

VÝROČNÁ SPRÁVA 2018

ANNUAL REPORT





OBSAH / Table of Contents

Príhovor predsedu predstavenstva / Foreword by the chairman of the board of directors	4
O spoločnosti / About company	6
Vízia a stratégia / Vision and strategy	9
Životné poistenie / Life insurance	11
Neživotné poistenie / Non-life insurance	15
Poistenie podnikov a podnikateľov / Corporate and small business insurance	20
Účtovná závierka / Financial statements	23

Prihovor predsedu predstavenstva

Vážený klienti a obchodní partneri,

v roku 2018 sme naďalej plnili našu stratégiu. Zatiaľ čo v oblasti B2B fungujeme už nejaký čas digitálnym spôsobom, v roku 2018 sme spustili klientsky portál. Naším zámerom bolo na jednej strane ponúknuť zákazníkom pohodlie a na druhej strane, aby zvýšil efektívnosť náš „back office“. Našou hlavnou zložkou počas vývoja bolo viacero testov skúseností používateľov, alebo, lepšie povedané, vyzvali sme zákazníkov na testovanie a zozbierali sme ich spätnú väzbu s cieľom ďalšieho zlepšenia nášho portálu pred konečným spustením na trh. Takisto sme investovali do rozšírenia nášho kontaktného centra s cieľom minimalizácie úsilia pre našich aktuálnych a budúcich klientov.

Sme spokojní s našimi finančnými výsledkami. Dosiahli sme zisk 9,130 mil. eur, v oblasti štandardného životného poistenia sme dosiahli poistné 29,450 mil. eur, čo je nárast o 1 %. V porovnaní s ostatnými krajinami nie je na Slovensku možné uplatniť daňovú úľavu pre životné poistenie. Ak sa pozrieme na demografický vývoj na Slovensku, životné poistenie s legálnou podporou vo forme smernice Solventnosť II a možnou podporou vo forme daňovej úľavy môže mierne absorbovať budúce penzijné zaťaženie. V oblasti neživotného poistenia sme dosiahli výsledok 43,360 mil. eur, čo predstavuje nárast 15 %, vrátane novej poistnej dane (8 %), ktorá platí pre nové poistné zmluvy. Od roku 2019 platí nová poistná daň pre celé portfólio so spätnou platnosťou. Táto legislatívna zmena bola pre našu spoločnosť obrovskou výzvou z dôvodu potreby IT zdrojov na nastavenie nových procesov.

Náš ukazovateľ „combined ratio“ zostáva na úrovni 85,8 %. Slovenská ekonomika narástla o 3,6 %, čo podporilo náš rast najmä v oblasti neživotného poistenia. Náš pomer v rámci programu Solventnosť II zostáva na veľmi silnej úrovni 308 %. Rozvážne vytváranie rezerv a náš konzervatívny prístup v investovaní založený na našom riadení programu Solventnosť II zabezpečí naše budúce záväzky voči našim zákazníkom v oblasti životného a neživotného poistenia.

Okrem finančných výsledkov by som vás rád informoval aj o našich hlavných úspechoch dosiahnutých v roku 2018.

Foreword by the Chairman of the Board of Directors

Dear Clients and Business Partners,

In 2018 we continued to execute our strategy. Whilst in the business to business area we operate already some time in a digital way, we launched in 2018 our client portal. Our intention was on one hand to offer convenience to our customers and on the other hand to increase the efficiency in our back office. One leading element during the development were several user experience tests, better said, we invited customers to test and collected their feedback, to further improve our portal, before we finally launched it to the market. We as well invested in the extension of our contact center, to minimize efforts for our existing and future clients.

We are content with our financial results. Our profit amounts to 9.130 million EUR, the regular life insurance business achieved 29.450 million Euros premium, growing by 1%. Compared to other countries, there is no tax benefit applicable for life insurances. Analyzing the demographic development in Slovakia, life insurances, legally underpinned by Solvency II and possibly stimulated by a tax benefit, might significantly absorb future pension burdens. In the Non-Life insurance business, we achieved 43.360 million Euros, growing by 15%, including the new insurance tax (8%), applied for new business. As of 2019 the new insurance tax must be applied for the whole portfolio retroactively. This change in the legislation was a huge challenge for our company, due to the needed IT resources for setting up the new processes.

Our combined ratio stays at 85.8%. The Slovak economy grew by 3.6%, which supported our growth specifically in the non-life business. Our Solvency II ratio stays very strongly at 308%. The prudent creation of reserves and our conservative investment policy, based on our Solvency 2 governance, shall secure our future liabilities towards our customers in Life and Non-Life business.

Apart from the financial results I would like to inform you as well about our main accomplishments of 2018.

- Včas sme zapracovali novú daň v oblasti neživotného poistenia na základe zmenenej legislatívy.
- Jedným z našich kľúčových projektov bolo v roku 2018 spustenie nášho portálu B2C. Tento portál vnímame ako vhodný nástroj lojality na poskytovanie informácií a služieb našim klientom, ktorý nám zároveň poskytuje predajné príležitosti. Portál bol spustený vo 4. štvrtroku.
- Pokračovali sme v našom dvojročnom programe na zvyšovanie produktivity v našej sieti exkluzívnych predajcov. Už v roku 2018 sme dosiahli v oblasti neživotného poistenia nárast o 10 %, čo odráža naše snahy, ktoré sme do tejto oblasti investovali.
- Všetky oblasti predaja prekročili stanovené predajné ciele. Ponúkame kompletné riešenia bankovým klientom a našim nezávislým obchodným partnerom ponúkame konkurencieschopné produkty a vhodné procesy, ktoré podporili nárast aktivít.
- We implemented the new levy for non-life business based on the changed legislation in time.
- One of our key projects in 2018 was the launch of our B2C portal. We see this portal as a convenient loyalty tool to provide information and services for our clients, as well to provide sales opportunities. The Portal was launched in the 4 quarter.
- We continued our 2-year program to increase the efficiency in our exclusive agent network. In 2018 we already achieved a 10% growth in non-life insurance, which reflects the set efforts.
- All sales areas overachieved their sales targets. We offer comprehensive solutions to bank clients, and for our independent sales partners we offer competitive products and convenient processes, which supported the growing business.

V mene celého tímu by som sa rád poďakoval všetkým našim klientom a obchodným partnerom za prejavenu dôveru. Takisto by som rád vyjadril vďaka všetkým našim zamestnancom a mojim kolegom v správnej rade. Ich nastavenie mysle, energia a schopnosť inovovať sú základom výsledkov a úspechov dosiahnutých v roku 2018.

On behalf of the whole team I would like to thank all clients and business partners for their trust. Also, I would like to express my gratefulness to all employees and my colleagues in the board of directors. Their mindset, energy and capacity for innovation is the basis for the results and achievements in 2018.

S pozdravom / Yours faithfully

Martin Daller

O spoločnosti

Akcionári ČSOB Poistovne, a .s.

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

Orgány ČSOB Poistovne, a .s.

Predstavenstvo:

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

Dozorná rada:

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

História ČSOB Poistovne

Vznik

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

Členstvo

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

Akcionár

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

About the Company

ČSOB Poistovňa, a.s. shareholders

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

Bodies of ČSOB Poistovňa, a.s.

Board of Directors:

Mag. Martin Daller – Chairman of the Board of Directors
Ing. Andrea Baumgartnerová – Member of the Board of Directors
Mgr. Vladimír Šošovička – Member of the Board of Directors

Supervisory Board:

Johan Daemen – Chairman of the Supervisory Board
Ing. Marek Nezveda, ACCA – Member of the Supervisory Board
RNDr. Rastislav Nemeček, PhD. – Member of the Supervisory Board

ČSOB Poistovňa - History

Establishment

The history of ČSOB Poistovňa, a.s. dates back to 1992 when ČSOB Poistovňa, a.s. started its activities as ERGO, a.s.

Membership

In 1992, ČSOB Poistovňa, a.s. was one of the founding members of the Slovak Association of Insurers.

Shareholder

KBC Insurance NV, 3000 Leuven, Professor Roger Van Overstraetenplein 2, Belgium. Since 18 April 2008 the Belgian KBC insurance NV has been the sole shareholder of ČSOB Poistovňa, a.s., following the purchase of an 18.9% share of the share capital (317 shares), from Československá obchodní banka, a .s., Radlická 333/150, Praha, Czech Republic. KBC INSURANCE NV owns a 100% share of the share capital (1,676 shares) of ČSOB Poistovňa, a.s. KBC INSURANCE NV is a member of the larger banking and insurance KBC Group NV.

Člen skupiny KBC

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

Profil ČSOB Poistovne, a. s.

Sídlo: Žižkova 11, 811 02 Bratislava
Začatie činnosti: 9. júna 1992
Základné imanie: 27 816 488,2 EUR
Počet akcií: 1 676

Predmet činnosti

ČSOB Poistovňa, a. s., je univerzálna poisťovňa, ktorá poskytuje širokú škálu poisťných produktov. Je oprávnená vykonávať poisťovaciu činnosť v oblasti životného a neživotného poistenia. Zameriava sa nielen na poistenie bežných potrieb občanov, ale aj na poistenie podnikateľov, ich majetok, podnikateľských rizík a zodpovednosti za škody. V roku 2018 bol predmet činnosti rozšírený aj o vykonávanie zaistovacej činnosti pre poisťný druh neživotného poistenia. Kvalitné služby poskytuje aj veľkým priemyselným a obchodným organizáciám. ČSOB Poistovňa, a. s. pôsobí na trhu od roku 1992 a sa stala spoľahlivým partnerom pre svojich klientov.

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

Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja predstavovali v roku 2018 sumu 46 tisíc eur.

Starostlivosť o zamestnancov

ČSOB Poistovňa uplatňuje politiku rozmanitosti, ktorá uznáva nie len kultúrne rozdiely na pracovisku ale aj individualitu ľudí.

Rôznorodosť zamestnancov má pozitívny vplyv nielen na výsledky spoločnosti, ale je dôležitá aj pre celkovú pracovnú klímu.

Member of the KBC Group

The KBC Group is one of the most important players on the Belgian banking market and also one of the most important financial institutions in Central and Eastern Europe. It has offices in other countries and regions of the world, too. It provides its services mainly to retail clients as well as to small and medium-sized enterprises and private clientele. The aim is to strengthen its position on the home market in Belgium as well as on key markets in Central and Eastern Europe - Slovakia, Czech Republic, Hungary, Bulgaria, as well as Ireland.

Profile of ČSOB Poistovňa, a.s.

Registered seat: Žižkova 11, 811 02 Bratislava
Commencement of business: 9 June 1992
Registered capital: 27,816,488.2 EUR
Number of shares: 1,676

Scope of activities

ČSOB Poistovňa, a.s. is a universal insurance company offering a broad range of insurance products. It is authorized to provide life as well as non-life insurance. Its focus is not just to provide insurance cover of the standard needs of citizens but also insurance cover to businesses, their property, business risks and liability for damages. In 2018 scope of activities was extended by reinsurance for non-life insurance. It provides high quality services also to large industrial and trading organizations. ČSOB Poistovňa, a.s. has been operating since 1992, being a reliable partner to its clients.

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

Total costs of research and development activities amounted to EUR 46 thousand in 2018.

Employee care

ČSOB Poistovňa implements a policy of diversity, recognizing the cultural differences of people in the workplace as well as their individuality.

The diversity of employees has a positive impact not only the company's results, but it is also important for the overall atmosphere in the workplace.

k 31.12.2018:

- z celkového počtu zamestnancov tvorili ženy 55,1 %, takisto sú zastúpené aj v predstavenstve spoločnosti 33,3 %
- 83,4 % zamestnancov pracovalo na plný úväzok, 16,6 % na skrátený pracovný úväzok
- zamestnanci sú v rôznych vekových kategóriách – od najmladšieho 21 ročného po najstaršieho 67 ročného
- 80,5 % zamestnancov bolo s vysokoškolským vzdelaním

K 31.12.2018 bol evidenčný počet zamestnancov 385 a prepočítaný počet 326,88.

Zaistenie

Všeobecná časť

Zaistný program ČSOB Poistovne v roku 2018 nadviazal na optimálnu štruktúru z predchádzajúcich rokov a je umiestnený prostredníctvom zaistných maklérov AonBenfield so sídlom v Londýne a Guy Carpenter, Brusel. ČSOB Poistovňa, a.s. spolupracuje s poprednými zaistovňami, ktorých finančná sila je hodnotená ratingom Standard & Poor's - minimálne A alebo vyššie, čo zaručuje bezpečné a stabilné krytie upisovacej kapacity poisťovne a zabezpečuje finančnú stabilitu poisťovne.

Life

Zaistenie portfólia životného poistenia nadväzuje na optimálnu štruktúru z predchádzajúcich rokov a tradičnú spoluprácu so svetovými zaistovňami s vysokým finančným ratingom S&P's ako aj spoluprácu s materskou spoločnosťou KBC a zaistovňou KBC Group Re.

As of 31 December 2018:

- women constituted 55.1% of the total number of employees; they constituted 33.3% of members of the board of Directors
- 83.4% of employees worked full-time, while 16.6% of employees worked part-time
- Our employees were from all age groups - from the youngest (21) to the eldest (67)
- 80.5% of employees held a university degree

As of 31 December 2018, the registered number of employees was 385 and the adjusted number of employees was 326.88.

Reinsurance

General part

The reinsurance program of ČSOB Poistovňa in 2018 was built on an optimal structure from previous years and was placed through reinsurance brokers AonBenfield, based in London, and Guy Carpenter of Brussels. ČSOB Poistovňa, a.s. cooperates with leading reinsurers rated A or better by Standard & Poor, ensuring safe coverage of the company's underwriting capacity and providing financial stability of the insurance company.

Life

Reinsurance of the life portfolio is built on an optimal structure from previous years and traditional cooperation with renowned world reinsurers with a high financial rating by S&P as well as cooperation with the mother KBC and KBC Group Re's reinsurer.

Non-Life

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

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

Vízia a stratégia

Naša stratégia sa začína našimi ambíciami:

Sme zákaznícky zameraný udržateľný a ziskový trhový hráč pre zákazníkov, akcionárov a zamestnancov.

V našom poslaní sú vysvetlené naše ciele a aktivity. Naším cieľom je byť organizáciou so zameraním na zákazníka. Zameranie na zákazníka sa skladá z budovania dôvery u zákazníkov udržateľným spôsobom, z ponúkajú pohodlia a minimalizovania snáh zákazníka, z proaktívosti a progresívnosti.

Naša ponuka hodnôt stojí na štyroch základných pilieroch:

- Po prvé, ponúkame skupinové riešenia prostredníctvom bankového poistenia.
- Po druhé, naši oddaní predajcovia ponúkajú našim klientom skvelé poradenské služby. Zabezpečujú ľudský prístup v digitálnom svete.
- Po tretie, poskytujeme vynikajúce služby v prípade poistných udalostí, čo je základná požiadavka zákazníkov na poisťovňu.
- A po štvrté, naším cieľom je dosiahnuť prevádzkovú dokonalosť pre zákazníkov a zároveň pozorných a externých

Non-Life

ČSOB Poistovňa's reinsurance program is placed through reinsurance brokers AonBenfield and Guy Carpenter. The most important reinsurers participating in the main obligatory reinsurance contracts for non-life insurance are SCOR Global P&C (France), Swiss Re (Germany), Hannover Rückversicherungs (Germany), Sirius International (Sweden) and other reinsurers with high financial strength according to global rating agencies.

It is the quality of insurance that enables ČSOB Poistovňa to participate in the insurance of companies with a large asset value, providing a significant contribution to the reliable and fast settlement of clients' claims and ensuring secure insurance cover for clients of ČSOB Poistovňa, even in case of catastrophic events.

Vision and Strategy

Our Strategy starts with our ambition:

we are a customer centric, sustainable and profitable market player for customers, shareholders and employees.

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

Our value proposition consists of four pillars:

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

predajcov, ktorí zabezpečia hladkú a výhodnú spoluprácu s nami.

Svoje zdroje investujeme do týchto štyroch rozdielových faktorov, aby sme dosiahli konkurenčnú výhodu a pretvorili spoločnosť ČSOB Poistovňa na spoločnosť pripravenú na budúcnosť.

Na záver, naším cieľom je byť atraktívnou investíciou pre našich akcionárov a vysoko odporúčaným zamestnávateľom na slovenskom finančnom trhu.

- Pri pohľade na naše strategické faktory a faktory rozhodujúce pre dosiahnutie našich cieľov sú naším najdôležitejším kapitálom naši zamestnanci. Ich rozvoj založený na našich potrebách podporuje program interných a externých vzdelávaní prepojených na našu stratégiu a naše výkonnostné ciele.
- Ďalším rozhodujúcim faktorom na dosiahnutie úspechu je prevádzková efektivita. Investovali sme do zjednodušenia postupov a do automatizácie procesov typu „end to end“ s cieľom znížiť náklady na jednotku. Konkrétnym príkladom je náš klientsky portál pre neživotné produkty.
- Zároveň sme sa rozhodli v období nasledujúcich 2 rokov špecificky investovať do aktualizácie našich produktov a do činností v oblasti inovácií. Dva konkrétne príklady: spustili sme nový produkt DOMOS, poistenie domácností, a spustili sme nový produkt na poistenie internetových rizík pre súkromné osoby a kybernetických rizík pre podnikateľov.
- Digitalizácia je takisto rozhodujúcim faktorom na dosiahnutie úspechu. Budeme pokračovať v zlepšovaní a vývoji vhodných riešení pre klientov a obchodných partnerov.

V hodnotách PEARL skupiny KBC Group sú zakotvené naše základné hodnoty:

Performance (výkon), Empowerment (skompetentňovanie), Accountability (osobná zodpovednosť), Responsiveness (schopnosť reagovať), Local Embeddedness (lokálne rozhodovanie)

We invest our resources into these four business differentiators to create a competitive advantage and to transform CSOB Insurance into a future fit enterprise.

Finally, our goals are to be an attractive investment for our shareholders and a highly recommended employer on the Slovak financial market.

- Looking at our strategic and critical success factors, our people are the most important asset. Their development based on their needs is supported by internal and external training programs, linked to our strategy and to our performance goals.
- Another critical success factor is operational efficiency. We have been investing into the simplification of processes and automation of “End to End” processes, to decrease costs per unit. Our client portal for non-life products is a concrete execution example.
- We decided as well specifically for the upcoming 2 years to invest in updating our products and to proceed with our innovation activities. Two concrete examples: we launched our new DOMOS, our private home insurance and we launched a product to cover internet risks for private customers and cyber risks for entrepreneurs.
- Digitalization is also a critical success factor and we will continue to further improve and develop convenient service solutions for clients and business partners.

Imbedded in the KBC Group the PEARL values are the fundament for our business:

Performance, Empowerment, Accountability, Responsiveness, Local Embeddedness

Životné poistenie

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

Napriek pretrvávajúcim nie najideálnejším podmienkam v oblasti investovania na finančnom trhu ČSOB Poistovňa dokázala aj v roku 2018 plniť najvýznamnejšie plánované ukazovatele a hospodársky výsledok, technického účtu životného poistenia bol vo výške 6,03 mil. eur.

ČSOB Poistovňa k napĺňaniu obchodných cieľov dlhodobo využíva univerzálny distribučný model. Významný podiel na obchodných výsledkoch v roku 2018 mal predaj životných poistení prostredníctvom ČSOB a vlastnej distribučnej siete.

Obchodná produkcia a predpísané poistné

Nová obchodná produkcia produktov životného poistenia dosiahla v roku 2018 výšku 25,55 mil. eur. Predpísané poistné produktov životného poistenia dosiahlo v roku 2018 výšku 52,75 mil. eur, čo predstavuje 8 % medziročný rast. Tento rast bol podporený hlavne úspešným predajom regulárne platených poistných zmlúv.

Investovanie a rezervy životného poistenia

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

Spoločnosť aj v roku 2018 naďalej intenzívne sledovala situáciu na finančných trhoch, adaptujúc sa na súčasné prostredie nízkych trhových výnosov, pričom rozhodnutia predstavenstva v oblasti investovania reflektujú zámer spoločnosti jednať v najlepšom záujme klientov a akcionára a zároveň prispeli k silnej kapitálovej pozícii spoločnosti, vytvárajúc tak z ČSOB Poistovne spoľahlivého partnera v dlhodobom horizonte.

Life Insurance

In the field of life insurance, the aim of ČSOB Poistovňa is to provide highly professional services as well as good quality customer service in selected business segments and, at the same time, to ensure the healthy and sustainable economic growth of the company.

Despite the fact the conditions for investment are not ideal on the financial market, in 2018 ČSOB Poistovňa managed to meet the most important scheduled indicators and the economic result of the life insurance technical account was EUR 6.03 million.

ČSOB Poistovňa has been using the universal distribution model to meet its business objective on a long term basis. The results in 2018 were, to a large extent, supported by sales of life insurance products through ČSOB and own distribution network.

Business production and written premium

In 2018, the volume of new business production of life insurance products amounted to EUR 25.55 million. In 2018, the written premium of life insurance products amounted to EUR 52.75 million, a year-to-year increase of 8%. This increase was supported mainly by successful sales of regularly paid insurance contracts.

Investments and life insurance provisions

in the field of life insurance and non-life insurance provisions, ČSOB Poistovňa has relied on its own strong experience with its background and expertise within the KBC Group. The investment strategy strives to maximize revenues from placement of insurance provisions while achieving an optimal level of risk arising from investment in financial markets.

In 2018, the company continued to intensively monitor the situation on the financial markets, adapting to the current environment of low revenues. Investment decisions of the Board of Directors pursued the company goal of acting in the best interests of its clients and the shareholder, while, at the same time, contributing to the strong capital position of the company, thus making ČSOB Poistovňa a reliable, long-term partner.

Solventnosť

ČSOB Poistovňa je v súlade s požiadavkami vyplývajúcimi zo zákona o poisťovníctve tzv. Solventnosť II. Spoločnosť spĺňa minimálnu kapitálovú požiadavku tzv. MCR ako pomer použiteľných vlastných zdrojov k minimálnej kapitálovej požiadavke na úrovni 684 % a celkovú kapitálovú primeranosť na úrovni 308 %.

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

Produkty

V roku 2018 spustila ČSOB Poistovňa predaj produktov životného poistenia prostredníctvom jednotného webového portálu pre všetky distribučné siete. Okrem zjednodušovania procesov uzatvárania poistnej zmluvy sa naďalej zameriavala aj na možnosti rozširovania poistného krytia a zvyšovania poistných limitov.

V rámci jednorazovo plateného investičného produktu životného poistenia PERSPEKTIV spoločnosť naďalej prinášala nové možnosti podkladových aktív z portfólia KBC skupiny.

Likvidácia poistných udalostí v životnom poistení

Počet nahlásených poistných udalostí životného poistenia klesol v medziročnom porovnaní o 6 %. Priemerná doba likvidácie úrazových pripoistení bola 10 dní od ich registrácie. Celková čiastka vyplatených poistných plnení v životnom poistení bez výplat dožití a výberov z kapitálových hodnôt narástla oproti minulému roku o 20 %. Najväčší nárast bol zaznamenaný na rizikách úmrtie, invalidita a pracovná neschopnosť.

Produkty ponúkané prostredníctvom ČSOB Poistovne a ostatných spolupracujúcich subjektov

LIFE PLUS - rizikové životné poistenie

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

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

Solvency

ČSOB Poistovňa meets the requirements stipulated by the Insurance Act, the so-called Solvency II. The company meets the minimum Capital Requirement (MCR), being the rate of own funds for the minimum capital requirement (684%) and the total capital adequacy for the whole company (308%).

The company regularly carries out activities related to own risk and solvency assessment (ORSA) with regular assessment of own risk profile and its fluctuations and executes sensitivity tests and stress tests, which confirm a strong capital position.

Products

In 2018, ČSOB Poistovňa initiated the sale of life-insurance products via a single web portal for all distribution channels. Apart from simplification of insurance contracts' conclusion, ČSOB Poistovňa focused mainly on the possibilities of expanding the cover and increasing insurance limits.

With PERSPEKTIV, the single-payment life insurance investment product, the company continued to introduce new possibilities for underlying assets from the KBC Group portfolio.

Settlement of insurance claims - life insurance

Based on a year-to-year comparison, the number of reported claims in life insurance dropped by 6%. The average claim settlement period for an accident rider was 10 years from the day of registration. The total amount of claims settled in life insurance, excluding payments of endowments and withdrawals from capital values, increased by 20% compared to the previous year. The greatest increase was recorded for death, invalidity and incapacity to work.

Products offered by ČSOB Poistovňa and other cooperating entities

LIFE PLUS - risk life insurance

LIFE PLUS insurance is a modern, flexible product of risk life insurance, offering a reliable solution for serious life events. The insurance consists of the main insurance and riders.

The main insurance is insurance in case of death, which always has to be arranged in the insurance contract.

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

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

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

VARIO – investičné životné poistenie

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

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

The riders include insurance of risks, which are always listed in the insurance contract. The riders can cover death or disability with a decreasing insured amount, serious illness, accidental death, permanent effects caused by accident, daily compensation, accident rider with rapid settlement, disability resulting from illness or injury, disability resulting from an accident, hospitalization due to illness or accident, hospitalization following an accident, incapacity to work, exemption from paying in case of disability, and Medifón and Mediservis riders including assistance services.

The premium for each contracted rider is identified separately and the amount is included in the insurance contract. The total premium is the total of the main insurance premium and the premium for agreed riders.

It is possible to adapt LIFE PLUS insurance to the actual need of the insured person (arrangement or cancellation of riders, modification of insured amounts, etc.).

VARIO - investment life insurance

VARIO is a modern, flexible, life insurance product offering a reliable solution in case of serious life events as well as an attractive investment of financial resources. VARIO is designed for clients aged 14 to 65. The insurance consists of the main insurance and riders. The main insurance consists of basic insurance in case of death or endowment, which always has to be arranged in the insurance contract, always together with additional, obligatory insurance in case of death and other optional insurance for exemption from paying. In addition to the main insurance, it is possible to arrange riders, including a variety of coverage, such as death with declining insured amount, serious illnesses, disability, accidental death, permanent effects of an accident, daily compensation, accident rider with rapid settlement, temporary annuity, hospitalization, incapacity to work, supplementary accident insurance for children, and Medifón and Mediservis riders including assistance services.

VARIO makes it possible to achieve returns from investments through equity as well as investment strategies, thus meeting the requirements of both conservative and dynamic clients.

VARIO JUNIOR – investičné životné poistenie pre deti

VARIO JUNIOR predstavuje moderný flexibilný produkt investičného životného poistenia, ktorý sa dojednáva v prospech dieťaťa. Poistenými sú dieťa, spoločne s jedným dospelým poisteným. Produkt VARIO JUNIOR je určený pre deti vo veku od 2 týždňov do 13 rokov. Poistenie je tvorené hlavným poistením a pripoisteniami. Hlavné poistenie pozostáva zo základného poistenia pre prípad smrti alebo dožitia, ktoré musí byť v poisťnej zmluve dojednané vždy spolu s povinným ďalším poistením pre prípad smrti poisteného dieťaťa a z voľiteľného ďalšieho poistenia pre prípad oslobodenia od platenia v prípade invalidity alebo smrti alebo vážnej choroby poisteného dospelého. Pre dieťa je možné dojednať pripoistenia pre prípad vážnych chorôb, trvalých následkov úrazu, denného odškodného, úrazu so zrýchleným plnením, hospitalizácie a pripoistenia Medifón a Mediservis zahŕňajúce asistenčné služby. K poisteniu je možné ďalej dojednať pripoistenie dočasnej renty pre prípad úmrtia dospelého poisteného.

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

PERSPEKTIV – jednorazovo platený investičný produkt životného poistenia

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

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

Poistenie hypotekárnych úverov

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

Poistenie spotrebiteľských úverov

Poskytuje poisťnú ochranu dlžníka (príp. spoludlžníka) spotrebiteľského úveru pre prípad smrti poisteného, pre prípad

VARIO JUNIOR - investment life insurance for children

VARIO JUNIOR is a modern, flexible product of investment life insurance arranged for a child. The insured person is a child together with one adult. VARIO JUNIOR is designed for clients' children from 2 weeks to 13 years of age. The insurance consists of the main insurance and riders. The main insurance consists of basic insurance in case of death or endowment, which always has to be arranged in the insurance contract, together with additional, obligatory insurance in case of death of the insured child and other optional insurance for exemption from paying in case of invalidity, death or serious illness of the insured adult. For the child, it is also possible to arrange other riders for serious illnesses, permanent effects of an accident, daily compensation, accident with rapid settlement, hospitalization, and Medifón and Mediservis riders including assistance services. It is also possible to arrange a rider for temporary annuity in case of death of the adult insured person.

The product provides the possibility to achieve returns through equity and investment strategies.

PERSPEKTIV - investment life insurance with a single premium payment

This is a unique blend of investment and insurance cover. The appreciation depends upon development of a particular investment strategy arranged in the insurance contract. The individual investment strategies may have various structures and related parameters as well as various minimum and maximum revenues.

The insurance consists of main insurance in case of death or endowment and insurance in case of death with payment of a 75-fold settlement in case of death caused by car accident, which always have to be arranged in the insurance contract.

Mortgage insurance

Mortgage insurance provides insurance protection for the borrower (or co-borrower) of a mortgage loan or other credit in the event of death or disability of the insured person due to accident or illness, incapacity for work and loss of employment.

Consumer credit insurance

Consumer credit insurance provides insurance protection for the borrower (or co-borrower) of consumer credit in the

invalidity poisteného následkom úrazu alebo choroby, pre prípad práceneschopnosti a pre prípad straty zamestnania.

Poistenie stavebných úverov

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

Produkty ponúkané prostredníctvom pobočiek ČSOB na Slovensku

- PERSPEKTIV** – investičné životné poistenie s jednorazovo plateným poistným
- VARIO** – investičné životné poistenie
- VARIO JUNIOR** – investičné životné poistenie pre deti
- LIFE PLUS** – rizikové životné poistenie
- Poistenie hypotekárnych úverov**
- Poistenie spotrebiteľských úverov**

Neživotné poistenie

Poistný trh si v predpísanom poistnom zaznamenal podľa predbežných výsledkov v roku 2018 rast o 6 %. ČSOB Poistovňa, a. s. dokázala opäť rásť rýchlejšie ako trh a v neživotnom poistení dosiahla medziročne nárast 15 %.

V povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu (PZP) bol vďaka dôsledne dodržiavanej segmentácii dosiahnutý medziročný rast v predpísanom poistnom 12 %.

Medzi sledované ukazovatele v rámci optimalizovanej segmentácie patria hlavne vek poistenca, výkon motora poisteného automobilu, značka poisteného automobilu a región (päť regionálnych kategórií).

V poistení majetku fyzických osôb sa ČSOB Poistovní dlhodobo darí dosahovať dvojciferný medziročný rast v hrubom predpísanom poistnom. V minulom roku sa pod medziročný nárast 13 % podpísala najmä synergia predaja poistenia nehnuteľností spolu s bankovými produktami. Táto synergia je doplnená kombináciou produktovej ponuky, kvalitného predajného i popredajného servisu poskytovaného klientom.

event of death or disability of the insured person due to accident or illness, incapacity for work and loss of employment.

Building society loan insurance

Building society loan insurance provides insurance protection for the borrower (or co-borrower) of a bridging or regular building society loan in the event of death or disability of the insured person due to accident or illness, incapacity for work and loss of employment.

Products offered at ČSOB Bank branches in Slovakia

- PERSPEKTIV** – investment life insurance with a single premium payment
- VARIO** – investment life insurance
- VARIO JUNIOR** – investment life insurance for children
- LIFE PLUS** – risk life insurance
- Mortgage insurance**
- Consumer credit insurance**

Non-life insurance

According to the preliminary results, the insurance market regarding written premiums recorded an increase of 6% in 2018. Yet again, ČSOB Poistovňa, a.s. managed to grow even faster than the market, achieving an increase of 15% in the non-life insurance segment on a year-to-year basis.

In the segment of mandatory third-party liability insurance (MTPL), we achieved an increase of 12% in written premiums on a year-to-year basis due to thorough segmentation.

The monitored indicators within optimized segmentation include mainly the age of the insured person, insured car engine output, brand of insured car, and region (five categories of regions).

In property insurance for individuals, ČSOB Poistovňa has been achieving double-digit growth of gross written premiums on a year-to-year basis in the long-term perspective. Last year, the year-to-year growth of 13% was mainly underlined by the synergy of property insurance sales together with banking products. Such synergy was complemented by

V cestovnom poistení patrí k cieľovým segmentom individuálna klientela. Okrem medziročného rastu predpísaného poistného na úrovni 11 % to umožnilo udržať si aj mimoriadne priaznivú škodovosť produktu.

V havarijnom poistení sme v ČSOB Poistovni dosiahli medziročný nárast predpísaného poistenia 40 %. Za týmto vynikajúcim výsledkom stojí hlavne rozširovanie spolupráce s ČSOB Leasing a inovácia produktovej ponuky v individuálnom poistení.

Predajné kanály

ČSOB Poistovňa využívala aj v roku 2018 viaceré kľúčové predajné kanály: vlastnú agentskú sieť, sieť pobočiek ČSOB, externých maklérov, ČSOB Leasing, ako aj online predaj pomocou webovej stránky a call centra.

Významný medziročný nárast 15 % v predpísanom poistnom bol zaznamenaný prostredníctvom externých partnerov. Tento rast bol dosiahnutý najmä skvalitňovaním spolupráce, cieľovou produktovou ponukou podporenou predajom cez webový portál a získavaním nových partnerov.

Sieť výhradných sprostredkovateľov sa naďalej sústredila najmä na zvyšovanie efektivity a kvality predaja. Popri tom sa jej podarilo dosiahnuť medziročný rast v predpísanom poistnom až 10 %.

ČSOB sa prioritne cielila na poistné produkty ktoré prinášajú bankovým klientom pridanú hodnotu vo forme komplexného finančného riešenia. Vďaka vhodne zvolenej bankopoistnej stratégii dosiahla 12 % medziročný rast v hrubom predpísanom poistnom.

Rast 18 % zaznamenal online predaj spolu s telefonickým predajom cez call centrum. Opakovaný medziročný rast v tomto segmente je jasným signálom, že online predaj poistných produktov bude mať v blízkej budúcnosti na celkovej produkcii významný podiel.

Spolupráca s ČSOB Leasingom priniesla v neživotnom poistení najvýznamnejší percentuálny medziročný rast v predpí-

a combination of product offer, high quality sales and after-sales services provided to customers.

In travel insurance, the target segment includes individuals. Apart from the year-to-year growth of 11%, we also managed to keep a favourable product claims rate.

In vehicle accident insurance, ČSOB Poistovňa achieved a year-to-year increase of written insurance of 40%. This fantastic result is mainly down to expansion of cooperation with ČSOB Leasing and innovation of the product portfolio in individual insurance.

Sales channels

In 2018, ČSOB Poistovňa used several key sales channels yet again: own agent network, the network of ČSOB Bank branches, external brokers, ČSOB Leasing, as well as on-line sales through the website and call centre.

The significant growth of written premiums by 15% on a year-to-year basis was recorded by external partners. Such growth was achieved mainly by improving cooperation, the targeted product offer supported by website sales, and gathering new partners.

The network of exclusive agents focused mainly on increasing the efficiency and quality of sales. While doing so, it managed a year-to-year growth in written premiums by as much as 10%.

The main priority of ČSOB was insurance products providing banking clients with added value in the form of a complex financial solution. Thanks to a suitably selected banking-insurance strategy, there was a 12% increase of gross written premiums on a year-to-year basis.

On-line sales and telephone sales via our call centre recorded an 18% increase. The repeated year-on-year growth in this segment gives a clear signal that on-line sales of insurance products will greatly contribute to the total production in near future.

Cooperation with ČSOB Leasing in the segment of non-life insurance yielded the most significant year-on-year growth

sanom poistnom. Pod výsledný nárast o 31 % sa podpísal pokračujúci rozvoj spolupráce, a to najmä v oblasti poistenia strojov a zariadení a poistenia motorových vozidiel.

Klientske služby – správa poistných zmlúv

Aktivity Divízie klientských služieb v roku 2018 smerovali najmä k plneniu strategických cieľov spojených s dosiahnutím excelentných služieb pre klientov, a to najmä prostredníctvom optimalizácie procesov, ako aj neustáleho vylepšovania aplikácií a back-end systémov. Výrazná zmena nastala v oblasti klientskej korešpondencie, čo prispelo k novému, prehľadnejšiemu, a proklientsky orientovanému designu listov a rýchlejšiemu procesu zasielania klientskej korešpondencie. Zároveň spoločnosť podnikla dôležité kroky potrebné k nastaveniu procesu elektronizácie klientskej obsluhy. V roku 2018 sa Divízia klientských služieb výrazne zaoberala robotizáciou niektorých procesov, ktorá by uľahčila spracovávanie administratívnej agendy.

Likvidácia poistných udalostí neživotnom poistení

V roku 2018 došlo medziročne k nárastu portfólia nahlásených poistných udalostí o viac ako 10 %. Napriek tomuto trendu si likvidácia škôd zachovala vysokú úroveň poskytovaných služieb zákazníkom, pričom sme zaznamenali zvýšenie rýchlosti servisu klientom.

Zásľuhu na tomto výsledku má najmä rozšírenie bezobhľadkového servisu v segmente motorových vozidiel, ale i organizačná zmena v štruktúre manažmentu likvidácie, ktorá zo sebou priniesla nezanedbateľnú úsporu finančných prostriedkov. Výsledkom týchto zmien bolo zníženie prevádzkových nákladov na jednu poistnú udalosť.

Rok 2018 bol aj rokom prípravy nových technických riešení, ktoré prinesú zvýšený komfort zákazníčkovi pri nahlasovaní škôd, ale i poskytovaní poistného plnenia v nasledujúcich obdobiach.

in written premiums. The resulting increase of 31% was due to the ongoing development of cooperation, mainly in the field of insurance of machines, equipment and vehicles.

Customer service – insurance contract administration

The activities of the Customer Service Division in 2018 were focused mainly on meeting the strategic objectives related to achieving provision of excellent services to clients, mainly by process optimization as well as continuous improvement in the running of applications and back-end systems. There was a significant change in the area of client correspondence, which contributed to the new, more transparent, client-oriented design of letters and faster process of sending out client correspondence. At the same time, we made important steps necessary for setting the client service's electronification process. In 2018, the Customer Service division was significantly devoted to robotization of some processes that would simplify administrative agenda processing.

Settlement of insurance claims – non-life insurance

In 2018, we recorded an increase in insurance claims reported by over 10% on a year-to-year basis. Despite such trend, the settlement of insurance claims maintained a high level of services provided to customers; even despite this, the services provided to clients were faster.

It was greatly assisted by expansion of the no-survey service's implementation for the vehicle segment as well as organizational changes in the settlement management structure, bringing also a significant saving of financial resources. The result of such changes came in decreasing operating costs per one insurance claim.

2018 was also year of preparations for new technical solutions that will bring higher comfort for the customer when reporting damages but also for provision of benefit payment in the near future.

Neživotné poistenie – produkty

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

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

Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu (PZP)

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

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

Havarijné poistenie vozidiel

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

Cestovné poistenie k platobným kartám

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

Non-life insurance – products

Domos Kompakt - comprehensive home cover

The policy covers damage or destruction of real properties (family houses, flats) or home contents caused by natural disasters, discharges of water from plumbing systems, and also against theft and vandalism. Within Domos Kompakt insurance, it is also possible to arrange damage liability cover, including damage liability due to property ownership and the liability of individuals for damages caused by household activities.

Mandatory third party liability insurance (MTPL)

MTPL is defined in Act No. 381/2001 Coll. on Mandatory Insurance for Damage Caused by Motor Vehicle, as amended, as well as other acts and regulations. The conclusion of MTPL entitles the insured person (person responsible for the damage) to have the insurance company pay for the damage in accordance with applicable laws.

With MTPL, ČSOB provides the possibility to insure also other risks such as windscreen damage, hitting an animal, or theft of vehicle. The package of assistance services is automatically included free-of-charge and there are interesting discounts for families with children or more favourable insurance for loyal clients.

Vehicle accident insurance

The motor vehicle accident insurance offers ČSOB Poisťovňa's clients cover against damage to vehicles incurred due to a collision, theft, natural disaster or vandalism. The cover extends to passenger cars and light commercial vehicles of domestic as well as foreign makes including their standard or special accessories. Customers may select one of four levels of participation. It is also possible to conclude extra riders under very favourable conditions, such as windscreen damage, a replacement vehicle, and accident insurance for persons travelling in the car and their luggage.

Travel insurance for holders of payment cards

This product is designed for holders of international payment cards issued by ČSOB Bank. This is annual travel insurance with worldwide validity. The price for selected cards already includes such insurance. Payment card holders whose cards do not include this insurance may arrange it optionally. There are 4 options of insurance available containing medical treatment costs and damage liability or even accident insur-

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

Krátkodobé cestovné poistenie

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

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

Dlhodobé cestovné poistenie

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

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

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

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

ance. It is also possible to arrange the “family” option providing cover for relatives of the card holder. Each package includes expenses related to Mountain Rescue search and rescue within the territory of Slovakia.

Short-term travel insurance

This insurance is for all persons travelling abroad. The cover is based on medical treatment costs at two levels of insurance cover. According to preference, it is also possible to add accident insurance, damage liability, luggage and cancellation. It is possible to adjust the insurance to the type of trip as well as territorial validity.

This insurance may be underwritten directly by ČSOB Poistovňa, at branches of ČSOB Bank, on-line via the ČSOB SmartBanking application, or on the ČSOB websites.

Long-term travel insurance

This insurance is for clients travelling abroad more often throughout the year. The insured person is covered for an unlimited number of trips abroad upon meeting the condition of one trip abroad not exceeding 60 days. Apart from cover for medical treatment abroad, the basic package also includes insurance of reimbursement of expenses for search and rescue by Mountain Rescue in Slovakia. The insurance may be arranged throughout the network of ČSOB Poistovňa agents or on-line on ČSOB websites.

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

Both packages are sold in cooperation with ČSOB Bank and offered to clients with current accounts. The basic package includes accident insurance covering serious permanent effects or insurance against death caused by accident.

For children’s accounts there is an insurance against permanent effects caused by accident with progressive settlement or compensation for surgery and hospitalization after an accident.

Poistenie predĺženej záruky a ochrany nákupu

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

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

Úrazové poistenie vodiča

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

Poistenie podnikov a podnikateľov

Poistenie podnikov a podnikateľov svojimi úspešnými výsledkami potvrdzovalo aj v roku 2018, že distribúcia tohto typu neživotného poistenia predstavuje pre ČSOB Poistovňu dôležitú súčasť, ktorou potvrdzuje komplexnosť svojej ponuky na slovenskom poistnom trhu.

Nevyhnutným predpokladom na úspešné dosiahnutie obchodných cieľov a samotného dvojciferného medziročného nárastu bola dostatočná produktová ponuka, ktorou sa darí zabezpečiť poistné potreby väčšiny malých a stredných firiem pôsobiacich na slovenskom trhu. Medzi naše kľúčové produkty už tradične patrí poistenie „BIZNIS PLUS“, ktoré vďaka optimálnej kombinácii a pestrosti rizík, rozsahu poistnej ochrany ako aj flexibility, modularity a jednoduhosti samotného elektronického dojednávania pokračuje vo zvyšovaní svojho podielu. ČSOB Poistovni sa rovnako darilo prinášať poistné riešenia, postavené na individualizovanom prístupe k upisovaniu rizík, určené pre sektor stredných a väčších podnikateľských subjektov, nevynímajúc oblasť spolupoistenia. Klientom sa darilo ponúkať vhodné nastavenie poistného krytia v celom spektre ich potrieb či už poistením hnutelného a nehnuteľného majetku, všeobecnými a špeciálnymi zodpovednosťnými poisteniami, poistením strojov a strojných zariadení a ich elektronických súčastí, stavebnomontážne poistenia ako aj komplexné flotilové poistenia a ďalšie. Rastúce portfólio klientov v poistení bytových domov a poistení miest

Extended warranty and purchase protection insurance

This is sold in cooperation with ČSOB Bank. It comes automatically with credit cards that ČSOB offers to its clients.

The insurance provides cover for articles purchased by credit card and, at the same time, it prolongs the legal warranty for electrical appliances, hobby tools and garden equipment.

Driver accident insurance

This is a new product, not just in the portfolio of ČSOB Poistovňa but in the entire insurance market. The motor vehicle driver is covered for permanent effects or death following a traffic accident. In case of permanent effects, the insurance company will pay a monthly annuity to the client, for the rest of his/her life.

Corporate and small business insurance

The corporate and small business insurance, with its successful results, affirmed also in 2018 that the distribution of such non-life insurance represents an important part of ČSOB Poistovňa, confirming the complexity of its offer on the Slovak insurance market.

A sufficient product portfolio was an essential prerequisite for the successful achievement of the business goals and the double-digit annual growth itself, succeeding in providing for the insurance needs of the majority of small and medium-sized companies operating on the Slovak market. Our key products have traditionally included the "BIZNIS PLUS" insurance, which has continued to increase its share thanks to the optimal combination and variety of risks, insurance coverage scope, as well as flexibility, modularity and simplicity of the electronic arrangement itself. Similarly, ČSOB Poistovňa has succeeded in offering insurance solutions built upon a customised approach to risk underwriting intended for the medium-sized and larger businesses sector, not excluding the co-insurance field. We have managed to offer appropriate insurance cover set-up to our clients throughout the entire spectrum of their needs, by the insurance of movable or immovable property, general and special liability insurance, insurance of machinery and equipment and their electronic components, construction and assembly insurance, as well as complex fleet insurance and others.

a obcí potvrdilo vysokú konkurencieschopnosť ČSOB Poistovne aj v týchto perspektívnych segmentoch.

Z pohľadu distribúcie, prirodzene aj v roku 2018 dominovala spolupráca s nezávislými „makléorskými“ spoločnosťami, medzi ktorými má svoje dôležité miesto aj spolupráca s ČSOB Leasing poisťovací maklér. Obchodnej sieti sa darilo pokračovať v kontinuálnom raste s „tradičnými“ špecialistami v sektore, ako aj v čoraz väčšej miere využívať dostupný potenciál u sprostredkovateľov zameraných pôvodne viac na retailovú klientelu. Dosiagnuté pozitívne výsledky sú postavené predovšetkým na konzistentnej práci v oblasti vzťahového manažmentu obchodného tímu externej distribúcie SME a to v súlade so strategickými hodnotami celej finančnej skupiny KBC.

V roku 2018 sa darilo zaznamenať výrazný progres v distribúcii podnikateľského poistenia prostredníctvom internej obchodnej siete ako aj v schopnosti obsluhy SME a korporátnych klientov prostredníctvom spolupráce s bankou. Tieto výsledky by neboli dosiahnuté bez pozitívnej osobnej angažovanosti všetkých zainteresovaných strán a bez podpory strategického projektového riadenia.

Vychádzajúc z úspešne rozbehnutých projektov a iniciatív v segmente firemného poistenia sa ČSOB Poistovňa bude naďalej zameriavať na technologickú podporu a ďalší rozvoj produktu BIZNIS PLUS ako aj zvyšovať komfort jeho používania v rámci celej obchodnej platformy B2B. V súlade s pokračujúcou snahou prinášať inovatívne riešenia pre podnikateľskú klientelu predstavíme nový moderný produkt – Poistenie kybernetických rizík. Aj prostredníctvom tejto novinky sa budeme snažiť nastavovať také produktové riešenia, ktoré využívajú možnosť jedinečného prepájania poistnej ponuky firemným klientom s benefitnou ponukou ostatných produktov na úrovni celej finančnej skupiny ČSOB. V roku 2019 chceme naďalej posilňovať schopnosť kvalitnej a profesionálnej podpory našich obchodných partnerov zo strany externej distribúcie SME ako aj stavať na úspešnom rozvíjaní predaja poistenia podnikateľských rizík prostredníctvom banky a internej obchodnej siete.

The growing portfolio of clients within the residential buildings insurance and the cities and municipalities insurance has confirmed the high competitiveness of ČSOB Poistovňa in these prospective segments, as well.

In terms of distribution, naturally, also in 2018 the cooperation with independent “brokerage” companies dominated, among which the cooperation with ČSOB Leasing poisťovací maklér also occupies an important place. The sales network has succeeded in continuing to continually grow with the “traditional” sector specialists, as well as to increasingly use the available potential of intermediaries originally focused more on retail clients. The positive results achieved are based primarily on consistent work of the SME External Distribution business team's field of relationship management in line with the strategic values of the whole KBC financial group.

2018 showed significant progress in corporate insurance distribution through the internal sales network, as well as in the ability to serve SME and corporate clients through cooperation with the bank. Those results would not have been achieved without the positive engagement of all stakeholders and without the support of strategic project management.

Based on the successfully launched projects and initiatives in the corporate insurance segment, ČSOB Poistovňa will continue to focus on technological support for and further development of the BIZNIS PLUS product, as well as to enhance the comfort of its use within the entire B2B sales platform. In line with the ongoing effort to bring innovative solutions to the corporate clients, we will present a new product – Cyber Risk insurance. Also through this innovation we will try to set-up such product solutions that use the possibility of unique linking of the insurance offering for corporate clients with the benefit offer of other products at the level of the entire ČSOB financial group. In 2019, we would like to continue to strengthen our ability to provide quality and professional support to our business partners via SME external distribution, as well as to build upon the successful development of sales of the business risks insurance through the bank and internal sales network.

Produkty

Poistenie podnikov a podnikateľov

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

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

Biznis Plus – štandardizované komplexné poistenie podnikateľov

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

Products

Corporate and Small Business Insurance

It represents a set of insured risks intended namely for businesses that cannot be solved by the standardised insurance product BIZNIS Plus due to the object of activity or the scope of the insured risks required. We provide insurance cover, through an individual solution via professional underwriting of insured risk, containing a set and combinations of insured risks, such as, in particular:

- insurance of movable and immovable assets against natural disasters;
- liability insurance (general liability, liability for damage caused by a defective product, employee liability, various types of professional liability, liability for damage caused by carrier, and many others);
- equipment and machinery insurance including electronic components;
- construction and assembly insurance;
- business interruption insurance, and others.

Biznis Plus – standardised complex insurance of businesses

Intended for entrepreneurs and SME clients, enabling them to solve the insurance cover for their business activities in a standardised and complex way in the form of a group selection of essential risks from corporate and small business insurance in a simple and convenient manner.

Účtovná závierka

za rok končiaci sa 31. decembra 2018

**zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou**

a správa nezávislého audítora

Financial Statements

for the year ended 31 December 2018

prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS)
as adopted by the European Union

and Independent Auditor's Report

OBSAH / TABLE OF CONTENTS

Správa nezávislého audítora / Independent Auditor's Report	24
Výkaz o finančnej situácii / Statement of Financial Position	36
Výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku / Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income	38
Výkaz zmien vo vlastnom imaní / Statement of Changes in Equity	39
Výkaz peňažných tokov / Statement of Cash Flows	40
Poznámky k účtovnej závierke / Notes to the Financial Statements	41



Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti ČSOB poisťovňa, a.s.

Správa z auditu účtovnej závierky

Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti ČSOB poisťovňa, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) k 31. decembru 2018, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

Náš názor je v súlade s dodatočnou správou pre výbor pre audit vydanou dňa 15. mája 2019.

Čo sme auditovali

Účtovná závierka spoločnosti ČSOB poisťovňa, a.s. obsahuje:

- výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018;
- výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil; a
- poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné postupy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Východisko pre náš názor

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

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

Nezávislosť

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

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Karadžičova 2, 815 32 Bratislava, Slovenská republika
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 Vložkou č.: 16611/B, Oddiel: Sro.

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



Podľa nášho najlepšieho vedomia a svedomia, vyhlasujeme, že neaudítorské služby, ktoré sme poskytli Spoločnosti sú v súlade s platnými právnymi predpismi a nariadeniami v Slovenskej republike a taktiež sme neposkytli také neaudítorské služby, ktoré sú zakázané na základe Nariadenia (EÚ) číslo 537/2014.

Neaudítorské služby, ktoré sme spoločnosti poskytli v období od 1. januára 2018 do 31. decembra 2018, sú popísané v poznámke 28 finančných výkazov.

Náš prístup k auditu

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

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

Hladina významnosti

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

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

Celková hladina významnosti	EUR 2.8 milióna
Ako sme ju stanovili	Hladinu významnosti sme stanovili ako 3% z hrubého predpísaného poistného.
Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti	Pri zvažovaní hladiny významnosti sme brali do úvahy, že Spoločnosť sa zameriava najmä na rast hrubého predpísaného poistného. Aplikovali sme náš úsudok o potrebách užívateľov priloženej účtovnej závierky a celkovú hladinu významnosti sme stanovili ako 3% z hrubého predpísaného poistného pričom sme zhodnotili, že tento ukazovateľ je vhodným indikátorom pre užívateľov účtovnej závierky.



Kľúčové záležitosti auditu

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

Kľúčové záležitosti auditu Ako náš audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti

Neistoty pri oceňovaní záväzkov vyplývajúcich z poisťných zmlúv

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

Proces, ktorý vedenie Spoločnosti používa pri stanovení predpokladov a majú najväčší vplyv na oceňovanie záväzkov z poisťných zmlúv, je uvedený v poznámke 2 účtovných výkazov.

Najvýznamnejšie predpoklady použité pri teste dostatočnosti rezerv na záväzky zo životného poistenia sa týkajú úmrtnosti, stornovanosti, časovej hodnoty peňazí a administratívnych nákladov.

Najvýznamnejšie predpoklady použité pri teste dostatočnosti rezerv na záväzky z neživotného poistenia sa týkajú škodovosti, incidenčných mier a očakávaných administratívnych nákladov.

Audit záväzkov vyplývajúcich z poisťných zmlúv sa zameriaval najmä na to, aby sme zistili, ako Spoločnosť stanovuje kľúčové predpoklady a vstupné údaje, ktoré používa na odhad výšky technických rezerv.

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

S poisťnými matematikmi a vedením Spoločnosti sme prediskutovali metódy použité na stanovenie výšky technických rezerv ako aj kľúčové predpoklady, a ak to bolo vhodné, vyzvali sme vedenie predpoklad zdôvodniť. Na základe audítorských dôkazov sme neidentifikovali potrebu významnej zmeny v použitých metódach.

V porovnaní s minulým rokom sme neidentifikovali žiadnu významnú zmenu v prístupe vedenia Spoločnosti k stanoveniu predpokladov. Interné predpoklady sme odsúhlasili na účtovné údaje alebo inú relevantnú podpornú dokumentáciu. Pokiaľ to bolo možné (napr. pre diskontnú výnosovú krivku), porovnali sme predpoklady s externými zdrojmi, napr. tými, ktoré poskytuje Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov.

Zároveň sme na vybranej vzorke otestovali výpočtové súbory, aby sme sa uistili o správnosti vstupných údajov a matematickej presnosti týchto súborov.

Naviac sme sa vybranej vzorke prepočítali:

- súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov pre potreby testu dostatočnosti rezerv na záväzky zo životného poistenia ako vyžaduje štandard IFRS4: Poisťné zmluvy.
- Tradičnú životnú rezervu a technickú rezervu na investičné životné poistenie.
- Odhadovanú výšku rezervy na vzniknuté, no zatiaľ nenahlásené poisťné udalosti, ako aj výšku rezerv na nevyporiadané poisťné udalosti tak zo životného, ako aj neživotného poistenia.

Naša práca nevedla k žiadnym významným úpravám v účtovnej závierke.



Správa k ostatným informáciám uvedeným vo výročnej správe

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

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe za rok ukončený 31. decembra 2018 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok, a že
- výročná správa bola vypracovaná v súlade so Zákonom o účtovníctve.

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

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

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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



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

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

S osobami zodpovednými za správu a riadenie komunikujeme okrem iných záležitostí plánovaný rozsah a časový harmonogram auditu a významné zistenia z auditu, vrátane významných nedostatkov v interných kontrolách, ktoré identifikujeme počas auditu.

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

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



Oznamovanie iných právnych a regulačných požiadaviek

Naše vymenovanie za nezávislého audítora

Za audítora Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní v roku 2016. Naše vymenovanie bolo každoročne obnovené rozhodnutím valného zhromaždenia Spoločnosti, čo predstavuje celkové neprerušené obdobie audítorskej zákazky počas troch rokov. Naše vymenovanie za rok končiaci 31. decembra 2018 bolo schválené valným zhromaždením dňa 24. mája 2018.

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



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

Bratislava, 15. mája 2019



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.



Independent Auditor's Report

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

Report on the Audit of the Financial Statements

Our opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of ČSOB poisťovňa, a.s. (the "Company") as at 31 December 2018, 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.

Our opinion is consistent with our additional report to the Company's Audit Committee dated on 15 May 2019.

What we have audited

The financial statements of ČSOB poisťovňa, a.s. comprise:

- the statement of financial position as at 31 December 2018;
- 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 *Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report.

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

Independence

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

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 Vložkou č.: 16611/B, Oddiel: Sro.

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



To the best of our knowledge and belief, we declare that non-audit services that have been provided to the Company are in accordance with the applicable law and regulations in the Slovak Republic and that we have not provided non-audit services that are prohibited under Regulation (EU) No. 537/2014.

The non-audit services that we have provided to the Company, in the period from 1 January 2018 to 31 December 2018, are disclosed in Note 28 to the financial statements.

Our audit approach

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

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

Materiality

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

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

<i>Overall materiality</i>	EUR 2.8 million
<i>How we determined it</i>	We determined the overall audit materiality as 3% of gross written premium.
<i>Rationale for the materiality benchmark applied</i>	We considered that the entity focuses on revenue growth and have chosen an amount close to 3% as we applied our judgement about the needs of the users of the accompanying financial statements and concluded that revenue was a meaningful measure for users of the financial statements.



Key audit matters

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

Key audit matter

How our audit addressed the Key audit matter

Uncertainties in the valuation of liabilities arising from insurance contracts

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

The process used by management to determine assumptions that have the greatest effect on the measurement of insurance contracts provisions is disclosed in Note 2 to the accompanying financial statements.

The assumptions used for the life liability adequacy test relate to risks regarding mortality, lapse rates, time value of money and claims handling expenses.

The assumptions used for the non-life liability adequacy test primarily relate to risks regarding lapse rates, incidence rates and loss recovery rates as well as claims handling costs.

Our audit of liabilities related to insurance contracts focused on how the Company determined input data, the estimation methods used and key assumptions made.

Detailed reports of technical provisions and a sample of relevant input data were agreed to the supporting documentation and calculations.

Our internal actuaries discussed the estimation methods with the Company's actuaries and management and where appropriate, challenged the assumptions. We did not identify the need for any material changes in the estimation methods.

We have not identified any changes in the approach to determining the assumptions by management. Internal assumptions were reconciled with the accounting or other relevant data. External assumptions, such as the discount yield curve, were reconciled with the external sources, such as the data provided by the European Insurance and Occupational Pensions Authority.

On a sample basis, we have tested the calculation files to verify both input data and mathematical accuracy of the calculations.

In addition, on a sample basis, we have:

- Recalculated the present value of future cash flows used for the purposes of the life insurance liability adequacy test that was performed as required by the accounting standard IFRS 4, *Insurance Contracts*.
- Performed detailed recalculation of both traditional and unit-linked technical provisions.
- We have recalculated the estimated provision for incurred but not reported losses and outstanding claims provisions for both life and non-life business.

Our work did not result in any material adjustments to the accompanying financial statements.



Reporting on other information in the annual report

Management is responsible for the annual report prepared in accordance with the Slovak Act on Accounting No. 431/2002, as amended (the "Accounting Act"). The annual report comprises (a) the financial statements and (b) other information.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information.

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

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

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

- the information given in the annual report for the year ended 31 December 2018 is consistent with the financial statements; and
- the annual report has been prepared in accordance with the Accounting Act.

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

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

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and 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, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

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

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

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

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



Reporting on Other Legal and Regulatory Requirements

Our appointment as independent auditor

We were first appointed as auditors of the Company for the year 2016. Our appointment has been renewed annually by the shareholder’s resolution representing a total period of uninterrupted engagement appointment of three years. Our appointment for the year ended 31 December 2018 was approved by resolution of general meeting of shareholders held on 24 May 2018.

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



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

Bratislava, 15 May 2019



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

VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII K 31. DECEMBRU 2018

(ZOSTAVENÝ PODĽA MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EÚ)

/ STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AT 31 DECEMBER 2018

(IN ACCORDANCE WITH THE INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS AS ADOPTED BY THE EU)

(tis. EUR)	Poznámka	2018	2017
EUR '000	Notes	2018	2017
Nehmotný majetok / <i>Intangible assets</i>	3	3 129	2 416
Hmotný majetok / <i>Property and equipment</i>	4	412	448
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy / <i>Acquisition cost of insurance contracts</i>	13	3 026	2 672
Pohľadávka z odloženej dane z príjmov / <i>Deferred income tax asset</i>	11	1 046	60
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov / <i>Current income tax asset</i>	11	62	-
Aktíva zo zaistenia / <i>Reinsurance assets</i>	10	264	675
Ostatné aktíva / <i>Other assets</i>	14	852	759
Pohľadávky z poistenia / <i>Receivables from insurance</i>	12	4 581	5 158
Investície držané do splatnosti / <i>Held-to-maturity investments</i>	5	n/a	44 765
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / <i>Debt securities at amortized cost</i>	5	43 344	n/a
Finančné aktíva k dispozícii na predaj / <i>Financial assets available for sale</i>	6, 31	n/a	137 468
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / <i>Financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	6, 31	132 496	n/a
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát / <i>Financial assets at fair value through profit or loss</i>	7, 31	n/a	555
Finančné aktíva na obchodovanie / <i>Financial assets held for trading</i>	7, 31	368	n/a
Finančné umiestnenie v mene poistených / <i>Financial placements on account of policyholders</i>	8, 31	104 203	123 849
Termínované vklady / <i>Term deposits</i>	9	2 093	17 842
Peniaze a účty v bankách / <i>Cash and bank accounts</i>	15	31 433	13 658
Aktíva spolu / <i>Total assets</i>		327 309	350 325
Základné imanie / <i>Share capital</i>		27 816	27 816
Emisné ážio / <i>Share premium</i>		564	564
Zákonný rezervný fond / <i>Legal reserve fund</i>		5 563	5 563
Oceňovacie rozdiely / <i>Revaluation reserves</i>		10 045	14 218
Nerozdelený zisk minulých rokov / <i>Retained earnings</i>		1 148	1 194
Čistý zisk za účtovné obdobie / <i>Profit for the year</i>		9 130	10 128
Vlastné imanie spolu / <i>Total equity</i>	35	54 266	59 483

(tis. EUR)	Poznámka	2018	2017
EUR '000	Notes	2018	2017
Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv a finančného umiestnenia v mene poistených / Provisions arising from insurance contracts and on account of policyholders	16	150 933	150 018
Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených / Unit-linked insurance provision	17	103 766	123 344
Finančné záväzky z finančného umiestnenia v mene poistených / Financial liabilities on account of policyholders	17	437	505
Záväzok zo splatnej dane z príjmov / Current income tax liability	11	-	179
Záväzky z poistenia / Insurance payables	18	11 998	11 462
Pasívne časové rozlíšenie / Accruals and prepayments	19	1 396	856
Ostatné záväzky / Other liabilities	20	4 513	4 478
Záväzky spolu / Total liabilities		273 043	290 842
Vlastné imanie a záväzky spolu / Total equity and liabilities		327 309	350 325

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 15. mája 2019.

Poznámky číslo 1 až 38 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

* n/a – neaplikovateľné

These financial statements were approved by the Board of Directors on 15 May 2019.

The Notes number 1 to 38 form an integral part of these Financial Statements.

* n/a – not applicable

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A INÉHO KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČIACI SA 31. DECEMBRA 2018
(ZOSTAVENÝ PODĽA MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EÚ)

/ STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018
(IN ACCORDANCE WITH THE INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS AS ADOPTED BY THE EU)

(tis. EUR)	Poznámka	2018	2017
EUR '000	Notes	2018	2017
Predpis poistného / Gross premiums		93 682	85 095
Poistné postúpené zaistovateľom / Reinsurers' share of gross premiums		(2 248)	(2 029)
Čisté zaslúžené poistné / Net earned premiums	21	91 434	83 066
Úrokové výnosy / Interest income	22	5 853	6 158
Prijaté provízie a poplatky / Commissions and fees received	23	532	414
Ostatné výnosy / Other revenue	24	259	289
Zisk/(Strata) z predaja a precenenia finančných aktív / Profit/(Loss) from sale and revaluation of financial assets	27	(2 913)	2 779
Výnosy spolu / Total income		95 165	92 706
Poistné plnenia / Claims and benefits		(71 405)	(47 150)
Podiel zaistovateľa na poistných plneniach / Reinsurers' share of claims paid		154	138
Zmena stavu rezerv na poistné plnenia / Change in claims provisions		2 250	1 926
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia / Reinsurers' share in claims provisions		(423)	(34)
Zmena stavu ostatných rezerv z poistenia / Change in other insurance provisions		18 712	(3 666)
Podiel zaistovateľa na ostatných rezervách z poistenia / Reinsurers' share in other insurance provisions		1	10
Čisté poistné plnenia / Net claims and benefits	25	(50 711)	(48 776)
Platené provízie a poplatky / Commissions and fees paid	26	(10 103)	(9 365)
Strata z prepočtu cudzích mien / Loss from foreign currency translation		(4)	(2)
Ostatné prevádzkové náklady / Other operational expenses	28	(22 426)	(21 383)
Čisté opravné položky finančných aktív / Net impairment losses of financial assets	29	(323)	(442)
Náklady spolu / Total expenses		(83 567)	(79 968)
Zisk pred zdanením / Profit before tax		11 598	12 738
Daň z príjmov / Income tax expense	11	(2 468)	(2 610)
Čistý zisk za účtovné obdobie / Net profit for year		9 130	10 128
Iný komplexný výsledok: / Other comprehensive income/(loss):			
Položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát: / Items that may be reclassified subsequently to profit or loss:			
Precenenie finančných aktív k dispozícii na predaj / Revaluation of financial assets available for sale		n/a	(2 263)
Precenenie finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok / Revaluation of financial assets at fair value through other comprehensive income		(3 862)	n/a
Daň z príjmov vzťahujúca sa k preceneniu finančných aktív k dispozícii na predaj / Income tax effect from revaluation of financial assets available for sale		n/a	475
Daň z príjmov vzťahujúca sa k preceneniu finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok / Income tax effect from revaluation of financial assets at fair value through other comprehensive income		811	n/a
Iný komplexný výsledok po zdanení / Other comprehensive loss for year, net of tax		(3 051)	(1 788)
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie / Total comprehensive income for year		6 079	8 340

Poznámky číslo 1 až 38 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

The Notes number 1 to 38 form an integral part of these Financial Statements.

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ ZA ROK KONČIACI SA 31. DECEMBRA 2018
(ZOSTAVENÝ PODĽA MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EÚ)

/ STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018

(IN ACCORDANCE WITH THE INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS AS ADOPTED BY THE EU)

(tis. EUR)	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelený zisk minulých rokov	Spolu
EUR '000	Share capital	Share premium	Legal reserve fund	Revaluation reserves	Retained earnings	Total
Stav k 1.1.2017 / Balance as at 1 January 2017	27 816	564	5 563	16 006	10 067	60 016
Vyplatené dividendy / Dividends paid	-	-	-	-	(8 873)	(8 873)
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie / Total comprehensive income/(loss) for year	-	-	-	(1 788)	10 128	8 340
Čistý zisk za účtovné obdobie / Net profit for year	-	-	-	-	10 128	10 128
Iný komplexný výsledok po zdanení / Other comprehensive loss for year, net of tax	-	-	-	(1 788)	-	(1 788)
Stav k 31.12.2017 / Balance as at 31 December 2017	27 816	564	5 563	14 218	11 322	59 483
Stav k 1.1.2018, pred úpravou Balance as at 1 January 2018, before IFRS 9	27 816	564	5 563	14 218	11 322	59 483
Dopad prvotného uplatnenia IFRS 9 (pozn. č. 2.2.1) / IFRS 9 first time application (Note 2.2.1)	-	-	-	(1 122)	(46)	(1 168)
- odúčtovanie „zmrazených“ rezerv po zdanení (fáza I) / - reversal of frozen reserves, net of tax (phase I)	-	-	-	(1 164)	-	(1 164)
- vplyv na oceňovacie rozdiely (fáza I) / - impact on revaluation reserves (phase I)	-	-	-	42	-	42
- odúčtovanie opravných položiek k investíciám držaných do splatnosti a zaúčtovanie ECL* po zdanení (fáza II) / - reversal of held-to-maturity investments impairment losses and recognition of ECL*, net of tax (phase II)	-	-	-	-	(46)	(46)
Stav k 1.1.2018, po úprave / Balance as at 1 January 2018, after IFRS 9	27 816	564	5 563	13 096	11 276	58 315
Vyplatené dividendy / Dividends paid	-	-	-	-	(10 128)	(10 128)
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie / Total comprehensive income/(loss) for year	-	-	-	(3 051)	9 130	6 079
Čistý zisk za účtovné obdobie / Net profit for year	-	-	-	-	9 130	9 130
Iný komplexný výsledok po zdanení / Other comprehensive loss for year, net of tax	-	-	-	(3 051)	-	(3 051)
Stav k 31.12.2018 / Balance as at 31 December 2018	27 816	564	5 563	10 045	10 278	54 266

*očakávané úverové straty

Poznámky číslo 1 až 38 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

*expected credit loss

The Notes number 1 to 38 form an integral part of these Financial Statements.

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV ZA ROK KONČIACI SA 31. DECEMBRA 2018
 (ZOSTAVENÝ PODĽA MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EÚ)

/ STATEMENT OF CASH FLOWS FOR YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018

(IN ACCORDANCE WITH THE INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS AS ADOPTED BY THE EU)

(tis. EUR)	Poznámka	2018	2017
EUR '000	Notes	2018	2017
Zisk pred zdanením / Profit for year before tax		11 598	12 738
Odpisy a amortizácia / Depreciation and amortization	28	573	590
Úrokové výnosy / Interest income	22	(5 853)	(6 158)
Predpis poistného / Gross premiums	21	(93 682)	(85 095)
Poistné plnenia / Claims and benefits	25	71 405	47 150
(Zisk)/Strata z predaja a precenenia finančných aktív / (Profit)/Loss from sale and revaluation of financial assets	27	2 913	(2 779)
Ostatné prevádzkové náklady / Other operational expenses	28	26	-
Prijaté úroky / Interest received		6 520	7 085
Prijaté poistné / Premium received		97 566	86 318
Výplaty poistných plnení / Claims and benefits paid		(71 387)	(47 094)
Platená daň z príjmu / Income tax paid		(2 574)	(1 868)
Zmena stavu pohľadávok z poistenia, aktív zo zaistenia a ostatných aktív / Change in receivables from insurance, reinsurance assets and other assets		(783)	3 193
Zmena stavu rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv a investičných zmlúv a rezervy na finančné umiestnenie v mene poistených / Change in provisions arising from insurance contracts and on account of policyholders and unit-linked insurance provision		(3 280)	2 202
Zmena stavu záväzkov z poistenia a ostatných záväzkov / Change in payables from insurance and other liabilities		85	(93)
Zmena stavu finančných aktív / Change in financial assets		3 121	900
Peňažné toky z prevádzkových činností / Cash flows from operating activities		16 248	17 089
Výdavky na nákup nehmotného a hmotného majetku / Purchase of intangible and tangible assets		(1 277)	(972)
Predaj nehmotného a hmotného majetku / Proceeds from sale of intangible and tangible assets		2	-
Príjmy zo splatených a predaných finančných aktív / Income from matured and sold financial assets		-	4 222
Peňažné toky z/(na) investičné činnosti / Cash flows from/(on) investing activities		(1 275)	3 250
Vyplatené dividendy / Dividends paid		(10 128)	(8 873)
Peňažné toky na finančné činnosti / Cash flows on financing activities		(10 128)	(8 873)
Peňažné toky spolu / Total cash flows		4 845	11 466
Počiatkový stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov / Opening balance of cash and cash equivalents	30	26 738	15 272
Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov / Closing balance of cash and cash equivalents	30	31 583	26 738

Poznámky číslo 1 až 38 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

The Notes number 1 to 38 form an integral part of these Financial Statements.

1 Informácie o spoločnosti

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

Spoločnosť vykonáva nasledovné aktivity:

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

Sídlom Spoločnosti je Žižkova 11, 811 02 Bratislava.

Členovia predstavenstva Spoločnosti k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017 sú nasledovní:

Martin Daller	predseda
Vladimír Šošovička	člen
Andrea Baumgartnerová	člen

Členovia dozornej rady Spoločnosti k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017 sú nasledovní:

Johan Daemen	predseda
Marek Nezveda	člen
Rastislav Nemeček	člen

Akcionárska štruktúra k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017 je nasledovná:

Akcionár	V absolútnej výške	Počet hlasovacích práv	Podiel (%)
Shareholder	In absolute terms	Number of voting rights	Share (%)
KBC Insurance NV	27 816	1 676	100 %

Základné imanie bolo k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017 plne splatené a bolo tvorené počtom 1 676 akcií (schválené a vydané) s menovitou hodnotou akcie 16 596,95 EUR.

1 General information

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

The Company is engaged in the following activities:

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

The Company's registered seat is at Žižkova 11, 811 02 Bratislava.

As at 31 December 2018 and 31 December 2017, the Board of Directors consisted of the following members:

Martin Daller	Chairman
Vladimír Šošovička	Member
Andrea Baumgartnerová	Member

As at 31 December 2018 and 31 December 2017, the Supervisory Board consisted of the following members:

Johan Daemen	Chairman
Marek Nezveda	Member
Rastislav Nemeček	Member

The shareholders' structure as at 31 December 2018 and 31 December 2017 is as follows:

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

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

2 Prehľad významných účtovných metód

2.1 Princípy vypracovania účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti za rok končiaci sa 31. decembra 2018 (ďalej „účtovná závierka“) bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (ďalej „IFRS“) vydanými Výborom pre medzinárodné účtovné štandardy (ďalej „IASB“) a v súlade s interpretáciami vydanými Komisiou pre interpretáciu medzinárodného finančného výkazníctva (ďalej „IFRIC“) schválenými Komisiou Európskej únie v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady Európskej únie a v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

Účtovná závierka za predchádzajúce obdobie (k 31. decembru 2017) bola schválená a odsúhlasená na vydanie 4. apríla 2018.

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

Účtovná závierka bola vypracovaná na princípe historických cien upravených precenením finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok a finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát.

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

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

2 Significant accounting methods

2.1 Principles of preparation of the financial statements

The Company's financial statements for the year ended 31 December 2018 (hereinafter 'the financial statements') have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (hereinafter 'IFRS') issued by the International Accounting Standards Board (hereinafter 'IASB') and in line with the interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretation Committee (hereinafter 'IFRIC'), as adopted by the Commission of the European Union pursuant to the Directive of the European Parliament and of the Council of the European Union, and in line with the Slovak Accounting Act No 431/2002 Coll. as amended.

The financial statements for the preceding accounting period (as at 31 December 2017) were approved and authorized for issue on 4 April 2018.

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

The financial statements have been prepared on a historic cost basis adjusted by revaluation of the financial assets at fair value through other comprehensive income and the financial assets at fair value through profit or loss.

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

Zmeny v účtovných princípoch

Účtovné princípy neúčinné pre vykazované obdobie

Nasledujúce štandardy, novely a interpretácie boli vydané a nadobúdajú účinnosť po vykazovanom období 2018. Spoločnosť tieto štandardy predčasne neaplikovala.

IFRS 16 Lízingy je účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr. IFRS 16 stanovuje princípy účtovania, oceňovania a vykazovania pre obe strany, zákazníka (nájomcu) a dodávateľa (prenajímateľa). Nový štandard požaduje, aby nájomcovia účtovali väčšinu lízingu vo svojich finančných výkazoch. Nájomcovia použijú jediný účtovný model pre všetky lízingy, s určitými výnimkami. Účtovníctvo prenajímateľa ostáva nezmenené. Prvotné uplatnenie štandardu IFRS 16 bude mať nevýznamný dopad na „Aktíva spoločnosti“.

IFRS 17 Poistné zmluvy je účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2022 alebo neskôr (ešte podlieha schváleniu IASB a Európskou úniou), pričom vyžaduje porovnateľné hodnoty. V máji 2017, IASB vydala IFRS 17, nový komplexný účtovný štandard pre poistné zmluvy pokrývajúci účtovanie a oceňovanie, vykazovanie a zverejňovanie. Akonáhle bude účinný, nahradí štandard IFRS 4 (poistné zmluvy), ktorý bol vydaný v roku 2005. Spoločnosť očakáva významný dopad na finančné výkazy. IFRS 17 sa vzťahuje na všetky typy poistných zmlúv (životné, neživotné, priame poistenie a zaistenie), bez ohľadu na typ spoločnosti, ktorá ich vydáva, ako aj na určité garancie a finančné nástroje s prvkami dobrovoľnej spoluúčasti. Štandard upravuje aj výnimky. Celkovým zámerom IFRS 17 je poskytnúť užitočnejší účtovný model pre poisťovacie zmluvy, ktorý bude konzistentne využívaný poisťovateľmi, na rozdiel od požiadaviek IFRS 4, ktoré sú z veľkej časti založené na predchádzajúcich lokálnych účtovných politikách. IFRS 17 poskytuje komplexný model pre poisťovacie zmluvy zahŕňajúc všetky relevantné účtovné aspekty. Podstatou IFRS 17 je všeobecný model obohatený o špecifické úpravy pre zmluvy s priamymi znakmi participácie („the variable fee approach“) a zjednodušený prístup („the premium allocation approach“) najmä pre zmluvy na krátke obdobie. V súčasnosti prebieha v Spoločnosti

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

Changes in accounting policies

Issued but not yet effective at year-end 2018

The following standards, amendments and interpretations have been issued and are effective after at year-end 2018. The Company has decided not to early adopt them.

IFRS 16 Leases is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019. IFRS 16 sets out the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases for both parties to a contract, i.e. the customer ('lessee') and the supplier ('lessor'). The new standard requires lessees to recognize most leases in their financial statements. Lessees will have a single accounting model for all leases, with certain exemptions. Lessor accounting is substantially unchanged. The first time application of IFRS 16 will have insignificant impact on 'Total assets' of Company.

IFRS 17 Insurance Contracts is effective for reporting periods beginning on or after 1 January 2022 (subject to IASB and EU endorsement), with comparative figures being required. In May 2017, the IASB issued IFRS 17, a comprehensive new accounting standard for insurance contracts covering recognition and measurement, presentation and disclosure. Once effective, IFRS 17 will replace IFRS 4 (Insurance Contracts) that was issued in 2005. The Company expects a significant impact on financial statements. IFRS 17 applies to all types of insurance contracts (i.e. life, non-life, direct insurance and re-insurance), regardless of the type of entities that issue them, as well as to certain guarantees and financial instruments with discretionary participation features. A few scope exceptions will apply. The overall objective of IFRS 17 is to provide an accounting model for insurance contracts that is more useful and consistent for insurers. In contrast to the requirements in IFRS 4, which are largely based on grandfathering previous local accounting policies, IFRS 17 provides a comprehensive model for insurance contracts, covering all relevant accounting aspects. The core of IFRS 17 is the general model, supplemented by a specific adaptation for contracts with direct participation features (the variable fee approach) and a simplified approach (the premium allocation approach) mainly for short-

analýza dopadu, ktorá je inherentnou časťou IFRS 17 projektu.

Počas roku 2018 IASB zverejnila niekoľko ďalších noviel k existujúcim IFRS štandardom, ktoré budú účinné po konci roku 2018. Spoločnosť ich prijme, keď sa stanú efektívnymi, ale zatiaľ očakáva, že ich dopad bude zanedbateľný.

Nasledovné novely účtovných štandardov, ktoré Spoločnosť uplatňuje od 1. januára 2019, ale nemajú materiálny dopad na účtovnú jednotku:

- **IFRIC 23 Neistota pri posudzovaní dane z príjmov** (interpretácia vydaná 7. júna 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2019, alebo neskôr).

Účtovné princípy účinné od 1.1.2018

Účtovné metódy sa použili konzistentne s predchádzajúcim účtovným obdobím s výnimkou prijatia nasledovných štandardov, noviel a interpretácií. Spoločnosť aktualizovala účtovné metódy tak, aby odrážali štandardy platné od 1. januára 2018.

Spoločnosť prijala k 1. januáru 2018 štandard **IFRS 9 Finančné nástroje (2014)**, ktorý je účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr a ktorý nahrádza štandard IAS 39 (Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie). Prijatie IFRS 9 štandardu viedlo k zmenám v účtovných princípoch a úpravám účtovných hodnôt vo finančných výkazoch. Spoločnosť nevyužila možnosť, ktorú ponúka IASB, na dočasné odloženie implementácie IFRS 9 pre poisťovne. Spoločnosť neprijala IFRS 9 štandard v predošlých účtovných obdobiach. Štandard IFRS 9 významne zmenil aj iné štandardy súvisiace s finančnými nástrojmi, ako napríklad **IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie**.

Spoločnosť využila úľavu pre zverejňovanie porovnateľných údajov v súvislosti s prechodom na IFRS 9. Úpravy štandardu IFRS 7 týkajúce sa prechodu na IFRS 9 boli v poznámkach k finančným výkazom aplikované iba pre súčasné účtovné obdobie. Zverejnené údaje porovnateľného obdobia ostali proti predošlému účtovnému obdobiu nezmenené. Všetky zmeny v účtovných hodnotách finančných aktív a záväzkov boli ku dňu prechodu, k 1. januáru 2018, zaúčtované do otváracích stavov Nerozdeleného zisku minulých rokov a Oceňovacích rozdielov (viď poznámka č. 2.2).

duration contracts. An impact study is an inherent part of the IFRS 17 project that is currently underway at Company.

The IASB published several other limited amendments to existing IFRSs during 2018 and before, which have effective date after the 2018 year-end. They will be applied when they become mandatory, but their impact is currently estimated to be negligible.

The following amended standards became effective for the Company from 1 January 2019, but did not have any material impact on the entity:

- **IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments** (interpretation issued on 7 June 2017 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019).

Effective from 1 January 2018

The accounting policies adopted are consistent with those used in the previous financial period except that the Company has adopted the following standards, amendments and interpretations. Company updated accounting policies to reflect IFRSs effective from 1 January 2018.

As at 1 January 2018 Company adopted **IFRS 9 Financial Instruments (2014)** effective for periods beginning on or after 1 January 2018 and replacing IAS 39 (Financial Instruments: Recognition and Measurement). The IFRS 9 adoption led to changes in accounting principles and changes of carrying amount in financial statements. Company does not make use of the possibility offered by the IASB to temporarily defer implementation of IFRS 9 for insurance entities. Company did not adopt IFRS 9 in the previous accounting periods. IFRS 9 significantly modified several standards related to financial instruments, e.g. **IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures**.

Company used the transition relief regarding disclosing comparative information at the date of initial application. IFRS 7 amendments related to IFRS 9 adoption in Notes to financial statements were applied only to current accounting period. Comparative disclosures remained unchanged compare to the previous accounting period. As at transition date (1 January 2018), all changes of net carrying amount of financial assets and liabilities were booked to the opening balances of Retained earnings and Revaluation reserves (see Note 2.2).

Nasledovné novely účtovných štandardov, ktoré Spoločnosť uplatňuje od 1. januára 2018, ale nemajú materiálny dopad na účtovnú jednotku:

- Novela **IFRS 2 Platby na základe podielov** (vydaná 20. júna 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2018, alebo neskôr).
- **IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi** (vydaná 28. mája 2014 a účinná pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2018, alebo neskôr) a novela IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydaná 12. apríla 2016 a účinná pre ročné obdobie začínajúce 1. januára 2018, alebo neskôr)
- **Novela IAS 40 Investície v nehnuteľnostiach** (vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2018, alebo neskôr).
- **IFRIC 22 Transakcie v cudzej mene a protihodnota vo forme preddavku** (novelizácia vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobie začínajúce od 1. januára 2018, alebo neskôr).

2.2 Prechodné zverejnenia IFRS 9

Celkový dopad z prvotného uplatnenia IFRS 9 štandardu k 1. januáru 2018 predstavoval zníženie Vlastného imania o (1 478) tis. EUR pred daňou ((1 168) tis. EUR po dani).

2.2.1 Prechodné zverejnenia – Finančné aktíva

Dopad vzťahujúci sa k finančným aktívam z prvotného uplatnenia IFRS 9 štandardu predstavoval zníženie Vlastného imania o (1 478) tis. EUR pred daňou ((1 168) tis. EUR po dani) a pozostával zo:

- a) zmeny v klasifikácii a oceňovaní finančných aktív vo výške (1 432) tis. EUR pred daňou a
- b) zvýšenia opravných položiek o (46) tis. EUR pred daňou.

Detail dopadu z prvotného uplatnenia IFRS 9 bol nasledovný:

- a) Klasifikácia a oceňovanie (fáza I) :
 - „Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát“ a „Finančné umiestnenie v mene poistených“ (IAS 39) boli v celosti presunuté do portfólia

The following amended standards became effective for the Company from 1 January 2018, but did not have any material impact on the entity:

- **Amendment to IFRS 2 Share-based Payment** (issued on 20 June 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018).
- **IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers** (issued on 28 May 2014 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018) and amendment to IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers (issued on 12 April 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018).
- **Amendment to IAS 40 Transfers of Investment Property** (issued on 8 December 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018).
- **IFRIC 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration** (amendment issued on 8 December 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018).

2.2 IFRS 9 transition disclosures

Total impact of IFRS 9 first time application ('FTA') as at 1 January 2018 led to the decrease in equity amounting EUR (1,478) thousand before tax (EUR (1,168) thousand after tax).

2.2.1 Transition disclosures - Financial assets

IFRS 9 FTA related to financial assets had an impact on equity of EUR (1,478) thousand before tax (EUR (1,168) thousand after tax) and consists of:

- a) change in classification and measurement of financial assets of EUR (1,432) thousand before tax and
- b) increase in impairment amounting EUR (46) thousand before tax.

IFRS 9 FTA impact was as below:

- a) Classification and measurement (phase I):
 - 'Financial assets at fair value through profit or loss' and 'Financial placements on account of policyholders' (IAS 39) were fully transferred to the portfolio 'Financial as-

„Finančné aktíva na obchodovanie“ a „Finančné umiestnenie v mene poistených“ (IFRS 9) bez dopadu na Nerozdelený zisk minulých rokov a Oceňovacie rozdiely.

- Portfólio „Finančné aktíva k dispozícii na predaj“ (IAS 39) bolo v celosti presunuté do portfólia „Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok“ („FVOCI“) (IFRS 9) s dopadom 42 tis. EUR na Oceňovacie rozdiely.
- Portfólio „Investície držané do splatnosti“ (IAS 39) bolo presunuté do portfólia „Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote“ (IFRS 9) bez dopadu na Nerozdelený zisk minulých rokov a Oceňovacie rozdiely. Zmrazené rezervy k finančným aktívam k dispozícii na predaj z pôvodnej reklasifikácie dlhopisov z portfólia „Finančné aktíva k dispozícii na predaj“ do portfólia „Investície držané do splatnosti“ boli zrušené a znížili Oceňovacie rozdiely o 1 474 tis. EUR pred daňou (1 164 tis. EUR po dani).
- Portfóliá „Termínované vklady“ a „Peniaze a účty v bankách“ neboli ovplyvnené fázou I štandardu IFRS 9.

b) Opravné položky (fáza II):

- Prijatie IFRS 9 modelu očakávaných úverových strát („ECL“) viedlo k zvýšeniu opravných položiek k dlhovým nástrojom k 1. januáru 2018 s dopadom na Nerozdelený zisk minulých rokov vo výške (46) tis. EUR.

sets held for trading’ and ‘Financial placements on account of policyholders’ (IFRS 9) with no impact on Retained earnings and Revaluation reserves.

- Portfolio ‘Financial assets available for sale’ (IAS 39) was fully transferred to the portfolio ‘Financial assets at fair value through other comprehensive income’ (‘FVOCI’) (IFRS 9) with an impact amounting EUR 42 thousand on Revaluation reserves.
- Portfolio ‘Held-to-maturity investments’ (IAS 39) was transferred to the portfolio ‘Debt securities at amortized cost’ (IFRS 9) with no impact on Retained earnings and Revaluation reserves. The (net positive) frozen available for sale reserves for historical reclassifications of bonds from ‘Financial assets available for sale’ to ‘Held-to-maturity investments’ were reversed for those instruments, which reduced the Revaluation reserves by 1,474 thousand before tax (EUR 1,164 thousand after tax).
- Portfolios ‘Term deposits’ and ‘Cash and bank accounts’ were not affected by IFRS 9 Phase I.

b) Impairments (phase II):

- As at 1 January 2018, the adoption of IFRS 9 model for expected credit loss (‘ECL’) led to an increase of impairment on debt instruments measured at amortized cost and FVOCI with an impact on Retained earnings amounting EUR (46) thousand.

Nasledujúca tabuľka predstavuje rekonziliáciu čistej účtovnej hodnoty k 31. decembru 2017 podľa IAS 39 na čistú účtovnú hodnotu k 1. januáru 2018 podľa IFRS 9:

Table below reconciles the net carrying amount under IAS 39 as at 31 December 2017 to net carrying amount under IFRS 9 as at 1 January 2018:

(tis. EUR)	Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát	Finančné umiestnenie v mene poistených	Finančné aktíva k dispozícii na predaj	Investície držané do splatnosti	Termínované vklady	Spolu
EUR '000	Financial assets at fair value through profit or loss	Financial placements on account of policyholders	Financial assets available for sale	Held-to- maturity investments	Term deposits	Total
Účtovná hodnota (IAS 39) k 31.12.2017 / Carrying amount (IAS 39) as at 31 Dec 2017	555	123 849	137 468	44 765	17 842	324 479
Finančné aktíva na obchodovanie / Financial assets held for trading						
Účtovná hodnota (IAS 39) k 31.12.2017 / Carrying amount (IAS 39) as at 31 Dec 2017	555	-	-	-	-	555
Účtovná hodnota (IFRS 9) k 1.1.2018 / Carrying amount (IFRS 9) as at 1 Jan 2018	555	-	-	-	-	555
Finančné umiestnenie v mene poistených / Financial placements on account of policyholders						
Účtovná hodnota (IAS 39) k 31.12.2017 / Carrying amount (IAS 39) as at 31 Dec 2017	-	123 849	-	-	-	123 849
Účtovná hodnota (IFRS 9) k 1.1.2018 / Carrying amount (IFRS 9) as at 1 Jan 2018	-	123 849	-	-	-	123 849
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income						
Účtovná hodnota (IAS 39) k 31.12.2017 / Carrying amount (IAS 39) as at 31 Dec 2017	-	-	137 468	-	-	137 468
Precenenie celkom / Remeasurement						
Reklasifikácia: rozpustenie oceňovacích rozdielov (IAS 39) / Reclassification: reversal revaluation reserve (IAS 39)	-	-	(16 522)	-	-	(16 522)
Reklasifikácia: dopad z oceňovacích rozdielov (IAS 39) na iný komplexný výsledok (IFRS 9) / Reclassification: impact revaluation reserve (IAS 39) on OCI-reserve (IFRS 9)	-	-	16 522	-	-	16 522
Reklasifikácia: iné ako rozpustenie oceňovacích rozdielov / Reclassification: other than reversal revaluation reserve	-	-	42	-	-	42
Opravné položky/ECL / Impairment	-	-	(42)	-	-	(42)
- zaúčtovanie 12-mesačných ECL / - transfer to 12-month ECL	-	-	(42)	-	-	(42)
Účtovná hodnota (IFRS 9) k 1.1.2018 / Carrying amount (IFRS 9) as at 1 Jan 2018	-	-	137 468	-	-	137 468

(tis. EUR)	Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát	Finančné umiestnenie v mene poistených	Finančné aktíva k dispozícii na predaj	Investície držané do splatnosti	Termínované vklady	Spolu
EUR '000	Financial assets at fair value through profit or loss	Financial placements on account of policyholders	Financial assets available for sale	Held-to- maturity investments	Term deposits	Total
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortized cost						
Účtovná hodnota (IAS 39) k 31.12.2017 / Carrying amount (IAS 39) as at 31 Dec 2017						
	-	-	-	44 765	-	44 765
Precenenie celkom / Remeasurement						
Reklasifikácia: rozpustenie oceňovacích rozdielov (IAS 39) <i>/ Reclassification: reversal revaluation reserve (IAS 39)</i>						
	-	-	-	(1 474)	-	(1 474)
Opravné položky/ECL / Impairment						
	-	-	-	(1)	-	(1)
<i>- zaúčtovanie 12-mesačných ECL</i> <i>/ - transfer to 12-month ECL</i>						
	-	-	-	(1)	-	(1)
Účtovná hodnota (IFRS 9) k 1.1.2018 / Carrying amount (IFRS 9) as at 1 Jan 2018						
	-	-	-	43 290	-	43 290
Termínované vklady / Term deposits						
Účtovná hodnota (IAS 39) k 31.12.2017 / Carrying amount (IAS 39) as at 31 Dec 2017						
	-	-	-	-	17 842	17 842
Precenenie celkom / Remeasurement						
Opravné položky/ECL / Impairment						
	-	-	-	-	(3)	(3)
<i>- zaúčtovanie 12-mesačných ECL</i> <i>/ - transfer to 12-month ECL</i>						
	-	-	-	-	(3)	(3)
Účtovná hodnota (IFRS 9) k 1.1.2018 / Carrying amount (IFRS 9) as at 1 Jan 2018						
	-	-	-	-	17 839	17 839

Nasledujúca tabuľka predstavuje dopad prvotného uplatnenia IFRS 9 na položky Vlastného imania k 1. januáru 2018:

Table below shows the impact of IFRS 9 FTA on Equity lines as at 1 January 2018:

(tis. EUR)	Finančné aktíva k dispozícii na predaj	Investície držané do splatnosti	Termínované vklady	Spolu (pred daňou)	Zaúčtovanie odloženej dane	Spolu (po dani)
EUR '000	Financial assets available for sale	Held-to-maturity investments	Term deposits	Total (before tax)	Deferred tax booking	Total (after tax)
Nerozdelený zisk minulých rokov / Retained earnings						
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	(42)	-	-	(42)	-	(42)
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortized cost	-	(1)	-	(1)	-	(1)
Termínované vklady / Term deposits	-	-	(3)	(3)	-	(3)
SPOLU / TOTAL	(42)	(1)	(3)	(46)	-	(46)
Oceňovacie rozdiely / Revaluation reserves						
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	42	-	-	42	-	42
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote* / Debt securities at amortized cost*	-	(1 474)	-	(1 474)	310	(1 164)
SPOLU / TOTAL	42	(1 474)	-	(1 432)	310	(1 122)
Celkový dopad na Vlastné imanie / TOTAL impact on Equity	-	(1 475)	(3)	(1 478)	310	(1 168)

* Na základe IAS 39 a IFRS 7 – Zmena klasifikácie finančných aktív, Spoločnosť k 1. júlu 2012 reklasifikovala určitú časť finančných aktív k dispozícii na predaj do portfólia investícií držaných do splatnosti v reálnej hodnote vo výške 68 246 tis. EUR, rovnajúcej sa ich účtovnej hodnote. Spoločnosť sa rozhodla vytvoriť kategóriu investícií držaných do splatnosti na odporúčanie jej akcionára KBC Insurance NV.

* Based on IAS 39 and IFRS 7 - Reclassification of Financial Assets, the Company reclassified as at 1 July 2012 certain financial assets available for sale to the portfolio of held-to-maturity investments in the fair value amounting to EUR 68,246 thousand, equal to its carrying value. The Company decided to create the category held-to-maturity investments based on the recommendation of its shareholder KBC Insurance NV.

Nasledujúca tabuľka predstavuje rekonziliáciu očakávaných úverových strát k 31. decembru 2017 podľa IAS 39 na opravené položky k 1. januáru 2018 podľa IFRS 9:

Table below reconciles impairment loss under IAS 39 as at 31 December 2017 to impairment loss under IFRS 9 as at 1 January 2018:

(tis. EUR)	31.12.2017	Zaúčtovanie 12-mesačných ECL	1.1.2018
EUR '000	31 Dec 2017	Transfer to 12-month ECL	1 Jan 2018
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	(42)	(42)
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortized cost	-	(1)	(1)
Termínované vklady / Term deposits	-	(3)	(3)
SPOLU / TOTAL	-	(46)	(46)

2.2.2 Prechodné zverejnenia – Finančné záväzky

Spoločnosť nepreklasifikovala žiadne finančné záväzky z dôvodu prvotného uplatnenia štandardu IFRS 9.

2.3 Prepočet cudzej meny

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

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

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

2.4 Hmotný a nehmotný majetok

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

Očakávané doby životnosti pre nehmotný a hmotný majetok sú nasledovné:

Popis Description	Počet rokov odpisovania (v rokoch) Amortization/Depreciation (in years)
Budovy, haly a stavby / Buildings, halls and structures/leased buildings	10-20
Počítacie a iné stroje na spracovanie dát / PCs and other data-processing equipment	3
Kancelárske vybavenie a ostatný hmotný majetok / Office equipment and other tangible assets	4-6
Softvér / Software	3-15
Ostatný nehmotný majetok / Other intangible assets	1

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

2.2.2 Transition disclosures - Financial liabilities

Company did not reclassify any financial liabilities due to IFRS 9 first-time application.

2.3 Foreign currency translation

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

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

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

2.4 Intangible assets and property and equipment

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

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

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

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

2.5 Finančné aktíva – klasifikácia podľa IFRS 9 platná od 1. januára 2018

Spoločnosť klasifikuje finančné aktíva do nasledujúcich portfólií:

- Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát („FVPL“),
- Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok („FVOCI“),
- Finančné aktíva v amortizovanej hodnote („AC“).

2.5.1 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát („FVPL“)

Portfólio zahŕňa dve podkategórie:

- Finančné aktíva na obchodovanie („HFT“) a
- Finančné umiestnenie v mene poistených („MFVPL“ – Povinne oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát) → táto kategória zahŕňa iba neobchodovateľné finančné aktíva.

Dlhové nástroje musia byť zaradené do portfólia FVPL pokiaľ:

- nie sú držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky, alebo v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je inkasovať zmluvné peňažné toky a predávať finančné aktíva, alebo
- sú držané v takom obchodnom modeli, ale zmluvné podmienky finančného nástroja vedú k peňažným tokom, ktoré nie sú výhradne splátkami istiny a úrokov z nesplatených sumy istiny.

Tieto aktíva sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú reálnou hodnotou (bez transakčných nákladov) a následne sa oceňujú reálnou hodnotou do výkazu ziskov a strát.

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

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

2.5 Financial assets – classification based on IFRS 9 applicable from 1 January 2018

Company classifies financial assets within the following portfolios:

- Financial assets at fair value through profit or loss ('FVPL'),
- Financial assets at fair value through other comprehensive income ('FVOCI'),
- Financial assets at amortized cost ('AC').

2.5.1 Financial assets at fair value through profit or loss ('FVPL')

Portfolio consists of two sub-categories:

- Financial assets held for trading ('HFT') and
- Financial placements on account of policyholders ('MFVPL' - Mandatorily at fair value through profit or loss) → this category includes only non-trading financial assets.

Debt instruments must be classified within the FVPL portfolio when:

- they are not held within business model whose objective is to hold assets to collect contractual cash flows or within a business model whose objective is achieved by both collecting contractual cash flows and selling financial assets, or alternatively,
- they are held within a business model, but the contractual terms of the instrument give rise on specified dates to cash flows that are not solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

Upon initial recognition these assets are measured at fair value (excluding transaction costs). Subsequently, they are also stated at fair value recognized in the Statement of Profit or Loss.

The fair value of financial assets for which an active market exists and for which a fair value can be reliably estimated,

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

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

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

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

2.5.2 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok („FVOCI“)

Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok zahŕňajú finančné aktíva držané v rámci obchodného modelu, ktorého zámerom je držať aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky, ktoré predstavujú výhradne platby istiny úrokov z nesplatennej istiny a úrokov z nesplatennej istiny, ako aj ich predávať.

Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote. Následne sú finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok vykazované tiež v reálnej hodnote.

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

equals the quoted market prices. In circumstances where no quoted market prices are available, the fair value is estimated using the present value of the future cash flows. Changes in the fair value of such financial assets are recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Profit/(Loss) from sale and revaluation of financial assets'.

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

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

Financial placements on account of policyholders represent financial assets acquired from the resources of the policyholders.

2.5.2 Financial assets at fair value through other comprehensive income ('FVOCI')

Financial assets at fair value through other comprehensive income are financial assets held within a business model whose objective is to hold assets to collect contractual cash flows, which are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding, as well as to sell financial assets.

Financial assets at fair value through other comprehensive income are measured at fair value at their initial recognition. Subsequently, the financial assets at fair value through other comprehensive income are also measured at fair value.

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

nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov. Nerealizované zisky alebo straty z precenenia cenných papierov sú vykázané vo vlastnom imaní v položke „Oceňovacie rozdiely“. Zisky a straty z predaja týchto aktív sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Zisk/(Strata) z predaja a precenenia finančných aktív“.

Úrokové výnosy z finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok (vrátane prémie/diskontu) sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Úrokové výnosy“. Kurzové zisky a straty z peňažného majetku sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Zisk/(Strata) z predaja a precenenia finančných aktív“.

Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok sa vykazujú ku dňu vysporiadania kúpy alebo predaja a sú odúčtované zo súvahy v nasledujúcich prípadoch:

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

Ku koncu každého kalendárneho mesiaca Spoločnosť posudzuje finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok, ktoré sú predmetom znehodnotenia, a prehodnocuje výšku straty zo znehodnotenia. Pre viac informácií viď poznámka č. 2.7.

ing the present value of the future cash flows. Unrealised gains or losses from the revaluation of securities are recognized in equity as 'Revaluation reserves'. Gains and losses from trading in securities are recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income as 'Profit/(Loss) from sale and revaluation of financial assets'.

Interest income from financial assets at fair value through other comprehensive income (including premium/discount) is calculated using the effective interest rate and is recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Interest income'. The exchange rate gains and losses of monetary assets are presented in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Profit/(Loss) from sale and revaluation of financial assets'.

Financial assets at fair value through other comprehensive income are recognized at their settlement date and are derecognized from the balance sheet if:

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

Financial assets at fair value through other comprehensive income are subject to impairment. Company re-evaluates the impairment losses at the end of each calendar month. For more information see Note 2.7.

2.5.3 Finančné aktíva v amortizovanej hodnote („AC“)

Portfólio zahŕňa tri podkategórie:

- Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote,
- Termínované vklady,
- Peniaze a účty v bankách.

Finančné aktíva v amortizovanej hodnote sú nederivátové dlhové finančné aktíva držané v rámci obchodného modelu, ktorého zámerom je držať aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky, ktoré predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nesplatennej sumy istiny.

a) Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote

Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote vrátane transakčných nákladov a následne sa vykazujú v amortizovanej hodnote zníženej o opravné položky. Amortizovaná hodnota je suma, ktorou sa aktívum ocenilo pri obstaraní, upravená o splátky istiny, časové rozlíšenie úrokov a diskontu/prémie. Úrokové výnosy z dlhových cenných papierov v amortizovanej hodnote (vrátane prémie/diskontu) sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Úrokové výnosy“.

Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote sa vykazujú ku dňu vysporiadania a sú odúčtované zo súvahy v nasledujúcich prípadoch:

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

Ku koncu každého kalendárneho mesiaca Spoločnosť posudzuje dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote, ktoré sú predmetom znehodnotenia a prehodnocuje výšku straty zo znehodnotenia. Pre viac informácií viď poznámka č. 2.7.

2.5.3 Financial assets at amortized cost ('AC')

Portfolio consists of three sub-categories:

- Debt securities at amortized cost,
- Term deposits,
- Cash and bank accounts.

Financial assets at amortized cost are non-derivative debt financial assets held within a business model whose objective is to hold assets to collect contractual cash flows, which are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

a) Debt securities at amortized cost

Upon initial recognition, debt securities at amortized cost are stated at fair value plus transaction costs directly attributable to their acquisition and subsequently, they are stated at their amortised cost less impairment losses. The amortized cost is the amount at which the assets were valued upon acquisition, adjusted by principal payments and accruals of interest and discounts/premiums. Interest income from debt securities at amortized cost (including premiums/discounts) is calculated using the effective interest rate method and posted in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Interest income'.

Debt securities at amortized cost are recognized at their settlement date and are derecognized from the balance sheet if:

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

Debt securities at amortized cost are subject to impairment. Company re-evaluates the impairment losses at the end of each calendar month. For more information see Note 2.7.

b) Termínované vklady

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

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

Ku koncu každého kalendárneho mesiaca Spoločnosť posudzuje termínované vklady, ktoré sú predmetom znehodnotenia a prehodnocuje výšku straty zo znehodnotenia. Pre viac informácií viď poznámka č. 2.7.

c) Peniaze a účty v bankách

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

Ku koncu každého kalendárneho mesiaca Spoločnosť posudzuje účty v bankách, ktoré sú predmetom znehodnotenia a prehodnocuje výšku straty zo znehodnotenia. Pre viac informácií viď poznámka č. 2.7.

2.6 Finančné aktíva – klasifikácia podľa IAS 39 platná do 31. decembra 2017

Spoločnosť klasifikuje finančné aktíva do nasledujúcich portfólií:

- Investície držané do splatnosti,
- Finančné aktíva k dispozícii na predaj,
- Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát,
- Termínované vklady,
- Peniaze a účty v bankách.

b) Term deposits

Upon initial recognition, term deposits are recognized at fair value plus transaction costs directly attributable to their acquisition and in subsequent measurement at amortized cost less impairment losses. The amortized cost is the amount at which the assets were valued upon acquisition, adjusted by principal payments and interest accruals. Interest income from term deposits is calculated using the effective interest rate method and it is recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Interest income'.

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

Term deposits are subject to impairment. Company re-evaluates the impairment losses at the end of each calendar month. For more information see Note 2.7.

c) Cash and bank accounts

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

Bank accounts are subject to impairment. Company re-evaluates the impairment losses at the end of each calendar month. For more information see Note 2.7.

2.6 Financial assets – classification based on IAS 39 applicable till 31 December 2017

Company classifies financial assets within the following portfolios:

- Held-to-maturity investments,
- Financial assets available for sale,
- Financial assets at fair value through profit or loss,
- Term deposits,
- Cash and bank accounts.

2.6.1 Investície držané do splatnosti

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

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

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

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

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

2.6.2 Finančné aktíva k dispozícii na predaj

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

2.6.1 Held-to-maturity investments

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

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

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

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

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

2.6.2 Financial assets available for sale

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

Finančné aktíva k dispozícii na predaj sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote. Následne sú finančné aktíva k dispozícii na predaj vykazované tiež v reálnej hodnote.

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

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

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

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

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

Available for sale financial assets are measured at fair value at their initial recognition. Subsequently, the financial assets available for sale are also measured at fair value.

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

The fair value of financial assets for which an active market exists and which fair value can be reliably estimated equals the quoted market prices. In circumstances where no quoted market prices are available, the fair value is estimated using the present value of the future cash flows. Unrealized gains or losses from the revaluation of securities are recognized in equity as 'Revaluation reserves'. Gains and losses from trading in securities are recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income as 'Profit/(Loss) from sale and revaluation of financial assets'.

Interest income from financial assets available for sale (including premium/discount) is calculated using the effective interest rate and is recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Interest income'. The exchange rate gains and losses of monetary assets are presented in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Profit/(Loss) from sale and revaluation of financial assets'.

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

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

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

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

2.6.3 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát

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

Reálna hodnota finančných aktív, pre ktoré existuje aktívny trh a trhová hodnota sa dá spoľahlivo zistiť, sa rovná kótovaným trhovým cenám. V prípadoch, keď kótované trhové ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov. Zmeny reálnych hodnôt týchto finančných aktív sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Zisk/(Strata) z predaja a precenenia finančných aktív“.

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

Other Comprehensive Income under ‘Profit/(Loss) from sale and revaluation of financial assets’.

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

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

2.6.3 Financial assets at fair value through profit or loss

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

The fair value of financial assets for which an active market exists and for which a fair value can be reliably estimated, equals the quoted market prices. In circumstances where no quoted market prices are available, the fair value is estimated using the present value of the future cash flows. Changes in the fair value of such financial assets are recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under ‘Profit/(Loss) from sale and revaluation of financial assets’.

Interest income from financial assets at fair value through profit or loss (including premium/discount) is calculated using the effective interest rate method and recorded in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under ‘Interest income’.

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

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

Finančné umiestnenie v mene poistených

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

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

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

2.6.4 Termínované vklady

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

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

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

Financial placements on account of policyholders

Financial placements on account of policyholders represent financial assets acquired from the resources of the policyholders.

Financial placements on account of policyholders are classified as financial assets measured at fair value through profit or loss ('FVTPL'). Upon initial recognition these assets are measured at fair value (excluding transaction costs). Subsequently, they are also stated at fair value recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income.

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

2.6.4 Term deposits

Upon initial recognition, term deposits are recognized at fair value increased by transaction costs and in subsequent measurement at amortized cost less impairment losses. The amortized cost is the amount at which the assets were valued upon acquisition, adjusted by principal payments and interest accruals. Interest income from term deposits is calculated using the effective interest rate method and it is recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Interest income'.

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

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

2.6.5 Peniaze a účty v bankách

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

2.7 Zníženie hodnoty finančných aktív podľa IFRS 9

Ku koncu každého kalendárneho mesiaca Spoločnosť posudzuje finančné aktíva, ktoré sú predmetom znehodnotenia a prehodnocuje výšku straty zo znehodnotenia. Priamy dopad na výpočet znehodnotenia má stanovenie Stageu finančného aktíva („Stage“), ako aj odhad výšky a času budúcich peňažných tokov.

Finančné aktíva, ktoré sú predmetom znehodnotenia, sú klasifikované do troch Stageov: Stage 1. bezproblémové („performing“); Stage 2. významný nárast v kreditnom riziku, ale stále nezlyhané („underperforming“) a Stage 3. problémové („non-performing“) alebo zlyhané (akonáhle spĺňa definíciu zlyhania).

IFRS 9 zavádza nový model pre vykazovanie strát zo zníženia hodnoty finančných aktív, tzv. model očakávaných úverových strát („ECL model“). Model vychádza z tzv. „očakávanej úverovej straty“ (ďalej „ECL“, expected credit loss), čo znamená, že udalosť spôsobujúca stratu nemusí nastať predtým ako sa vykáže opravná položka. Počíta sa na základe 12 mesačnej ECL pre Stage 1 alebo celoživotnej ECL pre Stage 2 a Stage 3, a to v závislosti od významnosti nárastu kreditného rizika finančného aktíva oproti jeho prvotnému vykázaniu.

Modelovanie ECL sa používa pre nasledujúce finančné aktíva:

- Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote,
- Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok,

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

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

2.6.5 Cash and bank accounts

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

2.7 Impairment of financial assets under IFRS 9

Company reviews the financial assets, which are subject to impairment, and re-evaluates the impairment losses at the end of each calendar month. Determining stage of a financial asset and estimating the volume and timing of future cash flows has direct impact on the impairment calculation.

Financial assets that are subject to impairment are classified into three stages, namely Stage 1: Performing; Stage 2: Underperforming (where significant increase in credit risk since initial recognition occurs); and Stage 3: Non-performing or impaired (once an asset meets the definition of default).

A new model for recognition of impairment losses of financial assets, the expected credit loss model („ECL model“) model, is implemented under IFRS 9. The ECL model means that all financial assets at initial recognition, unless they are already credit impaired, carry an amount of impairments. Impairment losses are calculated based on 12-month ECL for Stage 1 and based on lifetime ECL for Stage 2 and Stage 3, according to the significance of credit risk increase of the financial assets in comparison to its initial recognition.

The ECL model is applicable to the following financial assets:

- Debt securities at amortized cost,
- Financial assets at fair value through other comprehensive income,

- Termínované vklady,
- Peniaze a účty v bankách.

Všetky finančné aktíva sú pri prvotnom vykázaní, pokiaľ už nie sú úverovo znehodnotené, klasifikované do Stage 1. Opravná položka sa vykáže vo výške 12-mesačnej ECL. Ak od prvotného vykázania finančného aktíva došlo k výraznému zvýšeniu úverového rizika alebo dlžník zlyhal, znehodnotenie finančného aktíva je ocenené celoživotnou ECL. V prípade, ak od prvotného vykázania došlo k dátumu účtovnej závierky k výraznému zvýšeniu úverového rizika vyplývajúceho z finančného nástroja, aktívum prejde zo Stage 1 do Stage 2 s celoživotnou ECL. Ak aktívum zlyhá, prejde do Stage 3. Definícia zlyhania sa nachádza v poznámke č. 2.20.

Pri posudzovaní významnosti nárastu kreditného rizika má väčšiu váhu zmena v riziku zlyhania expozície ako zmena v očakávaných peňažných tokoch finančného aktíva. Posúdenie významnosti nárastu kreditného rizika je plne symetrické, čo znamená, že expozícia sa môže presunúť do/vrátiť z rôznych Stageov počas celého života na základe splnenia/nespĺnenia kritérií pre posun medzi Stageami. Spoločnosť používa viacúrovňový prístup („MTA“, multi-tier approach), ktorý pozostáva z úrovni ako napríklad interný rating, dni po splatnosti, výnimka nízkeho úverového rizika a podobne.

Zisky a straty zo zníženia hodnoty finančných aktív sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v riadku „Čisté opravné položky finančných aktív“.

Finančné aktíva v amortizovanej hodnote sú vykázané vo výkaze o finančnej situácii v účtovnej hodnote zodpovedajúcej hrubú účtovnú hodnotu („GCA“, gross carrying amount) poníženú o opravnú položku. Dlhové nástroje oceňované v reálnej hodnote cez iný komplexný výsledok sú vykazované vo výkaze o finančnej situácii v účtovnej hodnote rovnjej ich reálnej hodnote ku dňu účtovnej závierky. Opravná položka je vykazovaná vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Čisté opravné položky finančných aktív“.

- Term deposits,
- Cash and bank accounts.

All financial assets at initial recognition, unless they are already credit impaired, are classified at Stage 1 and carry 12-month ECL. Once a significant increase in credit risk since initial recognition of the financial asset occurs or the borrower is impaired, the asset carries life-time ECL. Once a significant increase in credit risk related to the financial asset since initial recognition occurs at the reporting date, the asset migrates from Stage 1 to Stage 2 and carries life-time ECL. Once an asset meets the definition of default it migrates to Stage 3. For default definition see Note 2.20.

When assessing the significance of increase in credit risk, the change in risk of default of exposure is more important than change in the expected cash flows of financial asset. The assessment of a significant increase in credit risk is fully symmetrical, which means that exposure can be transferred to or returned to different stages over its life time, based on fulfilment or failure to meet the criteria for migration between stages. The Company uses a multi-tier approach (MTA), which consists of tiers such as internal rating, days past due, low credit exception etc.

Impairment gains and losses on financial assets are recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Net impairment losses of financial assets'.

Financial assets that are measured at amortized cost are recognized in the Statement of Financial Position at their carrying amount being the gross carrying amount minus loss allowances. Debt instruments measured at fair value through other comprehensive income are recognized in the Statement of Financial Position at their carrying amount being the fair value at the reporting date. Impairment loss is recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Net impairment losses of financial assets'.

2.8 Aktíva zo zaistenia

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

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

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

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

2.9 Pohľadávky z poistenia

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

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

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

2.8 Reinsurance assets

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

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

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

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

2.9 Receivables from insurance

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

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

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

2.10 Obstarávacie náklady na poistné zmluvy

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

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

2.11 Klasifikácia produktov

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

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

Spoločnosť klasifikuje zmluvy ako poistné zmluvy v prípade, že nesú významné poistné riziko. Poistné riziko je významné vtedy, ak by vznik poistnej udalosti donútil Spoločnosť vyplatiť významnú sumu plnení vyššiu ako plnenie v prípade, že poistná udalosť nenastala. V prípade, že zmluva bola klasifikovaná ako poistná zmluva, táto klasifikácia zmluvy sa nemení po celú dobu jej trvania.

Spoločnosť klasifikuje zmluvy ako investičné zmluvy v prípade, že nesú iba finančné riziko, prípadne iba nevýznamné poistné riziko. Záväzky týkajúce sa investičných zmlúv bez prvkov dobrovoľnej spoluúčasti sú vykázané vo výkaze o finančnej situácii v položke „Ostatné finančné záväzky“ (poznámka č. 20).

2.12 Poistné rezervy

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

Spoločnosť vytvorila nasledovné poistné rezervy:

- Rezerva na poistné budúcich období („UPR“),

2.10 Acquisition cost of insurance contracts

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

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

2.11 Classification of products

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

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

The Company classifies contracts as insurance contracts if they carry a significant amount of insurance risk. Insurance risk is significant if the occurrence of an insurance event forces the Company to pay significant amount of additional benefits higher than losses if the insurance event does not occur. If a contract is classified as an insurance contract, this classification is not changed throughout the contract's duration.

The Company classifies contracts as investment contracts if they only carry financial risks or carry only insignificant insurance risks. Liabilities related to the investments contracts without discretionary participation features are recognized in the Statement of Financial Position under 'Other financial liabilities' (Note 20).

2.12 Insurance provisions

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

The Company has created the following insurance provisions:

- Provision for unearned premium ('UPR'),

- Rezervy na životné poistenie,
- Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených (unit-linked),
- Rezervy na poistné plnenia zo životného poistenia,
- Rezervy na poistné plnenia z neživotného poistenia,
- Rezerva na poistné prémie a zľavy,
- Rezerva na neukončené riziká („URR“).
- Life insurance provision,
- Provision for covering the risk in the name of the insured (unit linked),
- Claims provision in life insurance,
- Claims provision in non-life insurance,
- Provision for bonuses and rebates,
- Provision for unexpired risk ('URR').

Rezerva na poistné budúcich období

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

Rezervy na životné poistenie

Rezervy na životné poistenie vytvorené Spoločnosťou sú nasledovné:

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

Provision for unearned premium

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

Life insurance provision

Life insurance provisions created by the Company are as follows:

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

vou (eviduje sa individuálne ku každej poistnej zmluve). Rezerva v sebe zahŕňa aj teoretické dotácie do kapitálových hodnôt z dlžných nezaplatených predpisov poistného.

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

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

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

Rezerva na poistenie dlžníkov. Ide o rezervu počítanú pre produkty skupinového bankopoistenia. Výpočet sa vykonáva prospektívnou poistno-matematickou metódou.

Deficitná rezerva. Spoločnosť vytvára deficitnú rezervu z dôvodu, aby technické rezervy poisťovne boli dostatočné na úhradu záväzkov poisťovne voči poisteným. Deficitná rezerva je vypočítaná ako kladný rozdiel medzi trhovo ocenenými záväzkami vyplývajúcimi z uzatvorených poistných zmlúv životného poistenia a súčtom technických rezerv vzťahujúcich sa k poistným zmluvám životného poistenia ocenených pomocou poistno-matematických predpokladov 1. rádu. Na základe testu primeranosti rezerv k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017 nevznikla potreba vytvárania deficitnej rezervy.

share of the profit from contracts with a collective provision (recorded individually for each insurance contract). The provision also includes theoretical allocations to capital values from the unpaid premium billings debt.

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

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

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

Provision for insurance of debtors. This is a provision calculated for bank insurance group contracts. The calculation is performed using a prospective approach.

Deficiency provision. The Company creates a deficiency provision; this requires that technical provisions be sufficient to cover an insurance company's liabilities towards policyholders. The deficiency provision is calculated as the positive difference between the market-valued liabilities from the concluded life insurance contracts and the sum of technical provisions relating to life insurance contracts valued using actuarial assumptions of the first grade. Based on the results of the liability adequacy test as at 31 December 2018 and 31 December 2017 there was no need to create a deficiency provision.

Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených (unit-linked)

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

Rezervy na poistné plnenia zo životného poistenia

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

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

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

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

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

Rezervy na poistné plnenia z neživotného poistenia

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

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

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

Claims provision in life insurance

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

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

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

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

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

Claims provision in non-life insurance

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

vzniknuté a do konca bežného účtovného obdobia nenahlásené („IBNR“).

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

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

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

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

Rezerva na neukončené riziká

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

2.13 Ostatné rezervy

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

2.14 Náklady a výnosy

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

for claims incurred but not reported in the current period ('IBNR').

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

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

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

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

Provision for unexpired risk

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

2.13 Other provisions

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

2.14 Expenses and income

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

2.15 Predpísané poistné

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

2.16 Náklady na poistné plnenia

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

2.17 Daň z príjmu

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

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

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

2.18 Použitie odhadov, predpokladov a úsudkov

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

Výsledky týchto odhadov a predpokladov tvoria základ pre rozhodovanie o zostatkovej hodnote aktív a záväzkov, ktorá nie je zjavná z iných zdrojov. Skutočné výsledky sa môžu od-

2.15 Gross premiums

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

2.16 Claims and benefits

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

2.17 Income tax

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

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

Deferred income tax is recognized using the balance sheet liability method, on temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the financial statements. Deferred income tax is determined using tax rates that have been enacted or substantively enacted by the balance sheet date, and that are expected to apply when the related deferred income tax asset is realized or the deferred income tax liability is settled. Deferred income tax assets are recognized to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilized.

2.18 Use of estimates, assumptions and judgments

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

The outcomes of such estimates and assumptions constitute the basis for determining the carrying amount of assets and

lišovať od týchto odhadov. Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované.

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

Pri odhadovaní budúcich peňažných tokov vyplývajúcich z existencie poistných zmlúv je použitá skupina predpokladov ako aj aktuárske modely. Nemôže byť zaručené, že skutočný vývoj nebude významne odlišný od vývoja predpovedaného na základe predpokladov. Predpoklady sú odhadnuté na základe vlastnej skúsenosti Spoločnosti a ostatných spoločností v skupine KBC. V prípade, že skúsenosti nie sú dostatočné použijú sa trhové údaje.

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

liabilities that is not apparent from other sources. Actual results may differ from such estimates. Estimates and the related assumptions are re-evaluated on an on-going basis.

The Company uses estimates, assumptions and judgments especially to calculate the amount of technical provisions (especially the IBNR provision and life insurance technical provisions), the fair values of financial instruments and impairment losses for financial assets.

In estimating the future cash flows resulting from the existence of insurance contracts, the Company uses a set of assumptions and actuarial models as well. There can be no guarantee that the actual developments will not be significantly different from the developments predicted on the basis of the assumptions. The assumptions are estimated based on the own Company's experience and other entities in KBC Group. If the experience is not sufficient, market data will be used.

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

2.19 Test primeranosti rezerv

Spoločnosť testuje primeranosť technických rezerv v životnom aj neživotnom poistení. V prípade, že je pri teste dostatočnosti technických rezerv v životnom poistení zistený kladný rozdiel medzi súčasnou hodnotou budúcich záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv životného poistenia a súčtom technických rezerv vzťahujúcich sa k poistným zmluvám životného poistenia znížených o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov, Spoločnosť o tomto rozdieli účtuje ako o deficitnej rezerve. Ocenenie záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv životného poistenia sa vykonáva pomocou diskontovania očakávaných budúcich peňažných tokov vyplývajúcich z uzatvorených zmlúv životného poistenia. Očakávané budúce peňažné toky vyplývajúce z uzatvorených zmlúv životného poistenia a ich súčasnú hodnotu určuje Spoločnosť pomocou modelu peňažných tokov. Výšku očakávaných peňažných tokov ovplyvňujú použité predpoklady a prírážky na nepriaznivý vývoj.

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

Test primeranosti technických rezerv bol vykonaný ku dňu účtovnej závierky. K 31. decembru 2018 Spoločnosť modelovala 98,59 % portfólia životných rezerv (2017: 97,38 %).

Pri testovaní primeranosti technických rezerv v životnom poistení podľa jednotlivých portfólií nebol zistený kladný rozdiel medzi súčasnou hodnotou budúcich záväzkov a súčtom technických rezerv vzťahujúcich sa k týmto poistným zmluvám životného poistenia (podľa jednotlivých portfólií) znížených o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov, preto Spoločnosť k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017 neúčtuje o deficitnej rezerve.

Model diskontovaných peňažných tokov

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

- Očakávané (budúce) poistné plnenia (úmrtie, dožitie),
- Očakávané (budúce) odkupy,

2.19 Liability adequacy test

The Company performs a liability adequacy test in life insurance and non-life insurance. If, in tests in life insurance, the Company identifies a positive difference between the present value of future liabilities resulting from the concluded life insurance contracts and the sum of technical provisions related to the life insurance contracts decreased by deferred acquisition costs, the Company recognizes this difference as a deficiency provision. The valuation of liabilities resulting from the concluded life insurance contracts is performed by discounting the expected future cash flows under the concluded life insurance contracts. The Company determines the expected future cash flows from the concluded life insurance contracts and their present value using a cash flow model. The expected cash flows are influenced by the assumptions used and the surcharges for unfavorable development.

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

The liability adequacy test was performed as at the financial statements date. As at 31 December 2018 the Company modelled 98.59% of the portfolio of the life insurance provisions (2017: 97.38%).

Upon testing of the adequacy of technical provisions in life insurance by individual portfolios, no positive difference was identified between the present value of future liabilities and the sum of technical provisions related to these life insurance contracts (by individual portfolios) decreased by deferred acquisition costs; hence the Company did not recognize a deficiency provision as at 31 December 2018 and 31 December 2017.

Discounted cash flow model

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

- Expected (future) claims (death, survival),
- Expected (future) surrenders,

- Očakávané (budúce) poistné plnenia vyplývajúce z pripoistenia,
- Očakávané (budúce) náklady na poistnú zmluvu (počiatočné a správne náklady, náklady na likvidáciu poistnej udalosti),
- Očakávané (budúce) provízie (počiatočné a následne znížené o očakávané vrátené provízie),
- Očakávané (budúce) poistné zaplatené poistníkmi.

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

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

Riziko Risk	Prirážka 2018 Surcharge 2018	Prirážka 2017 Surcharge 2017
Bezriziková úroková miera (použitá pre diskontovanie peňažných tokov), fixovaná ku koncu roka / Risk-free interest rate (used for discounting of cash flows), fixed at year-end	zníženie o 0,10 percent. bodu / Reduction by 0.10 of a percentage point	zníženie o 0,10 percent. bodu / Reduction by 0.10 of a percentage point
Úmrtnosť (nižšia ako očakávaná úmrtnosť) / Mortality rate (mortality rate lower than expected)	10 %	10 %
Morbidity / Morbidity	10 %	10 %
Pravdepodobnosť stornovania poistných zmlúv / Probability of insurance contract cancellation	10 %	10 %
Inflácia nákladov / Inflation of expenses	10 %	10 %
Jednotkové náklady na poistné zmluvy / Unit policy cost	10 %	10 %

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

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

Predpoklady o jednotkových nákladoch použité v modeloch boli stanovené na základe analýzy nákladov. V modeloch je

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

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

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

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

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

The assumptions regarding the unit costs used in the models were determined on the basis of a cost analysis. The models

zohľadnené očakávané zvyšovanie nákladov vplyvom inflácie nákladov.

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

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

Test primeranosti technických rezerv na poistné plnenia neživotného poistenia je vykonávaný prostredníctvom run-off analýz. Výsledkom analýzy je porovnanie realizovaných poistných plnení s predpokladaným plnením vo forme RBNS a IBNR rezervy. RBNS a IBNR rezervy pre účely analýzy nezahŕňajú rezervu na regresy, rezervu LAT RBNS pre poistné plnenia vo forme dôchodku ani rezervu na náklady spojené s likvidáciou poistných udalostí.

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

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

2.20 Manažment poistného a finančného rizika

Poistné riziko

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

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

allow for the expected increases of expenses due to cost inflation.

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

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

Liability adequacy test of non-life claims provisions is performed via Run-off analyses. The result of analyses is comparison between realized claim payments and expected payments in form of RBNS and IBNR provisions. RBNS and IBNR for the purpose of run-off analyses do not include a provision for recourses, LAT RBNS for annuity payments and ULAE provisions.

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

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

2.20 Management of insurance and financial risk

Insurance risk

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

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

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

Dlhodobé - životné poistenie

Typy rizík popísané nižšie sú na základe kategorizácie podľa regulácie Solventnosť II.

Riziko úmrtnosti, chorobnosti a úrazovosti

Riziko úmrtnosti je riziko, že aktuálna úmrtnosť poistených klientov v Spoločnosti bude vyššia ako očakávaná úmrtnosť, ktorá bola použitá pri oceňovaní produktov a stanovení poistného (podobne v prípade rizika chorobnosti a úrazovosti). V prípade smrti poisteného je Spoločnosť povinná vyplatiť dohodnuté poistné plnenie. Riziková poistná suma („suma at risk“) je pre každú poistnú zmluvu definovaná ako rozdiel medzi dohodnutou poistnou sumou a súčasnou rezervou na danej zmluve a vyjadruje aktuálnu mieru rizika. Riziko úmrtia je mierne významné pre Spoločnosť. Spoločnosť riadi toto riziko pevnými pravidlami upisovania, limitmi upisovania a zaisťným programom.

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

2018

Riziková poistná suma v Eur /kryté riziko	Smrť Smrť**	Smrť alebo vážna choroba**	Vážna choroba	Smrť následkom úrazu	Trvalé následky (TN) úrazu*	Progressívne plnenie pri TN*	Invalidita následkom choroby alebo úrazu**	Invalidita následkom úrazu	Invalidita následkom choroby
Sum at Risk (EUR) /risk	Death**	Death or critical illness**	Critical illness	Accidental death	Permanent consequences (PC) of accident*	Progressive payment for PC*	Disability after illness or accident**	Disability after accident	Disability after illness
<=10 000	82 321	13 034	22 500	63 830	65 791	28 244	58 186	5 137	327
10 001 – 25 000	3 707	204	2 431	9 424	13 476	4 817	3 044	2 970	10
25 001 – 50 000	1 189	27	226	2 540	1 810	190	233	835	2
viac ako / More than 50 000	456	1	25	563	111	-	18	11	-

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

** Vrátane oslobodenia od platenia poistného.

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

Long-term – life insurance

The risk types discuss later on are based on the risk categorization arising from the Solvency II regulation.

Mortality, morbidity and accident risk

Mortality risk means that the actual mortality of insured clients in the Company may be higher than the expected mortality which was used in the evaluation of products and determination of insurance premiums (similarly in case of risk for morbidity and accident risk). In the event of the death of an insured person, the Company is obliged to pay the agreed claim payment. The sum at risk is defined as the difference between the sum insured and the currently created provision for the individual insurance policy and determines the actual risk exposure. The mortality risk is slightly significant for the Company. The Company manages this risk by the solid underwriting rules, underwriting limits and reinsurance program.

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

2017

Riziková poistná suma v Eur /kryté riziko	Smrť**	Smrť alebo vážna choroba**	Vážna choroba	Smrť následkom úrazu	Trvalé následky (TN) úrazu*	Progressívne plnenie pri TN*	Invalidita následkom choroby alebo úrazu**	Invalidita následkom úrazu	Invalidita následkom choroby
Sum at Risk (EUR) /risk	Death**	Death or critical illness**	Critical illness	Accidental death	Permanent consequences (PC) of accident*	Progressive payment for PC*	Disability after illness or accident**	Disability after accident	Disability after illness
<=10 000	83 912	13 892	22 034	75 496	69 968	45 815	61 885	5 274	367
10 001 – 25 000	3 578	222	1 853	9 015	13 513	8 940	2 970	2 677	11
25 001 – 50 000	1 131	29	178	2 599	1 859	895	178	811	2
viac ako / More than 50 000	348	1	19	562	125	115	19	16	-

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

** Vráťane oslobodenia od platenia poistného.

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

** Including waiver of premium.

Riziko dlhovekosti

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

Riziko stornovanosti

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

Risk of longevity

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

Cancellation risk

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

Riziko nákladov

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

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

Vnorené opcie a deriváty

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

Primeranosť poisťného

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

Expense risk

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

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

Embedded options and derivatives

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

Insurance premium adequacy

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

Krátkodobé – neživotné poistenie

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

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

Riadenie poisťných rizík

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

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

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

Short-term – non-life insurance

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

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

Insurance risk management

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

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

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

Celková koncentrácia rizík neživotného poistenia podľa výšky poistného krytia:

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

Poistná suma v EUR	2018	Počet rizík neživotného poistenia 2017
Insured amount in EUR	2018	Number of non-life insurance risks 2017
0 – 999	123 866	101 905
1 000 - 9 999	155 548	166 477
10 000 - 99 999	173 577	167 766
100 000 - 999 999	111 912	114 975
1 000 000 - 1 999 999	531	515
2 000 000 - 9 999 999	144 575	144 424
Viac než 10 mil. EUR / More than EUR 10 million	291	301
SPOLU / TOTAL	710 300	696 363

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

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

K 31. decembru 2018:

As at 31 December 2018:

(tis. EUR)	Hodnota budúcich finančných tokov	Zmena voči najlepšiemu odhadu	Percentuálna zmena (v %)
(EUR '000)	Future cash flows	Change in best estimate	Change in percentage (%)
Najlepší odhad budúcich finančných tokov / Best estimate of future cash flows	185 815	-	-
Úmrtie +10 % / Mortality +10%	187 184	1 369	0,74 %
Úmrtie -10 % / Mortality -10%	184 436	(1 379)	(0,74 %)
Škodovosť +10 % / Morbidity & Loss ratio +10%	188 264	2 449	1,32 %
Škodovosť -10 % / Morbidity & Loss ratio -10%	183 341	(2 474)	(1,33 %)
Náklady a inflácia nákladov +10 % / Expense level & expense inflation +10%	189 693	3 878	2,09 %
Stornovanosť +10 % / Cancellation rate +10%	187 901	2 086	1,12 %
Stornovanosť -10 % / Cancellation rate -10%	183 486	(2 329)	(1,25 %)
Bezriziková úroková miera -0,10 % / Investment returns -0.10%	186 721	906	0,49 %
Bezriziková úroková miera +0,10 % / Investment returns +0.10%	184 934	(881)	(0,47 %)

K 31. decembru 2017:

As at 31 December 2017:

(tis. EUR) (EUR '000)	Hodnota budúcich finančných tokov Future cash flows	Zmena voči najlepšiemu odhadu Change in best estimate	Percentuálna zmena (v %) Change in percentage (%)
Najlepší odhad budúcich finančných tokov / Best estimate of future cash flows	214 061	-	-
Úmrtie +10 % / Mortality +10%	215 413	1 352	0,63 %
Úmrtie -10 % / Mortality -10%	212 697	(1 363)	(0,64 %)
Škodovosť +10 % / Morbidity & Loss ratio +10%	215 851	1 790	0,83 %
Škodovosť -10 % / Morbidity & Loss ratio -10%	212 259	(1 802)	(0,85 %)
Náklady a inflácia nákladov +10 % / Expense level & expense inflation +10%	217 100	3 040	1,40 %
Stornovanosť +10 % / Cancellation rate +10%	215 603	1 542	0,72 %
Stornovanosť -10 % / Cancellation rate -10%	212 357	(1 704)	(0,80 %)
Bezriziková úroková miera -0,10 % / Investment returns -0.10%	214 653	592	0,28 %
Bezriziková úroková miera +0,10 % / Investment returns +0.10%	213 497	(563)	(0,26 %)

Spoločnosť vykonáva test primeranosti technickej rezervy na poistné budúcich období vrátane nesplateného inkasného predpisu na základe hodnoty kombinovaného ukazovateľa. V prípade jej nedostatočnosti je vytváraná rezerva na neukončené riziká (URR). Výsledkom testu k 31. decembru 2018 je URR v objeme 909 474 EUR (2017: 545 911 EUR).

The company performs the liability adequacy test of unearned premium reserve including future premium income based on the value of combined ratio. In case of inadequacy is created the unexpired risk reserve (URR). The result of the test as at 31 December 2018 is URR in the amount of EUR 909,474 (2017: EUR 545,911).

K 31. decembru 2018:

As at 31 December 2018:

(EUR)	Hodnota záväzku The value of liability	Zmena záväzku Change of liability	Zmena záväzku (v %) Change of liability (%)
Hodnota URR k 31. decembru / Value of URR as at 31 December	909 474	-	-
Stornovanosť +10 % / Lapse rate +10%	904 612	(4 862)	(0,53 %)
Stornovanosť -10 % / Lapse rate -10%	914 337	4 863	0,53 %
Nákladovosť +10 % / Expense ratio +10%	1 180 893	271 419	29,84 %
Nákladovosť -10 % / Expense ratio -10%	719 112	(190 362)	(20,93 %)
Provízie +10 % / Commission ratio +10%	1 095 335	185 861	20,44 %
Provízie -10 % / Commission ratio -10%	728 103	(181 371)	(19,94 %)
Škodovosť +10 % / Loss ratio +10%	1 544 885	635 411	69,87 %
Škodovosť -10 % / Loss ratio -10%	516 746	(392 728)	(43,18 %)

K 31. decembru 2017:

As at 31 December 2017:

(EUR)	Hodnota záväzku	Zmena záväzku	Zmena záväzku (v %)
(EUR)	The value of liability	Change of liability	Change of liability (%)
Hodnota URR k 31. decembru / Value of URR as at 31 December	545 911	-	-
Stornovanosť +10 % / Lapse rate +10%	544 709	(1 202)	(0,22 %)
Stornovanosť -10 % / Lapse rate -10%	547 113	1 202	0,22 %
Nákladovosť +10 % / Expense ratio +10%	831 820	285 909	52,37 %
Nákladovosť -10 % / Expense ratio -10%	412 104	(133 807)	(24,51 %)
Provízie +10 % / Commission ratio +10%	688 245	142 334	26,07 %
Provízie -10 % / Commission ratio -10%	439 463	(106 448)	(19,50 %)
Škodovosť +10 % / Loss ratio +10%	1 039 664	493 753	90,45 %
Škodovosť -10 % / Loss ratio -10%	340 825	(205 086)	(37,57 %)

Finančné riziko

Trhové riziko

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

Menové riziko

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

Riziko úrokovej miery

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

Financial risk

Market risk

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

Currency risk

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

Interest rate risk

Interest rate risk is the risk of volatility of the present value of financial cash flows from financial assets or technical liabilities due to fluctuations of market interest rate curves. Most traditional life insurance contracts combine a fixed guaranteed interest rate with the possibility of participation on surpluses from investments of financial assets, so called profit sharing. The main risk for the Company is that investment income will decrease below the guaranteed interest

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

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

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

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

Tieto ukazovatele sú pravidelne vyhodnocované na mesačnom Investičnom výbore Spoločnosti.

Ďalšie informácie nájdete v poznámke č. 33.

Kreditné riziko a riziko nárastu kreditného rozpätia

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

rate and that investment income will not be sufficient to ensure competitive profit shares. At present, the Company has products with a guaranteed interest rate ranging from 1.9% to 6% p.a. in its portfolio of insurance contracts and currently is able to cover the guarantees. The Company regularly monitors the investment yields of its asset portfolios and compares them to the long-term guarantees promised to the clients.

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

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

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

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

For further information see Note 33.

Credit and credit spread risk

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

tégia spoločnosti vo vzťahu ku kreditnému riziku je definovaná vo Vyhlásení rizikového apetítu spoločnosti, ktoré sa každoročne reviduje.

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

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

Viac informácií nájdete v poznámke č. 34.

Riziko likvidity

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

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

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

Viac informácií nájdete v poznámke č. 32.

composition and ratings. The strategy towards the credit risk is defined in the Risk Appetite Statement of the company that is reviewed at yearly basis.

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

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

For more information refer to Note 34.

Liquidity risk

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

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

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

For more information see Note 32.

3 Nehmotný majetok

3 Intangible assets

(tis. EUR)	Softvér	Obstaranie nehmotného majetku	SPOLU
(EUR '000)	Software	Acquisition of intangible assets	TOTAL
Obstarávacia cena k 1.1.2017 / <i>Costs of acquisition at 1 January 2017</i>	4 646	164	4 810
Oprávky k 1.1.2017 / <i>Accumulated amortization at 1 January 2017</i>	(2 826)	-	(2 826)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2017 / <i>Net book value at 1 January 2017</i>	1 820	164	1 984
Rok 2017 / Year 2017			
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2017 / <i>Opening balance: net book value at 1 January 2017</i>	1 820	164	1 984
Prírastky / <i>Additions</i>	-	812	812
Presuny / <i>Transfer</i>	456	(456)	-
Odpisy / <i>Amortization</i>	(380)	-	(380)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2017 / Closing balance: net book value at 31 December 2017	1 896	520	2 416
Obstarávacia cena k 1.1.2018 / <i>Costs of acquisition at 1 January 2018</i>	4 794	520	5 314
Oprávky k 1.1.2018 / <i>Accumulated amortization at 1 January 2018</i>	(2 898)	-	(2 898)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2018 / <i>Net book value at 1 January 2018</i>	1 896	520	2 416
Rok 2018 / Year 2018			
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2018 / <i>Opening balance: net book value at 1 January 2018</i>	1 896	520	2 416
Prírastky / <i>Additions</i>	-	1 105	1 105
Presuny / <i>Transfer</i>	1 322	(1 322)	-
Odpisy / <i>Amortization</i>	(392)	-	(392)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2018 / Closing balance: net book value at 31 December 2018	2 826	303	3 129
Obstarávacia cena k 31.12.2018 / <i>Costs of acquisition at 31 December 2018</i>	5 973	303	6 276
Oprávky k 31.12.2018 / <i>Accumulated amortization at 31 December 2018</i>	(3 147)	-	(3 147)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2018 / Net book value at 31 December 2018	2 826	303	3 129

4 Hmotný majetok

4 Property and equipment

(tis. EUR) (EUR '000)	Budovy, haly a stavby Buildings, halls and structures	Stroje, prístroje a zariadenia Machinery, instruments and equipment	Ostatný hmotný majetok Other property and equipment	Obstaranie hmotného majetku Acquisition of property and equipment	SPOLU TOTAL
Obstarávacia cena k 1.1.2017 / Costs of acquisition at 1 January 2017	297	1 301	170	117	1 885
Oprávky k 1.1.2017 / Accumulated depreciation 1 January 2017	(196)	(1 039)	(152)	-	(1 387)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2017 / Net book value at 1 January 2017	101	262	18	117	498
Rok 2017 / Year 2017					
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2017 / Opening balance: net book value at 1 January 2017	101	262	18	117	498
Prírastky / Additions	-	-	-	160	160
Presuny / Transfer	4	117	9	(130)	-
Odpisy / Depreciation	(21)	(178)	(11)	-	(210)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2017 / Closing balance: net book value at 31 December 2017	84	201	16	147	448
Obstarávacia cena k 1.1.2018 / Costs of acquisition at 1 January 2018	153	1 284	131	147	1 715
Oprávky k 1.1.2018 / Accumulated depreciation at 1 January 2018	(69)	(1 083)	(115)	-	(1 267)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2018 / Net book value at 1 January 2018	84	201	16	147	448
Rok 2018 / Year 2018					
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2018 / Opening balance: net book value at 1 January 2018	84	201	16	147	448
Prírastky / Additions	-	-	-	170	170
Úbytky / Disposals	(24)	-	(1)	-	(25)
Presuny / Transfer	16	148	2	(166)	-
Odpisy / Depreciation	(10)	(165)	(6)	-	(181)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2018 / Closing balance: net book value at 31 December 2018	66	184	11	151	412
Obstarávacia cena k 31.12.2018 / Costs of acquisition at 31 December 2018	124	1 431	129	151	1 835
Oprávky k 31.12.2018 / Accumulated depreciation at 31 December 2018	(58)	(1 247)	(118)	-	(1 423)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2018 / Net book value at 31 December 2018	66	184	11	151	412

5 Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote (2017: Investície držané do splatnosti)

Vid' poznámka č. 2.2 ohľadne reklasifikácie z dôvodu prijatia IFRS 9 štandardu.

K 31. decembru 2018 boli všetky aktíva v portfóliu Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote v Stage 1 (poznámka č. 2.7).

5 Debt securities at amortized cost (2017: Held-to-maturity investments)

See Note 2.2 about reclassification due to the adoption of IFRS 9 Standard.

As at 31 December 2018 all financial assets in portfolio Debt securities at amortized cost were in Stage 1 (Note 2.7).

(tis. EUR) EUR '000	Poznámka Notes	2018 2018	2017 2017
Cenné papiere / Debt securities			
Štátne dlhopisy / Government bonds		40 056	41 381
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		3 289	3 384
<i>z toho: Hypotekárne záložné listy / of which: Mortgage bonds</i>		<i>3 289</i>	<i>3 384</i>
SPOLU / TOTAL		43 345	44 765
Opravné položky / Impairment losses on			
	29		
Štátne dlhopisy / Government bonds		(1)	n/a
SPOLU / TOTAL		(1)	n/a
Čistá účtovná hodnota / Net carrying amount		43 344	44 765

6 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok (2017: Finančné aktíva k dispozícii na predaj)

Vid' poznámka č. 2.2 ohľadne reklasifikácie z dôvodu prijatia IFRS 9 štandardu.

K 31. decembru 2018 boli všetky aktíva v portfóliu Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok v Stage 1 (poznámka č. 2.7).

6 Financial assets at fair value through other comprehensive income (2017: Financial assets available for sale)

See Note 2.2 about reclassification due to the adoption of IFRS 9 Standard.

As at 31 December 2018 all financial assets in portfolio Financial assets at fair value through other comprehensive income were in Stage 1 (Note 2.7).

(tis. EUR) EUR '000	Poznámka Notes	2018 2018	2017 2017
Cenné papiere / Debt securities			
Štátne dlhopisy / Government bonds		48 453	59 389
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		84 089	78 079
z toho: Hypotekárne záložné listy / of which: Mortgage bonds		16 379	19 272
Zmenky / Promissory notes		71	46
SPOLU / TOTAL		132 542	137 468
Opravné položky / Impairment losses on			
	29		
Štátne dlhopisy / Government bonds		(3)	n/a
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		(43)	n/a
z toho: Hypotekárne záložné listy / of which: Mortgage bonds		(1)	n/a
SPOLU / TOTAL		(46)	n/a
Čistá účtovná hodnota / Net carrying amount		132 496	137 468

7 Finančné aktíva na obchodovanie (2017: Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát)

7 Financial assets held for trading (2017: Financial assets at fair value through profit or loss)

(tis. EUR) EUR '000	2018 2018	2017 2017
Fondy / Funds	368	555
SPOLU / TOTAL	368	555

Na základe dodatku k IAS 39 a IFRS 7 – Zmena klasifikácie finančných aktív, Spoločnosť k 31.3.2009 zmenila klasifikáciu vybraného majetku z portfólia na obchodovanie do portfólia finančných aktív k dispozícii na predaj, v reálnej hodnote 92 889 tis. EUR, ktorá bola zároveň zhodná s jej účtovnou hodnotou. V súlade s týmto dodatkom Spoločnosť identifikovala finančný majetok, pri ktorom sa zmenil úmysel, a ktorý viac nebol držaný s cieľom predat' ho v krátkom čase. Pri zmene klasifikácie majetku z portfólia na obchodovanie Spoločnosť zhodnotila, že zhoršená situácia na finančných trhoch predstavovala zriedkavý prípad („rare circumstances“), pre ktorý bola zmena klasifikácie z portfólia na obchodovanie povolená. K 31. decembru 2017 je reálna a zároveň aj účtovná hodnota preklasifikovaného finančného majetku, ktorý nebol ešte zmaturovaný a predaný vo výške 32 149 tis. EUR.

Following the issue of the amendments to IAS 39 and IFRS 7 - Reclassification of Financial Assets, as at 31 March 2009 the Company reclassified certain trading assets to the portfolio of financial assets available for sale in the fair value amounting to EUR 92,889 thousand, equal to its carrying value. The Company identified the financial assets eligible under the amendments, for which it had changed its intent so that it no longer held these financial assets for the purpose of selling in the short-term period. For the trading assets identified for reclassification, the Company determined that the deterioration of the financial markets constituted 'rare circumstances' that permitted reclassification out of the trading category. The fair value and carrying value of the reclassified financial assets, which has not been yet matured and sold as at 31 December 2017 amounts to EUR 32,149 thousand.

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

If the reclassification had not been made, the amount that would have been recognized in the statement of Profit or Loss in the period following the reclassification would have been:

(tis. EUR)	Zisky/(Straty), ktoré by boli zaúčtované vo výkaze ziskov a strát, ak by majetok nebol reklasifikovaný									
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	
EUR '000	Gains/(Losses) that would have been recognized in the Statement of Profit or Loss, if the assets had not been reclassified									
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	
Reklasifikácia z portfólia finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát do portfólia na predaj / Reclassification from the held-for-trading to the financial-assets-available-for-sale portfolio	2 244	2 081	(1 336)	8 810	(262)	4 855	(821)	741	(419)	
SPOLU / TOTAL	2 244	2 081	(1 336)	8 810	(262)	4 855	(821)	741	(419)	

K 31. decembru 2017 zmaturovaný a predaný finančný majetok po zmene klasifikácie z portfólia na obchodovanie do portfólia finančných aktív k dispozícii na predaj predstavuje menovitú hodnotu 1 660 tis. EUR.

As at 31 December 2017 matured and sold financial assets in the period following the reclassification from the held-for-trading portfolio to the financial-assets-available-for-sale portfolio were in the nominal value of EUR 1,660 thousand.

8 Finančné umiestnenie v mene poistených

8 Financial placements on account of policyholders

(tis. EUR)	2018	2017
EUR '000	2018	2017
KBC fondy / KBC funds	64 394	67 952
ČSOB fondy / ČSOB funds	7 474	7 171
ČSOB peňažné fondy / Money market funds in ČSOB	32 335	48 726
SPOLU / TOTAL	104 203	123 849

9 Termínované vklady

9 Term deposits

Vid' poznámka č. 2.2 ohľadne reklasifikácie z dôvodu prijatia IFRS 9 štandardu.

See Note 2.2 about reclassification due to the adoption of IFRS 9 Standard.

K 31. decembru 2018 boli všetky aktíva v portfóliu Termínované vklady v Stage 1 (poznámka č. 2.7) s nevýznamnou výškou opravných položiek.

As at 31 December 2018 all financial assets in portfolio Term deposits were in Stage 1 (Note 2.7). There was no material impairment loss.

(tis. EUR)	2018	2017
EUR '000	2018	2017
Termínované vklady / Term deposits	2 093	17 842
Čistá účtovná hodnota / Net carrying amount	2 093	17 842

10 Aktíva zo zaistenia
10 Reinsurance assets

(tis. EUR)	2018	2017
EUR '000	2018	2017
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné budúcich období / Reinsurers' share on provision for unearned premium	141	129
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia / Reinsurers' share on claims provisions	112	536
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné prémie a zľavy / Reinsurers' share on provision for bonuses and rebates	11	10
SPOLU / TOTAL	264	675

(tis. EUR)	Poznámka	Životné poistenie	Neživotné poistenie
EUR '000	Notes	Life Insurance	Non-life Insurance
	K 1.1.2017 / At 1 January 2017	-	108
	Tvorba / Creation	-	2 278
	Rozpustenie / Release	-	(2 257)
	K 31.12.2017 / At 31 December 2017	-	129
	Tvorba / Creation	-	3 447
	Rozpustenie / Release	-	(3 435)
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné budúcich období / Reinsurers' share on provision for unearned premium	K 31.12.2018 / At 31 December 2018	-	141
	K 1.1.2017 / At 1 January 2017	115	454
	Tvorba / Creation	25d)	237
	Rozpustenie / Release	25d)	(201)
	K 31.12.2017 / At 31 December 2017	46	490
	Tvorba / Creation	25d)	390
	Rozpustenie / Release	25d)	(773)
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia / Reinsurers' share on claims provisions	K 31.12.2018 / At 31 December 2018	5	107
	K 1.1.2017 / At 1 January 2017	-	-
	Tvorba / Creation	25f)	10
	K 31.12.2017 / At 31 December 2017	-	10
	Tvorba / Creation	25f)	1
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné prémie a zľavy / Reinsurers' share on provision for bonuses and rebates	K 31.12.2018 / At 31 December 2018	-	11
Aktíva zo zaistenia spolu / TOTAL reinsurance assets	K 31.12.2017 / At 31 December 2017	46	629
Aktíva zo zaistenia spolu / TOTAL reinsurance assets	K 31.12.2018 / At 31 December 2018	5	259

11 Dane

K 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017 bola sadzba dane z príjmov 21 %.

a) Štruktúra daňových pohľadávok a záväzkov k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017 je nasledovná:

(tis. EUR)	2018 Pohľadávky	2018 Záväzky	2017 Pohľadávky	2017 Záväzky
EUR '000	2018 Receivables	2018 Payables	2017 Receivables	2017 Payables
Daň z príjmov splatná / <i>Income tax - current</i>	62	-	-	179
Daň z príjmov odložená / <i>Income tax - deferred</i>	1 046	-	60	-
SPOLU / TOTAL	1 108	-	60	179

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

(tis. EUR)	2018	2017
EUR '000	2018	2017
Nedaňové rezervy (IBNR) / <i>Tax non-deductible provisions (IBNR)</i>	2 478	2 749
Cenné papiere - precenenie vo vlastnom imaní / <i>Securities - revaluation in equity</i>	(2 658)	(3 779)
Časové rozlíšenie / <i>Accruals</i>	329	310
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia / <i>Provisions for receivables from insurance</i>	420	442
Ostatné / <i>Other</i>	477	338
Odložená daňová pohľadávka / <i>Deferred tax asset</i>	1 046	60

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

(tis. EUR)	2018	2017
EUR '000	2018	2017
Splatná daň (21 %) / <i>Current tax (21%)</i>	2 134	2 218
Odložená daň / <i>Deferred tax</i>	135	159
Osobitný odvod / <i>Special contribution</i>	199	233
Daň celkom / <i>Total tax for year</i>	2 468	2 610

11 Taxation

As at 31 December 2018 and 31 December 2017, the basic tax rate valid in Slovak republic was 21%.

a) The structure of tax receivables and payables as at 31 December 2018 and 31 December 2017 is as follows:

(tis. EUR)	2018 Pohľadávky	2018 Záväzky	2017 Pohľadávky	2017 Záväzky
EUR '000	2018 Receivables	2018 Payables	2017 Receivables	2017 Payables
Daň z príjmov splatná / <i>Income tax - current</i>	62	-	-	179
Daň z príjmov odložená / <i>Income tax - deferred</i>	1 046	-	60	-
SPOLU / TOTAL	1 108	-	60	179

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

(tis. EUR)	2018	2017
EUR '000	2018	2017
Nedaňové rezervy (IBNR) / <i>Tax non-deductible provisions (IBNR)</i>	2 478	2 749
Cenné papiere - precenenie vo vlastnom imaní / <i>Securities - revaluation in equity</i>	(2 658)	(3 779)
Časové rozlíšenie / <i>Accruals</i>	329	310
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia / <i>Provisions for receivables from insurance</i>	420	442
Ostatné / <i>Other</i>	477	338
Odložená daňová pohľadávka / <i>Deferred tax asset</i>	1 046	60

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

(tis. EUR)	2018	2017
EUR '000	2018	2017
Splatná daň (21 %) / <i>Current tax (21%)</i>	2 134	2 218
Odložená daň / <i>Deferred tax</i>	135	159
Osobitný odvod / <i>Special contribution</i>	199	233
Daň celkom / <i>Total tax for year</i>	2 468	2 610

Prevod od teoretickej k zaúčtovanej dani z príjmov:

Transfer from the theoretical to accounted income tax:

(tis. EUR)	2018	2017
EUR '000	2018	2017
Zisk pred zdanením / Profit before tax	11 598	12 738
Daň z príjmov* / Income tax*	3 236	3 554
Čistý vplyv pripočítateľných a odpočítateľných položiek / Net impact of non-deductible and deductible items	(768)	(944)
Daňový náklad / Tax expense	2 468	2 610

* Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a sadzbou osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach (2018: 27,9 %, 2017: 27,9 %).

* Income tax calculated from tax rates and special contribution in regulated industries (2018: 27.9%, 2017: 27.9%)

12 Pohľadávky z poistenia

12 Receivables from insurance

(tis. EUR)	Poznámka	2018	2017
EUR '000	Notes	2018	2017
Voči poisteným / From policyholders		6 238	7 006
Voči sprostredkovateľom / From agents		118	125
Zo zaistenia / From reinsurance		224	132
Pohľadávky z poistenia v hrubej výške / Gross receivables from insurance		6 580	7 263
Voči poisteným / From policyholders		(1 912)	(2 011)
Voči sprostredkovateľom / From agents		(87)	(94)
Opravné položky k pohládkam z poistenia / Impairment loss of receivables from insurance	29	(1 999)	(2 105)
Voči poisteným / From policyholders		4 326	4 995
Voči sprostredkovateľom / From agents		31	31
Zo zaistenia / From reinsurance		224	132
Pohľadávky z poistenia v čistej výške / Net receivables from insurance		4 581	5 158

13 Obstarávacie náklady na poistné zmluvy

13 Acquisition cost of insurance contracts

(tis. EUR)	2018	2017
EUR '000	2018	2017
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov - životné poistenie / Deferred acquisition costs - life insurance	509	562
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov - neživotné poistenie / Deferred acquisition costs – non-life insurance	2 517	2 110
SPOLU / TOTAL	3 026	2 672

(tis. EUR)	Poznámka	2018	2017
EUR '000	Notes	2018	2017
K 1.1. / At the beginning of the period		2 672	2 543
Tvorba / Creation during the year	26	9 488	8 342
Rozpustenie / Release during the year	26	(9 134)	(8 213)
K 31.12 / At the end of the period		3 026	2 672

14 Ostatné aktíva

14 Other assets

(tis. EUR)	Poznámka	2018	2017
EUR '000	Notes	2018	2017
Ostatné finančné aktíva / Other financial assets		152	136
Ostatné pohľadávky v hrubej výške / Other receivables (gross)		175	155
Opravné položky / Impairment loss	29	(23)	(19)
Ostatné nefinančné aktíva / Other non-financial assets		700	623
Náklady budúcich období / Deferred expenses		700	623
SPOLU / TOTAL		852	759

15 Peniaze a účty v bankách

15 Cash and bank accounts

K 31. decembru 2018 boli všetky aktíva v portfóliu Peniaze a účty v bankách v Stage 1 (poznámka č. 2.7) s nevýznamnou výškou opravných položiek.

As at 31 December 2018 all financial assets in portfolio Cash and bank accounts were in Stage 1 (Note 2.7). There was no material impairment loss.

(tis. EUR)	2018	2017
EUR '000	2018	2017
Účty v bankách / Bank accounts	31 433	13 658
SPOLU / TOTAL	31 433	13 658

16 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a finančného umiestnenia v mene poistených

16 Provisions arising from insurance contracts and on account of policyholders

(tis. EUR)	Životné poistenie	2018 Neživotné poistenie	SPOLU	Životné poistenie	2017 Neživotné poistenie	SPOLU
EUR '000	Life insurance	2018 Non-life insurance	TOTAL	Life insurance	2017 Non-life insurance	TOTAL
Technická rezerva na poistné budúcich období a na neukončené riziká / Provision for unearned premium and unexpired risk	709	16 024	16 733	692	13 609	14 301
Technická rezerva na poistné plnenia / Claims provision	3 446	22 575	26 021	3 818	24 586	28 404
Technická rezerva na životné poistenie / Life insurance provision	108 068	-	108 068	107 224	-	107 224
Technická rezerva na poistné prémie a zľavy / Provision for bonuses and rebates	-	111	111	-	89	89
SPOLU / TOTAL	112 223	38 710	150 933	111 734	38 284	150 018

Zmeny stavu rezerv na životné poistenie a investičné životné poistenie:

Changes in life insurance and life assurance provision:

(tis. EUR)	Technická rezerva na poistné budúcich období	Technická rezerva na poistné plnenia	Technická rezerva na životné poistenie	Fondy investované v mene poistených*	Spolu	Zaistenie	Netto
EUR '000	Provision for unearned premium	Claims provision	Life insurance provision	Unit linked provision*	Total	Reinsurance	Net
Stav k 1.1.2017							
/ Opening balance at 1 January 2017	681	3 580	105 559	121 339	231 159	(115)	231 044
Tvorba rezerv na / Creation of provisions:	402	6 887	12 847	26 199	46 335	(331)	46 004
- nezaslúžené poistné / - unearned premium	402	-	-	-	402	-	402
- zaplatené poistné / - premium received	-	-	9 591	22 480	32 071	-	32 071
- pripísaný výnos / - interest expense	-	-	3 256	3 719	6 975	-	6 975
- vzniknuté nenahlásené udalosti / - incurred but not reported	-	1 905	-	-	1 905	-	1 905
- ohlásené v bežnom období / - reported in current period	-	2 588	-	-	2 588	(331)	2 257
- ohlásené za minulé obdobia / - reported in prior periods	-	2 394	-	-	2 394	-	2 394
Použitie rezerv na / Release of provisions:	(391)	(6 649)	(11 182)	(24 194)	(42 416)	400	(42 016)
- nezaslúžené poistné / - unearned premium	(391)	-	-	-	(391)	-	(391)
- vyplatené poistné plnenia / - claims paid	-	(2 698)	(9 139)	(23 461)	(35 298)	-	(35 298)
- rizikové poistné a poplatky / - fees and risk premium	-	-	(2 043)	(733)	(2 776)	-	(2 776)
- rozpustenie / - release	-	(3 951)	-	-	(3 951)	400	(3 551)
Stav k 31.12.2017							
/ Closing balance at 31 December 2017	692	3 818	107 224	123 344	235 078	(46)	235 032
Tvorba rezerv na / Creation of provisions:	353	8 179	11 762	22 552	42 846	-	42 846
- nezaslúžené poistné / - unearned premium	353	-	-	-	353	-	353
- zaplatené poistné / - premium received	-	-	8 700	24 632	33 332	-	33 332
- pripísaný výnos / - interest expense	-	-	3 062	(2 080)	982	-	982
- vzniknuté nenahlásené udalosti / - incurred but not reported	-	1 927	-	-	1 927	-	1 927
- ohlásené v bežnom období / - reported in current period	-	4 863	-	-	4 863	-	4 863
- ohlásené za minulé obdobia / - reported in prior periods	-	1 389	-	-	1 389	-	1 389
Použitie rezerv na / Release of provisions:	(336)	(8 551)	(10 918)	(42 130)	(61 935)	-	(61 935)
- nezaslúžené poistné / - unearned premium	(336)	-	-	-	(336)	-	(336)
- vyplatené poistné plnenia / - claims paid	-	(4 991)	(9 179)	(41 457)	(55 627)	-	(55 627)
- rizikové poistné a poplatky / - fees and risk premium	-	-	(1 739)	(673)	(2 412)	-	(2 412)
- rozpustenie / - release	-	(3 560)	-	-	(3 560)	-	(3 560)
Stav k 31.12.2018							
/ Closing balance at 31 December 2018	709	3 446	108 068	103 766	215 989	(46)	215 943

* Fondy investované v mene poistených sú vykázané v poznámke č. 17.

* Unit linked provisions are presented in Note 17.

Zmeny stavu rezerv na neživotné poistenie:

Changes in non-life insurance provision:

(tis. EUR)	Technická rezerva na poistné budúcich období a na neukončené riziká	Technická rezerva na poistné plnenia	Technická rezerva na poistné prémie a zľavy	Spolu	Zaistenie	Netto
EUR '000	Provision for unearned premium and unexpired risk	Claims provision	Provision for bonuses and rebates	Total	Reinsurance	Net
Stav k 1.1.2017 / Opening balance at 1 January 2017	12 430	26 434	93	38 957	(562)	38 395
Tvorba rezerv na: / Creation of provisions:	57 491	42 186	42	99 719	(3 596)	96 123
- nezaslúžené poistné / - unearned premium	57 491	-	-	57 491	(3 348)	54 143
- poistné udalosti, ktoré vznikli v aktuálnom roku / - claims incurred in the current year	-	32 850	-	32 850	(132)	32 718
- poistné udalosti, ktoré vznikli v minulých rokoch / - claims incurred in previous years	-	9 336	-	9 336	(106)	9 230
- poistné prémie / - bonuses and discounts	-	-	42	42	(10)	32
Rozpustenie rezerv na: / Release of provisions:	(56 312)	(44 034)	(46)	(100 392)	3 528	(96 864)
- nezaslúžené poistné / - unearned premium	(56 312)	-	-	(56 312)	3 327	(52 985)
- poistné udalosti, ktoré vznikli v aktuálnom roku / - claims incurred in the current year	-	(25 581)	-	(25 581)	72	(25 509)
- z toho vyplatené poistné plnenie / - of which paid claims	-	(9 326)	-	(9 326)	4	(9 322)
- poistné udalosti, ktoré vznikli v minulých rokoch / - claims incurred in previous years	-	(18 453)	-	(18 453)	129	(18 324)
- z toho vyplatené poistné plnenie / - of which paid claims	-	(3 469)	-	(3 469)	11	(3 458)
- poistné prémie / - bonuses and discounts	-	-	(46)	(46)	-	(46)
Stav k 31.12.2017 / Closing balance at 31 December 2017	13 609	24 586	89	38 284	(630)	37 654
Tvorba rezerv na: / Creation of provisions:	67 074	51 884	89	119 047	(3 741)	115 306
- nezaslúžené poistné / - unearned premium	67 074	-	-	67 074	(3 349)	63 725
- poistné udalosti, ktoré vznikli v aktuálnom roku / - claims incurred in the current year	-	40 592	-	40 592	(168)	40 424
- poistné udalosti, ktoré vznikli v minulých rokoch / - claims incurred in previous years	-	11 292	-	11 292	(222)	11 070
- poistné prémie / - bonuses and discounts	-	-	89	89	(2)	87
Rozpustenie rezerv na: / Release of provisions:	(64 659)	(53 895)	(67)	(118 621)	4 110	(114 511)
- nezaslúžené poistné / - unearned premium	(64 659)	-	-	(64 659)	3 337	(61 322)
- poistné udalosti, ktoré vznikli v aktuálnom roku / - claims incurred in the current year	-	(31 838)	-	(31 838)	129	(31 709)
- z toho vyplatené poistné plnenie / - of which paid claims	-	(11 174)	-	(11 174)	57	(11 117)
- poistné udalosti, ktoré vznikli v minulých rokoch / - claims incurred in previous years	-	(22 057)	-	(22 057)	644	(21 413)
- z toho vyplatené poistné plnenie / - of which paid claims	-	(4 949)	-	(4 949)	69	(4 880)
- poistné prémie / - bonuses and discounts	-	-	(67)	(67)	-	(67)
Stav k 31.12.2018 / Closing balance at 31 December 2018	16 024	22 575	111	38 710	(261)	38 449

Vývoj škodovosti k 31. decembru 2018 v neživotnom poistení pred vplyvom zaistenia je nasledovný:

Claims development in Non-Life insurance before reinsurance at 31 December 2018 as follows:

(tis. EUR) EUR '000	pred 2012 Before 2012	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	SPOLU TOTAL
Odhad kumulatívnych nákladov na škody / Estimate of cumulative claims costs									
- na konci roka vzniku poistnej udalosti / - at the end of reporting period	52 420	13 256	12 928	13 227	13 417	15 523	16 611	19 829	-
- o jeden rok neskôr / - one year later	43 255	10 948	11 733	11 843	11 050	12 308	14 640	-	-
- o dva roky neskôr / - two years later	35 421	10 865	11 391	11 916	11 146	11 663	-	-	-
- o tri roky neskôr / - three years later	30 448	10 429	11 065	11 482	11 178	-	-	-	-
- o štyri roky neskôr / - four years later	28 590	10 021	10 707	11 175	-	-	-	-	-
- o päť rokov neskôr / - five years later	27 164	9 741	10 558	-	-	-	-	-	-
- o šesť rokov neskôr / - six years later	25 574	9 606	-	-	-	-	-	-	-
- o sedem rokov neskôr / - seven years later	22 931	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na škody / Current estimate of cumulative claims costs	22 931	9 606	10 558	11 175	11 178	11 663	14 640	19 829	111 580
Kumulatívne platby / Cumulative claim payments	(15 826)	(8 778)	(9 285)	(10 272)	(10 240)	(10 522)	(12 908)	(11 174)	(89 005)
Technická rezerva na poistné plnenia / Claims provisions	7 105	828	1 273	903	938	1 141	1 732	8 655	22 575

Vývoj škodovosti k 31. decembru 2017 v neživotnom poistení pred vplyvom zaistenia je nasledovný:

Claims development in Non-Life insurance before reinsurance at 31 December 2017 as follows:

(tis. EUR) EUR '000	pred 2012 Before 2012	2012	2013	2014	2015	2016	2017	SPOLU TOTAL
Odhad kumulatívnych nákladov na škody / Estimate of cumulative claims costs								
- na konci roka vzniku poistnej udalosti / - at the end of reporting period	52 420	13 256	12 928	13 227	13 417	15 523	16 611	-
- o jeden rok neskôr / - one year later	43 255	10 948	11 733	11 843	11 050	12 308	-	-
- o dva roky neskôr / - two years later	35 421	10 865	11 391	11 916	11 146	-	-	-
- o tri roky neskôr / - three years later	30 448	10 429	11 065	11 482	-	-	-	-
- o štyri roky neskôr / - four years later	28 590	10 021	10 707	-	-	-	-	-
- o päť rokov neskôr / - five years later	27 164	9 741	-	-	-	-	-	-
- o šesť rokov neskôr / - six years later	25 574	-	-	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na škody / Current estimate of cumulative claims costs	25 574	9 741	10 707	11 482	11 146	12 308	16 611	97 569
Kumulatívne platby / Cumulative claim payments	(15 687)	(8 202)	(9 274)	(10 212)	(10 061)	(10 221)	(9 326)	(72 983)
Technická rezerva na poistné plnenia / Claims provisions	9 887	1 539	1 433	1 270	1 085	2 087	7 285	24 586

17 Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených a finančné záväzky z finančného umiestnenia v mene poistených

17 Unit-linked insurance provision and Financial liabilities on account of policyholders

(tis. EUR) EUR '000	2018 2018	2017 2017
Technická rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených / Unit-linked insurance provision	103 766	123 344
Finančné záväzky z finančného umiestnenia v mene poistených / Financial liabilities on account of policyholders	437	505
SPOLU / TOTAL	104 203	123 849

(tis. EUR) EUR '000	Životné poistenie Life insurance
K 1.1.2017 / At 1 January 2017	121 836
Tvorba / Creation	28 726
Rozpustenie / Release	(26 713)
K 31.12.2017 / At 31 December 2017	123 849
Tvorba / Creation	30 893
Rozpustenie / Release	(50 539)
SPOLU k 31.12.2018 / TOTAL at 31 December 2108	104 203

18 Záväzky z poistenia

18 Insurance payables

(tis. EUR) EUR '000	2018 2018	2017 2017
Voči poisteným / To policyholders	9 924	9 610
Voči sprostredkovateľom / To agents	1 692	1 489
Zo zaistenia / To reinsurers	382	363
SPOLU / TOTAL	11 998	11 462

19 Pasívne časové rozlíšenie

19 Accruals and prepayments

(tis. EUR) EUR '000	2018 2018	2017 2017
Predplatené poistné / Prepayments	1 376	841
Predplatené poistné - životné poistenie / Premium prepayments - life insurance	276	274
Predplatené poistné - neživotné poistenie / Premium prepayments - non-life insurance	1 100	567
Časové rozlíšenie / Accruals	20	15
Časové rozlíšenie provízií od zaistovateľa / Deferred commissions for reinsurers	17	15
Ostatné / Other	3	-
SPOLU / TOTAL	1 396	856

20 Ostatné záväzky

20 Other liabilities

(tis. EUR)	2018	2017
EUR '000	2018	2017
Ostatné finančné záväzky / Other financial liabilities	1 793	1 890
Ostatné záväzky / Other payables	134	482
Z obchodného styku / Trade payables	1 659	1 408
Ostatné nefinančné záväzky / Other non-financial liabilities	2 720	2 588
Mzdové a sociálne náklady / Wages and social security charges	2 417	2 272
Zamestnanecké požitky / Employee benefits	303	316
SPOLU / TOTAL	4 513	4 478

21 Čisté zaslúžené poistné

21 Net earned premiums

a) Predpis poistného

a) Gross premiums

(tis. EUR)	Poznámka	2018	2017
EUR '000	Notes	2018	2017
Životné poistenie / Life insurance		52 754	48 665
Neživotné poistenie / Non-life insurance		43 360	37 620
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období a na neukončené riziká / Change in provision for unearned premium and unexpired risk	16	(2 432)	(1 190)
SPOLU / TOTAL		93 682	85 095

b) Poistné postúpené zaistovateľom

b) Reinsurers' share of gross premiums

(tis. EUR)	Poznámka	2018	2017
EUR '000	Notes	2018	2017
Životné poistenie / Life insurance		(104)	(115)
Neživotné poistenie / Non-life insurance		(2 156)	(1 935)
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období / Change in provision for unearned premium	10	12	21
SPOLU / TOTAL		(2 248)	(2 029)

c) Čisté zaslúžené poistné

c) Net earned premiums

(tis. EUR)	2018	2017
EUR '000	2018	2017
Životné poistenie / Life insurance	52 650	48 550
Neživotné poistenie / Non-life insurance	41 204	35 685
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období a na neukončené riziká / Change in provision for unearned premium and unexpired risk	(2 420)	(1 169)
SPOLU / TOTAL	91 434	83 066

22 Úrokové výnosy

22 Interest income

(tis. EUR)	2018	2017
EUR '000	2018	2017
Úrokové výnosy z termínovaných vkladov a účtov v bankách / Interest income from term deposits and bank accounts	44	85
Úrokový výnos z termínovaných vkladov / Interest income from term deposits	33	81
Úrokový výnos z účtov v bankách / Interest income from bank accounts	11	4
Úrokové výnosy z finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok (2017: Úrokové výnosy z finančných aktív k dispozícii na predaj) / Interest income from financial assets at fair value through other comprehensive income (2017: Interest income from financial assets available for sale)	3 907	4 092
Úrokový výnos z dlhových cenných papierov / Interest income from debt securities	3 907	4 092
Úrokové výnosy z dlhových cenných papierov v amortizovanej hodnote (2017: Úrokové výnosy z investícií držaných do splatnosti) / Interest income from debt securities at amortized cost (2017: Income from held-to-maturity investments)	1 902	1 981
Úrokový výnos z dlhových cenných papierov / Interest income from debt securities	1 902	1 981
SPOLU / TOTAL	5 853	6 158

23 Prijaté provízie a poplatky

23 Commissions and fees received

(tis. EUR)	2018	2017
EUR '000	2018	2017
Prijaté provízie za životné poistenie / Commissions received - life insurance	287	227
Prijaté provízie za neživotné poistenie / Commissions received - non-life insurance	245	187
SPOLU / TOTAL	532	414

24 Ostatné výnosy

24 Other revenue

(tis. EUR)	2018	2017
EUR '000	2018	2017
Ostatné technické výnosy – životné poistenie / Other technical revenues - life	60	85
Ostatné technické výnosy – neživotné poistenie / Other technical revenues non-life	160	154
Ostatné netechnické výnosy / Other non-technical revenues	39	50
SPOLU / TOTAL	259	289

25 Čisté poistné plnenia

25 Net claims and benefits

a) Poistné plnenia

a) Claims and benefits

(tis. EUR)	2018	2017
EUR '000	2018	2017
Životné poistenie / Life insurance	(56 270)	(35 299)
Neživotné poistenie / Non-life insurance	(15 135)	(11 851)
SPOLU / TOTAL	(71 405)	(47 150)

b) Podiel zaistovateľa na poistných plneniach

b) Reinsurers' share of claims paid

(tis. EUR)	2018	2017
EUR '000	2018	2017
Životné poistenie / Life insurance	10	110
Neživotné poistenie / Non-life insurance	144	28
SPOLU / TOTAL	154	138

c) Zmena stavu rezerv na poistné plnenia

c) Change in claims provisions

(tis. EUR)	Poznámka	2018	2017
EUR '000	Notes	2018	2017
Zmena stavu rezerv na poistné plnenia v životnom poistení / Change in life insurance claims provision	16	372	(238)
Tvorba / Creation		(8 179)	(6 887)
Rozpustenie / Release		8 551	6 649
Zmena stavu rezerv na poistné plnenia v neživotnom poistení / Change in non-life insurance claims provision	16	2 011	1 848
Tvorba / Creation		(51 884)	(42 186)
Rozpustenie / Release		53 895	44 034
Zmena stavu rezerv na regresy / Change in recourses		(133)	316
Tvorba / Creation		4 133	3 542
Rozpustenie / Release		(4 266)	(3 226)
SPOLU / TOTAL		2 250	1 926

d) Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia

d) Reinsurers' share in claims provisions

(tis. EUR)	Poznámka	2018	2017
EUR '000	Notes	2018	2017
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia v životnom poistení / Reinsurers' share on life insurance claims provision	10	(41)	(69)
Tvorba / Creation		10	331
Rozpustenie / Release		(51)	(400)
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia v neživotnom poistení / Reinsurers' share on non-life insurance claims provision	10	(383)	36
Tvorba / Creation		390	237
Rozpustenie / Release		(773)	(201)
Podiel zaistovateľa na rezervách na regrosoch / Reinsurers' share on recourses		1	(1)
Tvorba / Creation		(6)	(3)
Rozpustenie / Release		7	2
SPOLU / TOTAL		(423)	(34)

e) Zmena stavu ostatných rezerv z poistenia

e) Change in other insurance provisions

(tis. EUR)	2018	2017
EUR '000	2018	2017
Zmena stavu ostatných rezerv v životnom poistení / Change in other life insurance provision	18 734	(3 671)
Tvorba / Creation	(45 020)	(44 736)
Rozpustenie / Release	63 754	41 065
Zmena stavu ostatných rezerv v neživotnom poistení / Change in other non-life insurance provision	(22)	5
Tvorba / Creation	(89)	(42)
Rozpustenie / Release	67	47
SPOLU / TOTAL	18 712	(3 666)

f) Podiel zaistovateľa na ostatných rezervách z poistenia

f) Reinsurers' share in other insurance provisions

(tis. EUR)	Poznámka	2018	2017
EUR '000	Notes	2018	2017
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné prémie a zľavy v neživotnom poistení / Reinsurers' share on non-life provision for bonuses and rebates	10	1	10
Tvorba / Creation		1	10
Rozpustenie / Release		-	-
SPOLU / TOTAL		1	10

26 Platené provízie a poplatky

26 Commissions and fees paid

(tis. EUR)	Poznámka	2018	2017
EUR '000	Notes	2018	2017
Platené provízie za životné poistenie / Life insurance commissions paid		(2 752)	(2 851)
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov / Change of deferred acquisition costs	13	(52)	(124)
Platené provízie za neživotné poistenie / Non-life insurance commissions paid		(7 705)	(6 643)
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov / Change of deferred acquisition costs	13	406	253
SPOLU / TOTAL		(10 103)	(9 365)

27 Zisk/(Strata) z predaja a precenenia finančných aktív

27 Profit/(Loss) from sale and revaluation of financial assets

(tis. EUR)	2018	2017
EUR '000	2018	2017
Zisk z predaja dlhových cenných papierov / Profit from sale of debt securities	-	1
<i>z toho: Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok (2017: Finančné aktíva k dispozícii na predaj) / of which: Financial assets at fair value through other comprehensive income (2017: Financial assets available for sale)</i>	-	1
Zisk/(Strata) z precenenia finančných aktív na obchodovanie / Profit/(Loss) from revaluation of financial assets held for trading	(1 083)	620
Zisk/(Strata) z precenenia finančného umiestnenia v mene poistených / Profit/(Loss) from revaluation of financial placements on account of policyholders	(1 830)	2 158
SPOLU / TOTAL	(2 913)	2 779

28 Ostatné prevádzkové náklady

28 Other operational expenses

(tis. EUR)	2018	2017
EUR '000	2018	2017
Marketing / Marketing	(906)	(766)
Náklady na podporu predajnej siete / Sales network support expenses	(625)	(593)
Ostatné obstarávacie náklady / Other acquisition expenses	(97)	(248)
Personálne náklady / Payroll expenses	(10 359)	(10 057)
<i>z toho: príspevky do prvého a druhého dôchodkového piliera / of which: contributions to pension pillar I and pillar II</i>	<i>(976)</i>	<i>(924)</i>
Školenia a vzdelávanie / Trainings and formation	(93)	(76)
Cestovné náklady / Travel expenses	(440)	(475)
Nájomné / Rent	(1 619)	(1 445)
Náklady súvisiace s nájomným / Rent related expenses	(374)	(361)
Kancelárske náklady / Office supplies	(61)	(72)
IT / IT	(1 598)	(1 567)
Telekomunikačné služby / Telecommunication services	(532)	(498)
Reprezentačné náklady / Representation expenses	(64)	(86)
Náklady na právne a auditorské služby* / Legal and audit services*	(185)	(240)
Odpisy a amortizácia / Depreciation and amortization	(573)	(590)
Poplatky a príspevky / Fees and contributions	(1 281)	(1 420)
Poplatky za riadenie portfólia / Portfolio management expenses	(290)	(320)
Členské (SKP) / Professional membership related expenses (SIB)	(208)	(204)
Príspevky (8 % odvod z časti poistného z povinného zmluvného poistenia vozidiel a z ostatných odvetví neživotného poistenia) / Contributions (8 % levy on insurance premium from MTPL and other nonlife insurance segments)	(1 989)	(1 348)
Ostatné technické neživotné náklady / Other technical non-life expenses	(781)	(721)
Ostatné technické životné náklady / Other technical life expenses	(351)	(296)
SPOLU / TOTAL	(22 426)	(21 383)

* Zahŕňa náklady za neauditné služby poskytnuté audítormi v oblasti skupinového reportingu, IFRS školenia (2018: nula; 2017: v hodnote 260 EUR vrátane DPH) a prieskumu miezd (bezodplatne).

* Includes expenses for non-audit services provided by auditors in the area of group reporting, IFRS training (2018: null; 2017: in the amount of EUR 260, VAT included) and HR survey (free of charge).

V roku 2018 boli náklady na štatutárny audit účtovnej závierky vrátane auditu skupinového balíka 69 tis. EUR (2017: 67 tis. EUR).

In 2018, the fee for the statutory audit including the fee for the group reporting audit amounted to EUR 69 thousand (2017: EUR 67 thousand).

Počet zamestnancov Spoločnosti k 31.12.2018 bol 327 (2017: 315 zamestnancov).

The number of employees in the Company was 327 as at 31 December 2018 (2017: 315 employees).

29 Čisté opravné položky finančních aktiv

29 Net impairment losses of financial assets

(tis. EUR)	2018	2017
EUR '000	2018	2017
(Tvorba)/Rozpustenie opravných položiek aktív / (Creation)/Release of impairment losses of assets	101	(314)
<i>z toho: Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / of which: Financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	(4)	n/a
<i>Termínované vklady / Term deposits</i>	3	-
<i>Pohľadávky z poistenia / Receivables from insurance</i>	106	(314)
<i>Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 14) / Other financial assets (Note 14)</i>	(4)	-
Odpis ostatných finančných aktív / Write-off of other financial assets	(424)	(128)
SPOLU / TOTAL	(323)	(442)

Pohybová tabuľka opravných položiek dlhopisov a termínovaných vkladov k 31. decembru 2018:

Movement table of impairment losses of bonds and term deposits as at 31 December 2018:

(tis. EUR)	Poznámka	1.1.2018	Dopad prvotného uplatnenia IFRS 9	1.1.2018*	Zvýšenie kvôli vzniku	Zníženie z dôvodu odúčtovania cez výkaz ziskov a strát	Zmena kreditného rizika, ktorá nevedie k presunu medzi stageami	31.12.2018
EUR '000	Notes	1 Jan 2018	IFRS 9 FTA impact	1 Jan 2018*	Increase due to origination and acquisition	Decrease due to derecognition through P&L	Change in credit risk not leading to stage transfers	31 Dec 2018
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok – Stage 1 / Financial assets at fair value through other comprehensive income – Stage 1								
	6							
Štátne dlhopisy / Government bonds		-	6	6	-	(3)	-	3
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		-	36	36	9	(1)	(1)	43
SPOLU / TOTAL		-	42	42	9	(4)	(1)	46
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote – Stage 1 / Debt securities at amortized cost – Stage 1								
	5							
Štátne dlhopisy / Government bonds		-	1	1	-	-	-	1
SPOLU / TOTAL		-	1	1	-	-	-	1
Termínované vklady – Stage 1 / Term deposits – Stage 1								
	9							
Úverové inštitúcie / Credit institutions		-	3	3	-	-	(3)	-
SPOLU / TOTAL		-	3	3	-	-	(3)	-

* Po úprave prvotného uplatnenia IFRS 9

* After IFRS 9 FTA impact

Pohybová tabuľka opravných položiek k pohľadávkam z poistenia a ostatným finančným aktívam k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017:

Movement table of impairment losses of receivables from insurance and other financial assets as at 31 December 2018 and 31 December 2017:

(tis. EUR)	Opravné položky k pohľadávkam z poistenia (pozn. č. 12)	Opravné položky k ostatným finančným aktívam (pozn. č. 14)	SPOLU
EUR '000	Impairment loss of receivables from insurance (Note 12)	Impairment loss of other financial assets (Note 14)	TOTAL
Stav k 1.1.2017 / Balance at 1 January 2017	1 791	19	1 810
Zmena opravných položiek / Change in impairment loss	314	-	314
Stav k 31.12.2017 / Balance at 31 December 2017	2 105	19	2 124
Zmena opravných položiek / Change in impairment loss	(106)	4	(102)
Stav k 31.12.2018 / Balance at 31 December 2018	1 999	23	2 022

30 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Na účely výkazu peňažných tokov zahŕňajú peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty nasledovné zostatky s pôvodnou dobou splatnosti do 3 mesiacov.

30 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents disclosed in the cash flow statement comprise balances with the original contractual maturity less than 3 months as follows:

(tis. EUR)	Poznámka	2018	2017
EUR '000	Notes	2018	2017
Účty v bankách / Bank accounts	15	31 433	13 658
Termínované vklady / Term deposits		150	13 080
SPOLU / TOTAL		31 583	26 738

31 Finančné aktíva – hierarchia reálnej hodnoty

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

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

Úroveň 1 – K stanoveniu reálnych hodnôt finančných aktív sa využívajú zverejnené kotácie na aktívnych trhoch, pokiaľ sú k dispozícii. Trhové precenenie sa získava použitím cien identického aktíva, čo znamená, že pri precenení sa nevyužíva žiaden model. Reálne hodnoty finančných aktív, ktoré

31 Financial assets – Fair value hierarchy

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

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

Level 1 – If available, published price quotations in active markets are used to determine the fair value of financial assets. Revaluation is obtained using prices of an identical asset, which means that no model is involved in the process

sú obchodované na aktívnych trhoch, vychádzajú z kótovaných trhových cien alebo z cien vyhlásených dílermi. K stanoveniu reálnych hodnôt ostatných finančných nástrojov Spoločnosť využíva oceňovacie techniky.

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

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

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

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

of revaluation. Fair values of the financial assets that are traded in active markets are based on the quoted market prices or based on the prices declared by dealers. For fair value determination of other financial instruments, valuation techniques are used.

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

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

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

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

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

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

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

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

ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost je externý poskytovateľ služieb. Útvár riadenia rizika spoločnosti ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost poskytuje ratingy cenných papierov držaných v portfóliách Spoločnosti a taktiež sa spolupodieľa spolu s útvárom riadenia portfólia ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost na stanovovaní oceňovacích modelov. Implementáciu oceňovacích modelov zabezpečuje middle-office spoločnosti ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost. Rozdelenie

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

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

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

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

The ČSOB Asset Management, a. s., Investiční společnost is an external service provider. The Risk Management Department of ČSOB Asset Management a. s., Investiční společnost provides ratings of securities held in portfolios and also participates on determination of valuation methods in cooperation with the Portfolio management department of ČSOB Asset Management a. s., Investiční společnost. Implementation of valuation methods is performed by the Middle Office Department of ČSOB Asset Management a. s., Investiční

zodpovedností je nastavené tak, aby sa zaručila nezávislosť celého procesu oceňovania.

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

a) Reálna hodnota finančných aktív ocenených v amortizovaných hodnotách

Nasledujúca tabuľka predstavuje úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty a porovnanie s účtovnou hodnotou pre finančné aktíva ocenené v amortizovanej hodnote k 31. decembru 2018:

(tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	Reálna hodnota	Účtovná hodnota
EUR '000	Level 1	Level 2	Fair value	Net carrying amount
Finančné aktíva / Financial assets				
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortized cost	46 693	7 167	53 860	43 344
Termínované vklady / Term deposits	150	1 962	2 112	2 093
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	-	31 433	31 433	31 433
SPOLU / TOTAL	46 843	40 562	87 405	76 870

Nasledujúca tabuľka predstavuje úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty a porovnanie s účtovnou hodnotou pre finančné aktíva ocenené v amortizovanej hodnote k 31. decembru 2017:

(tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	Reálna hodnota	Účtovná hodnota
EUR '000	Level 1	Level 2	Fair value	Net carrying amount
Finančné aktíva / Financial assets				
Investície držané do splatnosti / Held-to-maturity investments	47 890	7 206	55 096	44 765
Termínované vklady / Term deposits	-	17 832	17 832	17 842
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	-	13 658	13 658	13 658
SPOLU / TOTAL	47 890	38 696	86 586	76 265

spoločnosť. All responsibilities are organized in such a manner as to guarantee the independence of the entire valuation process.

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

a) Fair values of financial assets measured at amortized cost

The following table shows the hierarchy levels for determining the fair value and comparison with the carrying amounts of financial assets measured at amortized cost as at 31 December 2018:

The following table shows the hierarchy levels for determining the fair value and comparison with the carrying amounts of financial assets measured at amortized cost as at 31 December 2017:

Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote (2017: Investície držané do splatnosti)

Reálne hodnoty dlhových cenných papierov v amortizovanej hodnote (2017: Investícií držaných do splatnosti) sú založené na cenách dostupných na trhu, ktoré sú podľa dostupnosti použité v poradí: Burza cenných papierov a benchmarková krivka ARDAL, cena dostupná zo systému Bloomberg a cena počítaná na základe kotácií dostupných zo systému Bloomberg a ARDAL. Pokiaľ nie sú k dispozícii trhové ceny, reálne hodnoty cenných papierov sú stanovené na základe expertných cien. V prípade Slovenských štátnych dlhopisov je expertná cena na určenie reálnej hodnoty počítaná na základe výnosu do splatnosti, ktorý je získaný interpoláciou výnosov cenných papierov, ktoré sa v zozname benchmarkových dlhopisov nachádzajú.

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

Termínované vklady a Peniaze a účty v bankách

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

Debt securities at amortized cost (2017: Held-to-maturity investments)

Fair values for debt securities at amortized cost (2017: Held-to-maturity investments) are based on the quoted market prices. These are used depending on the availability in the following order: Stock Exchange and Benchmark curve from ARDAL, the price from Bloomberg and the price calculated on the basis of price quotations from Bloomberg and the ARDAL. If no quoted market prices are available, the fair values of securities are determined based on the expert prices. In case of Slovak government bonds, the expert price used for the fair value is obtained by interpolation of yields from the securities that are included in the benchmark bonds' list.

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

Term deposits and Cash and bank accounts

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

b) Finančné aktíva preceňované na reálnu hodnotu

Nasledujúca tabuľka predstavuje analýzu finančných aktív účtovaných v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty k 31. decembru 2018:

(tis. EUR) EUR '000	Úroveň 1 LEVEL 1	Úroveň 2 LEVEL 2	SPOLU TOTAL
Finančné aktíva / Financial assets			
<i>Finančné aktíva na obchodovanie (pozn. č. 7) / Financial assets held for trading (Note 7)</i>			
Fondy / Funds	-	368	368
SPOLU / TOTAL	-	368	368
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok (vrátane opravných položiek) (pozn. č. 6) / Financial assets at fair value through other comprehensive income (incl. impairment losses) (Note 6)</i>			
Štátne dlhopisy / Government bonds	42 788	5 662	48 450
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	33 775	50 271	84 046
<i>z toho: Hypotekárne záložné listy / of which: Mortgage bonds</i>	-	16 378	16 378
Zmenky / Promissory notes	-	71	71
SPOLU / TOTAL	76 563	55 933	132 496
<i>Finančné umiestnenie v mene poistených (pozn. č. 8) / Financial placements on account of policyholders (Note 8)</i>			
KBC fondy / KBC funds	64 394	-	64 394
ČSOB fondy / ČSOB funds	7 474	-	7 474
ČSOB peňažné fondy / Money market funds in ČSOB	-	32 335	32 335
SPOLU / TOTAL	71 868	32 335	104 203
Finančné aktíva spolu / Financial assets total	148 431	88 636	237 067

Nasledujúca tabuľka predstavuje analýzu finančných aktív účtovaných v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty k 31. decembru 2017:

b) Fair values of financial assets measured at fair value

The following table represents an analysis of financial assets recognized at fair value based on their fair value hierarchy as at 31 December 2018:

The following table represents an analysis of financial assets recognized at fair value based on their fair value hierarchy as at 31 December 2017:

(tis. EUR) EUR '000	Úroveň 1 LEVEL 1	Úroveň 2 LEVEL 2	SPOLU TOTAL
Finančné aktíva / Financial assets			
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát (pozn. č. 7) / Financial assets at fair value through profit or loss (Note 7)</i>			
Fondy / Funds	-	555	555
SPOLU / TOTAL	-	555	555
<i>Finančné aktíva k dispozícii na predaj (pozn. č.6) / Financial assets available for sale (Note 6)</i>			
Štátne dlhopisy / Government bonds	53 556	5 833	59 389
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	19 502	58 577	78 079
<i>z toho: Hypotekárne záložné listy / of which: Mortgage bonds</i>	-	19 272	19 272
Zmenky / Promissory notes	-	46	46
SPOLU / TOTAL	73 058	64 410	137 468
<i>Finančné umiestnenie v mene poistených (pozn. č. 8) / Financial placements on account of policyholders (Note 8)</i>			
KBC fondy / KBC funds	-	67 952	67 952
ČSOB fondy / ČSOB funds	-	7 171	7 171
ČSOB peňažné fondy / Money market funds in ČSOB	-	48 726	48 726
SPOLU / TOTAL	-	123 849	123 849
Finančné aktíva spolu / Financial assets total	73 058	188 814	261 872

Presuny medzi úrovňou 1 a úrovňou 2

V roku 2018 a 2017 Spoločnosť neuskutočnila žiadne významné presuny medzi úrovňou 1 a 2.

K 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017 Spoločnosť nemala žiadne finančné aktíva, ktoré by boli klasifikované do úrovne 3 v hierarchii reálnej hodnoty.

Dlhové cenné papiere

Bola použitá rovnaká metóda oceňovania ako je uvedené v poznámke 31a) pre dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote.

Fondy

Reálna hodnota fondov, ktoré sú v správe spoločnosti, sa stanovuje na základe hodnoty nimi držaných aktív. Ak trhové hodnoty držaných aktív nie sú dostupné, reálna hodnota sa určuje na základe expertnej ceny, ktorej výpočet je založený na diskontovaní peňažných tokov odpovedajúcou benchmarkovou úrokovou sadzbou a úrokovým spreadom/rozpätím odvodeného od kreditného spreadu podobných trhovo obchodovateľných inštrumentov.

Transfers between Level 1 and 2

In 2018 and 2017, the Company did not perform any movements between Level 1 and Level 2.

As at 31 December 2018 and 31 December 2017 the Company did not have any financial assets classified in the Level 3 fair value hierarchy.

Debt securities

The same valuation methods as those described in Note 31a) for debt securities at amortized cost are used.

Funds

The fair value of funds managed directly by the Company is determined according to the value of their constituent assets. If no quoted market price of constituent assets is available, the fair value is determined based on expert prices. The calculation of expert prices is based on discounting future cash flows using benchmark interest rates and interest spread derived from credit spread of similar financial instruments observed from the market.

32 Riziko likvidity

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza analýza aktív a záväzkov za triedených do skupín podľa ich zostatkovej splatnosti od dátumu účtovnej závierky do zmluvného dátumu ich splatnosti. Pre finančné záväzky je vykázany zostatok nediskontovaných zmluvných splatností. Tabuľka sa zostavuje na základe najobzretniejšieho posudzovania dátumu splatnosti v prípade, keď existujú možnosti predčasného splatenia alebo splátkový kalendár umožňujúci predčasné splatenie. Výnimku tvoria záväzky súvisiace s poistením, kde sa berú do úvahy očakávané peňažné toky z nich plynúce pri analýzach likvidity. Tie aktíva a záväzky, ktoré nemajú zmluvnú dobu splatnosti, sa vykazujú spoločne v kategórii „Neurčená splatnosť“.

Zostatková zmluvná splatnosť aktív a záväzkov k 31. decembru 2018 je nasledovná:

(tis. EUR)	0-3 mesiace	3-12 mesiacov	1-5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	SPOLU
EUR '000	0-3 months	3-12 months	1-5 years	Over 5 years	Not specified	Total
Aktíva / Assets						
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortized cost	-	-	16 880	26 464	-	43 344
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	12 497	38 007	81 992	-	132 496
Finančné aktíva na obchodovanie / Financial assets held for trading	13	38	130	44	143	368
Finančné umiestnenie v mene poistených / Financial placements on account of policyholders	4 557	17 446	51 338	15 652	15 210	104 203
Aktíva zo zaistenia / Reinsurance assets	264	-	-	-	-	264
Pohľadávky z poistenia / Receivables from insurance	4 581	-	-	-	-	4 581
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 14) / Other financial assets (Note 14)	-	-	-	-	152	152
Termínované vklady / Term deposits	375	905	813	-	-	2 093
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	31 433	-	-	-	-	31 433
CELKOM / TOTAL	41 223	30 886	107 168	124 152	15 505	318 934

32 Liquidity risk

The following table contains the structure of assets and liabilities classified into groups by residual maturity from the financial statements date to their respective contractual maturity. For financial liabilities, the undiscounted contractual maturity balance is presented. The table is prepared on the basis of the most prudent evaluations of maturity dates if there are possibilities of early repayment or a payment calendar allowing early repayment. The exception are insurance liabilities where estimated net cash flows from insurance liabilities are used for liquidity analyses. Assets and liabilities that do not have a contractual maturity are disclosed under 'Not specified'.

The residual contractual maturity of assets and liabilities as at 31 December 2018 is as follows:

(tis. EUR)	0-3 mesiace	3-12 mesiacov	1-5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	SPOLU
EUR '000	0-3 months	3-12 months	1-5 years	Over 5 years	Not specified	Total
Závazky / Liabilities						
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a finančného umiestnenia v mene poistených / Provisions arising from insurance contracts and on account of policyholders	10 248	24 292	27 553	88 840	-	150 933
Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených a Finančné záväzky z finančného umiestnenia v mene poistených / Unit-linked insurance provision and Financial liabilities from on account of policyholders	4 557	17 446	51 338	15 652	15 210	104 203
Závazky z poistenia / Insurance payables	11 998	-	-	-	-	11 998
Predplatené poistné (pozn. č. 19) / Prepayments (Note 19)	1 376	-	-	-	-	1 376
Ostatné finančné záväzky (pozn. č. 20) / Other financial liabilities (Note 20)	1 793	-	-	-	-	1 793
CELKOM / TOTAL	29 972	41 738	78 891	104 492	15 210	270 303

Zostatková zmluvná splatnosť aktív a záväzkov k 31. decembru 2017 je nasledovná:

The residual contractual maturity of assets and liabilities as at 31 December 2017 is as follows:

(tis. EUR)	0-3 mesiace	3-12 mesiacov	1-5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	SPOLU
EUR '000	0-3 months	3-12 months	1-5 years	Over 5 years	Not specified	Total
Aktíva / Assets						
Investície držané do splatnosti / Held-to-maturity investments	-	-	17 148	27 617	-	44 765
Finančné aktíva k dispozícii na predaj / Financial assets available for sale	5 756	5 629	40 561	85 522	-	137 468
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát / Financial assets at fair value through profit or loss	13	87	133	78	244	555
Finančné umiestnenie v mene poistených / Financial placements on account of policyholders	8 199	30 860	59 867	10 717	14 206	123 849
Aktíva zo zaistenia / Reinsurance assets	675	-	-	-	-	675
Pohľadávky z poistenia / Receivables from insurance	5 158	-	-	-	-	5 158
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 14) / Other financial assets (Note 14)	-	-	-	-	136	136
Termínované vklady / Term deposits	14 739	1 585	1 518	-	-	17 842
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	13 658	-	-	-	-	13 658
CELKOM / TOTAL	48 198	38 161	119 227	123 934	14 586	344 106

(tis. EUR)	0-3 mesiace	3-12 mesiacov	1-5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	SPOLU
EUR '000	0-3 months	3-12 months	1-5 years	Over 5 years	Not specified	Total
Závazky / Liabilities						
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a finančného umiestnenia v mene poistených / Provisions arising from insurance contracts and on account of policyholders	11 460	24 007	35 063	79 488	-	150 018
Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených a Finančné záväzky z finančného umiestnenia v mene poistených / Unit-linked insurance provision and Financial liabilities on account of policyholders	8 199	30 860	59 867	10 717	14 206	123 849
Závazky z poistenia / Insurance payables	11 462	-	-	-	-	11 462
Predplatené poistné (pozn. č. 19) / Prepayments (Note 19)	841	-	-	-	-	841
Ostatné finančné záväzky (pozn. č. 20) / Other financial liabilities (Note 20)	1 890	-	-	-	-	1 890
CELKOM / TOTAL	33 852	54 867	94 930	90 205	14 206	288 060

33 Riziko úrokovej miery

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu a v tom, že splatnosť úročených aktív sa bude líšiť od splatnosti úročených záväzkov používaných ako zdroj financovania týchto aktív. Z časového vymedzenia, počas ktorého je úroková miera finančného nástroja fixovaná vyplýva, do akého rozsahu je uvedený finančný nástroj vystavený riziku úrokovej miery.

Spoločnosť pravidelne monitoruje súlad aktív a záväzkov. Hlavnou metódou používanou na meranie rizika úrokovej miery je „Basis Point Value“ („BPV“). BPV vyhodnocuje, aký vplyv bude mať pokles úrokových sadzieb o desať bázických bodov pozdĺž celej krivky na hodnotu portfólia. Spoločnosť má materskou spoločnosťou určené limity, ktoré sú prísne monitorované. Tiež sa využívajú iné techniky ako sú: analýza durácií, analýza rôznych scenárov a testovanie stresových scenárov.

V nasledujúcej tabuľke je zobrazená analýza citlivosti na zmenu úrokových sadzieb o +/- 50 bázických bodov a jej vplyv na hospodársky výsledok a vlastné imanie k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017:

33 Interest rate risk

Interest rate risk means that the value of financial instruments may fluctuate as a result of changes in market interest rates and that the maturity dates of interest-bearing assets may differ from the maturity dates of interest-bearing liabilities used to finance such assets. The definition of the period during which the interest rate of a financial instrument is fixed indicates the level of exposure of the relevant financial instrument to the interest rate risk.

The Company regularly monitors matching of assets and liabilities. The principal method for measuring the interest rate risk is the Basis Point Value method ('BPV'). The BPV method assesses the effect that an interest rate downward shift by 10 basis points would have on the portfolio value across the entire yield curve. The Company operates within the limits set by the parent company, which are closely monitored. Other risk management techniques used include: duration analysis, analysis of various scenarios and testing of stress scenarios.

The following table presents an analysis of sensitivity to changes in interest rates by +/- 50 basis points and its influence on the profit or loss and equity as at 31 December 2018 and 31 December 2017:

K 31. decembru 2018	+ 50 bp		- 50 bp	
(tis. EUR)	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na vlastné imanie	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na výsledok imanie
As at 31 December 2018	+ 50 basis points		- 50 basis points	
(EUR '000)	Impact on Statement of Profit or Loss	Impact on equity	Impact on Statement of Profit or Loss	Impact on equity
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / <i>Financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	-	(3 911)	-	4 104
Celkový efekt / Total effect	-	(3 911)	-	4 104

K 31. decembru 2017	+ 50 bp		- 50 bp	
(tis. EUR)	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na vlastné imanie	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na výsledok imanie
As at 31 December 2017	+ 50 basis points		- 50 basis points	
(EUR '000)	Impact on Statement of Profit or Loss	Impact on equity	Impact on Statement of Profit or Loss	Impact on equity
Finančné aktíva k dispozícii na predaj / <i>Financial assets available for sale</i>	-	(4 020)	-	4 227
Celkový efekt / Total effect	-	(4 020)	-	4 227

34 Kreditné riziko

K 31. decembru 2018 boli všetky finančné aktíva v Stage 1.

Prehľad investícií do splatnosti a neznehodnotené podľa ratingov k 31. decembru 2018:

34 Credit risks

As at 31 December 2018 all financial assets were in Stage 1.

Overview of investments by rating as at 31 December 2018:

Rating (tis. EUR)	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	F-1	F-2	Bez klasifikácie	SPOLU
Rating (EUR '000)	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	F-1	F-2	Unclassified	TOTAL
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortized cost	-	1 776	-	3 835	34 444	-	-	3 289	-	-	-	-	43 344
Štátne dlhopisy / Government bonds	-	1 776	-	3 835	34 444	-	-	-	-	-	-	-	40 055
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	-	-	-	-	-	-	-	3 289	-	-	-	-	3 289
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	8 295	-	19 089	2 827	37 994	13 818	27 526	12 368	10 579	-	-	-	132 496
Štátne dlhopisy / Government bonds	4 543	-	4 014	-	33 550	-	2 642	-	3 701	-	-	-	48 450
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	3 752	-	15 075	2 827	4 444	13 818	24 884	12 368	6 878	-	-	-	84 046
Aktíva zo zaistenia / Reinsurance assets	-	12	26	110	11	20	79	6	-	-	-	-	264
Pohládavky z poistenia / Receivables from insurance	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 334*	2 334
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 14) / Other financial assets (Note 14)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	152**	152
Termínované vklady / Term deposits	-	-	-	-	-	-	-	-	-	150	1 943	-	2 093
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31 433	-	31 433
SPOLU / TOTAL	8 295	1 788	19 115	6 772	72 449	13 838	27 605	15 663	10 579	150	33 376	2 486	212 116

* Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 241 tis. EUR.

** Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 20 tis. EUR.

* Up to the date of preparing financial statement, EUR 241 thousand were collected.

** Up to the date of preparing financial statement, EUR 20 thousand were collected.

Prehľad investícií do splatnosti a nezhodnotených podľa ratingov k 31. decembru 2017:

Overview of investments by rating as at 31 December 2017:

Rating (tis. EUR)	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	F-2	Bez klasifikácie Unclas- sified	SPOLU TOTAL
Rating (EUR '000)	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	F-2		TOTAL
Investície držané do splatnosti / Held-to-maturity investments	-	2 045	-	4 143	35 193	-	-	3 384	-	-	-	44 765
Štátne dlhopisy / Government bonds	-	2 045	-	4 143	35 193	-	-	-	-	-	-	41 381
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	-	-	-	-	-	-	-	3 384	-	-	-	3 384
Finančné aktíva k dispozícii na predaj / Financial assets available for sale	4 711	-	19 132	2 868	47 154	16 199	19 833	13 091	14 480	-	-	137 468
Štátne dlhopisy / Government bonds	4 711	-	10 624	-	36 065	-	4 037	-	3 952	-	-	59 389
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	-	-	8 508	2 868	11 089	16 199	15 796	13 091	10 528	-	-	78 079
Aktíva zo zaistenia / Reinsurance assets	-	9	23	366	81	111	84	1	-	-	-	675
Pohľadávky z poisťovní / Receivables from insurance	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 767*	2 767
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 14) / Other financial assets (Note 14)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	136**	136
Termínované vklady / Term deposits	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17 842	-	17 842
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13 658	-	13 658
SPOLU / TOTAL	4 711	2 054	19 155	7 377	82 428	16 310	19 917	16 476	14 480	31 500	2 903	217 311

* Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 761 tis. EUR.

* Up to the date of preparing financial statement, EUR 761 thousand were collected.

** Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 20 tis. EUR.

** Up to the date of preparing financial statement, EUR 20 thousand were collected.

Na zostavenie prehľadu investícií podľa ratingov k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017 Spoločnosť použila ratingové kategórie a ratingy zverejnené medzinárodnou ratingovou agentúrou Fitch.

V prípade, že nebol dostupný rating tejto agentúry, Spoločnosť použila ratingy zverejnené medzinárodnými ratingovými agentúrami Moody's alebo Standard & Poor's, pričom bola použitá nasledovná prevodová tabuľka:

Fitch	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	C	F1	F2
Moody's	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Ba1	Ba2	Ba3	B1	B2	B3	C	P-1	P-2
Standard & Poor's	AAA	AA	-	-	A	-	-	BBB	BB	-	-	B	-	-	C	A-1	-

Spoločnosť používa model očakávaných úverových strát (pozri poznámku č. 2.7) na riadenie kreditného rizika finančných nástrojov.

Nasledujúca tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív k 31. decembru 2017:

(tis. EUR)	Do splatnosti a neznehodnotený	Po splatnosti a neznehodnotený		Individuálne znehodnotený			SPOLU
(tis. EUR)	Neither past due nor impaired	0 – 1 months	1 – 3 months	3 – 6 months	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	TOTAL
(tis. EUR)	Neither past due nor impaired	0 – 1 months	1 – 3 months	3 – 6 months	6 mon. – 1 year	Over 1 year	TOTAL

Aktíva / Assets

Investície držané do splatnosti / Held-to-maturity investments	44 765	-	-	-	-	-	44 765
Štátne dlhopisy / Government bonds	41 381	-	-	-	-	-	41 381
Korporátne dlhopisy* / Corporate bonds*	3 384	-	-	-	-	-	3 384
Finančné aktíva k dispozícii na predaj / Financial assets available for sale	137 468	-	-	-	-	-	137 468
Štátne dlhopisy / Government bonds	59 389	-	-	-	-	-	59 389
Korporátne dlhopisy* / Corporate bonds*	78 079	-	-	-	-	-	78 079
Aktíva zo zaistenia / Reinsurance assets	675	-	-	-	-	-	675
Pohľadávky z poistenia** / Receivables from insurance**	2 767	823	958	230	186	194	5 158
Ostatné finančné aktíva / Other financial assets	136	-	-	-	-	-	136
Termínované vklady / Term deposits	17 842	-	-	-	-	-	17 842
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	13 658	-	-	-	-	-	13 658
Aktíva celkom / Total Assets	217 311	823	958	230	186	194	219 702

* Vrátane hypotekárnych záložných listov a zmeniek.

** Pohľadávky z poistenia nad 3 mesiace vykazujú individuálne znaky znehodnotenia, avšak pre výpočet opravnej položky spoločnosť používa štatistické metódy na celom portfóliu pohľadávok.

For the purpose of the preparation of the overview of investments by rating as at 31 December 2018 and 31 December 2017, the Company used rating categories and ratings published by the international ratings agency Fitch.

In the event that ratings were not available by this agency, the Company used ratings published by the international ratings agencies Moody's or Standard & Poor's, while the following convergence table was used:

The Company uses the expected credit loss model (refer to Note 2.7) for managing credit risk of financial instruments.

The following table presents the maximum exposure to credit risks from financial assets as at 31 December 2017:

(tis. EUR)	Do splatnosti a neznehodnotený	Po splatnosti a neznehodnotený		Individuálne znehodnotený			SPOLU
(tis. EUR)	Neither past due nor impaired	0 – 1 months	1 – 3 months	3 – 6 months	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	TOTAL
(tis. EUR)	Neither past due nor impaired	0 – 1 months	1 – 3 months	3 – 6 months	6 mon. – 1 year	Over 1 year	TOTAL

Aktíva / Assets

Investície držané do splatnosti / Held-to-maturity investments	44 765	-	-	-	-	-	44 765
Štátne dlhopisy / Government bonds	41 381	-	-	-	-	-	41 381
Korporátne dlhopisy* / Corporate bonds*	3 384	-	-	-	-	-	3 384
Finančné aktíva k dispozícii na predaj / Financial assets available for sale	137 468	-	-	-	-	-	137 468
Štátne dlhopisy / Government bonds	59 389	-	-	-	-	-	59 389
Korporátne dlhopisy* / Corporate bonds*	78 079	-	-	-	-	-	78 079
Aktíva zo zaistenia / Reinsurance assets	675	-	-	-	-	-	675
Pohľadávky z poistenia** / Receivables from insurance**	2 767	823	958	230	186	194	5 158
Ostatné finančné aktíva / Other financial assets	136	-	-	-	-	-	136
Termínované vklady / Term deposits	17 842	-	-	-	-	-	17 842
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	13 658	-	-	-	-	-	13 658
Aktíva celkom / Total Assets	217 311	823	958	230	186	194	219 702

* Including mortgages bonds and promissory notes.

** Receivables from insurance over 3 months show individual signs of impairment, however the Company uses statistical methods for calculation of bad debt provision on the entire receivables portfolio.

35 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti. Na základe informácií, ktoré boli poskytnuté kľúčovému manažmentu Spoločnosti vlastné zdroje predstavovali k 31. decembru 2018 sumu 69 939 tis. EUR (2017: 65 380 tis. EUR).

Rizikom riadenia kapitálu pre Spoločnosť je, že kapitálová základňa môže klesnúť pod akceptovateľnú hodnotu. Výška kapitálových zdrojov musí byť v súlade s minimálnymi kapitálovými požiadavkami stanovenými regulátorom.

Aktívnym riadením kapitálu Spoločnosť zároveň zabezpečuje, že kapitalizácia Spoločnosti je v každom okamihu adekvátne a vlastné zdroje Spoločnosti sú v dostatočnej výške na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť.

Podrobnejšie informácie o solventnosti Spoločnosti budú predmetom Správy o solventnosti a finančnom stave za rok 2018 v súlade so zákonom č. 39/2015 o poisťovníctve s účinnosťou od 1. januára 2016.

Vlastné posúdenie rizika a solventnosti („ORSA“)

Spoločnosť vykonáva vlastné posúdenie rizika a solventnosti na pravidelnej báze pre nové alebo zmenené produkty a hlavné procesné zmeny projektov. Minimálne raz ročne Spoločnosť formalizuje výstup robustného procesu vlastného posúdenia rizika a solventnosti v ORSA správe. Toto posúdenie je v súlade so Zákonom o poisťovníctve 39/2015 a testuje odolnosť pozície solventnosti spoločnosti proti výskytu neočakávaných, väčšinou negatívnych udalostí, ktoré sú identifikované ako významné top riziká. Konečné závery a odporúčania sú uvedené v príslušnej správe ORSA.

36 Operácie so spriaznenými osobami

Osoby sa považujú vo všeobecnosti za spriaznené, ak jedna strana má schopnosť kontrolovať druhú stranu alebo ak má pri finančnom a prevádzkovom rozhodovaní na druhú stranu významný vplyv. Spoločnosť kontroluje KBC Insurance NV (materská spoločnosť), ktorá vlastní 100-percentný podiel na celkových hlasovacích právach. Spriaznené osoby zahŕňajú materskú spoločnosť KBC Insurance NV a ostatných členov KBC Skupiny.

35 Capital management

Using its capital management, the Company ensures sufficient capital to perform its activities. Based on the information provided to the Company's key management, own funds of the Company amount as at 31 December 2018 to EUR 69,939 thousand (2017: EUR 65,380 thousand).

For the Company, the capital management risk represents the possibility that the capital base decreases below the acceptable level. The amount of capital must comply with the minimum capital requirements determined by the regulator.

Through its capital management, the Company also ensures that the Company's capitalization is appropriate at any point of time, and the Company's own funds are sufficient to cover the solvency capital requirement.

Detailed information regarding the solvency position of the Company is a part of Solvency and Financial Condition report 2018 in line with the Insurance act 39/2015 valid as of 1 January 2016.

Own Risk and Solvency Assessment ('ORSA')

The Company perform own risk and solvency assessment on a regular basis for the new or changed product and major process changes of projects. At least once per year the company formalizes the outcome the robust process of the own risk and solvency assessment in the ORSA report. The exercise is in line with the Insurance Act 39/2015 and it is testing the Company's solvency position resiliency against the occurrence of unexpected major negative events as identified by major top risks. The final conclusions and recommendations are stated in the dedicated ORSA report.

36 Related party transactions

Parties are generally considered to be related if one party has the ability to control the other party or exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions. The Company is controlled by KBC Insurance NV (immediate parent company), which holds 100% of the voting rights of the Company's total votes. Related parties include parent company KBC Insurance NV and other members of KBC Group.

Pri zvažovaní všetkých spriaznených strán sa pozornosť upriamuje na podstatu vzťahu a nie na jej formu. Termíny a podmienky transakcií so spriaznenými stranami sa realizujú za podmienok ekvivalentných tým, ktoré prevládajú v transakciách na princípe nezávislých partnerov.

V roku 2018 a 2017 Spoločnosť nemala žiadne transakcie s materskou spoločnosťou KBC Insurance NV.

Významné transakcie s ostatnými členmi KBC Skupiny k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017:

When considering all related parties, the attention is in the substance of the relationship rather than on its form. The terms and conditions of transactions with related parties are made at terms equivalent to those that prevail in arm's length transactions.

In 2018 and 2017, the Company has no transactions with its immediate parent company KBC Insurance NV.

Significant balances of transactions with other members of the KBC Group were at 31 December 2018 and at 31 December 2017 as follows:

(tis. EUR)	2018 Skupina KBC	2017 Skupina KBC
EUR '000	2018 KBC Group	2017 KBC Group
Aktíva / Assets		
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok (2017: Finančné aktíva k dispozícii na predaj) / <i>Financial assets at fair value through other comprehensive income (2017: Financial assets available for sale)</i>	13 442	17 153
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote (2017: Investície držané do splatnosti) / <i>Debt securities at amortized cost (2017: Held-to-maturity investments)</i>	3 289	3 384
Termínované vklady / <i>Term deposits</i>	2 093	17 842
Peniaze a účty v bankách / <i>Cash and bank accounts</i>	30 727	12 314
Pohľadávky z poistenia / <i>Receivables from insurance</i>	(11)	(6)
Ostatné aktíva / <i>Other assets</i>	-	1
Aktíva celkom / Total assets	49 540	50 688
Závazky / Liabilities		
Závazky z poistenia / <i>Insurance payables</i>	(34)	(21)
Ostatné záväzky / <i>Other liabilities</i>	6	21
Závazky celkom / Total liabilities	(28)	-
Vplyv na hospodársky výsledok / Impact on profit/(loss)		
Úrokové výnosy / <i>Interest income</i>	715	821
Predpis poistného / <i>Gross premiums</i>	281	290
Prijaté provízie a poplatky / <i>Commissions and fees received</i>	319	248
Platené provízie a poplatky / <i>Commissions and fees paid</i>	(4 263)	(3 702)
Ostatné prevádzkové náklady / <i>Other operational expenses</i>	(2 466)	(2 247)
Poistné plnenia / <i>Claims and benefits</i>	(127)	(133)
Poistné postúpené zaisťovateľom / <i>Reinsurers' share of gross premiums</i>	(1 046)	(798)
Celkový vplyv na hospodársky výsledok / Total impact on profit/(loss)	(6 587)	(5 521)

Podmienky významných kontraktov so spriaznenými osobami:

- Cenné papiere – maximálna splatnosť do 2036 (2017: do 2036) a vážená priemerná zmluvná úroková miera 4,45 % (2017: 4,06 %).

Terms of significant contracts with related parties:

- Securities – maximum maturity until 2036 (2017: until 2036) and weighted average contractual interest rate 4.45% (2017: 4.06%).

- Termínované vklady – maximálna splatnosť do 2021 (2017: do 2021) a vážená priemerná zmluvná úroková miera 2,02 % (2017: 0,50 %).

Transakcie s členmi kľúčového vedenia

Personálne náklady vrcholového manažmentu za rok končiaci sa 31. decembra 2018 boli 723 tis. EUR (2017: 717 tis. EUR). V personálnych nákladoch vrcholového manažmentu sú zahrnuté celkové mzdové náklady v celkovej výške 573 tis. EUR (2017: 561 tis. EUR) a sociálne náklady vo výške 150 tis. EUR (2017: 156 tis. EUR) členov predstavenstva a dozornej rady, ktoré sa riadia Mzdovým poriadkom Spoločnosti.

37 Rozdelenie zisku

Rozdelenie zisku Spoločnosti je nasledovné:

(tis. EUR)	Suma pripadajúca zo zisku za rok 2018*	2017
EUR '000	Attributable from profit for the year 2018*	2017
Dividendy / Dividends	9 130	10 128
SPOLU / TOTAL	9 130	10 128

* Na základe návrhu na rozdelenie zisku.

38 Udalosti po súvahovom dni

Od 31. decembra 2018 až do dátumu vydania tejto účtovnej závierky neboli zistené také udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu tejto účtovnej závierky.

15. mája 2019

Podpis v mene predstavenstva:



Martin Daller
Člen predstavenstva
Member of the Board of Directors

- Term deposits – maximum maturity until 2021 (2017: until 2021) and weighted average contractual interest rate 2.02% (2017: 0.50%).

Transactions with key management personnel

Personnel expenses of senior management for the year ended 31 December 2018 were EUR 723 thousand (2017: EUR 717 thousand). These personnel expenses include the total remuneration amounted to EUR 573 thousand (2017: EUR 561 thousand) and social expenses amounted to EUR 150 thousand (2017: EUR 156 thousand) of members of the Board of Directors and Supervisory Board, which are regulated by the Internal Remuneration Policy of the Company.

37 Profit distribution

Profit distribution of the Company is as follows:

(tis. EUR)	Suma pripadajúca zo zisku za rok 2018*	2017
EUR '000	Attributable from profit for the year 2018*	2017
Dividendy / Dividends	9 130	10 128
SPOLU / TOTAL	9 130	10 128

* Based on the proposed profit distribution.

38 Post balance sheet events

From 31 December 2018, up to the date of issue of these financial statements there were no such events identified that would require adjustments or disclosures in these financial statements.

15 May 2019

Signature on behalf of the Board of Directors:



Vladimír Šošovička
Člen predstavenstva
Member of the Board of Directors







ČSOB POISTOVŇA, A.S.

Žižkova 11
811 02 Bratislava
Slovak Republic

Infolinka: 0850 111 303
E-mail: infolinka@csob.sk
Web: www.csob.sk