taxes	198	105
- other	2,369	4,298
Total trade and other payables	16,110	19,794

The Company did not have any long-term liabilities and overdue liabilities

21. Share Capital and Other Funds

The Company's share capital amounted to € 13,574 thousand (2015: € 13,574 thousand), which was fully paid. The share capital consists of 3,000 registered shares with a nominal value of € 3,319.40 per share and 108,920 registered shares with the nominal value of € 33.20 each. Neither the number nor the nominal value of shares changed during the years 2016 and 2015.

Shareholders holding the shares and registered as owners are entitled to attend the General Assembly. The shareholder has 1 vote for each € 33.20 of total nominal value. Each shareholder is entitled to a share of the profit (dividend) that the General Assembly approves for distribution. The shareholder's share in profits is determined based on a ratio of the nominal value of shares held to the nominal value of all shares.

The legal reserve fund was created when the Company was established and subsequently according to the requirements of the Slovak legislation. Other capital funds represent cash contributions from shareholders. Revaluation reserves represent the cumulative change in fair value of financial assets available for sale.

According to the decision of the General Assembly of the Company's shareholders as at 15 June 2016 (2015: 18 June 2015), the profit for the year 2015 (2014) was appropriated to the legal reserve fund in the amount of eur 339 thousand (2015: € 309 thousand), as a dividend payment of € nil (2015: € nil). The proposal for 2016 is to allocate 10 % of the profit to the legal reserve fund and the remainder to be transferred to retained earnings.

22. Ostatné rezervy

Spoločnosť k 31.12. 2016 neevidovala žiadne ostatné rezervy.

Spoločnosť v rámci svojej prevádzkovej činnosti čelí viacerým súdnym sporom vyplývajúcim predovšetkým zo zamietnutých poistných plnení (napr. pri podozrení z poistného podvodu, pri neplatnosti poistnej zmluvy a pod.). Pri zamietnutí poistného plnenia je rezerva na poistné plnenie zrušená (znížená na nulu) a opätovne sa vytvára až v prípade podania žaloby na Spoločnosť. V tomto prípade je vytvorená opäť ako rezerva na poistné plnenie a pravdepodobnosť prehry súdneho sporu je posudzovaná za celé portfólio takýchto súdnych sporov.

23. Hrubé predpísané a zaslúžené poistné a podiel zaistovateľa

V tisícoch eur	Rok 2016			Rok 2015		
	Brutto	Podiel zaistovateľa	Netto	Brutto	Podiel zaistovateľa	Netto
Predpísané poistné v neživotnom poistení	86 019	(33 828)	52 191	82 496	(31 081)	51 415
Predpísané poistné v životnom poistení	27 583	(2 053)	25 530	23 855	(1 919)	21 936
Predpísané poistné spolu	113 602	(35 881)	77 721	106 351	(33 000)	73 351
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období v neživotnom poistení	(1 010)	247	(763)	(453)	241	(212)
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období v životnom poistení	8	6	14	20	(42)	(22)
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období	(1 002)	253	(749)	(433)	199	(234)
Zaslúžené poistné	112 600	(35 628)	76 972	105 918	(32 801)	73 117

24. Výnosy z poplatkov a provízií

V tisícoch eur	2016	2015
Poistné zmluvy:		
- provízie zo zaistenia po časovom rozlíšení	10 487	9 853
- provízie zo spolupoistenia	3	3
- iné provízie a poplatky	136	97
Investičné zmluvy:		
- počiatočné poplatky z investičných zmlúv	610	635
- administratívne poplatky z investičných zmlúv	672	714
- časové rozlíšenie výnosov (poplatkov) z investičných zmlúv	523	832
- poplatky za správu investícií	201	232
- iné provízie a poplatky	32	40
Iné:		
- iné provízie a poplatky	-	-
Výnosy z poplatkov a provízií spolu	12 664	12 406

22. Other Provisions

The Company did not report other provisions as of 31 December 2016.

As part of its operating activities, the Company faces several litigation claims mainly from rejected insurance claims (e.g. in case of a suspected insurance fraud, in case of invalidity of insurance contract, etc.). When a claim is rejected, the outstanding claim provision is reversed (decreased to zero) and it is created again only if a litigation claim arises against the Company. In such a case, the provision is recognised as an outstanding claim provision and the probability of loss in the litigation proceedings is evaluated for the entire portfolio of such litigation claims.

23. Gross Written and Earned Premium and Reinsurer's Share

In thousands of euros	2016			2015		
	Gross	Reinsurer's share	Net	Gross	Reinsurer's share	Net
Written premium in non-life insurance	86,019	(33,828)	52,191	82,496	(31,081)	51,415
Written premium in life insurance	27,583	(2,053)	25,530	23,855	(1,919)	21,936
Total premium written	113,602	(35,881)	77,721	106,351	(33,000)	73,351
Change in provision for unearned premiums in non-life insurance	(1,010)	247	(763)	(453)	241	(212)
Change in provision for unearned premiums in life insurance	8	6	14	20	(42)	(22)
Change in provision for unearned premium	(1,002)	253	(749)	(433)	199	(234)
Earned premium	112,600	(35,628)	76,972	105,918	(32,801)	73,117

24. Fee and Commission Income

In thousands of euros	2016	2015
Insurance contracts:		
- Earned reinsurance commissions	10,487	9,853
- Co-insurance commissions	3	3
- Other commissions and fees	136	97
Investments contracts:		
- Initial charges from investment contracts	610	635
- Administrative charges from investment contracts	672	714
- Fees earned from investment contracts (OCR)	523	832
- Asset management fees	201	232
- Other commissions and fees	32	40
Others:		
- Other commissions and fees	-	-
Total fee and commission income	12,664	12,406

25. Výnosy z úrokov a dividend

V tisícoch eur	2016	2015
Finančný majetok k dispozícii na predaj:		
- úrokové výnosy z dlhových cenných papierov	3 309	3 568
- dividendy z majetkových cenných papierov	68	48
Finančný majetok určený na obchodovanie:		
- úrokové výnosy z dlhových cenných papierov	25	24
Ostatný finančný majetok vykazovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát:		
- dividendy z majetkových cenných papierov	23	29
Úrokové výnosy z termínovaných vkladov	45	61
Výnosy z úrokov a dividend spolu	3 470	3 730

26. Zisky mínus straty z finančného umiestnenia

V tisícoch eur	2016	2015
Zisk z predaja finančného majetku k dispozícii na predaj	271	52
Precenenie majetku v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	1 724	461
Oceňovacie rozdiely majetku určeného na obchodovanie	192	56
Ostatné	(90)	(68)
Zisky mínus straty z finančného umiestnenia	2 097	501

27. Iné výnosy

V tisícoch eur	2016	2015
Ostatné technické výnosy		
- opravné položky k pohľadávkam z poistenia (bod 9 poznámok)	909	469
- iné	85	73
Ostatné výnosy		
- kurzové rozdiely	13	6
- výnosy z ďalšieho prenájmu*	30	38
- tržby z predaja majetku a zásob	61	108
- iné	124	194
Iné výnosy spolu	1 222	888

* Spoločnosť dáva niektoré prenajaté priestory do ďalšieho prenájmu

25. Interest and Dividend Income

In thousands of euros	2016	2015
Financial assets available for sale:		
- interest income from debt securities	3,309	3,568
- dividends on equity securities	68	48
Financial assets held for trading:		
- interest income from debt securities	25	24
Other financial assets carried at fair value through profit or loss:		
- dividends on equity securities	23	29
Interest income on term deposits	45	616
Total interest and dividend income	3,470	3,730

26. Gains less Losses from Financial Investments

In thousands of euros	2016	2015
Gains less losses from disposal of available for sale financial assets	271	52
Revaluation of assets at fair value through profit or loss	1,724	461
Revaluation of assets held for trading	192	56
Other	(90)	(68)
Total gains less losses from financial investments	2,097	501

27. Other Income

In thousands of euros	2016	2015
Other technical income		
- Impairment allowance for insurance receivables (note 9)	909	469
- Other	85	73
Other income		
- Foreign exchange gains	13	6
- Sublease income*	30	38
- Gains on sale of assets and inventories	61	108
- Other	124	194
Total other income	1,222	888

*The Company sublets some of the premises that it leases.

28. Straty mínus zisky zo zmeny účtovnej hodnoty zo záväzkov z investičných zmlúv

V tisícoch eur	2016	2015
Zmena v reálnej hodnote investícií v mene poistených	1 724	461
Zvýšenie záväzku z dôvodu odúčtovania záväzku	275	307
Dividendy z investícií v mene poistených	23	29
Iné	(101)	(304)
Náklady súvisiace s investičnými zmluvami	1 921	493

29. Náklady na poistné plnenia

V tisícoch eur	2016	2015
Neživotné poistenie (výplaty poistných plnení brutto)	45 788	41 376
Životné poistenie (výplaty poistných plnení brutto)	9 520	10 582
Výplaty poistných plnení spolu	55 308	51 958
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia (bod 15 poznámok)	17 067	9 108
Zmena stavu životnej rezervy (bod 15 poznámok)	5 826	2 262
Zmena stavu rezervy na poistné prémie a zľavy (bod 15 poznámok)	77	17
Zmena stavu ostatných technických rezerv (bod 15 poznámok)	-	(978)
Ostatné	(156)	
Zmena stavu rezerv spolu	22 814	10 409
Náklady na poistné plnenia spolu (brutto)	78 122	62 367

30. Podiel zaistovateľa na nákladoch na poistné plnenia

V tisícoch eur	2016	2015
Podiel zaistovateľa výplate poistných plnení:		
Neživotné poistenie	(17 913)	(15 165)
Životné poistenie	(589)	(530)
Podiel zaistovateľa na výplate poistných plnení spolu	(18 502)	(15 695)
Podiel zaistovateľa na zmene stavu rezerv:		
Neživotné poistenie	(16 497)	(4 775)
Životné poistenie	(127)	-
Ostatné rezervy	(32)	376
Podiel zaistovateľa na zmene stavu rezerv spolu	(16 656)	(4 399)
Podiel zaistovateľa na poistných plneniach spolu	(35 158)	(20 094)

28. Losses from Remeasurement of Investment Contracts Liabilities

In thousands of euros	2016	2015
Change in fair value of investments on behalf of the insured	1,724	461
The increase of liability due to unwinding of the discounting	275	307
Dividends from investments on behalf of insured	23	29
Other	(101)	(304)
Total losses from remeasurement of investment contract liabilities	1,921	493

29. Insurance Claims and Benefits

In thousands of euros	2016	2015
Non-life insurance (gross claims)	45,788	41,376
Life insurance (gross claims and benefits)	9,520	10,582
Total claims and benefits	55,308	51,958
Change in provision for outstanding claims (note 15)	17,067	9,108
Change of life insurance provision (note 15)	5,826	2,262
Provision for insurance bonuses and rebates (note 15)	77	17
Change in other technical provisions (note 15)	-	(978)
Other	(156)	
Total change in provisions	22,814	10,409
Total claims and benefits expense (gross)	78,122	62,367

30. Claims and Benefits Ceded to Reinsurers

In thousands of euros	2016	2015
Reinsurer's share in claims and benefits payable		
Non-life insurance	(17,913)	(15,165)
Life insurance	(589)	(530)
Total reinsurer's share in claims and benefits payable	(18,502)	(15,695)
Reinsurers' share of change in provisions:		
Non-life insurance	(16,497)	(4,775)
Life insurance	(127)	-
Other provisions	(32)	376
Total reinsurers' share of change in provisions	(16,656)	(4,399)
Total reinsurer's share in claims and benefits	(35,158)	(20,094)

31. Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy

V tisícoch eur	2016	2015
Provízie	24 384	22 789
Mzdové náklady a odmeny	1 334	1 051
Marketing a podpora predaja	1 582	1 595
Iné obstarávacie náklady	345	351
Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy spolu	27 645	25 786

32. Administratívne a ostatné prevádzkové náklady

V tisícoch eur	2016	2015
Správna réžia:		
- osobné náklady a odmeny	4 814	4 732
- náklady na dôchodkové plány (príspevky do prvého a druhého piliera)	1 644	1 539
- ostatné sociálne a zdravotné odvody	807	824
- kancelárske náklady a služby	3 222	2 980
- odpisy majetku	968	1 071
- nájomné	790	897
- IT náklady	1 029	815
- cestovné náklady	382	369
- náklady na vzdelávanie	111	158
- audit účtovnej závierky	79	121
- ostatné náklady	922	744
Iné náklady:		
- odvod 8 % PZP na záchranný systém	1 617	1 638
- príspevok do garančného fondu SKP	289	311
- vyplatené prémie a zľavy (po zaistení)	91	140
- opravné položky k pohľadávkam voči ziskateľom	-	-
- odpis pohľadávok z poistenia	563	549
- odpis pohľadávok voči ziskateľom	282	183
- ostatné technické náklady	57	56
- ostatné náklady	44	79
Administratívne a ostatné prevádzkové náklady spolu	17 711	17 206

33. Daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku

a) Náklady na daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku predstavuje:

V tisícoch eur	2016	2015
Daň z príjmu splatná	1 861	2 676
Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach	142	94
Daň vysporiadaná zrážkou	8	80
Odložená daň	(203)	(1 268)
Náklady na daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku	1 808	1 582

31. Acquisition costs of Insurance and Investment Contracts

In thousands of euros	2016	2015
Commissions	24,384	22,789
Wages, salaries and bonuses	1,334	1,051
Marketing and sales support	1,582	1,595
Other acquisition costs	345	351
Total acquisition costs of insurance and investment contracts	27,645	25,786

32. Administrative and Other Operating Expenses

In thousands of euros	2016	2015
Administrative expenses		
- Staff costs and bonuses	4,814	4,732
- Pension expense (contributions to the first and second pillar)	1,644	1,539
- Other social and health insurance contributions	807	824
- Office costs and services	3,222	2,980
- Depreciation and amortisation of fixed assets	968	1,071
- Operating lease expense	790	897
- IT costs	1,029	815
- Travel expenses	382	369
- Training expenses	111	158
- Audit services	79	121
- Other expenses	922	744
Other expenses:		
- 8 % contribution from MTPL to the rescue system	1,617	1,638
- Contribution to Slovak Insurance Bureau guarantee fund	289	311
- Paid bonuses and rebates (after reinsurance)	91	140
- Allowances to insurance receivables	-	-
- Insurance receivables written off	563	549
- Acquisition commissions receivable written off	282	183
- Other technical expenses	57	56
- Other expenses	44	79
Total administrative and other operating expenses	17,711	17,206

33. Income Tax and Special Levy on Profits

a) Income tax expense and special levy on profits:

In thousands of euros	2016	2015
Current income tax	1,861	2,676
Special levy on profits of regulated sectors	142	94
Withholding tax	8	80
Deferred tax	(203)	(1,268)
Income tax expense and special levy on profits	1,808	1,582

b) Odsúhlasenie medzi nákladmi na daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku a sadzbou dane aplikovanou na účtovný zisk

V roku 2016 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 22 % (2015 : 22 %). Sazdba osobitného odvodu zo zisku nad 3 milióny eur v regulovaných odvetviach bola 4,356 %.

V %-tách	2016	2015
Sadzba dane z príjmu	22.0 %	22.0 %
Osobitný odvod zo zisku nad eur 3 milióny v regulovaných odvetviach, po zohľadnení uznateľnosti nákladu na odvod pri výpočte dane z príjmu	3.4 %	3.4 %
Sadzba dane celkom	25.4 %	25.4 %

Odsúhlasenie medzi nákladmi na daň z príjmov a osobitným odvodom zo zisku a sadzbou dane aplikovanou na účtovný zisk:

V tisícoch eur	2016	2015
Zisk pred zdanením	6 256	4 964
Sadzba dane z príjmov a osobitného odvodu (2016: 25.4 %; 2015: 25.4 %)	1 589	1 261
Daňový vplyv trvalých rozdielov		
- daňovo neuznatelné náklady	527	473
- nezdaniteľné výnosy	(103)	(208)
Vplyv zmeny sadzby dane na odloženú daň*	(122)	-
Osobitný odvod neuplatnený na zisk do 3 miliónov eur ročne	(102)	(102)
Daň za predchádzajúce obdobia	(27)	2
Ostatné	46	156
Náklad na daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku	1 808	1 582

*od roku 2017 platí nová sadzba dane z príjmov 21 %

c) Pohyby v odloženej dani boli nasledovné:

Odložená daň bola účtovaná z nasledovných dočasných rozdielov medzi IFRS a daňovými hodnotami majetku a záväzkov.

	Stav 1. 1. 2015	Daň zaúčtovaná do hospodár- skeho výsledku	Daň zaúčtovaná do ostatných súhrnných ziskov	Stav 31. 12. 2015	Daň zaúčtovaná do hospodárskeho výsledku	Daň zaúčtovaná do ostatných súhrnných ziskov	Stav 31. 12. 2016
V tisícoch eur							
Odložená daňová pohľadávka/(záväzok):							
Zariadenie	(81)	24	-	(57)	12	-	(45)
Rezerva na odchodné	136	1	-	137	(14)	-	123
Rezerva na odmeny	247	19	-	266	85	-	351
Ostatné rezervy	-	-	-	-	-	-	-
Precenenie majetku k dispozícii na predaj	(2 937)		234	(2 703)		(207)	(2 910)
Opravné položky k pohľadávkam	129	(21)	-	108	9	-	117
Rezervy na poisťné zmluvy	438	107	-	545	25	-	570
Nevyplatené provízie	201	624	-	825	(47)	-	778
Neuhradené faktúry a ostatné krátkodobé rezervy	-	514	-	514	131	-	645
Ostatné	-	-	-	-	2	-	2
Spolu	(1 867)	1 268	234	(365)	203	(207)	(370)

b) Reconciliation of income tax expense and special levy on profits and the tax rate applied to the accounting profit:

In 2016, an income tax rate of 22 % was applicable (2015: 22 %). The special levy on profits in excess of € 3 million in regulated sectors was 4.356 %.

In %	2016	2015
Income tax rate	22.0 %	22.0 %
Special levy on profits over eur 3 million in regulated sectors, after considering the levy as a tax deductible expense	3.4 %	3.4 %
Total tax rate	25.4 %	25.4 %

Reconciliation between income tax expense and special levy on profits and the tax rate applied to accounting profit:

In thousands of euros	2016	2015
Profit before tax	6,256	4,964
Income tax and special levy (2016: 25.4%; 2015: 25.4%)	1,589	1,261
Tax effects of permanent differences		
- non-deductible expenses	527	473
- non-taxable income	(103)	(208)
Impact of change in tax rate on deferred tax balances*	(122)	-
Special levy not applied to profits under eur 3 million per annum	(102)	(102)
Tax for previous periods	(27)	2
Other	46	156
Income tax expense and special levy on profits	1,808	1,582

* since 2017 will apply new income tax rate 21 %

c) Movements in deferred taxes

Deferred tax was recognized on the following temporary differences between IFRS carrying values and the tax bases of assets and liabilities.

In thousands of euros	1 Jan 2015	Recognised in profit or loss	Recognised in other comprehen- sive income	31 Dec 2015	Recognised in profit or loss	Recognised in other compre- hensive income	31 Dec 2016
The deferred tax asset/(liability):							
Equipment	(81)	24	-	(57)	12	-	(45)
Post-employment benefits	136	1	-	137	(14)	-	123
Provision for bonuses	247	19	-	266	85	-	351
Other provisions	-	-	-	-	-	-	-
Revaluation of available-for-sale assets	(2,937)		234	(2,703)		(207)	(2,910)
Impairment allowance for receivables	129	(21)	-	108	9	-	117
Technical provisions	438	107	-	545	25	-	570
Unpaid commissions	201	624	-	825	(47)	-	778
Unpaid invoices and other short-term reserves	-	514	-	514	131	-	645
Other	-	-	-	-	2	-	2
Total	(1,867)	1,268	234	(365)	203	(207)	(370)

d) Neistoty v daňovej legislatíve

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Spoločnosť preto môže byť vystavená riziku dodatočného zdanenia. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé okolností, ktoré by z tohto dôvodu mohli v budúcnosti viesť k významným dodatočným daňovým nákladom.

34. Riadenie poistného a finančného rizika

a) Rámec na riadenie a kontrolu hlavných rizík

Pre skupinu UNIQA a jej členov je riadenie rizika hlavnou kompetenciou a teda aj kľúčovou súčasťou kontrolného procesu vo všetkých oblastiach jej činnosti. Riadenie rizík na úrovni skupiny UNIQA a riadenie rizík na úrovni Spoločnosti s jeho riadiacou štruktúrou a definovanými postupmi sa zameriava na to, aby sa plnili strategické ciele skupiny UNIQA a Spoločnosti a aby sa minimalizovala možnosť ich neplnenia. Okrem toho rámec pre riadenie rizík skupiny UNIQA podporuje zachovanie finančnej stability skupiny UNIQA a jej členov s cieľom splniť všetky budúce krátkodobé a dlhodobé záväzky voči klientom, zamestnancom a akcionárom.

Stratégia riadenia rizík Spoločnosti je upravená v smernici, ktorá predstavuje rámec na riadenie a kontrolu hlavných rizík, ktorým je Spoločnosť vystavená a ktorá je v súlade so smernicou riadenia rizík skupiny UNIQA.

V smernici je riziko definované ako možnosť nedosiahnutia explicitne definovaných alebo implicitne daných cieľov.

Riziká sú rozdelené do kategórií:

Riziko upisovania (vrátane poistného rizika, rizika rezerv, rizika ukončenia zmlúv a rizika nákazy) sa definuje ako: (a) riziko straty alebo nepriaznivej zmeny hodnoty poistných záväzkov v dôsledku výkyvov v načasovaní, frekvencie a závažnosti poistných udalostí a v načasovaní a výške likvidovaných škôd a (b) riziko straty alebo nepriaznivej zmeny hodnoty poistných záväzkov v dôsledku značnej neistoty oceňovania a predpokladanej tvorby rezerv pre prípad extrémnych alebo výnimočných udalostí.

Trhové riziko a riziko riadenia aktív a pasív. Trhové riziko odráža riziko vyplývajúce z úrovne alebo kolísania trhových cien finančných nástrojov, ktoré majú vplyv na hodnotu aktív a pasív podniku. Riziko riadenia aktív a pasív náležite odráža štruktúrny nesúlad medzi aktívami a pasívami vzhľadom na úrokové sadzby a/alebo nesúlady mien.

Úverové riziko/Riziko zlyhania protistrany. Ako úverové riziko sa označuje riziko straty v dôsledku zlyhania protistrany alebo zmeny finančnej situácie protistrany alebo iného dlžníka, ktoré vedie k výkyvu platobnej schopnosti. Toto riziko vzniká vo forme rizika zlyhania protistrany alebo rizika úverového rozpätia.

Riziko likvidity. Ako riziko likvidity sa označuje riziko straty v dôsledku toho, že pre splnenie svojich finančných záväzkov v termíne ich splatnosti spoločnosť nie je schopná realizovať aktíva alebo realizuje aktíva s negatívnym finančným dosahom na UNIQA.

Riziko koncentrácie. Ako riziko koncentrácie sa označujú všetky riziká vyplývajúce z činností firmy, u ktorých existuje možnosť zlyhania a ktoré sú dostatočne rozsiahle na to, aby zasiahli platobnú schopnosť spoločnosti. Riziko koncentrácie vzniká vo forme nadmerného naviazania sa na konkrétne aktívum, emitenta alebo skupinu podnikov či geografickú oblasť a v podobe nadmerného nahromadenia rizík v portfóliu ako celku.

Riziko nákazy. Riziko nákazy sa týka hlavne možných nepriaznivých dosahov na jeden subjekt skupiny v dôsledku vnútroskupinových vzťahov.

d) Uncertain tax positions

Considering that many areas of Slovak tax legislation have so far not been tested in practice, there is a certain degree of uncertainty about how the tax authorities will apply them. The Company may therefore be exposed to the risk of additional taxation. The management of the Company is not aware of any circumstances in this respect that could lead to a significant additional tax expense in the future.

34. Management of Insurance and Financial Risks

a) A framework for the management and control of the major risks

Risk management has been a key competence for UNIQA Group and its members, thus a key part of the control process in all areas of its activity. Risk management at the UNIQA group level and risk management at the Company level with its management structure and defined procedures aim to meet the strategic objectives of the UNIQA Group and the Company to minimize the possibility of failure. In addition, the UNIQA group risk management framework helps preserve financial stability of UNIQA Group and its members in order to meet all future short-term and long-term commitments to customers, employees and shareholders.

The Company's risk management strategy is governed by a guideline, which outlines a framework for management and control of major risks faced by the Company and which is in accordance with the UNIQA Group risk management guideline.

The guideline defines a risk as the possibility of failure to meet explicitly or implicitly defined objectives.

The risks are divided into categories:

Underwriting risk (including insurance risk, technical provisions risk, lapse risk and infection risk) is defined as follows: (a) the risk of loss or of adverse change in the value of insurance liabilities due to fluctuations in the timing, frequency and severity of insured events, and in the timing and amount of liquidated damages and (b) the risk of loss or of adverse change in the value of insurance liabilities, due to a significant uncertainty in pricing and estimating reserves in the event of extreme or exceptional events.

Market risk and asset-liability management. Market risk reflects the risk arising from the level or volatility of market prices of financial instruments which have an impact on the value of the assets and liabilities of the Company. The risk of asset-liability management appropriately reflects the structural mismatch between assets and liabilities due to interest rates and/or currency.

Credit risk/counterparty default risk. A credit risk refers to the risk of loss due to counterparty default or changes in the financial condition of the counterparty or another borrower, which lead to a variation in solvency. This risk arises in the form of a counterparty default risk or a spread risk.

Liquidity Risk. A liquidity risk refers to the risk of loss due to the fact that the Company is unable to sell its assets or sells its assets with a negative financial impact on UNIQA in order to meet its financial obligations in due time.

Concentration risk. A concentration risk refers to any risk arising from activities of the Company for which there is the possibility of failure and that are significant enough to have an impact on solvency of the Company. A concentration risk arises in the form of excessive reliance on any particular asset, issuer or group of undertakings or geographical area and in the form of excessive accumulation of risk in the portfolio as a whole.

Infection risk. The risk of infection involves in particular a potential adverse impact on one entity within the group as a result of intra-group relations.

b) Riadenie a kontrola hlavných poistných rizík

Riziko upisovania. Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktoré prenášajú riziko v prípade poistnej udalosti z klienta na Spoločnosť.

Pri zmluvách, kde je poistným rizikom smrť, sú najvýznamnejšími faktormi, ktoré by mohli zvýšiť celkovú frekvenciu škôd epidémie alebo zmeny v životnom štýle, ako stravovanie, fajčenie a cvičenie, vyúsťujúce do skorších a početnejších škôd ako bolo očakávané. Pri zmluvách, kde je poisteným rizikom dožitie, je najvýznamnejším faktorom pokračujúci pokrok v lekárskej vede a sociálnych podmienkach, ktoré predlžujú dĺžku života. Spoločnosť riadi tieto riziká prostredníctvom upisovacej stratégie a zaisťovacích zmlúv. Lekárska prehliadka sa vyžaduje v závislosti od výšky dojednanej poistnej sumy pre prípad smrti alebo invalidity a od vstupného veku poisteného.

Stratégia v oblasti uzatvárania poistných zmlúv neživotného poistenia je súčasťou procesu upisovania rizík s prihliadnutím na správne posúdenie rizika z poistno-technického hľadiska. Stratégia špecifikuje druhy poistenia, ktoré budú v sledovanom období poskytované a zameriava sa pritom aj na cieľové skupiny klientov. Cieľom je zaistenie zodpovedajúceho rozloženia rizika v rámci poistného kmeňa. Medzi konkrétne nástroje riadenia rizík patrí napríklad využívanie maximálneho limitu na škody zaplatené z danej poistnej zmluvy v jednom roku. Pre zainteresovanie klientov na zlepšení škodového priebehu sa využíva systém bonusov.

Popis produktov neživotného poistenia. Nižšie uvádzame popis produktov a hlavných poistných rizík, ktorým je Spoločnosť vystavená.

Spoločnosť poskytuje zmluvné alebo povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú výkonom profesie, prevádzkou, vadným výrobkom. Nosné produkty: všeobecná zodpovednosť, všeobecná zodpovednosť – podniky, profesná zodpovednosť – lekári.

Spoločnosť poskytuje poistenie škôd na majetku spôsobených požiarom, výbuchom, víchricou, prírodnými živlami, vlámaním a odcudzením (domácnosti, rodinné domy, výrobné priestory, zásoby, stroje a technické zariadenia, poľnohospodárske plodiny a zvieratá).

Spoločnosť je z dôvodu poistenia motorových vozidiel vystavená nebezpečeniam ako sú havária vozidla, zrážka alebo stret vozidla so zverou, poškodenie alebo zničenie vozidla pri jeho parkovaní, poškodenie káblov, hadíc, obkladov alebo izolačných materiálov na vozidle spôsobených ohryzením alebo prehryznutím hlodavcami, poškodenie alebo zničenie zasklenia vozidla, vandalizmus, živelná udalosť, krádež, lúpež.

Zo zmlúv povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla Spoločnosť kryje materiálne škody do výšky 1 mil. eur bez ohľadu na počet poškodených a škody na zdraví do výšky 5 mil. eur bez ohľadu na počet zranených alebo usmrtených. V kombinácii s doplnkovým poistením Plus dosahujú maximálne limity krytia úroveň 6 mil. eur.

Rastúcim rizikom vznikajúcim zo zmlúv povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla je aj riziko nemajetkovej újmy. Priznanie ani výška nemajetkovej újmy zo zodpovednosti nie je v našom právnom systéme ustálená.

Úrazové poistenie – individuálne a skupinové – poskytuje plnenie v prípade smrti alebo trvalých následkov úrazu poisteného.

Zdravotné poistenie poskytuje denné dávky v prípade hospitalizácie a práceneschopnosti.

b) Management and control of the major risk

Underwriting risk. The Company concludes contracts which transfer risk from the client to the Company, in case of insurance claim.

For contracts where the death is an insurance risk, the most important factors which could increase the number of claims are caused by epidemics or changes in lifestyle, such as eating, smoking and exercise, which may result in earlier and more frequent claims than was expected. For contracts where endowment is the insured risk, the most important factor is continued progress in medical science and social conditions resulting in life prolongation. The Company manages these risks through its underwriting strategy and reinsurance contracts. Medical examination is required depending on the amount of the agreed sum insured in case of death or disability and age of the insured.

Strategy in the area of underwriting non-life insurance contracts is a part of the underwriting risks with regard to proper risk assessment from the insurance-technical point of view. The strategy specifies the types of insurance that will be provided in the period and focuses to target groups of clients. The aim is to appropriately spread risk within the insurance portfolio. Particular risk management tools include, for example, the use of a maximum limit on the claims paid from the insurance contract in one year. In order to involve clients into improving the loss ratio, a bonus system is implemented.

Description of Non-Life Insurance Products. Below is a description of the products and the principal risks to which the Company is exposed to

The Company provides contractual or mandatory contractual insurance of liability for damages caused by performance of profession, operation or defective product. Key products: general liability, general liability – companies, professional liability-medical doctors.

The Company provides insurance against damages caused by fire, explosion, windstorm, natural forces, burglary and theft (households, family houses, production premises, inventories, machinery and equipment, agricultural crops and animals).

The dangers from insurance of motor vehicles include crashes and collisions with animals, damage or destroying of vehicle when parking, damage to cables, hoses, or insulation materials on the vehicle by nibbling or biting by rodents, damage or destroying of windscreen, vandalism, natural hazards, theft, robbery.

The motor third party insurance covers property damages up to € 1 million irrespective of the number of injured persons, and health damages up to the amount of € 5 million irrespective of the number of injured or killed persons. In combination with supplementary Plus rider insurance, the maximum coverage limit reaches € 6 million.

Increased risk arising from the motor third party liability insurance contracts is also a risk of non-pecuniary damage. There is no recognition nor amount of non-pecuniary damage liability settled in our legal system.

Accident insurance either individual or group covers claims in case of death or permanent disability of insured person.

Health insurance provides daily insurance benefits in cases of hospitalization and sick leave.

Popis produktov životného poistenia. Najvýznamnejšie produkty životného poistenia sú:

Poistenie pre prípad úmrtia alebo dožitia s bežne plateným poistným (K) poskytuje vyplatenie poistnej sumy v prípade úmrtia alebo dožitia sa konca poistnej doby.

Poistenie pre prípad úmrtia, diagnostikovania kritickej choroby alebo dožitia (Q) poskytuje vyplatenie poistnej sumy v prípade úmrtia, diagnózy kritickej choroby alebo dožitia sa konca poistnej doby.

Rizikové životné poistenie s dividendou (RPF) predstavuje dočasné poistenie na úmrtie a dožitie za bežne platené poistné. V prípade dožitia sa konca poistnej doby je poistenej osobe vyplatená suma na dožitie, ktorá nie je vopred stanovená, ale je tvorená priebežne počas poistnej doby na podielovom účte z dividend priznaných po skončení každého poistného roka a zároveň následne reinvestovaných do podielových fondov v súlade s investičnou stratégiou poistníka.

Poistenie na úmrtie a dožitie za jednorazové poistné (G) – poistenému sa pri dožití konca poistnej doby vyplatí poistná suma pre prípad dožitia. V prípade úmrtia poisteného počas poistnej doby sa poistenie úmrtím poisteného končí a oprávneným osobám sa vyplatí suma rovná súčtu poistnej sumy na úmrtie plus brutto rezerva aktuálna ku dňu úmrtia.

Poistenie kľúčovej osoby (KEY) poskytuje jednorazové vyplatenie dohodnutej sumy v prípade úmrtia alebo v prípade úplnej invalidity.

Poistenie spotrebného úveru (PSU) poskytuje vyplatenie sumy vo výške sumy zostávajúcich úverových splátok, v prípade úplnej invalidity vyplácanie mesačných úverových splátok počas doby trvania úplnej invalidity.

Venové poistenie (V) poskytuje vyplatenie poistnej sumy v prípade sobáša poisteného dieťaťa alebo jeho dožitia sa konca poistnej doby, oslobodenie od platenia poistného v prípade úmrtia poistníka a vrátenie zaplateného poistného v prípade úmrtia dieťaťa.

Príklad (BP) predstavuje vkladové pripoistenie s možnosťou výplaty rezervy.

Dôchodok (D) predstavuje vyplácanie doživotného dôchodku od dojednaného dátumu s vrátením zaplateného poistného počas jeho platenia v prípade úmrtia poisteného.

Detské poistenie (T) predstavuje vyplatenie poistnej sumy na konci poistnej doby za účelom zabezpečenia dieťaťa. Pri úmrtí rodiča poistenie pokračuje ďalej bez platenia poistného.

Pohrebné náklady (P) predstavujú doživotné poistenie pre prípad smrti poisteného s cieľom uhradenia nákladov na pohreb.

Výherné životné poistenie (J) predstavuje dočasné poistenie na dožitie s výplatou poistnej sumy a možnosťou predčasnej výplaty poistnej sumy v prípade výhry v zrebovaní posledného trojčíslia z čísla poistnej zmluvy.

Description of Life Insurance Products. The most important life insurance products:

Insurance in case of death or endowment with conventional premium payment (K) represents a payment of the assured sum on a fixed date or living until the end of the insured period.

Insurance in case of death, diagnosing of critical illness, endowment (Q), the payment of the insured amount is made in case of death, diagnosing a critical illness, or living until the end of the insured period.

High-risk life insurance with dividend (RP) represents temporary insurance for death and endowment for regular premium payments. In case of survival until the end of the insurance period, the insured person is paid an amount that is not predetermined, but is continuously reassessed during the insurance period based on profit share awarded after the end of each year of insurance and subsequently reinvested into mutual funds in accordance with the policyholder's investment strategy.

Single-premium insurance for death and endowment (G) - the insured person living at the end of the insured period is paid the sum assured for endowment. In case of death of the insured person during the insurance period, the insurance is terminated and beneficiaries will be paid the amount equal to the sum assured for death plus the current gross insurance provision at the date of death.

Key person insurance (KEY) provides a one-time payment of an agreed amount in case of death or in the case of total disability.

Consumer credit insurance (PSU) provides payment of a sum equal to the amount of the remaining loan repayments, in case of total disability making monthly loan repayments over the period of total disability.

Dowry insurance (V) provides a payment of the sum assured in case of marriage of insured child or its endowment, and a benefit in the form of exempting from premium payments in case of death of the policy holder and returning the paid insurance premium in case of death of the child.

Additional deposit (BP) represents an insurance rider with a possibility of repayment of the technical provision.

Pension (D) represents annuity pension from the agreed date with a possible refund of insurance premiums paid in case of death of the insured during the premium payments phase.

Children's insurance (T) represents payment of sum assured at the end of insurance period for the purpose of supporting a child; in case of death of a parent, the insurance continues without premium payments.

Funeral costs (P) represents lifelong insurance for the case of death of the insured, to cover the funeral costs.

Prize life insurance (J) represents temporary insurance against death and endowment with refund of the insurance premiums paid and a possibility of a premature repayment of the sum assured in a lottery based on the last three digits of the insurance contract number.

Hypoistota (PPI) predstavuje poistenie hypotekárnych úverov s poistnou dobou 10 až 25 rokov; vyplatenie poistnej sumy maximálne vo výške zostatku úveru v prípade úmrtia, vyplácanie mesačnej úverovej splátky v prípade úplnej invalidity až do doby splatenia úveru, v prípade pracovnej neschopnosti alebo straty zamestnania vyplácanie mesačnej úverovej splátky najviac počas jedného roka.

Žolík (J) predstavuje dočasné poistenie na úmrtie a dožitie s výplatou zaplateného poistného a možnosťou predčasnej výplaty poistnej sumy v prípade výhry v žrebovaní posledného trojčíslia z čísla poistnej zmluvy.

Investičné životné poistenie s aktuárskym fondovaním (F) predstavuje poistenie na úmrtie a dožitie s garantovaným minimálnym poistným plnením na úmrtie. Výška poistného plnenia na dožitie nie je garantovaná. Výška oboch typov poistného plnenia je závislá od zhodnotenia rezervy poistného, ktorá je tvorená priamym investovaním poistného.

Investičné životné poistenie (E) Invest Junior predstavuje poistenie, pri ktorom v prípade dožitia sa dohodnutého konca poistnej doby poisteným P2 je splatná hodnota poistnej zmluvy. V prípade úmrtia poisteného P1 počas poistnej doby je splatná dohodnutá poistná suma pre prípad smrti poisteného P1 a poisťovňa preberie platenie poistného. V prípade úmrtia poisteného P2 poisťovňa vyplatí hodnotu poistnej zmluvy Investičné životné poistenie.

Poistné udalosti veľkého rozsahu. Z podstaty týchto udalostí vyplýva, že ich vznik a frekvencia vzniku sú neisté. Tieto predstavujú pre Spoločnosť významné riziko, pretože vznik takejto udalosti, hoci je málo pravdepodobný v akomkoľvek účtovnom období, by mal významný negatívny vplyv na peňažné toky Spoločnosti. Tieto peňažné toky je potrebné skúmať vo svetle pravdepodobnosti ich vzniku.

Tabuľka uvedená nižšie uvádza odhad frekvencie vzniku takýchto udalostí a ich minimálnej výšky vypracovaný na základe najnovšej analýzy škôd pre rok končiaci sa 31. decembra 2016.

	Očakávaná minimálna výška	Očakávaná výška po zaistení	Očakávaná frekvencia (v rokoch)
Veľká škoda v PZP	1,2 mil. eur	250 tis. eur	1 x za 7,2 roka
Záplavy	2,7 mil. eur	2 000 tis. eur	1 x za 10,5 rokov
Požiar	4 mil. eur	750 tis. eur	1 x za 11,2 rokov

Tabuľka uvedená nižšie uvádza odhad frekvencie vzniku takýchto udalostí a ich minimálnej výšky vypracovaný na základe najnovšej analýzy škôd pre rok končiaci sa 31. decembra 2015.

	Očakávaná minimálna výška	Očakávaná výška po zaistení	Očakávaná frekvencia (v rokoch)
Veľká škoda v PZP	1,2 mil. eur	250 tis. eur	1 x za 6,6 roka
Záplavy	2,7 mil. eur	2 000 tis. eur	1 x za 12,1 rokov
Požiar	4 mil. eur	750 tis. eur	1 x za 14,7 rokov

Riziko úmrtnosti. Pre zmluvy v životnom poistení, kde je rizikom smrť alebo výskyt kritickej choroby je dôležité poznať rozdelenie výšok poistných súm, nakoľko prípadná koncentrácia poistných plnení s vysokými poistnými sumami by mohla významne ovplyvniť hospodársky výsledok Spoločnosti. Spoločnosť si zvolí vhodnú podkladovú tabuľku štandardnej úmrtnosti podľa typu zmluvy. Spoločnosť sleduje vývoje a trendy úmrtnosti, analyzuje svoju skúsenosť a v prípade potreby aktualizuje miery úmrtnosti v tabuľke úmrtnosti.

Mortgage certainty (PPI) represents insurance of mortgages with insurance period from 10 to 25 years; payment of the sum assured up to the remaining mortgage principal in case of death, payment of a monthly mortgage instalment in case of full disability until the end of the mortgage loan, in case of work disability or loss of job- payment of a monthly mortgage instalment for a period of maximum one year.

Joker (J) represents temporary insurance against death and endowment with refund of the insurance premiums paid and a possibility of a premature repayment of the sum assured in a lottery based on the last three digits of the insurance contract number.

Unit-linked life insurance with actuarial funding (F) represent insurance for death and endowment with a guaranteed minimum insurance payment for death. The amount of insurance payment for endowment is not guaranteed. The amount of both types of insurance payments is dependent on appreciation of premium reserve formed by direct investment of the premium.

Unit-linked life insurance (E) Invest Junior represents insurance contract where the value of the policy becomes payable when the P2 insured person survives to the end of the agreed period of insurance. If the P1 insured person dies during the insurance period, the sum assured for risk of death of the P1 insured person becomes payable and the insurance company will take over premium payments. If the P2 insured person dies, the insurance company will pay the value of the unit-linked life insurance policy.

Large Scale Insurance Claims. By nature, the occurrence of these events and their frequency are uncertain. These claims represent a significant risk for the Company as the occurrence of such event, despite being unlikely in any reporting period, would have a significant negative influence on the cash flows of the Company. These cash flows must be analysed in the light of probability of their occurrence.

The table below specifies the estimated frequencies of occurrence of such events and their minimum amounts, based on the most recent loss analysis for year ended as at 31 December 2016.

	Expected minimum amount	Expected amount after reinsurance	Expected frequency (in years)
Large loss in MTPL	€ 1.2 mil	€ 250 ths	once in 7.2 years
Floods	€ 2.7 mil	€ 2,000 ths	once in 10.5 years
Fire	€ 4 mil	€ 750 ths	once in 11.2 years

The table below specifies the estimated frequencies of occurrence of such events and their minimum amounts, based on the most recent loss analysis for year ended as at 31 December 2015.

	Expected minimum amount	Expected amount after reinsurance	Expected frequency (in years)
Large loss in MTPL	€ 1.2 mil	€ 250 ths	once in 6.6 years
Floods	€ 2.7 mil	€ 2,000 ths	once in 12.1 years
Fire	€ 4 mil	€ 750 ths	once in 14.7 years

Mortality risk. For life insurance contracts, in which death or occurrence of critical illness is a risk, it is important to know the distribution of the insured amounts since a potential concentration of claims paid with high sum assured could significantly influence the Company's profit or loss. The Company chooses appropriate base table of standard mortality by type of contract. The Company monitors developments and trends in mortality and analyses its experience and if necessary adjusts mortality rates in mortality tables.

Tabuľka nižšie ilustruje koncentráciu rizika na základe agregovaných poistných súm podľa piatich skupín zmlúv definovaných podľa výšky poistnej sumy pre riziko smrti resp. kritickej choroby na zmluvu. Celkový objem poistných súm je rozdielne rozdelený pred a po zaistení.

V %-tách	Rok 2016		Rok 2015	
	Pred zaistením %	Po zaistení %	Pred zaistením %	Po zaistení %
Poistná suma:				
0 – 10	45,70	58,26	48,46	60,25
10 – 20	20,83	21,91	20,58	21,07
20 – 30	10,91	7,89	10,86	7,89
30 – 35	5,02	3,04	4,89	3,08
Viac ako 35	17,54	8,90	15,2	7,71
Spolu	100,00	100,00	100,00	100,00

Riziko stornovanosti. Riziko stornovanosti predstavuje riziko, že klient zruší zmluvu alebo prestane platiť poistné. Týmto vystavuje Spoločnosť strate vyplývajúcej z vývoja, ktorý je nepriaznivejší, ako sa predpokladalo pri oceňovaní produktu. Spoločnosť riadi toto riziko účtovaním poplatkov za predčasné odkupy. Pravidelné vyhodnocovanie stornovanosti a školenie pracovníkov obchodnej služby, ako aj ich finančná zainteresovanosť, sú nástroje, ktorými sa Spoločnosť snaží znižovať počet zrušených poistných zmlúv. Táto otázka je osobitne citlivá do troch rokov od uzavretia zmluvy aj z dôvodu vyplatenia rozhodujúcej časti provízie v tomto období.

c) Riadenie a kontrola hlavných finančných rizík

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojho finančného majetku, finančných záväzkov a majetku, záväzkov vyplývajúcich z poistných a zaistných zmlúv. Najdôležitejšími zložkami finančného rizika sú trhové riziko, riziko likvidity a úverové (kreditné) riziko. Následne trhové riziko zahŕňa úrokové, cenové a menové riziko.

Spoločnosť je vystavená najmä riziku likvidity a úrokovému riziku. Obe riziká vyplývajú zo skutočnosti, že výnosy z finančného majetku nemusia postačovať na financovanie záväzkov z poistných zmlúv. Spoločnosť riadi svoje pozície prostredníctvom asset liability manažmentu (ALM). Základnou technikou ALM je prispôsobovanie splatnosti majetku záväzkom vyplývajúcim z poistných zmlúv.

Trhové riziko predstavuje riziko straty vyplývajúcej zo zmeny reálnej hodnoty finančných nástrojov, poistných a zaistných zmlúv z dôvodu nepriaznivých zmien v úrokových sadzbách, výmenných kurzoch alebo cenách cenných papierov. Spoločnosť je tomuto riziku vystavená najmä v životnom poistení, kde pri produktoch tradičného poistenia Spoločnosť poskytuje dlhodobú garanciu tzv. technickej úrokovej miery, ako aj pri produktoch investičného životného poistenia, kde sa riziko môže prejavovať zníženými výnosmi z poplatkov za správu investícií.

Spoločnosť čiastočne eliminuje tieto riziká opatrným investovaním, a to najmä do štátnych dlhopisov a hypotekárnych záložných listov (toto však neplatí pre investičné poistenia, kde si investičnú stratégiu volí poistený, ktorý tak na seba preberá investičné riziko). Trhové riziká spoločnosť sleduje prostredníctvom sústavného sledovania zmien trhových cien finančných aktív.

Spoločnosť je súčasťou UNIQA Group, ktorá zabezpečuje úzku spoluprácu medzi zahraničnými a lokálnymi subjektami v oblasti investičnej stratégie a investičnej politiky (vrátane Strategic Asset Allocation Portfolia, Tactical Asset Allocation, Market Risk Managementu), taktiež v oblasti spoločného riadenia rizík a kontroly. Centralizovaný prístup pre Solvency II, je zameraný na nastavenie potrebných systémov, ako aj optimalizáciu rizika. Investičná stratégia UNIQA Group je v súlade s ekonomickým, finančným a úverovým rizikom. Sú nastavené interné limity obmedzení pre investovanie do produktov aktív schválené Market Risk Managementom pre investície na príslušnom peňažnom trhu.

The table below illustrates the concentration of the risk on the basis of aggregated assured sums according to five groups of contracts, defined by the sum assured for a risk of death or critical illness per policy. The overall volume of sums assured has different structure before and after reinsurance.

In %	Year 2016		Year 2015	
	Before reinsurance %	After reinsurance %	Before reinsurance %	After reinsurance %
Sum assured:				
0 – 10	45.70	58.26	48.46	60.25
10 – 20	20.83	21.91	20.58	21.07
20 – 30	10.91	7.89	10.86	7.89
30 – 35	5.02	3.04	4.89	3.08
More than 35	17.54	8.90	15.21	7.71
Total	100,00	100,00	100,00	100,00

Cancellation risk. The risk of cancellation is the risk that a customer will cancel the contract or ceases to pay premiums. This exposes the Company to a loss, resulting from the development, which is less favourable than assumed at the time of product pricing. The Company manages this risk by charging fees for surrender. Regular evaluation of cancellation and training of business services personnel, as well as their financial involvement is a tool through which the Company is trying to reduce the number of cancelled contracts. This issue is particularly sensitive during three years after signing a contract, principally because of the payment of commissions during this period.

c) Management and control of the main financial risks

The Company is exposed to financial risk through its financial assets, financial liabilities and assets and liabilities arising from insurance and reinsurance contracts. The most important components of financial risk are market risk, liquidity risk and credit risk. Consequently, market risk includes interest, price and currency risk.

The Company is mainly exposed to liquidity risk and interest rate risk. Both risks resulting from the fact that the proceeds from the asset may not be sufficient to cover the insurance liabilities. The Company manages its position through asset liability management (ALM). The basic method of ALM is the matching the maturities of assets and liabilities arising from insurance contracts.

Market risk is the risk of loss resulting from changes in fair value of financial instruments, insurance and reinsurance contracts due to unfavourable changes in interest rates, exchange rates or prices of securities. The Company is exposed to this risk, especially in life insurance where in traditional insurance products provide long-term guarantee - technical interest rate, as well as unit linked portfolio, where the risk can be translated into reduction of revenues from fees for asset management.

The Company partially eliminates these risks by prudent investing, especially in government bonds and mortgage backed securities (this does not apply to the investment insurance where the insured chooses the investment strategy, which, however, takes on the investment risk). Market risks follows the Company through continuous monitoring of changes in market prices of financial assets.

The Company is part of the UNIQA Group, which provides close cooperation between foreign and local entities in the investment strategy and investment policy (including Strategic Asset Allocation Portfolio, Tactical Asset Allocation, Market Risk Management), also in the common management of risk and control. A centralized approach and preparation for Solvency II is aimed at setting up the necessary systems as well as optimizing risk. Investment Strategy of UNIQA Group is in line with the economic, financial and credit risk. Regulatory measures constrain asset management. It is permitted to invest only in assets which are approved by the countries and also banks approved by Market Risk Management for investing in the relevant financial markets.

Úrokové riziko. Vzhľadom k štruktúre finančného majetku a garancii technickej úrokovej miery pre produkty životného poistenia (najmä tzv. tradičné produkty a investičné produkty s garantovanou úrokovou mierou) predstavuje úrokové riziko podstatnú časť finančného rizika. Nové produkty životného poistenia sú uzatvárané s nižšou garantovanou úrokovou mierou. Okrem toho Spoločnosť znižuje úrokové riziko znižovaním podielu produktov s garantovanou úrokovou mierou a orientuje sa na produkty bez garantovanej úrokovej miery (rizikové a unit link).

Spoločnosť k súvahovému dňu vykonala test citlivosti finančného majetku a rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv na zmenu úrokovej miery. V danom teste hodnotila vplyv paralelného rastu/poklesu výnosovej krivky o 100 bp (bázických bodov) na zmenu výsledku hospodárenia a vlastné imanie.

V tisícoch eur	31. december 2016		31. december 2015	
	Vplyv na zisk	Vplyv na ostatný súhrnný zisk	Vplyv na zisk	Vplyv na ostatný súhrnný zisk
Vplyv zmeny o + 100 bp	5 243	(6 695)	3 706	(6 935)
Vplyv zmeny o - 100 bp	(5 739)	7 295	(6 545)	7 577

Úverové riziko. Spoločnosť je vystavená úverovému riziku, ktoré predstavuje riziko, že protistrana nebude schopná uhradiť svoje záväzky v plnej výške, keď nastane doba splatnosti. Maximálne vystavenie sa kreditnému riziku sa rovná účtovnej hodnote finančného majetku a aktív z poistných a zaistných zmlúv. Spoločnosť neposkytla finančné záruky ani úverové prísluby.

Spoločnosť investuje po zvážení výnosových možností a rizikových faktorov do finančných aktív s rôznym ratingom. Kreditné riziko je obmedzené vnútropodnikovou smernicou ustanovujúcou percentuálnu výšku investícií do jednotlivých ratingových kategórií. Štruktúra finančných aktív podľa ratingu je uvedená v poznámkach 11, 12, 13 a 14. K jednotlivým finančným aktívam Spoločnosť priradzuje rating na mesačnej báze, ktorý berie zo svetovo uznávaného finančného systému Bloomberg. Z ratingov z agentúr Moody's, S&P, Fitch a DBRS sa vyberie druhý najlepší rating príslušného finančného aktíva. Pokiaľ je na Bloombergu uvedený rating iba z jednej agentúry, použije sa jej rating.

Dlžné poistné sa priebežne sleduje a spôsob tvorby opravných položiek je popísaný v poznámke 2. Spoločnosť riadi dlžné poistné upomienkovacím procesom pohľadávok po splatnosti, ktorý prebieha v pravidelných intervaloch. V prípade, že má klient nárok na odkupnú hodnotu alebo poistné plnenie, vzájomne sa započíta jeho dlh s príslušnou nárokovanou sumou. Vymáhanie pohľadávok z poistenia je vykonávané v spolupráci s externou spoločnosťou. Dlhy iných zmluvných strán sa v účtovnom období nevyskytli.

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

Vplyv cenového rizika na zisk a vlastné imanie je nevýznamný pre podielové cenné papiere k dispozícii na predaj, ako aj pre podielové cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok kryjúce investičné životné poistenie, nakoľko súvisiace záväzky vyplývajúce z týchto zmlúv sú ovplyvnené v rovnakej miere v rámci zmeny rezervy na investičné poistenie.

Menové riziko. Spoločnosť nemala vo svojom portfóliu finančné záväzky v iných menách ako v eur. Vo svojom finančnom majetku mala Spoločnosť k 31. 12. 2016 investície v investičných fondoch a peniaze na bankovom účte vedených v USD v celkovom objeme 1 281 tis.eur. Okrem toho nemala Spoločnosť finančný majetok v inej mene ako v eur.

Interest rate risk. The interest rate risk is a substantial part of the financial risks due to the structure of financial assets and guarantee of the technical interest rate for life insurance products (especially traditional products and unit-linked products with a guaranteed interest rate). New life insurance products have lower interest rate. In addition, the Company reduces the interest rate risk by reducing the share of products with a guaranteed interest rate and focuses on products without a guaranteed interest rate (property and casualty insurance and unit-linked products).

The Company performed a sensitivity analysis of financial assets and provisions arising from insurance contracts to changes in interest rates at the end of the reporting period. This test evaluates the effect of a parallel shift of the yield curve by 100 basis points (bps) on profit or loss and equity.

In thousands of euros	31 December 2016		31 December 2015	
	Impact on profit	Impact on other comprehensive income	Impact on profit	Impact on other comprehensive income
Impact of change by + 100 bp	5,243	(6,695)	3,706	(6,935)
Impact of change by - 100 bp	(5,739)	7,295	(6,545)	7,577

Credit risk. The Company is exposed to credit risk which represents the risk that a counterparty will not be able to satisfy its liabilities when due. The maximum exposure to credit risk equals the carrying value of the financial assets and assets from insurance and reinsurance contracts. The Company did not grant any financial guarantees nor issued any loan commitments.

Considering yield and risk factors, the Company invest into financial assets with various credit ratings. Credit risk is limited by internal company directive sets out the percentage limit of investment in each rating category. The structure of financial assets by credit ratings is disclosed in notes 11, 12, 13 and 14. The Company assigns a credit rating on a monthly basis to individual financial assets based on the world's recognized Bloomberg financial system, using the second best rating from the Moody's, S&P, Fitch or DBRS ratings. If Bloomberg presents only rating by one agency, rating from this agency will be used.

Outstanding premium receivables are monitored on an ongoing basis and the method of forming impairment allowances is described in Note 2. The Company manages outstanding premium receivables using a reminder process for overdue receivables, which is conducted at regular intervals. If a customer has a right to surrender value or to insurance benefits, then the debt is offset against the respective claim. The enforcement of receivables from insurance is carried out in co-operation with an external company. There were no overdue debts of other contractual parties during reporting periods.

Price risk. Price risk is a risk that may lead to a change in the fair value of financial assets for reasons other than a change of interest rate or foreign currency exchange rate. The Company is exposed to price risk due to investment in equity securities and this risk is influenced mostly by developments on the stock markets. The Company manages this risk by monitoring sensitivity of profit to the risk.

The impact of price risk on profit and equity is insignificant for equity securities available for sale as well as equity securities at fair value through profit which cover unit-linked life insurance products, as the related liabilities arising from these contracts are affected to the same extent as a result of remeasuring the reserves for investment contracts.

Currency Risk. The Company did not have in its portfolio any financial assets or financial liabilities in currencies other than euro. In its financial assets, as at 31 December 2016 the Company has investments in investment funds and money in the bank account denominated in USD with a total volume of up to € 1,281 thousand. Besides that, the Company did not have any financial assets in currencies other than the euro.

Riziko likvidity. Riziko likvidity je riziko, že voľné peňažné prostriedky nie sú k dispozícii na zaplatenie záväzkov pri ich splatnosti. Spoločnosť riadi riziko likvidity mesačne tak, aby takýto stav nenastal. V neživotnom poistení Spoločnosť postupuje rezervy zaistovateľovi v zmysle zaistných zmlúv. Z tohto dôvodu pokrýva Spoločnosť rezervy vyplývajúce z poistenia v neživotnom poistení v netto výške, po odpočítaní časti týchto rezerv postúpených zaistovateľovi, svojím finančným majetkom.

V životnom poistení Spoločnosť plne pokrýva rezervy z poistných a záväzky z investičných zmlúv súvisiace s týmto poistením svojím finančným majetkom. Z dlhodobého hľadiska je potrebné, aby Spoločnosť vedela predpokladať likviditu vyplývajúcu z poistných a investičných zmlúv. Odhaduje ju na základe splatnosti jednotlivých zmlúv životného poistenia a skúseností s vyplácaním poistných plnení v neživotnom poistení.

Spoločnosť nealokuje jednotlivé druhy finančného majetku podľa produktov Spoločnosti, ale tieto pokrývajú kumulatívne záväzky, s výnimkou IŽP. Dlhopisy, ktoré tvoria z objemu rozhodujúcu časť, sú preceňované ich trhovou hodnotou a pripravené na predaj, čím sa znižujú riziká nedostatočnej likvidity.

Základom riadenia aktív a pasív je investovanie do takých druhov cenných papierov, ktoré svojím charakterom zodpovedajú charakteru poistných zmlúv, ku ktorým sa vzťahujú. Spoločnosť sleduje a analyzuje svoju likviditu na mesačnej báze. Hotovostné toky má Spoločnosť nastavené tak, aby k zaplateniu svojich záväzkov, hlavne vyplývajúcich z poistných udalostí, mala každodenne dostatok voľných finančných prostriedkov.

V oblasti životného poistenia Spoločnosť investuje väčšinou do dlhodobých finančných aktív a sleduje dodržiavanie krytia budúcich záväzkov zo životných zmlúv. Zároveň výnos z investícií musí spĺňať požiadavku prevýšenia úrokovej garantovanej miery v oblasti životného poistenia.

V oblasti neživotného poistenia Spoločnosť investuje do krátkodobých a strednodobých finančných aktív, nakoľko poistné zmluvy neživotného poistenia majú krátkodobý charakter. Budúce záväzky majú väčšinou splatnosť do jedného roka.

Liquidity Risk. Liquidity risk is the risk that cash may not be available to settle liabilities when due. The Company manages liquidity risk on a monthly basis, to ensure that such situations do not occur. In nonlife insurance the Company is ceding the provisions to reinsurer under reinsurance contracts. The Company covers the net provisions from general insurance by its investments.

Within life insurance the Company fully covers the provisions from insurance and liabilities from investment contracts relating to that insurance by its investments. From long term perspective, it is necessary that the Company is able to estimate liquidity arising from insurance and investment contracts. Liquidity is estimated based on the maturity of individual life insurance contracts and experience with the payment of insurance claims in non-life insurance.

With the exception of unit linked portfolio, the Company does not allocate the individual types of financial assets to the Company's products, but these assets cover cumulative commitments. Bonds, which represent a major part of the investment portfolio are revalued at their market value and all of them are available for sale, thereby reducing the liquidity risk.

The basis of assets and liabilities management is investing in such types of securities which by their nature correspond to the nature of insurance contracts to which they relate. The Company monitors and analyses its liquidity on a monthly basis. The Company's cash flows are managed to ensure that it has sufficient daily available funds to settle its obligations arising mainly from insurance claims.

In the area of life insurance, the Company invests mostly in long-term financial assets and monitors compliance with obligations to cover future liabilities from life insurance and investment contracts. At the same time return on investments must meet the requirement that it exceeds the guaranteed interest rate of life insurance contracts.

In the area of non-life insurance, the Company invests in short-term and medium-term financial assets as non-life insurance contracts are short-term in nature. Most of the future commitments have maturity within one year.

Nasledujúca tabuľka znázorňuje štruktúru finančných a poistných produktov podľa zostatkovej očakávanej splatnosti k 31. decembru 2016.

V tisícoch eur	do 1 roka	1 - 3 roky	3 - 5 rokov	5 - 10 rokov	nad 10 rokov	Spolu
MAJETOK						
Podiel zaistovateľa na rezervách	22 507	11 021	2 946	5 012	13	41 499
Pohľadávky z poistenia	9 428	-	-	-	-	9 428
Pohľadávky zo zaistenia	358	-	-	-	-	358
Finančný majetok k dispozícii na predaj	19 325	30 147	31 481	40 242	38 470	159 665
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	528	6 345	42 384	49 257
Termínované vklady v bankách	18 507	-	-	-	-	18 507
Peniaze a peňažné ekvivalenty	8 003	-	-	-	-	8 003
MAJETOK SPOLU Z FINANČNÝCH NÁSTROJOV A POISTENIA	78 128	41 168	34 955	51 599	80 867	286 71
ZÁVÄZKY						
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	66 198	27 902	13 250	23 464	35 722	166 536
Finančné záväzky z investičných zmlúv	7 593	8 750	6 107	12 442	22 064	56 956
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	16 110	-	-	-	-	16 110
ZÁVÄZKY SPOLU Z FINANČNÝCH NÁSTROJOV A POISTENIA	89 901	36 652	19 357	35 906	57 786	239 602
ROZDIEL MAJETKU A ZÁVÄZKOV Z FINANČNÝCH NÁSTROJOV A POISTENIA	(11 773)	4 516	15 598	15 693	23 081	47 115

Nasledujúca tabuľka znázorňuje štruktúru finančných a poistných produktov podľa zostatkovej očakávanej splatnosti k 31. decembru 2015.

V tisícoch eur	do 1 roka	1 - 3 roky	3 - 5 rokov	5 - 10 rokov	nad 10 rokov	Spolu
MAJETOK						
Podiel zaistovateľa na rezervách	14 440	4 768	2 541	2 832	7	24 588
Pohľadávky z poistenia	8 248	-	-	-	-	8 248
Pohľadávky zo zaistenia	454	-	-	-	-	454
Finančný majetok k dispozícii na predaj	11 553	30 706	36 944	41 168	36 039	156 410
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	2 524	2 356	42 439	47 319
Termínované vklady v bankách	23 651	-	-	-	-	23 651
Peniaze a peňažné ekvivalenty	815	-	-	-	-	815
MAJETOK SPOLU Z FINANČNÝCH NÁSTROJOV A POISTENIA	59 161	35 474	42 009	46 356	78 485	261 485
ZÁVÄZKY						
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	52 828	18 813	14 751	22 471	33 699	142 562
Finančné záväzky z investičných zmlúv	4 311	12 931	4 865	12 311	21 355	55 773
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	21 470	-	-	-	-	21 470
ZÁVÄZKY SPOLU Z FINANČNÝCH NÁSTROJOV A POISTENIA	78 609	31 744	19 616	34 782	55 054	219 805
ROZDIEL MAJETKU A ZÁVÄZKOV Z FINANČNÝCH NÁSTROJOV A POISTENIA	(17 772)	3 730	22 393	11 574	23 431	43 356

The following table shows the structure of financial assets, provisions for insurance contracts and investment contracts liabilities by remaining maturity at 31 December 2016:

In thousands of euros	within 1 year	1 - 3 years	3 - 5 years	5 - 10 years	over 10 years	Total
ASSETS						
Reinsurers' share in provisions	22,507	11,021	2,946	5,012	13	41,499
Receivables from insurance	9,428	-	-	-	-	9,428
Receivables from reinsurance	358	-	-	-	-	358
Financial investments available for sale	19,325	30,147	31,481	40,242	38,470	159,665
Financial investments at fair value through profit and loss	-	-	528	6,345	42,384	49,257
Term deposits in banks	18,507	-	-	-	-	18,507
Cash and cash equivalents	8,003	-	-	-	-	8,003
TOTAL FINANCIAL INSTRUMENTS AND INSURANCE ASSETS	78,128	41,168	34,955	51,599	80,867	286,717
LIABILITIES						
Provisions for insurance contracts	66,198	27,902	13,250	23,464	35,722	166,536
Investment contracts liabilities	7,593	8,750	6,107	12,442	22,064	56,956
Trade and other payables	16,110	-	-	-	-	16,110
TOTAL FINANCIAL INSTRUMENTS AND INSURANCE LIABILITIES	89,901	36,652	19,357	35,906	57,786	239,602
NET GAP FROM FINANCIAL INSTRUMENTS AND INSURANCE	(11,773)	4,516	15,598	15,693	23,081	47,115

The following table shows the structure of financial assets, provisions for insurance contracts and investment contracts liabilities by remaining maturity as at 31 December 2015.

In thousands of euros	within 1 year	1 - 3 years	3 - 5 years	5 - 10 years	over 10 years	Total
ASSETS						
Reinsurers' share in provisions	14,440	4,768	2,541	2,832	7	24,588
Receivables from insurance	8,248	-	-	-	-	8,248
Receivables from reinsurance	454	-	-	-	-	454
Financial investments available for sale	11,553	30,706	36,944	41,168	36,039	156,410
Financial investments at fair value through profit and loss	-	-	2,524	2,356	42,439	47,319
Term deposits in banks	23,651	-	-	-	-	23,651
Cash and cash equivalents	815	-	-	-	-	815
TOTAL FINANCIAL INSTRUMENTS AND INSURANCE ASSETS	59,161	35,474	42,009	46,356	78,485	261,485
LIABILITIES						
Provisions for insurance contracts	52,828	18,813	14,751	22,471	33,699	142,562
Investment contracts liabilities	4,311	12,931	4,865	12,311	21,355	55,773
Trade and other payables	21,470	-	-	-	-	21,470
TOTAL FINANCIAL INSTRUMENTS AND INSURANCE LIABILITIES	78,609	31,744	19,616	34,782	55,054	219,805
NET GAP FROM FINANCIAL INSTRUMENTS AND INSURANCE	(17,772)	3,730	22,393	11,574	23,431	43,356

35. Riadenie kapitálu

S účinnosťou od 1. 1. 2016 definuje rámec pre riadenie rizík a kapitálu zákon č. 39/2015 Z.z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako to vyplýva zo zmien a doplnení vykonaných zákonom č. 359/2015 Z.z., zákonom č. 437/2015 Z.z. a zákonom č. 125/2016 Z.z. (ďalej zákon o poisťovníctve). Zákon o poisťovníctve ukladá poisťovní kryť použiteľnými základnými vlastnými zdrojmi minimálnu kapitálovú požiadavku rovnako aj kapitálovú požiadavku na solventnosť podľa tohto zákona. Kapitálová požiadavka na solventnosť slúži na zabezpečenie schopnosti poisťovne uhradiť záväzky vyplývajúce z poistných zmlúv aj v prípade, že nastanú neočakávané nepriaznivé okolnosti. Na zabezpečenie tejto povinnosti zákon o poisťovníctve ukladá poisťovní povinnosť zaviesť a uplatňovať účinný systém riadenia rizík a vykonávať ako súčasť svojho systému riadenia rizík vlastné posúdenie rizika a solventnosti (ORSA).

Pomocou aktívneho riadenia kapitálu sa Spoločnosť ubezpečuje, že kapitalizácia Spoločnosti je vždy adekvátne. Požiadavkou sú vlastné zdroje v dostatočnej výške na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť vypočítanej štandardným vzorcom podľa Solvency II.

Prebytok aktív nad záväzkami predstavuje použiteľné základné vlastné zdroje v Spoločnosti. Nasledovná tabuľka ilustruje prebytok aktív nad záväzkami podľa ocenenia podľa zákona o účtovníctve:

V tisícoch eur v metodike SCR

31. december 2016

Aktíva	298 722
Pasíva	242 903
Vlastné zdroje	55 819

Celková solventnosť je sledovaná na pravidelnej báze tak, aby sa zabezpečil súlad s celkovou kapitálovou požiadavkou. Plánovanie aktivít manažmentu kapitálu a celková kapitálová požiadavka na solventnosť pre vnútorný model rizika (ORSA, pilier II) je založená na 5 ročnom horizonte.

Pri výpočte kapitálovej požiadavky na solventnosť Spoločnosť používa štandardný vzorec. Spoločnosť spĺňa všetky externé predpísané požiadavky na kapitál a solventnosť podľa platnej legislatívy.

Klasifikácia vlastných zdrojov podľa kategórií

V súlade so Solvency II sú vlastné zdroje rozdelené do kategórií (Tierov) podľa ich kapacity absorbovať straty. Kapacita vlastných zdrojov v Tier 1 absorbovať straty je vyššia ako kapacita vlastných zdrojov v Tier2 a tá je vyššia ako kapacita vlastných zdrojov zaradených do kategórie Tier 3. Všetky vlastné zdroje spoločnosti sú najvyššej kvality – triedy 1.

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

35. Management of Capital

The Act. 39/2015 Coll. on insurance and on amendments to certain laws with effect from 1 January 2016 define the framework for risk and capital management, as it is apparent from the amendments made by Act No 359/2015 Coll., Act. No 437/2015 Coll. and Act. No 125/2016 Coll. (hereinafter “The Insurance Act”). The Insurance Act imposes insurance cover of eligible basic own-fund with minimum capital requirement as well as the Solvency Capital Requirement under this Act. The Solvency Capital Requirement is used to ensure the ability of insurance companies to pay liabilities arising from insurance contracts, even if the unexpected adverse events occur. To ensure this obligation Insurance Act imposes insurance obligation to establish and implement an effective risk management system and to make own credit risk and solvency assessment as part of its risk management system (ORSA).

Through active capital management, the Company ensure that its capitalization is always adequate. The requirements are own funds in a sufficient amount to cover the Solvency Capital Requirement calculated with the standard formula of Solvency II.

The excess of assets over liabilities is Company’s eligible basic own funds. The following table shows the excess of assets over liabilities in accordance with the Law on Accounting valuation:

In thousands of euros in the SCR methodology		31 December 2016
Assets		298,722
Liabilities		242,903
Own funds		55,819

The total solvency is monitored on a regular basis in order to ensure compliance with the total capital requirement. Planning activities of capital management and overall Solvency Capital Requirement for the internal risk model (ORSA, pillar II) is based on a 5 year term.

In the calculation of the Solvency Capital Requirement the Company used standard formula. The Company complies with all externally prescribed capital requirements and solvency under current legislation.

Classification of own funds by categories

In accordance with the Solvency II own funds are divided into categories (Tier) according to their capacity to absorb losses. Capacity of own funds in Tier 1 capital to absorb losses is higher than the capacity of own funds in Tier 2, which is higher than the capacity of own funds included in Tier 3. All Company’s funds are of the highest quality – class 1.

More detailed information on the solvency of the Company will be subject of a report on the solvency and financial condition for the year 2016 in accordance with Act No 39/2015 on insurance and on amendments to certain laws as at 3 February 2015, with effect from 1 January 2016.

36. Reálna hodnota finančných nástrojov

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

a) Sústavné ocenenie reálnou hodnotou

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

V tisícoch eur	31 December 2016				31 December 2015			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu účtovná hodnota
AKTÍVA V REÁLNEJ HODNOTE								
Dlhopisy:								
- k dispozícii na predaj	105 417	33 300	-	138 717	91 107	49 543	-	140 650
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	1 513	-	1 513	-	448	-	448
Podielové cenné papiere:								
- k dispozícii na predaj	20 941	-	7	20 948	15 408	337	16	15 760
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	47 744	-		47 744	42 079	4 793	-	46 871
AKTÍVA SÚSTAVNE OCEŇOVANÉ V REÁLNEJ HODNOTE SPOLU	174 102	34 813	7	208 922	148 593	55 120	16	203 729

36. Fair Value of Financial Instruments

Fair value measurements are analysed by level in the fair value hierarchy as follows: (i) level one are measurements at quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities, (ii) level two measurements are valuations techniques with all material inputs observable for the asset or liability, either directly (that is, as prices) or indirectly (that is, derived from prices), and (iii) level three measurements are valuations not based on observable market data (that is, unobservable inputs). Management applies judgement in categorising financial instruments using the fair value hierarchy. If a fair value measurement uses observable inputs that require significant adjustment, that measurement is a Level 3 measurement. The significance of a valuation input is assessed against the fair value measurement in its entirety.

a) Recurring fair value measurements

Recurring fair value measurements are those that the accounting standards require or permit in the statement of financial position at the end of each reporting period. The level in the fair value hierarchy into which the recurring fair value measurements are categorised are as follows:

	31 December 2016				31 December 2015			
	Level 1	Level 2	Level 3	Total	Level 1	Level 2	Level 3	Total
In thousands of euros				carrying value				carrying value
ASSETS AT FAIR VALUE								
Debt securities:								
- available for sale	105,417	33,300	-	138,717	91,107	49,543	-	140,650
- at fair value through profit or loss		1,513	-	1,513		448	-	448
Equity securities:								
-available for sale	20,941	-	7	20,948	15,408	337	16	15,760
- at fair value through profit or loss	47,744	-		47,744	42,079	4,793	-	46,871
ASSETS MEASURED AT FAIR VALUE ON A RECURRING BASIS	174,102	34,813	7	208,922	148,593	55,120	16	203,729

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 2 sú nasledovné:

V tisícoch eur	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre
AKTÍVA OCENENÉ NA ÚROVNI 2			
Dlhopisy k dispozícii na predaj	33 300 (2015: 49 543)	Trhová cena na trhu, ktorý nie je dostatočne aktívny	Trhová cena kótovaná účastníkmi trhu v systéme Bloomberg
		Diskontovaný cash flow	Trhová úroková miera Podkladový burzový index štruktúrovaného cenného papiera
Štruktúrované dlhopisy v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	1 513 (2015: 448)	Diskontovaný cash flow	Trhová úroková miera Podkladový burzový index štruktúrovaného cenného papiera
Majetkové cenné papiere k dispozícii na predaj	(2015: 337)	Cena podielového listu kótovaná na odkúpenie správcovskou spoločnosťou daného investičného fondu	Cena podielového listu kótovaná na odkúpenie správcovskou spoločnosťou daného investičného fondu
Majetkové cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	(2015: 3 378)	Cena podielového listu kótovaná na odkúpenie správcovskou spoločnosťou daného investičného fondu	Cena podielového listu kótovaná na odkúpenie správcovskou spoločnosťou daného investičného fondu
Majetkové cenné papiere - investícia v štruktúrovanom fonde v reálnej hodnote preceňovaná cez hospodársky výsledok	(2015: 1 414)	Diskontovaný cash flow	Trhová úroková miera Podkladový burzový index štruktúrovaného cenného papiera

b) Majetok a záväzky neoceňované reálnou hodnotou, pre ktoré sa reálna hodnota zverejňuje

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

V tisícoch eur	31. december 2016				31. december 2015			
	Úroveň 1 (reálna hodnota)	Úroveň 2 (reálna hodnota)	Úroveň 3 (reálna hodnota)	Účtovná hodnota	Úroveň 1 (reálna hodnota)	Úroveň 2 (reálna hodnota)	Úroveň 3 (reálna hodnota)	Účtovná hodnota
AKTÍVA								
Termínované vklady	-	18 507	-	18 507	-	23 651	-	23 651
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	8 003	-	8 003	-	815	-	815
ZÁVÄZKY								
Finančné záväzky z investičných zmlúv, ktoré neobsahujú zložku DPF	-	47 178	-	48 128	-	45 457	-	46 192
Finančné záväzky z investičných zmlúv, ktoré obsahujú zložku DPF	-	8 309	-	8 828	-	8 994	-	9 581
Záväzky z obchodného styku	-	2 928	-	2 928	-	4 517	-	4 517

A description of the valuation techniques and input parameters for level 2 measurements is as follows:

In thousands of euros	Fair value	Valuation technique	Input parameters
LEVEL 2 MEASUREMENTS OF ASSETS			
Securities available for sale	33,300 (2015: 49,543)	Market price derived from markets that were not sufficiently active	Market price quoted by market participants in Bloomberg
		Discounted cash flows	Market interest rate Underlying stock market index of structured security
Structured debt securities at fair value through profit or loss	1,513 (2015: 448)	Discounted cash flows	Market interest rate Underlying stock market index of structured security
Equity securities available for sale	(2015: 337)	Unit prices quoted for repurchase by the asset management company of the investment fund	Unit prices quoted for purchase by asset management company of the investment fund
Equity securities at fair value through profit or loss	(2015: 3,378)	Unit prices quoted for repurchase by the asset management company of the investment fund	Unit prices quoted for purchase by asset management company of the investment fund
Equity securities - investment in structured fund at fair value through profit or loss	(2015: 1,414)	Discounted cash flows	Market interest rate Underlying stock market index of structured security

b) Assets and liabilities not measured at fair value but for which fair value is disclosed

Disclosed fair value of financial instruments analysed by level in fair value hierarchy:

In thousands of euros	31 December 2016				31 December 2015			
	Level 1 (fair value)	Level 2 (fair value)	Level 3 (fair value)	Carrying value	Level 1 (fair value)	Level 2 (fair value)	Level 3 (fair value)	Carrying value
ASSETS								
Term deposits	-	18,507	-	18,507	-	23,651	-	23,651
Cash and cash equivalents	-	8,003	-	8,003	-	815	-	815
LIABILITIES								
Financial liabilities from investment contracts that do not contain DPF	-	47,178	-	48,128	-	45,457	-	46,192
Financial liabilities from investment contracts that contain DPF	-	8,309	-	8,828	-	8,994	-	9,581
Trade payables	-	2,928	-	2,928	-	4,517	-	4,517

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 2 sú nasledovné:

V tisícoch eur	Technika ocenenia	Vstupné parametre
AKTÍVA OCENENÉ NA ÚROVNI 2		
Termínované vklady	Diskontovaný cash flow	Trhové úrokové miery bánk
Peniaze a peňažné ekvivalenty	Diskontovaný cash flow alebo suma splatná na požiadanie	Trhové úrokové miery bánk
Finančné záväzky z investičných zmlúv, ktoré neobsahujú zložku DPF	Diskontovaný cash flow	Trhová úroková miera, reálna hodnota podkladových aktív
Záväzky z obchodného styku	Splatná nominálna hodnota	Splatná nominálna hodnota
Ostatné finančné nástroje	Diskontovaný cash flow	Trhové úrokové miery

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania položiek so zverejnenou reálnou hodnotou úrovne 2. (2015: bez zmeny).

37. Finančné nástroje podľa kategórie ocenenia

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

Nasledujúca tabuľka poskytuje odsúhlasenie k 31. decembru 2016 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie.

	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
V tisícoch eur					
Dlhopisy:					
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-		1 513	-	1 513
- k dispozícii na predaj	-	138 717	-	-	138 717
Podielové cenné papiere:					
- k dispozícii na predaj	-	20 941	-	-	20 941
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	-	47 744	-	47 744
Pohľadávky z poistenia	-		-	9 428	9 428
Pohľadávky zo zaistenia	-		-	358	358
Podiel zaistovateľa na rezervách	-		-	41 499	41 499
Termínované vklady	18 507	-	-	-	18 507
Peniaze a peňažné ekvivalenty	8 003	-	-	-	8 003

K 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 boli všetky finančné záväzky Spoločnosti ocenené umorovanou hodnotou zistenou metódou efektívnej úrokovej miery.

A description of the valuation technique and input parameters for level 2 measurements is as follows:

In thousands of euros	Valuation technique	Input parameters
ASSETS AT LEVEL 2		
Term deposits	Discounted cash flows	Market interbank interest rates
Cash and cash equivalents	Discounted cash flow or the amount payable on demand	Market interbank interest rates
Financial liabilities from investment contracts that do not contain DPF	Discounted cash flows	Market interest rate, fair value of the underlying assets
Trade payables	Nominal value payable	Nominal value payable
Other financial instruments	Discounted cash flows	Market interest rates

There were no changes in valuation techniques for the disclosed level 2 fair values during the year ended 31 December 2016 (2015: none).

37. Presentation of Financial Instruments by Measurement Category

For the purposes of measurement, IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement, classifies financial assets into the following categories: (a) loans and receivables; (b) available-for-sale financial assets; (c) financial assets held to maturity and (d) financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL"). Financial assets at fair value through profit or loss have two sub-categories: (i) assets designated as such upon initial recognition, and (ii) those classified as held for trading. Insurance and reinsurance contracts are not financial instruments and are in the scope of I FRS 4, Insurance contracts.

The following table provides a reconciliation of classes of financial instruments determined for presentation purposes in accordance with IFRS 7: Financial Instruments: Disclosures, and measurement categories determined in accordance with IAS 39: Financial Instruments: Recognition and Measurement, as of 31 December 2016.

In thousands of euros	Loans and receivables	Available for sale assets	Assets designated at FVTPL	Insurance and reinsurance contracts	Total
Debt securities:					
- at fair value through profit or loss	-		1,513	-	1,513
- available for sale	-	138,717	-	-	138,717
Equity securities:					
- available for sale	-	20,941	-	-	20,941
- at fair value through profit or loss	-	-	47,744	-	47,744
Insurance receivables	-		-	9,428	9,428
Reinsurance receivables	-		-	358	358
Reinsurers' share in reserves	-		-	41,499	41,499
Term deposits	18,507	-	-	-	18,507
Cash and cash equivalents	8,003	-	-	-	8,003

As of 31 December 2016 and 31 December 2015, all financial liabilities of the Company were measured at amortised cost using effective interest method.

Nasledujúca tabuľka poskytuje odsúhlasenie k 31. decembru 2015 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovania a ocenenie.

	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
V tisícoch eur					
Dlhopisy:					
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-		448	-	448
- k dispozícii na predaj	-	140 650	-	-	140 650
Podielové cenné papiere:					
- k dispozícii na predaj	-	15 744	-	-	15 744
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	-	46 871	-	46 871
Pohľadávky z poistenia	-	-	-	8 248	8 248
Pohľadávky zo zaistenia	-	-	-	454	454
Podiel zaistovateľa na rezervách	-	-	-	24 588	24 588
Termínované vklady	23 651	-	-	-	23 651
Peniaze a peňažné ekvivalenty	815	-	-	-	815

38. Transakcie so spriaznenými stranami

Spoločnosť uskutočnila transakcie so spoločnosťami pod spoločnou kontrolou, s predstavenstvom a dozornou radou. Zostatky pohľadávok a záväzkov so spriaznenými stranami boli nasledovné:

	31. december 2016			31. december 2015		
	Materská spoločnosť	Členovia skupiny, ktorá má významný vplyv v UNIQA (RZB)	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	Materská spoločnosť	Členovia skupiny, ktorá má významný vplyv v UNIQA (RZB)	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou
V tisícoch eur						
Aktíva:						
- pohľadávky zo zaistenia	-	-	373	-	-	-
- iné pohľadávky	2	145	156	-	41	138
- dlhopisy (RZB)	-	529	-	-	448	-
- podielové fondy (RZB)	-	55 718	-	-	51 131	-
- vklady v bankách (RZB)	-	7 934	-	-	10 360	-
Záväzky:						
- záväzky zo zaistenia	-	-	1 101	-	-	2 403
- iné záväzky	285	-	281	-	13	260

The following table provides a reconciliation of classes of financial instruments determined for presentation purposes in accordance with IFRS 7: Financial Instruments: Disclosures, and measurement categories determined in accordance with IAS 39: Financial Instruments: Recognition and Measurement, as of 31 December 2015:

In thousands of euros	Loans and receivables	Available for sale assets	Assets designated at FVTPL	Insurance and reinsurance contracts	Total
Debt securities:					
- at fair value through profit or loss	-		448	-	448
- available for sale	-	140,650	-	-	140,650
Equity securities:					
- available for sale	-	15,744	-	-	15,744
- at fair value through profit or loss	-	-	46,871	-	46,871
Insurance receivables	-		-	8,248	8,248
Reinsurance receivables	-		-	454	454
Reinsurers' share in reserves	-		-	24,588	24,588
Term deposits	23,651	-	-	-	23,651
Cash and cash equivalents	815	-	-	-	815

38. Related Party Transactions

The Company conducted transactions with RZB, companies under common control, with the Board of Directors and the Supervisory Board. Balances receivable and payable are as follows:

	31 December 2016			31 December 2015		
	Parent company	Members of the group, which has a significant influence over UNIQA (RZB)	Companies under common control	Parent company	Members of the group, which has a significant influence over UNIQA(RZB)	Companies under common control
Assets:						
- reinsurance receivables	-	-	373	-	-	-
- other receivables	2	145	156	-	41	138
- bonds (RZB)	-	529	-	-	448	-
- mutual funds (RZB)	-	55,718	-	-	51,131	-
- deposit in banks (RZB)	-	7,934	-	-	10,360	-
Liabilities:						
- liabilities from reinsurance	-	-	1,101	-	-	2,403
- other liabilities	285	-	281	-	13	260

Náklady a výnosy so spriaznenými stranami boli nasledovné:

	31. december 2016			31. december 2015		
	Materská spoločnosť	Členovia skupiny, ktorá má významný vplyv v UNIQA (RZB)	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	Materská spoločnosť	Členovia skupiny, ktorá má významný vplyv v UNIQA (RZB)	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou
V tisícoch eur						
Výnosy:						
Prijaté poisťné	-	4 228	43	-	3 741	49
Úroky	-	5	-	-	7	-
Iné výnosy z finančných investícií	-	269	-	-	247	6
Náklady:						
Výplaty poisťných udalostí	-	(385)	(1 372)	-	(473)	(1 308)
Zaistenie	-	-	11 422	-	-	(854)
Prevádzkové náklady	(285)	(4 948)	(1 334)	28	(4 205)	(1 805)
Náklady na finančné investície	-	(143)	(91)	-	(142)	(84)

Príjmy členov predstavenstva a dozornej rady predstavovali:

	2016	2015
V tisícoch eur		
Mzda a odmeny	663	577
Odvody do štátneho dôchodkového systému (prvý a druhý pilier)	24	23
Zdravotné a iné sociálne odvody	39	45
Používanie služobného motorového vozidla	8	6
Spolu	732	651

39. Podmienené záväzky

V nasledujúcej tabuľke je prehľad minimálnych budúcich platieb z nevypovedateľných nájomných zmlúv podľa ich splatnosti:

	2016		2015	
	Platby nájomného	Príjmy z podnájmu	Platby nájomného	Príjmy z podnájmu
V tisícoch eur				
Do 1 roka	629	36	719	36
2 až 5 rokov	17	-	268	-
Nad 5 rokov	-	-	55	-
Spolu	646	36	1 042	36

Niektoré prenájaté priestory Spoločnosť ďalej prenajíma iným nájomcom.

Spoločnosť má zmluvne dohodnuté budúce dodávky dlhodobého hmotného majetku vo výške nula eur (2015: nula eur) a softvéru vo výške nula eur (2015: nula eur).

Income and expenses with related parties were as follows:

	31 December 2016			31 December 2015		
	Parent company	Members of the group, which has a significant influence over UNIQA (RZB)	Companies under common control	Parent company	Members of the group, which has a significant influence over UNIQA(RZB)	Companies under common control
In thousands of euros						
Revenues or income:						
Insurance premium	-	4,228	43	-	3,741	49
Interest income	-	5	-	-	7	-
Other income from financial investments	-	269	-	-	247	6
Expenses:						
Claims paid	-	(385)	(1,372)	-	(473)	(1,308)
Reinsurance	-	-	11,422	-	-	(854)
Operating expenses	(285)	(4,948)	(1,334)	28	(4,205)	(1,805)
Losses from financial investments	-	(143)	(91)	-	(142)	(84)

Remuneration of members of the Board of Directors and Supervisory Board:

	2016	2015
In thousands of euros		
Salaries and bonuses	663	577
Contributions to the state pension system (the first and second pillar)	24	23
Contributions to health and social insurance funds	39	45
Use of a company car	8	6
Total	732	651

39. Contingent Liabilities

The following table summarizes the future minimum lease payments under non-cancellable operating lease agreements according to their maturity:

	2016		2015	
	Lease payments	Sublease income	Lease payments	Sublease income
In thousands of euros				
Not later than 1 year	629	36	719	36
Later than 1 year and not later than 5 years	17	-	268	-
Later than 5 years	-	-	55	-
Total	646	36	1,042	36

Some of the Company's rented premises are sublet to another tenant.

The Company has contracted for future delivery of premises and equipment of eur nil (2015: € nil) and software of eur nil thousand (2015: € nil).

40. Udalosti po konci účtovného obdobia

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

V Bratislave, 23.marca 2017

Podpisové záznamy členov štatutárneho orgánu:



Ing. Martin Žáček, CSc.
predseda predstavenstva



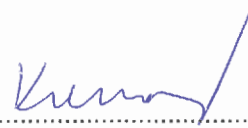
Ing. Lucie Urválková
člen predstavenstva

Podpisový záznam osoby zodpovednej
za zostavenie účtovnej závierky:



Ing. Zuzana Kremenová
riaditeľka účtovníctva

Podpisový záznam osoby zodpovednej
za vedenie účtovníctva:



Ing. Zuzana Kremenová
riaditeľka účtovníctva

40. Events after the End of the Reporting Period

After the reporting period, no events occurred that could significantly impact the financial position of the Company.

In Bratislava, 23 march 2017

Signature of statutory representatives of the Company:


Martin Žáček
Chairman of the Board Directors


Lucie Urválková
Member of the Board of Directors

Person responsible for preparation
of the financial statements:


Zuzana Kremenová
Head of Accounting department

Person responsible for maintaining
accounting records:


Zuzana Kremenová
Head of Accounting department