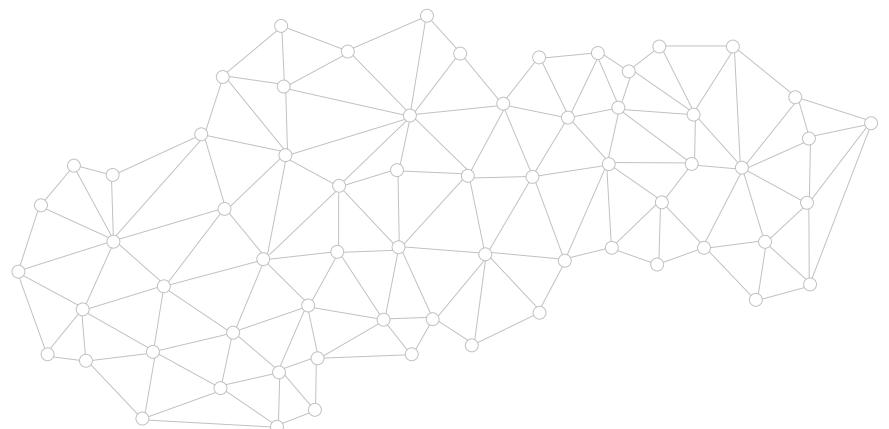
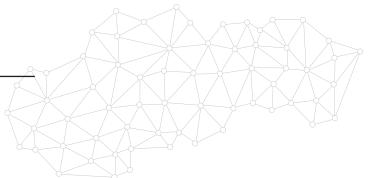


**VÝROČNÁ
SPRÁVA**

ANNUAL REPORT

2017





OBSAH / TABLE OF CONTENTS

Príhovor predsedu predstavenstva / Foreword by the Chairman of the Board of Directors	16
O spoločnosti / About the company	18
Vizia a stratégia / Vision and strategy	21
Životné poistenie / Life insurance	22
Neživotné poistenie / Non-life insurance	28
Poistenie podnikov a podnikateľov / Corporate and small business insurance	33
Účtovná uzávierka / Financial statements	37





Správa nezávislého audítora

Aкционárom, 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. k 31. decembru 2017, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

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

Čo sme auditovali

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

- výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2017;
- 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 (o) 2 59350 111, F: +421 (o) 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. (Č 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 2017 do 31. decembra 2017, sú popísané v poznámke 29 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 vzhladom 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 prispôsobili 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 jednotliво 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, jednotlivo ako aj súhrne, na účtovnú závierku ako celok.

Celková hladina významnosti EUR 2.6 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 násť 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 indikátorm 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 záležitosťam.

Kľúčové záležitosti auditu Ako nás audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti

Neistoty pri oceňovaní záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv

Poistné 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 poistných zmlúv, je uvedený v poznamke 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 poistných zmlúv sa zameriaval najmä na to, aby sme zistili, ako Spoločnosť stanovuje kľúčové predpoklady a vstupné údaje, ktoré používa na odhad výšky technických rezerv.

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

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

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. Pokial 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 standard IFRS4: Poistné zmluvy.
- Tradičnú životnú rezervu a technickú rezervu na investičné životné poistenie.
- Odhadovanú výšku rezervy na vzniknuté, no zatiaľ nenahlásené pojistné udalosti, ako aj výšku rezerv na nevysopečané pojistné udalosti tak zo životného, ako aj neživotného poistenia.

Naša práca neviedla k žiadnym významným úpravám v účtovnej závierke.





Správa k ostatným informáciám uvedeným v individuálnej 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 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok, a že
- výročná správa bola vypracovaná v súlade so Zákonom o účtovníctve.

Na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácií 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 dohliadanie 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 výdať správu audítora, ktorá bude obsahovať naš 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 sú považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodniť očakávať, že jednotlivo 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 audítorské postupy, ktoré reagujú na tieto riziká, a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na to, aby tvorili východisko pre naš 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 obidenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnuť audítorské postupy, ktoré sú za daných okolností vhodné, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a s nimi súvisiacich zverejnených informácií zo strany štatutárneho orgánu.
- Vyhodnocujeme, či štatutárny orgán v účtovníctve vhodne používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov aj to, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že takáto významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe auditora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, sme povinní modifikovať nás názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania správy auditora. 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 viedie 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 protiopatrení.

Zo záležitostí komunikovaných osobám povereným správou a riadením, sme určili tie záležitosti, ktoré boli najvýznamnejšie počas auditu účtovnej závierky za bežné obdobie, a preto sú považované za klúčové záležitosti auditu. Tieto záležitosti uvádzame v správe auditora, 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 audítorov Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní v roku 2016. Naše vymenovanie bolo každoročne obnovnené rozhodnutím valného zhromaždenia Spoločnosti, čo predstavuje celkové neprerušené obdobie auditorskej zákazky počas dvoch rokov. Naše vymenovanie za rok končiaci 31. decembra 2017 bolo schválené valným zhromaždením dňa 29. júna 2017.

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



Ing. Eva Hupková, FCCA
Licencia SKAU č. 672

Bratislava, 9. apríla 2018, okrem časti správy „Správa k ostatným informáciám uvedeným vo výročnej správe“, pre účely ktorej je dátum našej správy 15. máj 2018.



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





Independent Auditor's Report

To the Shareholder, Supervisory Board, and Board of Directors of ČSOB poistovňa, 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 poistovňa, a.s. (the "Company") as at 31 December 2017, 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.

What we have audited

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

- the statement of financial position as at 31 December 2017;
- 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 (o) 2 59350 111, F: +421 (o) 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. (IC DPH): SK2020270021.
Spoločnosť je zapisaná 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 2017 to 31 December 2017, are disclosed in Note 29 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 2.6 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.	Our audit of liabilities related to insurance contracts focused on how the Company determined input data, the estimation methods used and key assumptions made.
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.	Detailed reports of technical provisions and a sample of relevant input data were agreed to the supporting documentation and calculations.
The assumptions used for the life liability adequacy test relate to risks regarding mortality, lapse rates, time value of money and claims handling expenses.	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.
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.	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 the input data and mathematical accuracy of the calculations.
	In addition, on a sample basis, we have:
	<ul style="list-style-type: none">- 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, <i>Insurance Contracts</i>.- 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 annual report prepared in accordance with the Slovak Act on Accounting No. 431/2002 as amended (the “Accounting Act”). The annual report comprises (a) the financial statements and (b) other information.

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

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

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

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

- the information given in the annual report for the year ended 31 December 2017 is consistent with the financial statements; and
- the annual report has been prepared in accordance with the Accounting Act.

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

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

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and 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 two years. Our appointment for the year ended 31 December 2017 was approved by resolution of general meeting of shareholders held on 29 June 2017.



Bratislava, 9 April 2018, except for Reporting on other information in the annual report, for which the date of audit report is 15 May 2018.



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



PRÍHOVOR PREDSEDU PREDSTAVENSTVA

Vážení klienti a obchodní partneri,

od popredného ekonomickejho týždenníka Trend sme štyrikrát po sebe získali cenu „Poisťovňa roka“ a v roku 2017 sme skončili na 2. mieste. Sme na túto cenu veľmi pyšní, vnímame ju ako externé uznanie našich aktivít zameraných na zákazníka, spoločnosť a akcionárov. Zároveň nás to motivuje pokračovať v realizácii našej stratégie. Táto stratégia bola vypracovaná na konci roka 2016 a budeme pokračovať v realizácii našich plánov.

Zároveň sme veľmi spokojní s našimi finančnými výsledkami. Dosiahli sme zisk 10,128 milióna eur. Štandardné životné poistenie dosiahlo hodnotu poisťného 29,129 mil. eur, čo je nárast o 1,5 %, zatiaľ čo sektor neživotného poistenia dosiahol sumu 37,619 mil. eur, čo predstavuje rast o 10,5 %. Náš kombinovaný ukazovateľ pritom zostáva na úrovni 83,7 %. Slovenská ekonomika rástla o 3,4 %, čo pomohlo nášmu rastu, najmä v oblasti neživotného poistenia. Na druhej strane, nový odvod z neživotného poisťného (okrem povinného zmluvného poistenia motorových vozidiel) a zvýšené dane zo zisku sú skúškou pre nás a pre celý poisťovací sektor. Rozvážne tvorenie rezerv a naše konzervatívne zásady investovania zabezpečia spoločnosti vyplácať budúce záväzky voči našim zákazníkom.

Okrem finančných výsledkov by som vás rád poinformoval o našich hlavných úspechoch dosiahnutých v roku 2017.

Nový odvod z neživotného poistenia sme zaviedli včas. Potom sme ďalej rozvíjali portál B2B pridaním životného poistenia, ktoré umožňuje najmä nášmu bankovému partnerovi ČSOB uzatvárať pojistné zmluvy digitálne. Navyše sme zapracovali Business Plus, náš balíkový produkt pre malé a stredne veľké podniky. Zároveň sme pridali aj náš systém riadenia činností pre našich výhradných zástupcov.

Jedným z našich klúčových projektov na rok 2018 je spustenie portálu B2C. Tento portál vnímame ako vhodný nástroj na poskytovanie informácií a služieb pre našich klientov a vytvá-

FOREWORD BY THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS

Dear Clients and Business Partners,

After being awarded by the leading business magazine "Trend" four times in a row as the insurance company of the year, we ended up in the second place for 2017. We are very proud of getting this award, since we perceive it as an external recognition of our efforts towards customers, society and shareholders. It also motivates us to carry on with the execution of our strategy. This strategy was created at the end of 2016 and we will continue to implement our plans.

We are also very satisfied with our financial results. Our profit amounts to 10.128 million Euros. The Regular life insurance business achieved 29.129 million Euros premium, growing by 1.5%, whilst in the Non-Life insurance business we achieved 37.619 million Euros, growing by 10.5%. At the same time, our combined ratio stays at 83.7%. The Slovak economy grew by 3.4%, which supported our growth specifically in the non-life business. On the other hand, the new levy for non-life premiums (motor third party liability insurance excluded) and the extended profit levy are challenges for us and the insurance industry. The prudent creation of reserves and our conservative investment policy shall secure our future liabilities toward our customers.

Apart from the financial results, I would like to also inform you about our main accomplishments in 2017.

We implemented the new levy on non-life business in time. Then, we further developed our B2B portal by extending it with life insurance, which enables specifically our bank partner ČSOB to conclude policies in a digital way. Furthermore, we integrated Business Plus, our bundle product for small and medium sized entities. Also, we plugged in our activity management system for our exclusive agents.

One of our key projects in 2018 is the launch of a B2C portal. We see this portal as a convenient tool to provide information and services for our clients, and to create sales opportunities.



ranie obchodných príležitostí. V roku 2017 sme spracovali žiadosť na prekladanie ponúk a vybrali dodávateľa. Naše školiace oddelenie pripravilo všetky potrebné kroky, aby sme boli pripravení na požiadavky Smernice o distribúcii poistenia.

A nakoniec sme v rámci nášho 2-ročného programu na zvýšenie účinnosti našej siete výhradných zástupcov zapracovali nový model riadenia, ktorý sa zameriava na rozširovanie portfólia. Zároveň sme nadviazali spoluprácu s pobočkami ČSOB banky, ktoré teraz ponúkajú štandardné riešenia pre mikropodniky, a v rámci pilotného projektu v jednej pobočke sme skúšali spoluprácu medzi pobočkami banky a sieťou našich výhradných zástupcov.

Ďalším vrcholom roku 2017 bol presun do našej novej centrály na adrese Žižkova 11 v Bratislave. Spoločné priestory s našimi kolegami z banky výrazne podporujú našu stratégiu, hlavne v bankovom poistení.

V mene celého kolektívu by som sa rád podčakoval všetkým klientom a obchodným partnerom za ich dôveru. Zároveň by som rád vyjadril vďačnosť všetkým zamestnancom a svojim kolegom v predstavenstve spoločnosti. Ich odvaha energia a kreativita sú základom kameňom dosiahnutých výsledkov a úspechov v roku 2017.

In 2017 we composed the request for proposal and selected the vendor. Our training department prepared all necessary steps to be fit for the requirements of the Insurance Distribution Directive.

Finally, within our 2-year program to increase the efficiency in our exclusive agent network, we implemented a new steering model focusing on portfolio growth. We also established a cooperation with CSOB bank branches to offer common solutions for micro companies and we piloted in one branch the new cooperation between bank branches and our exclusive agent network.

Another highlight of 2017 was the move to our new headquarter in Bratislava, Žižkova 11. Being together with our bank colleagues strongly supports our strategy, especially in bank insurance.

On behalf of the whole team, I would like to thank all clients and business partners for their trust. I would also like to express my gratitude to all employees and to my colleagues in the Board of Directors. Their spirit, energy and creativity is the fundament for the results and successes in 2017.

S pozdravom, / Yours faithfully



Martin Daller
Predseda predstavenstva
Chairman of the Board of Directors



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, od kedy 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 poistovní.

Akcionár

KBC Insurance NV, 3000 Leuven, Professor Roger Van Overstraetenplein 2, Belgicko. Jediným akcionárom ČSOB Poistovne, a.s. je od 18. 4. 2008 belgická poistovňa KBC Insurance NV, ktorá odkúpila od Československé obchodné 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 poistovacej 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 obchodná banka, a. s., Radlická 333/150, Praha, Czech Republic. KBC INSURANCE NV owns 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 klúčových trhoch v strednej a východnej Európe, ktorými sú Slovensko, Česko, Maďarsko, Bulharsko, ale aj Írsko.

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 key markets in Central and Eastern Europe - Slovakia, Czech Republic, Hungary, Bulgaria, as well as Ireland.

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

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

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

Predmet činnosti

ČSOB Poistovňa, a.s., je univerzálna poistovňa, ktorá poskytuje širokú škálu poistných produktov. Je oprávnená vykonávať poistovaciu 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. 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.

Cinnosť 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 2017 sumu 194 tisíc eur.

In the accounting period for which the Annual Report is developed, ČSOB Poistovňa neither acquired any of its own shares, temporary certificates, or business shares of the mother accounting entity.

Scope of business

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. 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 EUR194 000 in 2017.



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.

K 31.12.2017:

- z celkového počtu zamestnancov tvorili ženy 55,3 %, takisto sú zastúpené aj v predstavenstve spoločnosti 33,3 %
- 86,88 % zamestnancov pracovalo na plný úväzok, 13,12 % na skrátený pracovný úväzok
- zamestnanci sú v rôznych vekových kategóriach – od najmladšieho 23 ročného po najstaršieho 66 ročného
- 71,5 % zamestnancov bolo s vysokoškolským vzdelením

K 31.12.17 bol evidenčný počet zamestnancov 358 a prepočítaný počet 315,80 .

Zaistenie

Zaistný program ČSOB Poistovne v roku 2017 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 poistovne a zabezpečuje finančnú stabilitu poistovne.

Zaistenie životného poistenia

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

Zaistenie neživotného poistenia

Zaistný program ČSOB Poistovne je umiestnený prostredníctvom zaistných maklérov AonBenfield a Guy Carpenter. Najvýznamnejšími zaistovateľmi podielajúcimi sa na hlavných obligatórnych zaistných zmluvách pre neživotné poistenie sú

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.

As of 31 December 2017:

- Women constituted 55.3% of the total number of employees; they constituted 33.3% of members of the Board of Directors
- 86.88% of employees worked full-time, while 13.12% of employees worked part-time
- Our employees were from all age groups - from the youngest (23) to the eldest (66)
- 71.5% of employees held a university degree

As of 31 December 2017, the registered number of employees was 358 and the adjusted number of employees was 315.80.

Reinsurance

The reinsurance program of ČSOB Poistovňa in 2017 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 reinsurers RGA (USA) and QBE Re (Germany), with high financial rating by S&P, which participate in the obligatory reinsurance.

Non-Life

The reinsurance program of ČSOB Poistovňa 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



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 Poisťovni 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 Poisťovne aj v prípadoch katastrofických udalostí.

VÍZIA A STRATÉGIA

Naša stratégia sa začína našimi ambíciami:
Sme udržateľným a ziskovým hráčom na trhu so zameraním na zákazníka, akcionárov a zamestnancov.

V našom poslaní vysvetľujeme, aké sú naše ciele a čo robíme. Naším cieľom je byť organizáciou so zameraním na zákazníka. Zameranie na zákazníka znamená budovanie dôvery so zákazníkmi udržateľným spôsobom, ponúkanie prospechu a minimalizáciu snáh zákazníka, proaktívnosť a zameranie na budúcnosť.

Naša ponuka vysokej hodnoty stojí na štyroch pilieroch. Po prvej, ponúkame skupinové riešenia prostredníctvom bankového poistenia. Po druhé, naši šikovní predajcovia ponúkajú skvelé poradenstvo našim zákazníkom. Ponúkajú ľudský prístup v digitálnom svete. Po tretie, ponúkame skvelé riešenie poistných udalostí - to hlavné, čo očakávajú zákazníci od poisťovne. A po štvrté, naším cieľom je dosiahnutie prevádzkovej dokonalosti pre zákazníkov a zároveň šikovných a externých predajcov, aby sa zabezpečila hladká a pohodlná spolupráca s nami.

Finančné zdroje investujeme do týchto štyroch rozdielových faktorov, aby sme vytvorili konkurenčnú výhodu a pretvorili ČSOB poisťovňu na spoločnosť pripravenú na budúcnosť. A na záver, našimi cieľmi je byť atraktívnu investíciou pre našich akcionárov a odporúčaným zamestnávateľom na slovenskom finančnom trhu.

Global P&C (France), Swiss Re (Germany), Hannover Rückversicherungs (Germany), Sirius International (Sweden) and other reinsurers with a high financial strength according to global rating agencies.

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

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.



Pri pohľade na naše strategické a kritické faktory na dosiahnutie úspechu sú tým najdôležitejším aktívom naši ľudia. Ich rozvoj založený na ich potrebách je podporovaný internými a externými školiacimi programami prepojenými s našou stratégou a našimi cieľmi dosahovania výkonov.

Ďalším mimoriadne dôležitým faktorom na dosiahnutie úspechu je prevádzková účinnosť. Investovali sme do zjednodušenia procesov a automatizácie procesov „End to End“, aby sme dosiahli zníženie výdavkov na jednotku.

Rozhodli sme, že v nasledujúcich 2 rokoch budeme investovať do aktualizácie našich produktov a pokračovať v aktivitách v oblasti inovácií. Dva konkrétné príklady: budeme modernizovať DOMOS, naše poistenie súkromných domácností, a spustíme predaj nového produktu na pokrytie rizík vyplývajúcich z používania internetu pre súkromné osoby a podnikateľov. Vďaka týmto činnostiam zabezpečíme naplnenie potrieb klientov.

Digitalizácia je tiež hlavným faktorom na dosiahnutie úspechu. Budeme pokračovať v ďalšom zlepšovaní a vyvíjaní vhodných riešení pre klientov a obchodných partnerov.

Základom našich obchodných aktivít sú hodnoty PEARL skupiny KBC Group:
Performance (výkon), Empowerment (skompetentňovanie), Accountability (osobná zodpovednosť), Responsiveness (schopnosť reagovať), Local Embeddedness (lokálne rozhodovanie).

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 nie najideálnejším podmienkam v oblasti investovania na finančnom trhu ČSOB Poistovňa dokázala aj v roku 2017 plniť najvýznamnejšie plánované ukazovatele a hospodársky výsledok, technického účtu životného poistenia bol vo výške 5,76 mil. eur.

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.

We decided that in the upcoming 2 years we will invest in updating our products and proceed with our innovation activities. Two concrete examples: we will update DOMOS, our private home insurance, and we will launch a product to cover internet risks for private customers and cyber risks for entrepreneurs. With these activities we will ensure to meet our clients needs.

Digitalization is also a critical success factor and we will continue to further improve and develop convenient solutions for clients and business partners.

The fundament of our business are the PEARL values of the KBC Group:
Performance, Empowerment, Accountability, Responsiveness, Local Embeddedness.

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 in the financial market, in 2017 ČSOB Poistovňa managed to meet the most important scheduled indicators and the eco-



ČSOB Poistovňa k napíňaniu obchodných cieľov dlhodobo využíva univerzálny distribučný model. Významný podiel na obchodných výsledkoch v roku 2017 mal predaj životných poistení prostredníctvom ČSOB Banky. Kľúčovú úlohu pri obchodných aktivitách spoločnosti zastáva aj vlastná distribučná sieť, ktorá sa do značnej miery podieľa na plnení plánovaných obchodných výsledkov.

nomic result of the life insurance technical account was EUR 5.76 million.

ČSOB Poistovňa has been using the universal distribution model to meet its business objectives. The results in 2017 were, to a large extent, supported by sales of life insurance products through ČSOB Bank. The own-distribution network played a key role in the company's business activities, which largely contributed to meeting the planned business results.

Obchodná produkcia a predpísané poistné

Nová obchodná produkcia produktov životného poistenia dosiahla v roku 2017 výšku 25,286 mil. eur. Predpísané poistné produkty životného poistenia dosiahlo v roku 2017 výšku 48,66 mil. eur. V regulárne platených poistných zmluvách dosiahol nárast predpísaného poistného 2 %.

Business production and written premium

In 2017, the volume of new business production of life insurance products amounted to EUR 25.286 million. In 2017, the written premium of life insurance products amounted to EUR 48.66 million. There was an increase in the written premium by 2% in regularly paid insurance contracts.

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.

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.

Spoločnosť aj v roku 2017 nadálej intenzívne sledovala situáciu na finančných trhoch, adaptujúc sa na súčasné prostredie nízkych trhových výnosov, pričom rozhodnutia predstavenstva v oblasti investovania reflekujú 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.

In 2017, the company continued to intensively monitor the situation in the financial markets, adapting to the current environment of low revenues. Investment decisions of the Board of Directors pursued the company goal to act in the best interests of its clients and the shareholder, and, at the same time, to contribute to the strong capital position of the company, thus making ČSOB Poistovňa a reliable, long-term partner.

Solventnosť

Spoločnosť spĺňa minimálnu kapitálovú požiadavku tzv. MCR ako pomer použiteľných vlastných zdrojov k minimálnej kapitálovej požiadavky pre životné poistenie a celkovú kapitálovú primeranosť za celú spoločnosť.

Solvency

The company meets the Minimum Capital Requirement (MCR), being the rate of own funds for the minimum capital requirement, and the total capital adequacy for the whole company.

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

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.



Produkty

V roku 2017 sa ČSOB Poistovňa zamerala okrem rozširovania možností poistného krytia hlavne na spustenie predaja životných produktov prostredníctvom jednotného webového portálu pre všetky distribučné siete.

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

Likvidácia poistných udalostí v životnom poistení

V roku 2017 klesol počet nahlásených poistných udalostí životného poistenia v porovnaní s rokom 2016 o necelé 4 %. Počet ukončených poistných udalostí klesol o 5 %. Celková čiastka vyplatených poistných plnení v životnom poistení bez výplat dožití a výberov z kapitálových hodnôt zostala na úrovni objemu výplat roku 2016.

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 spoločné riešenie väznych životných situácií. Poistenie je tvorené hlavným poistením a pripoisteniami.

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

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

Poistné za každé dojednané pripoistenie je vyčíslené samostatne vo výške uvedenej v poistnej zmluve. Celkové poistné

Products

In 2017, apart from expansion of insurance cover, ČSOB Poistovňa focused mainly on launching the sales of life products via an integrated website for all distribution channels.

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

Settlement of insurance claims - life insurance

In 2017, the number of reported claims in life insurance dropped by almost 4% compared to 2016. The number of claims settled decreased by 5%. The total amount of claims settled in life insurance, excluding payments of endowments and withdrawals from capital values, remained at the same level as in 2016.

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.

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 assistance services.

The premium for each contracted rider is identified separately and the amount is included in the insurance contract. The



je súčtom poistného za hlavné poistenie a poistného za dojednané.

Poistenie LIFE PLUS je možné počas trvania poistenia prispôsobať aktuálnym potrebám poisteného (dojednanie alebo rušenie pripoistení, zmeny poistných 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 poistných krytí ako smrť s klesajúcou poistnou sumou, vázne 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 stratégii a tak splňa požiadavky konzervatívnych aj dynamických klientov.

VARIO JUNIOR – investičné životné poistenie pre deti

VARIO JUNIOR predstavuje moderný flexibilný produkt investičného životného poistenia, ktorý sa dojednáva v prospech dieťaťa. Poistenými sú dieťa, spoločne s jedným dospelým poisteným. Produkt VARIO JUNIOR je určený pre deti vo veku od 2 týždňov do 13 rokov. Poistenie 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 poisteného dieťaťa a z voliteľného ďalšieho poistenia pre prípad oslobodenia od platenia v prípade invalidity alebo smrti alebo vážnej choroby poisteného dospelého. Pre dieťa je možné dojednať pripoistenia pre prí-

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 - 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 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 ef-



pad 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 produkте je možnosť zhodnotiť vložené prostriedky prostredníctvom kapitálových aj investičných stratégii.

LIFE KOMFORT - rizikové životné poistenie

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

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

INVEST MIX – investičné životné poistenie

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

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

fects 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.

LIFE KOMFORT - risk life insurance

LIFE KOMFORT is a risk life insurance providing the possibility to insure a crucial person in a company as well as natural person. The insurance consists of the main insurance and riders.

The main insurance is insurance in case of death or invalidity, which always has to be arranged in the insurance contract. It is possible to add other riders, such as accidental death, 22 serious illnesses, permanent bodily injury caused by accident and long-term work incapacity. The premium for each arranged rider is identified separately and the amount is included in the insurance contract. The total premium is the combination of the premium for the main insurance and the premium for agreed riders. It is possible to adapt LIFE KOMFORT insurance to the actual needs of the insured person (arrangement or cancellation of riders, modification of insured amounts, etc.).

INVEST MIX - investment life insurance

INVEST MIX is a regularly paid life insurance product giving the client the possibility to adjust their insurance to their current situation and to adapt the investment strategy to the current market situation. It is designed for young, dynamic people as well as people with a family and commitments (entry age 14 to 65).

The insurance consists of the main insurance in case of death or endowment, which always has to be arranged together with an obligatory insurance in case of death, and the client has the possibility to select one or several riders (serious illness, waiver of premium due to disability, permanent bodily injury due to an accident, hospitalization due to illness or accident).



JUNIOR MIX – investičné životné poistenie pre deti

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

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

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

PERSPEKTIV – investičné životné poistenie s jednorázovo plateným poistným

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

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

Poistenie hypoteckárnych úverov

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

JUNIOR MIX - investment life insurance for children

This is a modern, regularly paid investment life insurance product. It is designed for the youngest people - children up to 14 years of age, while a child may be insured as early as following his/her birth. The objective of this insurance is to provide financial security for a child when entering adulthood, also in case of a tragic event of the adult insured person.

The insurance consists of the main insurance and riders. The main insurance in case of death or invalidity always has to be arranged in the insurance contract. The obligatory rider for the child is bodily injury due to accident, and for the policy holder waiver of payment due to death or invalidity. The optional riders for the child include serious illnesses and hospitalization due to illness or accident.

The main insurance provides the possibility for clients to choose the method of appreciation of their investment through a strategy with a declared interest rate or individual 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.



Poistenie spotrebiteľských úverov

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

Poistenie stavebných úverov

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

Produkty ponúkané prostredníctvom pobočiek ČSOB Banky na Slovensku

INVEST MIX	– investičné životné poistenie
JUNIOR MIX	– investičné životné poistenie pre deti
LIFE KOMFORT	– rizikové životné poistenie
PERSPEKTIV	– investičné životné poistenie s jednorazovo plateným poistným
VARIO	– investičné životné poistenie
VARIO JUNIOR	– investičné životné poistenie pre deti
LIFE PLUS	– rizikové životné poistenie
Poistenie hypoteckých úverov	
Poistenie spotrebiteľských úverov	

NEŽIVOTNÉ POISTENIE

Poistný trh si v predpísanom poistnom priprísal v roku 2017 nárast vo výške viac ako 7 %. ČSOB Poistovňa, a. s. dokázala opäť rásť rýchlejšie ako trh a v neživotnom poistení dosiahla medziročne nárast 10 %.

V pôvinne zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu (PZP) bol vďaka dôsledne dodržiavanej segmentácii dosiahnutý medziročný rast v predpísanom poistnom 3 %. Dôležité je, že spolu s rastom portfólia boli dosiahnuté aj príaznivé výsledky v oblasti škodovosti.

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

Consumer credit insurance

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

INVEST MIX	– investment life insurance
JUNIOR MIX	– investment life insurance for children
LIFE KOMFORT	– risk life insurance
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

The insurance market regarding the written premium recorded increase of over 7% in 2017. ČSOB Poistovňa, a.s., yet again, managed to grow even faster than the market, achieving an increase of 10% 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 3% in the written premium on a year-to-year basis due to thorough segmentation. However, the important fact is that the portfolio growth went hand-in-hand with positive results in the field of claims rate. The monitored indicators within optimized segmentation include mainly the age of the insured person, insured car engine output, brand of insured car, and region (three cate-



regionálne kategórie). Ako prvá na trhu zvýhodňuje ČSOB Poistovňa zodpovedných vodičov, ktorí používajú pri riadení motorového vozidla prvky pokročilej asistencie riadenia.

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 10 % podpísala najmä kombinácia produktovej ponuky, kvalitného predajného i popredajného servisu poskytovaného klientom a synergia predaja poistenia nehnuteľností spolu s bankovými produktami.

V cestovnom poistení patrí k cieľovým segmentom individuálna klientela. Okrem medziročného rastu na úrovni 7 % to umožnilo udržať si aj priaznivú škodovosť produktu.

V havarijnom poistení sme v ČSOB Poistovni dosiahli mimoriadny medziročný nárast predpísaného poistenia 48 %. Za týmto vynikajúcim výsledkom stojí hlavne rozšírenie spolupráce s ČSOB Leasing a inovácia produktovej ponuky v individuálnom poistení.

Predajné kanály

ČSOB Poistovňa využívala aj v roku 2017 viaceré kľúčové predajné kanály: vlastnú agentskú sieť, sieť pobočiek ČSOB Banky, externých maklérov, ČSOB Leasing, ako aj online predaj pomocou webovej stránky a call centra.

Významný medziročný nárast 10 % v predpísanom poistnom bol zaznamenaný prostredníctvom externých partnerov. Tento rast bol dosiahnutý najmä skvalitňovaním spolupráce, cieľenu produktovou ponukou podporenou predajom cez webový portál a získavaním nových partnerov.

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

ČSOB Banka sa prioritne cielila na poistné produkty ktoré pri-nášajú bankovým klientom pridanú hodnotu vo forme komplexného finančného riešenia. Vďaka vhodne zvolenej bankopoistnej stratégii dosiahla 14 % medziročný rast v hrubom predpísanom poistnom.

gories of regions). ČSOB Poistovňa was the first insurance company to favour responsible drivers using elements of advanced driving assistance while driving.

In property insurance for individuals, ČSOB Poistovňa has been achieving double-digit growth of gross written premium on a year-to-year basis in the long-term perspective. Last year, the year-to-year growth of 10% was mainly achieved due to a combination of product offer, good quality sales and after-sales service provided to clients, and synergy of property insurance sales together with banking products.

In travel insurance, the target segment includes individuals. Apart from the year-to-year growth of 7%, we also managed to keep favourable claims rate of the product.

In vehicle accident insurance, ČSOB Poistovňa achieved an extraordinary year-to-year increase of written insurance of 48%. 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 2017, 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 10% 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.

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

The main priority of ČSOB Bank was insurance products bringing banking clients added value in the form of a complex financial solution. Thanks to a suitably selected banking-insurance strategy, there was a 14% increase of gross written premium on a year-to-year basis.



Rast 11 % 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 produkcií významný podiel.

Spolupráca s ČSOB Leasingom priniesla v neživotnom poistení najvýznamnejší percentuálny medziročný rast v predpísanom poistnom. Pod výsledný nárast o 102 % 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 klientskych služieb v roku 2017 smerovali najmä k plneniu strategického cieľa spojeného s dosiahnutím excelentných služieb pre klientov a to najmä prostredníctvom automatizácie procesov a zlepšenia fungovania aplikácií a back-end systémov. V II. polroku 2017 výrazne prispelo k zefektívneniu procesov zavedenie B2B portálu určeného pre sprostredkovateľov poistenia pre produkty životného poistenia a taktiež pre produkt Biznis Plus pre SME segment. Náklady na správu poistných zmlúv dosiahli mierne klesajúcu úroveň v porovnaní s minulým rokom a to aj pri narastajúcim portfóliu v neživotnom poistení a stabilnom portfóliu v životnom poistení.

Likvidácia poistných udalostí neživotnom poistení

Servis poskytovaný likvidáciou poistných udalostí, ktorý je pravidelne hodnotený zákazníkmi, si štandardne udržiava vysokú úroveň poskytovaných služieb a to aj napriek nezanedbateľnému nárastu portfólia nahlásených škôd.

K tomuto úspešnému hodnoteniu výrazne dopomohlo zrýchleniu procesu prostredníctvom implementácie bezobhliadkového servisu pre časť segmentu majetkových škôd, čo malo za následok nielen zrýchlenie poskytnutia poistného plnenia, ale i výraznú úsporu finančných prostriedkov pre ČSOB Poisťovňu.

On-line sales and telephone sales via our call centre recorded an 11% 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 in written premiums. The resulting increase of 102% 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 2017 were focused mainly on meeting the strategic objective related to achieving provision of excellent services to clients, mainly by using process automation and improvement in the running of applications and back-end systems. In the 2nd half of 2017, implementation of the B2B portal dedicated to insurance agents for life insurance products and also for the Biznis Plus product for the SME segment significantly contributed to better process efficiency. Insurance contract administration expenses slightly decreased in comparison to the previous year even despite the increasing portfolio in non-life insurance and a stable portfolio in life insurance.

Settlement of insurance claims - non-life insurance

The services provided by settlement of claims, regularly evaluated by customers, generally maintain a high level of provided services even despite the significant growth of the claims portfolio.

This successful evaluation was greatly assisted by speeding up the process by no-survey service implementation for the property claims segment, enabling not just the acceleration of benefit payment but also significant saving of financial resources for ČSOB Poisťovňa.



Komfort zákazníckych služieb bol zvýšený aj možnosťou nahlásenia poistných udalostí prostredníctvom novej aplikácie Asistent.

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. Uzavorením povinného zmluvného poistenia má poistený (osoba zodpovedná za škodu) právo, aby za neho poistovňa uhradila škody v zmysle platných právnych predpisov.

K PZP ponúka ČSOB Poistovňa aj možnosť dopyoistiť si riziká ako pripoistenie čelného skla, streč so zverou, živelnej 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 Poistovne 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 úrovni spoluúčasti. K poisteniu je možné dojednať veľmi výhodné pripoistenie čelného skla, poistenie náhradného vozidla, úrazové poistenie prepravovaných osôb a batožiny.

The comfort of customer services was also increased by an option to report insurance claims using a new application - Asistent.

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 a 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 Poistovňa'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.



Cestovné poistenie k platobným kartám

Určené je pre držiteľov medzinárodných platobných kariet ČSOB Banky. Ide o typ ročného cestovného poistenia s územnou platnosťou pre celý svet. V cene vybraných kariet je poistenie už zahrnuté. Držitelia platobných kariet, v cene ktorých poistenie nie je zahrnuté, si ho môžu dojednať 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 kryti 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 priprásiť typu zahraničnej cesty, ako aj nárokom na územnú platnosť.

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

Dlhodobé cestovné poistenie

Poistenie je určené pre klientov, ktorí cestujú do zahraničia viac krát v roku. Poistená osoba je krytá na neobmedzený počet cest 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 siedte agentov ČSOB Poisťovne 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 Bankou 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.

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 insurance. 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 Poisťovňa, 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 Poisťovňa 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.



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

Poistenie predĺženej záruky a ochrany nákupu

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

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

Úrazové poistenie vodiča

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

POISTENIE PODNIKOV A PODNIKATEĽOV

Poskytovanie optimálnych riešení poistnej ochrany firmám a podnikateľom už dlhodobo predstavuje pre ČSOB Poistovňu dôležitú súčasť ponuky jej služieb a produktov v rámci neživotného poistenia. Rok 2017 priniesol aj do tejto oblasti viačero výziev a o tom ako sme obstáli svedčí pokračujúci nárast portfólia spokojných klientov, ktorý je sprevádzaný rastom predpisu poistného a splnením našich obchodných zámerov.

ČSOB Poistovňa sa uchádza o dôveru klientov v segmente poistenie podnikov a podnikateľských rizík prostredníctvom komplexnej ponuky poistných krytí, ktoré je možné efektívne prispôsobať ich skutočným potrebám v oblasti majetkového, zodpovednosťného poistenia, ako aj poistenia pestrej palety špeciálnych rizík. Vďaka schopnosti vnímať nové požiadavky a podnety našich klientov a obchodných partnerov, podarilo sa nám úspešne zrealizovať úpravy všetkých poistných produktov pre podnikateľov. Podarilo sa nám tak zvýšiť kvalitu a rozšíriť ponuku poistných krytí, ako aj priniesť väčší komfort pre obchodných partnerov, ktorí oceňujú dostatočnú šírkú poistnej ponuky ako aj jej flexibilitu pri hľadaní optimálnych

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

Extended warranty and purchase protection insurance

This is sold in cooperation with ČSOB Bank. It comes automatically with credit cards that the bank 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 an original 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

Providing optimum insurance cover solutions for corporate and small business has been a substantial part of ČSOB Poistovňa's offer of products and services in the non-life insurance segment for a long time. In 2017, we faced several challenges in this segment, too. The proof of our success in meeting the challenges is supported by the increasing portfolio of satisfied customers, which goes hand in hand with the growth of our written premiums and meeting our business goals.

ČSOB Poistovňa seeks the customer's trust in the field of corporate and small business insurance cover by offering a complex portfolio of insurance cover possible to adjust according to actual needs in property and liability insurance as well as insurance cover for a large variety of specific risks. Thanks to our ability to perceive the new requirements and suggestions of our clients and business partners, we managed to successfully execute modifications to all corporate insurance products. By doing so, we managed to increase the quality and expand our offer of insurance cover as well as to provide



riešení pre klientov, nevynímajúc ani špeciálne produkty pre vybrané segmenty ako napr. poistenie bytových domov, poistenie miest a obcí a pod.

Pre dosiahnutie čo najefektívnejšieho pokrycia potrieb podnikateľov využíva ČSOB Poistovňa väčšinu na trhu dostupných formiem distribúcie podnikateľských rizík, z ktorých jednoznačne dominujú externí partneri ako z hľadiska veľkosti kmeňa ako aj nárastu obchodnej produkcie. Úspešne sa tiež darilo rozvíjať spoluprácu s distribučnými kanálmi v rámci finančnej skupiny ČSOB, z ktorých sú to predovšetkým ČSOB Leasing zo svojím silným zastúpením na trhu SME, interná sieť poisťovne ako aj obchodné siete SME a korporátnych klientov ČSOB.

Rok 2017 sa niesol v duchu pokračujúceho úsilia zvyšovať úroveň poskytovaných služieb a podpory všetkým obchodným partnerom. Jedným z týchto krokov bola aj úspešná integrácia predajnej platformy pre poistenie podnikateľských rizík produktu „Biznis Plus“ do obchodného portálu „B2B“. Vďaka tomuto zjednodušeniu sa vytvorili ešte lepšie podmienky pre tých obchodných partnerov, ktorí využívajú pohodlnú možnosť upísať a dojednať poistnú zmluvu v rámci poistenia podnikateľských rizík na priamo. Tieto moderné formy dojednávania poistenia dostupné už aj v segmente podnikateľov umožňujú ešte viac zjednodušiť a zrýchliť obchodný proces. Rozvíjajúc tento trend sme sprístupnili našim obchodným partnerom ďalej ešte zjednodušenejší produkt pre podnikateľov „Biznis Plus Simple“, ktorý je zameraný na malých podnikateľov.

ČSOB Poistovňa plánuje v roku 2018 v segment podnikateľov a podnikateľských rizík ďalej pokračovať v aktivitách zameraných na zvyšovanie konkurencieschopnosti ponuky svojich produktov. V rámci strategickej iniciatívy dosahovať nadštandardnú kvalitu služieb a podpory svojim obchodným partnerom bude sústrediť svoju energiu nielen do rozvoja technologických inovácií, ktoré obchodným partnerom zvýšia komfort spolupráce, ale predovšetkým bude pokračovať v ďalšom raste podpory zo strany vzťahových manažérov.

Produkty

Poistenie podnikov a podnikateľov

Predstavuje súbor poistných rizík určených najmä pre „väčšie“ podnikateľské subjekty, ktoré možno členiť tak z pohľadu pred-

greater comfort for business partners who appreciate the range of our insurance products and flexibility when searching for optimum solutions for our clients, including special products for selected segments such as blocks of flats, towns and villages, etc.

To be able to achieve the most efficient coverage of business needs, ČSOB Poistovňa utilizes its majority on the market of available forms of business risk distribution, clearly dominated by external partners from the point of view of portfolio size as well as performance increase. We were also successful in the field of our cooperation with distribution channels within the ČSOB Group, mainly ČSOB Leasing and its strong position on the SME market, the internal network, commercial SME networks, as well as corporate clients of ČSOB.

2017 was in the spirit of continuous efforts to increase the level of provided services and to support all business partners. One of the steps included our successful integration of a sales platform for business risk insurance of "Biznis Plus" into the B2B portal. Thanks to this simplification, we provided even better conditions for business partners preferring the comfortable possibility of direct underwriting and arranging insurance contracts for business risk insurance. Such modern forms of insurance arrangement, also available in the business segment, provide even greater simplification and acceleration of business processes. Developing this trend, we made an even more simplified business product, "Biznis Plus Simple", aimed at small businesses, available to our business partners.

In 2018, for the segment of business and business risks, ČSOB Poistovňa is planning to continue its activities towards increasing the competitiveness of its product offer. Within our strategic initiative of reaching above-standard quality of services and support for our business partners, we will focus our efforts not only on the development of technological innovations providing better comfort of cooperation with our business partners but, in particular, to continue to further increase our support provided by relationship managers.

Products

Corporate and small business insurance

This is a set of insurance risks intended mainly for "larger" entities, which can be divided according to their scope of ac-



metu činnosti, ako aj z hľadiska ich veľkosti. Tejto skupine fi-

remnej klientely sa poskytuje na mieru prispôsobené poistné krytie, ktoré obsahuje niektoré riziká, resp. kombináciu viacerých rizík, ako sú najmä:

- živelné poistenie hnuteľného a nehnuteľného majetku;
- zodpovednosťné poistenia za škodu (všeobecná zodpovednosť, zodpovednosť za škodu spôsobenú vadným výrobkom, zodpovednosť zamestnancov, profesijné zodpovednosti, zodpovednosť za škodu spôsobenú dopravcom, zasielateľom a ďalšie);
- poistenie strojov a strojních zariadení a ich elektronických súčasti;
- stavebnomontážne poistenia;
- poistenia prerušenia prevádzky a ďalšie.

Biznis Plus – štandardizované komplexné poistenie SME
Určené je pre podnikateľov a SME klientov, ktorým poskytuje štandardizované a ucelené riešenie poistnej ochrany ich podnikateľských aktivít v podobe skupinového výberu najdôležitejších rizík z poistenia podnikov a podnikateľov.

Biznis Plus Simple – štandardizované zjednodušené poistenie malých podnikateľov.

Napriek zjednodušenému rozsahu poistných krytí si zachováva dostatočnú mieru komplexnosti a variability ponuky s dôrazom na rýchlosť dojednávania poistnej zmluvy.

UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

Okrem udalostí zverejnených v konsolidovanej účtovnej závierke, od 31. decembra 2017 až do dátumu vydania výročnej správy neboli zistené žiadne ďalšie udalosti, ktoré by vyžadovali úpravu alebo vykázanie.

tivities as well as their size. For this group of clientèle, we provide tailor-made insurance cover including some risks or combination of various risks respectively, mainly the following:

- insurance of tangible and intangible assets against natural disasters;
- liability insurance (general liability, damage liability by a defective product, employee liability, professional liability, carrier and shipper liability, etc.);
- equipment and machinery insurance including electronic components;
- construction and assembly insurance;
- business interruption insurance, and others.

Biznis Plus – standardized complex SME insurance
Intended for entrepreneurs and SME clients, providing standardized and complex solutions of insurance cover for their business activities as a group selection of essential risks from corporate and small business insurance.

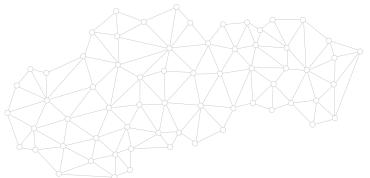
Biznis Plus Simple – standardized, simplified insurance of small businesses.

Even despite the simplified scope of insurance cover, it still maintains a sufficient level of offer complexity and variability with emphasis on the quick arrangement of insurance contracts.

EVENTS AFTER BALANCE SHEET DATE

Since 31st December 2017 up to the date of issue of this annual report there were no other events besides events published in consolidated financial statements identified that would require adjustments or disclosure.





**ČSOB POISŤOVŇA, A.S.
ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
ZA ROK KONČIACI SA 31. DECEMBERA 2017
ZOSTAVENÁ PODĽA MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV
FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA
V ZNENÍ PRIJATOM EURÓPSKOU ÚNIOU
A SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA**

**ČSOB POISŤOVŇA, A.S.
FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017
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	38
Výkaz o finančnej situácii / Statement of Financial Position	50
Výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku / Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income ..	51
Výkaz zmien vo vlastnom imaní / Statement of Changes in Equity	52
Výkaz peňažných tokov / Statement of Cash Flows	53
Poznámky k účtovnej závierke / Notes to the Financial Statements	54





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 finančné situáciu spoločnosti ČSOB poisťovňa, a.s. k 31. decembru 2017, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

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

Čo sme auditovali

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

- výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2017;
- 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 nás 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.

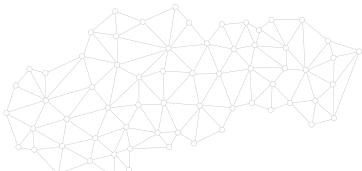
Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočným a vhodným východiskom pre nás názor.

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 nás 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 2017 do 31. decembra 2017, sú popísané v poznámke 29 finančných výkazov.

Náš prístup k auditu

Náš audit sme navrhlí 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 prispôsobili 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 jednotliво 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, jednotlivo ako aj súhrne, na účtovnú závierku ako celok.

Celková hladina významnosti	EUR 2.6 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 nás 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 záležitosťam.

Kľúčové záležitosti auditu Ako náš audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti

Neistoty pri oceňovaní záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv

Poistné 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 poistných zmlív, je uvedený v poznamke 2 účtovných výkazov. Najvýznamnejšie predpoklady použité pri teste dostatočnosti rezerv na záväzky zo životného poistenia sa týkajú úmrtnosti, stornovanosti, časovej hodnoty peňažní 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 poistných 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 poistnými matematikmi a vedením Spoločnosti sme prediskutovali metódy použité na stanovenie výšky technických rezerv ako aj kľúčové predpoklady, a ak to bolo vhodné, vyzvali sme vedenie 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 budúciach peňažných tokov pre potreby testu dostatočnosti rezerv na záväzky zo životného poistenia ako vyzaduje standard IFRS4: Poistné zmluvy.
- Tradičnú životnú rezervu a technickú rezervu na investičné životné poistenie.
- Odhadovanú výšku rezervy na vzniknuté, no zatiaľ nenahlásené poistné udalosti, ako aj výšku rezerv na nevysporiadane poistné udalosti tak zo životného, ako aj neživotného poistenia.

Naša práca nevedla k žiadnym významným úpravám v účtovnej závierke.





Správa k ostatným informáciám uvedeným v individuálnej výročnej správe

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

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

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

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

Okrem toho bude naša aktualizovaná správa obsahovať buď konštatovanie, že v tomto smere neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť, alebo v nej vymenujeme významné nesprávnosti, ktoré sme identifikovali v individuálnej výročnej správe na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácií v nej, ktoré sme získali počas nášho auditu.

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

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavanie 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 dohliadanie nad procesmi finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

S osobami zodpovednými za správu a riadenie komunikujeme okrem iných záležitostí plánovaný rozsah a časový harmonogram auditu 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 protiopatrení.

Zo záležitostí komunikovaných osobám povereným správou a riadením, sme určili tie záležitosti, ktoré boli najvýznamnejšie počas auditu účtovnej závierky za bežné obdobie, a preto sú považované za klúčové 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 audítorov 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 dvoch rokov. Naše vymenovanie za rok končiaci 31. decembra 2017 bolo schválené valným zhromaždením dňa 29. júna 2017.

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

Ing. Eva Hupková, FCCA
Licencia SKAU č. 672

Bratislava, 9. apríla 2018



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 verziou.





Independent Auditor's Report

To the Shareholder, Supervisory Board, and Board of Directors of ČSOB poistovňa, 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 poistovňa, a.s. (the "Company") as at 31 December 2017, 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.

What we have audited

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

- the statement of financial position as at 31 December 2017;
- 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

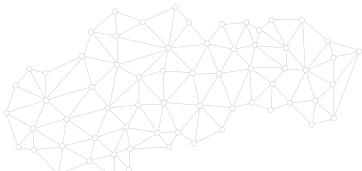
The firm's ID No. (IČO): 35 739 347.

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 2017 to 31 December 2017, are disclosed in Note 29 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 2.6 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.	Our audit of liabilities related to insurance contracts focused on how the Company determined input data, the estimation methods used and key assumptions made.
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.	Detailed reports of technical provisions and a sample of relevant input data were agreed to the supporting documentation and calculations.
The assumptions used for the life liability adequacy test relate to risks regarding mortality, lapse rates, time value of money and claims handling expenses.	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.
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.	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 the input data and mathematical accuracy of the calculations.
	In addition, on a sample basis, we have:
	<ul style="list-style-type: none">- 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, <i>Insurance Contracts</i>.- 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 annual report prepared in accordance with the Slovak Act on Accounting No. 431/2002 as amended (the "Accounting Act"). The annual report comprises (a) the financial statements and (b) other information. Management has not prepared the annual report by the date of our audit report.

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

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

In addition, our updated report will either state that we have nothing to report in respect of the above, or will describe any material misstatements we identified in the annual report based on our knowledge and understanding of the Company and its environment, which we obtained during our audit.

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 two years. Our appointment for the year ended 31 December 2017 was approved by resolution of general meeting of shareholders held on 29 June 2017.

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

Ing. Eva Hupková, FCCA
SKAU licence No. 672

Bratislava, 9 April 2018



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 2017 (zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ)
Statement of Financial Position at 31 December 2017 (in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the EU)

(€tis. EUR) EUR '000	Poznámka Notes	2017 2017	2016 2016
Dlhodobý nehmotný majetok / Intangible assets	3	2 416	1 984
Dlhodobý hmotný majetok / Property and equipment	4	448	498
Investície držané do splatnosti / Held-to-maturity investments	5	44 765	49 211
Finančné aktíva k dispozícii na predaj / Financial assets available for sale	6, 8	137 468	136 903
Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát / Financial assets at fair value through profit or loss	7, 8	555	456
Finančné umiestnenie v mene poistených (v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát) / Financial placements in the name of policyholders ('FVTPL')	9, 8	123 849	121 836
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy / Acquisition cost of insurance contracts	14	2 672	2 543
Pohľadávka z odloženej dane z príjmov / Deferred income tax asset	12	60	-
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov / Current income tax asset	12	-	404
Aktíva zo zaistenia / Reinsurance assets	11	675	677
Pohľadávky z poistenia / Receivables from insurance	13	5 158	4 870
Ostatné aktíva / Other assets	15	759	4 800
Termínované vklady / Term deposits	10	17 842	14 713
Peniaze a bežné účty v bankách / Cash and current bank accounts	16	13 658	8 754
Aktíva spolu / Total assets		350 325	347 649
 Základné imanie / Share capital		27 816	27 816
Emisné ážio / Share premium		564	564
Zákonný rezervný fond / Legal reserve fund		5 563	5 563
Oceňovacie rozdiely / Revaluation reserves		14 218	16 006
Zisk minulých rokov / Retained earnings		1 194	1 194
Zisk bežného obdobia / Profit for the year		10 128	8 873
Vlastné imanie spolu / Total equity		59 483	60 016
 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv / Provisions arising from insurance contracts and investment contracts	17	150 018	148 777
Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených / Unit-linked insurance provision	18	123 344	121 339
Finančné záväzky z investičných zmlúv / Financial liabilities from investment contracts	18	505	497
Záväzok z odloženej dane z príjmov / Deferred income tax liability	12	-	257
Záväzok zo splatnej dane z príjmov / Current income tax liability	12	179	-
Záväzky z poistenia / Insurance payables	19	11 462	12 071
Výnosy budúcich období / Deferred revenues	20	856	861
Ostatné záväzky / Other liabilities	21	4 478	3 831
Záväzky spolu / Total liabilities		290 842	287 633
 Vlastné imanie a záväzky spolu / Total equity and liabilities		350 325	347 649

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 4. apríla 2018.

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

These financial statements were approved by the Board of Directors on 4 April 2018.

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



**Výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku za rok končiaci sa 31. decembra 2017
(zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ)**

**Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income for year ended 31 December 2017
(in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the EU)**

(tis. EUR) EUR '000	Poznámka Notes	2017	2016
Pređpis poistného / Gross premiums		85 095	83 840
Poistné postúpené zaistovateľom / Reinsurers' share of gross premiums		(2 029)	(1 912)
Čisté zaslúžené poistné / Net earned premiums	22	83 066	81 928
Výnosy z finančných aktív / Income from financial assets	23	6 158	6 704
Prijaté provízie a poplatky / Commissions and fees received	24	414	347
Ostatné výnosy / Other revenue	25	289	228
Zisk z predaja a precenenia finančných aktív a zníženie hodnoty finančných aktív / Profit from sale and revaluation of financial assets and impairment of financial assets	28	2 779	3 307
Výnosy spolu / Total income		92 706	92 514
 Poistné plnenia / Claims and benefits		(47 150)	(45 946)
Podiel zaistovateľa na poistných plneniach / Reinsurers' share of claims paid		138	356
Zmena stavu rezerv na poistné plnenia / Change in claims provisions		1 926	155
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia / Reinsurers' share in claims provisions		(34)	49
Zmena stavu ostatných rezerv z poistenia / Change in other insurance provisions		(3 666)	(6 481)
Podiel zaistovateľa na ostatných rezervách z poistenia / Reinsurers' share in other insurance provisions		10	-
Čisté poistné plnenia / Net claims and benefits	26	(48 776)	(51 867)
 Platené provízie a poplatky / Commissions and fees paid	27	(9 365)	(8 355)
Strata z prepočtu cudzích mien / Loss from foreign currency translation		(2)	(2)
Ostatné prevádzkové náklady / Other operational expenses	29	(21 383)	(20 414)
Pohyb opravných položiek a odpis aktív / Movement of bad debt provision and write-off of assets	30	(442)	(179)
Náklady spolu / Total expenses		(79 968)	(80 817)
 Zisk pred zdanením / Profit for year before tax		12 738	11 697
 Daň z príjmov splatná / Income tax expense – due	12	(2 451)	(2 133)
Daň z príjmov odložená / Income tax expense – deferred	12	(159)	(691)
Zisk po zdanení / Net profit for year		10 128	8 873
 Iný komplexný výsledok: / Other comprehensive income/(loss):			
Položky, ktoré môžu byť následne reklassifikované 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		(2 263)	359
Daň z príjmov vzťahujúca sa k precenaniu finančných aktív k dispozícii na predaj / Income tax effect from revaluation of financial assets available for sale		475	(79)
Iný komplexný výsledok po zdanení / Other comprehensive income/(loss) for year, net of tax		(1 788)	280
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie / Total comprehensive income for year		8 340	9 153

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 2017
(zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ)**

**Statement of Changes in Equity for year ended 31 December 2017
(in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the EU)**

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

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 peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2017
 (zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ)

Statement of Cash flows for year ended 31 December 2017
 (in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the EU)

(tis. EUR) EUR '000	Poznámka Notes	2017	2016
Zisk pred zdanením / Profit for year before tax		12 738	11 697
Odpisy a amortizácia / Depreciation and amortization	29	590	720
Výnosy z finančných aktív / Income from financial assets	23	(6 158)	(6 704)
Predpis poistného / Gross premiums	22	(85 095)	(83 840)
Poistné plnenia / Claims and benefits	26	47 150	45 946
Zisk z predaja a precenenia finančných aktív a zníženie hodnoty finančných aktív / Profit from sale, revaluation and impairment of financial assets	28	(2 779)	(3 307)
Prijaté úroky / Interest received		7 085	5 580
Prijaté poistné / Premium received		86 318	84 565
Výplaty poistných plnení / Claims and benefits paid		(47 094)	(45 876)
Platená daň z príjmu / Income tax paid		(1 868)	(3 330)
Zmena stavu pohľadávok z poistenia, aktív zo zaistenia a ostatných aktív / Change in receivables from insurance, reinsurance assets and other assets		3 193	(4 277)
Zmena stavu rezerv z poistenia a rezervy na finančné umiestnenie v mene poistených / Change in insurance and unit-linked insurance provisions		2 202	6 347
Zmena stavu záväzkov z poistenia a ostatných záväzkov / Change in payables from insurance and other liabilities		(93)	(750)
Zmena stavu finančných aktív / Change in financial assets		900	4 714
Peňažné toky z prevádzkových činností / Cash flows from operating activities		17 089	11 485
Výdavky na nákup dlhodobého nehmotného a hmotného majetku / Purchase of intangible and tangible assets		(972)	(552)
Príjmy zo splatných a predaných finančných aktív / Income from matured and sold financial assets		4 222	200
Výdavky na nákup finančných aktív / Purchase of financial assets		-	(3 575)
Peňažné toky z investičných činností / Cash flows from investing activities		3 250	(3 927)
Vyplatené dividendy / Dividends paid		(8 873)	(7 741)
Peňažné toky z finančných činností / Cash flows on financing activities		(8 873)	(7 741)
Peňažné toky spolu / Total cash flows		11 466	(183)
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov / Opening balance of cash and cash equivalents	31	15 272	15 455
Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov / Closing balance of cash and cash equivalents	31	26 738	15 272

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 poistovacej činnosti ako univerzálna poistovňa získala dňa 4. septembra 1995.

Spoločnosť vykonáva nasledovné aktivity:

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

Sídлом Spoločnosti je Žižkova 11, 811 02 Bratislava.

Členovia predstavenstva Spoločnosti k 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 sú nasledovní:

Martin Daller	predseda
Vladimír Šošovička	člen
Andrea Baumgartnerová	člen

Členovia dozornej rady Spoločnosti k 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 sú nasledovní:

Johan Daemen	predseda
Marek Nezveda	člen
Rastislav Nemeček	člen

Aкционárská štruktúra k 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 je nasledovná:

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

1 GENERAL INFORMATION

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

The Company is engaged in the following activities:

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

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

As at 31 December 2017 and 31 December 2016, the Board of Directors consisted of the following members:

Martin Daller	Chairman
Vladimír Šošovička	Member
Andrea Baumgartnerová	Member

As at 31 December 2017 and 31 December 2016, the Supervisory Board consisted of the following members:

Johan Daemen	Chairman
Marek Nezveda	Member
Rastislav Nemeček	Member

The shareholders’ structure as at 31 December 2017 and 31 December 2016 is as follows:



Základné imanie bolo k 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 plne splatené a bolo tvorené počtom 1 676 akcií (schválené a vydané) s menovitou hodnotou akcie 16 596,95 EUR.

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.

The share capital as at 31 December 2017 and 31 December 2016 was paid in full and consisted of 1,676 shares (authorized and issued) with a nominal value of EUR 16,596.95 per share.

ČSOB Poistovňa 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 PREHĽAD VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH METÓD

2.1 Princípy vypracovania účtovnej závierky

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

Účtovná závierka za predchádzajúce obdobie (k 31. decembru 2016) bola schválená a odsúhlásená na vydanie 7. júna 2017.

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

2 SIGNIFICANT ACCOUNTING METHODS

2.1 Principles of preparation of the financial statements

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

The financial statements for the preceding accounting period (as at 31 December 2016) were approved and authorized for issue on 7 June 2017.



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

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

Zmeny v účtovných princípoch

Účtovné princípy účinné od 1.1.2017

Účtovné metódy sa použili konzistentne s predchádzajúcim účtovným obdobím s výnimkou prijatia nasledovných štandardov, noviel a interpretácií.

Novela IFRS 12 (Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách): Objasnenie rozsahu požiadaviek zverejňovania k IFRS 12 v rámci Ročných vylepšení štandardov IFRS (Cyklus 2014 – 2016). Uplatnenie tejto novely nemalo vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

Novela IAS 12 (Dane z príjmov): Zaúčtovanie odložených daňových aktív z nerealizovaných strát. Uplatnenie tejto novely nemalo vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

Novela IAS 7 (Výkazy o peňažných tokoch): Iniciatíva zverejňovania: Poznámky k Výkazom o peňažných tokoch boli rozšírené o informácii o významných pohyboch vo finančných záväzkoch týkajúcich sa finančných činností. Uplatnenie tejto novely nemá významný dopad na účtovnú závierku Spoločnosti.

Účtovné princípy neúčinné pre vykazované obdobie

Nasledujúce štandardy, novely a interpretácie boli vydané a nadobudli účinnosť po vykazovanom období 2017. Spoločnosť tieto štandardy predčasne neaplikovala. Pokiaľ nie je uvedené uvedené, nové štandardy, novely a interpretácie

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

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

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

Changes in accounting policies

Effective from 1 January 2017

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.

Amendments to IFRS 12 (Disclosure of Interests in Other Entities): Clarification of the scope of disclosure requirements in IFRS 12 from Annual Improvements Cycle – 2014-2016. The adoption did not affect the Company’s financial statements.

Amendments to IAS 12 (Income Taxes): Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses. The adoption did not affect the Company’s financial statements.

Amendments to IAS 7 (Statement of Cash Flows) - Disclosure Initiative: The note on the cash flow statement has been expanded with information on the important movements in financial liabilities with regard to financing activities. The adoption had no significant impact on the Company’s financial statements.

Issued but not yet effective at year-end 2017

The following standards, amendments and interpretations have been issued and are effective after at year-end 2017. The Company has decided not to early adopt them. Unless otherwise described below, the new standards, amendments



nebudú mať významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti..

IFRS 9 Finančné nástroje (2014) je účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr.

V júli 2014, IASB vydala štandard IFRS 9 na klasifikáciu a oceňovanie finančných nástrojov, ktorý nahrádza požiadavky súčasného štandardu IAS 39 (Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie). Spoločnosť mala v súvislosti s IFRS 9 rozbehnutý projekt, ktorý bol riadený jej materskou spoločnosťou KBC. Systém a proces implementácie bol ukončený v roku 2017, pričom sú očakávané menšie vylepšenie v roku 2018. Spoločnosť využije úľavu pre zverejňovanie porovnateľných informácií v súvislosti s prechodom na IFRS 9 k dátumu prvotného uplatnenia.

Klasifikácia a oceňovanie finančných nástrojov: Klasifikácia a oceňovanie finančných aktív podľa IFRS 9 závisí od konkrétnego biznisového modelu a charakteristík zmluvných peňažných tokov finančných aktív. Dopad prvotného uplatnenia súvisí predovšetkým s rozpustením tzv. zamrznutých rezerv. Zamrznuté rezervy vznikli z dôvodu historickej reklassifikácie finančných nástrojov z „Finančného majetku na predaj“ do kategórie „Investície držané do splatnosti“ v súlade s IAS 39, avšak prechodom na IFRS 9 museli byť rozpustené.

Znehodnotenie finančných aktív: Finančné aktíva, ktoré sú predmetom znehodnotenia, budú klasifikované do troch úrovní („stage“), menovite Úroveň 1: bezproblémové („performing“); Úroveň 2: významný nárast v kreditnom riziku, ale stále nezlyhané („underperforming“, zaúčtované celoživotné očakávané úverové straty) a Úroveň 3: problémové („non-performing“) alebo zlyhané.

Spoločnosť vytvorila politiky a procesy slúžiace na posúdenie, či ku koncu každého účtovného obdobia došlo k významnému nárastu úverového rizika a či je požadované zaradenie do úrovne (presun z jednej úrovne do druhej). Pre zaradenie úverového portfólia do jednotlivých úrovní bol vytvorený tzv. viacúrovňový prístup „multi-tier approach“ založený na interných úverových ratingoch, ocenení expozícií s odloženou splatnosťou („forborne“), kolektívnom posúdení a dní v omeškaní. Podobný viacúrovňový prístup bude použitý aj pre investičné portfólio. Okrem tých, u ktorých Spoločnosť plánuje používať

and interpretations are not expected to significantly affect the Company's financial statements.

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

In July 2014, the IASB issued IFRS 9 on the classification and measurement of financial instruments, as a replacement for the relevant requirements of the present IAS 39 (Financial Instruments: Recognition and Measurement). A project led by KBC relating to IFRS 9 had been running for some time in the Company and the system and process implementation was finalised in 2017 with further minor enhancements expected in 2018. The Company will make use of transition relief as regards disclosing comparative information at the date of initial application.

Classification and measurement of financial instruments: Classification and measurement of financial assets under IFRS 9 depends on the specific business model in place and the assets' contractual cash flow characteristics. The impact of first time application is due primarily to the reversal of frozen available-for-sale reserves. These frozen reserves existed under IAS 39 due to historical reclassifications out of the 'Available-for-sale' category to the 'Held-to-maturity' category, but need to be reversed on transition to IFRS 9.

Impairment of financial instruments: Financial instruments that are subject to impairment will be classified into three stages, namely Stage 1: Performing; Stage 2: Underperforming (where lifetime expected credit losses are required to be measured); and Stage 3: Non-performing or impaired.

The Company has established policies and processes to assess whether credit risk has increased significantly at the end of each reporting period and, therefore, whether 'staging' is required (i.e. moving from one stage to another). For the loan portfolio, a multi-tier approach has been adopted to staging, based on internal credit ratings, forbearance measures, collective assessment and days past due as a backstop. A similar multi-tier approach is used for the investment portfolio, except that the Company will use the low credit risk exemption, meaning that all investment grade bonds in scope are considered to be in 'Stage 1', unless any of the other triggers indicate otherwise. For 'Stage 1' and 'Stage 2'



výnimku nízkeho kreditného rizika, t.j. všetky cenné papiere s pravdepodobnosťou zlyhania 1 až 3 sú zaradené do úrovne 1, aj v prípade, že by parametre indikovali iné. Pre úrovne 1 a 2 – podľa IAS 39 – Spoločnosť účtuje o opravných položkách k vzniknutým, ale nevykázaným stratám, na základe obdobia od vzniku stratovej udalosti po nesplácanie úveru. Podľa IFRS 9 sa znehodnotenie finančných aktív počíta na základe 12 mesačných očakávaných úverových stratách („ECL“) pre úroveň 1 a celoživotných ECL pre úroveň 2. Vzhľadom na to bude významne navýšená úroveň znehodnotenia pre úroveň 1 a úroveň 2. Do kritérií pre zaradenie do úrovne a oceňovanie očakávaných úverových strát Spoločnosť zahrnula výhľadové informácie. Spoločnosť zohľadňuje rôzne makroekonomicke faktory a aplikuje tri scenáre na vyhodnotenie rozsahu možných výstupov. Dopad z prvotného uplatnenia bol pozitívne ovplyvnený aktuálne priaznivým makroekonomickým vývojom. Výška znehodnotenia podľa IFRS 9 sa bude lísiť od súčasných požiadaviek na hlásenia o obozretnom hospodárení kvôli (i) aplikácií odhadu na základe priemeru za makroekonomický cyklus v prípade hlásení o obozretnom hospodárení na rozdiel od IFRS 9, kde sa používa odhad k danému okamihu, (ii) aplikácií dvanásťmesačnej pravdepodobnosti zlyhania pre účely hlásení o obozretnom hospodárení oproti celoživotnej pravdepodobnosti zlyhania pre účely IFRS 9 (pre úrovne 2 a 3) a (iii) zahrnutiu, pre účely hlásení o obozretnom hospodárení, minimálnych úrovni a úprav v prípade ekonomickej recesie pri odhade pravdepodobnosti zlyhania, angažovanosti pri zlyhaní a straty v prípade zlyhania.

Zabezpečovacie účtovníctvo: Spoločnosť využije možnosť ďalej pokračovať v zabezpečovacom účtovníctve podľa IAS 39 a počkať na ďalší vývoj na úrovni IASB týkajúci sa makro zabezpečenia.

Spoločnosť nevyužije žiadne prechodné opatrenia ohľadne dopadu IFRS 9 na kapitál s cieľom zabezpečiť úplnú transparentnosť. Celkové vlastné zdroje, kapitál a ukazovateľ finančnej práky budú preto zohľadňovať celkový dopad IFRS 9.

Prvotné uplatnenie štandardu IFRS 9 bude mať nevýznamný dopad na kapitál Spoločnosti. Spoločnosť uverejní prechodné zverejnenia vo finančných výkazoch k 31.12.2018.

IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi je účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr. V máji

– under IAS 39 – the Company records incurred-but-not-reported (IBNR) impairment losses, which are influenced by emergence periods. Under IFRS 9, impairment of financial assets is calculated on a 12-month expected credit loss (ECL) basis for 'Stage 1' and on a lifetime ECL basis for 'Stage 2'. As a consequence, impairment levels will generally increase for the portfolio in Stage 1 and Stage 2. Forward looking information is incorporated into the staging criteria and measurement of ECL. Different macroeconomic factors are taken into consideration and the Company applies three scenarios to evaluate a range of possible outcomes. The impact of first time application has been positively influenced by the current benign macroeconomic environment. Impairment levels under IFRS 9 will differ from current prudential requirements because of (i) application of a through-the-cycle estimate for prudential purposes as opposed to a point-in-time estimate under IFRS 9, (ii) application of a 12-month probability of default (PD) for prudential purposes as opposed to a lifetime PD under IFRS 9 (for 'Stage 2' and 'Stage 3') and (iii) inclusion of prudential floors and downturn adjustments in the PD, exposure of default (EAD) and loss given default (LGD) estimates for prudential purposes.

Hedge accounting: The Company will use the option to continue with hedge accounting under IAS 39 and will await further developments at the IASB regarding macro hedging.

The Company will not make use of any transitional arrangements with regard to the impact of IFRS 9 on capital, as it wants to provide full transparency. Consequently, own funds, capital and the leverage ratio will reflect the full impact of IFRS 9.

The first time application of IFRS 9 will have insignificant impact on Company's capital. The Company will provide the transition disclosures in the financial statements for year ended 31.12.2018.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers is effective for periods beginning on or after 1 January 2018. In May



2014, IASB vydala IFRS 15 týkajúci sa vykazovania výnosov. Spoločnosť posudzuje mieru dopadu IFRS 15 na svoju účtovnú závierku.

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. Spoločnosť posudzuje mieru dopadu IFRS 16 na svoju účtovnú závierku.

IFRS 17 Poistné zmluvy je účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr (ešte podlieha schváleniu Európskou úniou), pričom vyžaduje porovnatelné 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. 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 zahŕňajúci všetky relevantné účtovné aspekty. Podstatou IFRS 17 je všeobecný model obohatený o špecifické úpravy pre zmluvy s príamymi znakmi participácie („the variable fee approach“) a zjednodušený prístup („the premium allocation approach“) najmä pre zmluvy na krátke obdobie. V súčasnosti prebieha napriek celou KBC skupinou analýza dopadu, ktorá je inherentnou časťou IFRS 17 projektu.

2014, the IASB issued IFRS 15 concerning the recognition of revenue. The Company is currently assessing the impact that IFRS 15 will have on its financial statements.

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 Company is currently assessing the impact that IFRS 16 will have on its financial statements.

IFRS 17 Insurance Contracts is effective for reporting periods beginning on or after 1 January 2021 (subject to 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-duration contracts. IFRS 17 is effective for reporting periods beginning on or after 1 January 2021 (subject to EU endorsement), with comparative figures being required. An impact study is an inherent part of the IFRS 17 project that is currently underway at KBC.



Počas roku 2017 IASB zverejnila niekoľko ďalších noviel k existujúcim IFRS štandardom, ktoré budú úcinné po konci roku 2017. Spoločnosť ich príjme, ked sa stanú efektívnymi, ale zatiaľ očakáva, že ich dopad bude zanedbateľný.

2.2 Prepočet cudzej meny

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

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

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

2.3 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok

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

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

Popis	Počet rokov odpisovania
Budovy, haly a stavby	20/10
Počítače a iné stroje na spracovanie dát	3
Kancelárske vybavenie a ostatný hmotný majetok	4-6
Softvér	3-15

Náklady na rozšírenie, modernizáciu a rekonštrukciu dlhodobého majetku vedúce k zvýšeniu výkonnosti, kapacity alebo

The IASB published several limited amendments to existing IFRSs in the course of 2017. They will be applied when they become mandatory, but their impact is currently estimated to be negligible

2.2 Foreign currency translation

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

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

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

2.3 Intangible assets and property and equipment

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

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

Description	Amortization / Depreciation in years
Buildings, halls and structures/ leased buildings	20/10
PCs and other data-processing equipment	3
Office equipment and other tangible assets	4-6
Software	3-15

The costs of expansion, modernisation and reconstruction of non-current assets that lead to enhancements of perfor-



účinnosti tohto majetku zvyšujú obstarávaciu cenu dlhodobého nehmotného a hmotného majetku.

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

2.4 Investície držané do splatnosti

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

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

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

mance, capacities or efficiency of such assets increase the acquisition cost of non-current intangible and tangible assets.

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

2.4 Held-to-maturity investments

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

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

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

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

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



2.5 Finančné aktíva k dispozícii na predaj

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

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

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

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

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

2.5 Financial assets available for sale

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

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

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

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

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



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

V prípade dlhových nástrojov klasifikovaných ako k dispozícii na predaj sa zniženie 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, ktoré nastala po vykázaní straty zo zniženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Zisk z predaja a precenenia finančných aktív a zniženie hodnoty finančných aktív”, príslušná strata zo zniženia hodnoty sa rozpúšťa prostredníctvom výkazu ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Zisk z predaja a precenenia finančných aktív a zniženie hodnoty finančných aktív”.

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 prevádzkať zinkasované peňažné toky na tretiu osobu („pass-through arrangements“).
- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom alebo nepreviedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom, ale stratila kontrolu nad aktívom.

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

Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sú aktíva, ktoré Spoločnosť získala s cieľom využitia ich krátkodobých cenových výkyvov na dosiahnutie zisku. Tie-to 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.

financial assets available for sale (equity instruments) are reported in the other comprehensive income.

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

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



Reálna hodnota finančných aktív, pre ktoré existuje aktívny trh a trhová hodnota sa dá spoľahlivo zistíť, 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 z predaja a precenenia finančných aktív a zníženie hodnoty finančných aktív“.

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

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

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

2.7 Finančné umiestnenia v mene poistených

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

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

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 from sale and revaluation of financial assets and impairment of financial assets’.

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

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

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

2.7 Financial placements in the name of policyholders

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

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



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.

2.8 Termínované vklady

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

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

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

2.9 Aktíva zo zaistenia

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

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

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

2.8 Term deposits

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

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

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

2.9 Reinsurance assets

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

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



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.

2.10 Pohľadávky z poistenia

Pohľadávky z poistenia predstavujú nároky Spoločnosti voči poistencom z titulu predpisu poistného z uzavorených poistných zmlúv a pri prvotnom zaúčtovaní sú vykázané v reálnej hodnote. Následne sú pohľadávky z poistenia vykazované v amortizovanej hodnote s použitím efektívnej mieri 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 efektívnu úrokovou mierou.

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

2.11 Obstarávacie náklady na poistné zmluvy

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

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

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

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

2.10 Receivables from insurance

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

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

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

2.11 Acquisition cost of insurance contracts

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

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



2.12 Peniaze a bežné účty v bankách

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

V roku 2016 mala Spoločnosť na jednom z bankových účtov Spoločnosti blokovanú sumu vo výške 183 tis. EUR, ktorá predstavuje garanciu prenajímateľovi kancelárií pre centrálu Spoločnosti. V roku 2017 sa prenájom skončil a garancia zanikla.

2.13 Klasifikácia produktov

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

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

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

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

2.14 Poistné rezervy

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

Spoločnosť vytvorila nasledovné poistné rezervy:

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

2.12 Cash and current bank accounts

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

In 2016, the Company has blocked on one of Company's bank account the amount of EUR 183 thousand, which represents a guarantee to the renter of the headquarters offices. In 2017, the rental was terminated and the guarantee expired.

2.13 Classification of products

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

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

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

The Company classifies contracts as investment contracts if they only carry financial risks or carry only insignificant insurance risks. Liabilities related to the investments contracts without discretionary participation features are recognized in the statement of financial position under 'Other financial liabilities'.

2.14 Insurance provisions

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

The Company has created the following insurance provisions:

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



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

Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období sa tvorí pre zmluvy s pravidelným predpisom poistného a jej výška predstavuje nezasluženú 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 nerezervotvorná časť poistného (poistné po odpočítaní rezervotvornej zložky), pretože rezervotvorná časť celého poistného je tvorená v rezerve na životné poistenie resp. rezerve na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených.

Rezervy na životné poistenie

Rezervy na životné poistenie vytvorené Spoločnosťou sú nasledovné:

Individuálna rezerva na životné poistenie. Je tvorená zo spojacej 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 zahrňa 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 kolektívou rezervou (eviduje sa individuálne ku každej poistnej zmluve). Rezerva v sebe zahrňa 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 re-

- Claims provision in life insurance,
- Claims provision in non-life insurance,
- Provision for bonuses and rebates,
- Provision for unexpired risk ('URR').

Provision for unearned premium

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

Life insurance provision

Life insurance provisions created by the Company are as follows:

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



zervami produktov životného poistenia s kolektívou rezervou a jednou 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 smrти, 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 prospektívou poistno-matematickou metódou.

Deficitná rezerva. Spoločnosť vytvára deficitnú rezervu z dôvodu, aby technické rezervy poistovne boli dostatočné na úhradu záväzkov poistovne voči poisteným. Deficitná rezerva je vypočítaná ako kladný rozdiel medzi trhovo ocenenými záväzkami vyplývajúcimi z uzavorených 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 2017 a 2016 nevznikla potreba vytvárania deficitnej rezervy.

Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených

Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených sa tvorí v životnom poistení, kde ekonomickej riziku premenlivosti výnosov alebo rastu investovaných

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 2017 and 2016 there was no need to create a deficiency provision.

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



prostriedkov nesie výlučne osoba, ktorá uzavrela s poistovňou 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 spotrebnych úverov a leasingu (riziká: smrť, invalidita) a pre riziká smrť, 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 spotrebnych 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 (práčeneschopnosť).

Rezervy na poistné plnenia z neživotného poistenia

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

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

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

Rezerva na neukončené riziká

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

2.15 Ostatné rezervy

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

2.16 Náklady a výnosy

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

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.

2.15 Other provisions

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

2.16 Expenses and revenues

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



2.17 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.

2.18 Náklady na poistné plnenia

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

2.19 Daň z príjmu

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

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

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

2.20 Použitie odhadov, predpokladov a úsudkov

Zostavenie účtovnej závierky podľa IFRS vyžaduje, aby Spoločnosť používala odhady, predpoklady a úsudky, ktoré ovplyv-

2.17 Gross premiums

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

2.18 Claims and benefits

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

2.19 Income tax

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

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

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

2.20 Use of estimates, assumptions and judgments

The preparation of the IFRS financial statements requires the Company to use estimates, assumptions and judgments that



ňujú 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 okolnosti.

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

Odhady, predpoklady a úsudky Spoločnosť využíva najmä pri výpočte technických rezerv (predovšetkým IBNR rezerv a technických rezerv životného poistenia), reálnych hodnôt finančných nástrojov, opravných položiek k pohľadávkam, dôb odpisovania, zostatkových hodnôt nehmotného a hmotného majetku a rezerv na zamestnanecné výhody.

Pri odhadovaní budúcich peňažných tokov vyplývajúcich z existencie poistných zmlúv je použitá skupina predpokladov ako aj aktuárské 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 dostatočne použijú sa trhové údaje.

Poistné zmluvy sú predmetom testu primeranosti technických rezerv, keď je porovávaná 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 útvar riadenia rizík vykonáva validáciu najlepšieho odhadu predpokladov ako základ parametrov, ktoré sú použité v modeloch na testovanie rezerv. Modely boli preskúmané a valídované rôznymi oddeleniami druhej línie. Proces valídacie je vykonávaný nezávisle od procesu určenia týchto odhadov

influence the application of accounting principles and methods as well as the disclosed amounts of assets, liabilities, revenues and expenses. The estimates and related assumptions are applied on the basis of historical experience and other factors that are deemed reasonable under the circumstances.

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

The Company uses estimates, assumptions and judgments especially to calculate the amount of technical provisions (especially the IBNR provision and life insurance technical provisions), the fair values of financial instruments, impairment provisions for receivables, depreciation/amortization periods, carrying amounts of intangible and tangible assets and provisions for employee benefits.

In estimating the future cash flows resulting from the existence of insurance contracts, the Company uses a set of assumptions and actuarial models as well. There can be no guarantee that the actual developments will not be significantly different from the developments predicted on the basis of the assumptions.

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



a zabezpečuje zníženie rizika nesprávneho stanovenia parametra resp. modelu, tzv. rizika modelu.

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

2.21 Test primeranosti rezerv

Spoločnosť testuje primeranosť technických rezerv v životnom aj neživotnom poistení. V prípade, že je pri teste dostatočnosť technických rezerv v životnom poistení zistený kladný rozdiel medzi súčasnou hodnotou budúcich záväzkov vyplývajúcich z uzavorených 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 uzavorených poistných zmlúv životného poistenia sa vykonáva pomocou diskontovania očakávaných budúcich peňažných tokov vyplývajúcich z uzavorených zmlúv životného poistenia. Očakávané budúce peňažné toky vyplývajúce z uzavorených zmlúv životného poistenia a ich súčasnú hodnotu určuje Spoločnosť pomocou modelu peňažných tokov. Výšku očakávaných peňažných tokov ovplyvňujú použité predpoklady a prirážky na nepriaznivý vývoj.

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

Test primeranosti technických rezerv bol vykonaný ku dňu účtovnej závierky. Spoločnosť modelovala 97,38 % portfólia životných rezerv.

nation of these estimates and it provides a reduction of the risk of incorrect determination of the parameters or models, the so called the model risk.

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

2.21 Liability adequacy test

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

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

The liability adequacy test was performed as at the financial statements date. The Company modelled 97.38% of the portfolio of the life insurance provisions.



Pri testovaní primeranosti technických rezerv v životnom poistení podľa jednotlivých portfólií neboli 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 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,
- Očakávané (budúce) poistné plnenia vyplývajúce z pripoistenia,
- Očakávané (budúce) náklady na poistnú zmluvu (počiatocné a správne náklady, náklady na likvidáciu poistnej udalosti),
- Očakávané (budúce) provízie (počiatocné a následne znížené o očakávané vrátené provízie),
- Očakávané (budúce) poistné zaplatené poistníkmi.

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

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

Riziko	Prirážka 2017 Surcharge 2017	Prirážka 2016 Surcharge 2016
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	zniženie o 0,10 percent. bodu / Reduction by 0.10 of a percentage point	zniženie 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 %
Morbidita / 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 %

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 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,
- 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 unfavourable development surcharge as follows:



Ekonomické predpoklady o úrokovej miere boli stanovené na základe krivky forwardových úrokových mier odvodenej 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 zohľadnené očakávané zvyšovanie nákladov vplyvom inflácie nákladov.

Pri testovaní primeranosti technických rezerv v životnom poistení pomocou uvedeného modelu, neboli 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 nesplatného inkasného predpisu sa vykonáva na základe hodnoty kombinovaného ukazovateľa. V prípade jej nedostatočnosti je vytváraná rezerva na neukončené riziká.

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

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

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

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

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

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

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

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



2.22 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 poistovníctvo znamená upisovanie a riadenie rizika klientov poistených Spoločnosťou.

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

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

Dlhodobé - životné poistenie

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

Riziko úmrtnosti, chorobnosti a úrazovosti

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

2.22 Management of insurance and financial risk

Insurance risk

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

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

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

Long-term – life insurance

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

Mortality, morbidity and accident risk

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



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

2017 / 2017

Riziková poistná suma (Suma at risk) v Eur / kryté riziko	Smrť**	Smrť alebo vážna choroba**	Vážna choroba	Smrť následkom úrazu	Trvalé následky úrazu (TN)*	Progresívne plnenie pri TN*	Invalidita následkom choroby alebo úrazu**	Invalidita následkom úrazu	Invalidita následkom choroby
Sum at Risk (EUR) / risk	Death**	Death or critical illness**	Critical illness	Accidental death	Permanent consequences of accident (PC)*	Progressive payment for PC *	Disability after illness or accident**	Disability after accident	Disability after illness
<=10 000	83 912	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.

** Vrátané osloboodenia od platenia poistného.

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

2016 / 2016

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

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

** Vrátané osloboodenia 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 znížujúcim 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.

Riziko nákladov

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

V tomto prípade Spoločnosť vypláca odkupnú hodnotu klientovi tak ako je dohodnuté v zmluve. Riziko nákladov je významné pre životnú aj neživotnú časť poistenia kvôli relatívne malej veľkosti Spoločnosti. Pre obstarávacie náklady vrátane

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.

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 quick enough.

In this case, the Company pays the surrender value to the client agreed in the insurance conditions. The expense risk is significant for both the life and Non-life insurance part due to relatively small size of the company. For the acquisition



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 opcii. 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 poistnej sumy formou anuity. Poistník má taktiež možnosť indexácie poistného a poistnej sumy o infláciu a rušenia a pridávania pripoistení podľa svojich potrieb. Nakoľko všetky vnorené deriváty sú úzko späté s hlavným krytím, nie je nutné tieto deriváty oddeliť.

Primeranosť poistného

Pre poisťovňu je poistné najdôležitejší zdroj príjmov a ziskov. V životnom poistení Spoločnosť obvykle nemôže zmeniť poistné dohodnuté v zmluve bez súhlasu klienta. Preto je veľmi dôležité stanoviť dostatočne vysoké (adekvátne) poistné na pokrytie všetkých zmluvných nárokov klientov ako aj všetkých nákladov Spoločnosti. Tieto náklady nepredstavujú len náklady súvisiace s výplatou poistných plnení, ale aj náklady súvisiace so správou a každodenným fungovaním Spoločnosti. Spoločnosť za účelom monitorovania a aktívneho riadenia tohto rizika pravidelne vyhodnocuje adekvátnosť poistného 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.

Krátkodobé – neživotné poistenie

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

costs including the commission the possible risk exists that the return period takes several years.

Embedded options and derivatives

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

Insurance premium adequacy

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

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.



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

Riadenie poistných rizík

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

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

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

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 reinsurance.

The insurance portfolio is also secured against material losses by reinsurance contracts. Reinsurance programs are reassessed 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:

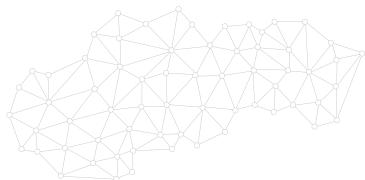
Poistná suma v EUR Insured amount in EUR	Počet rizík neživotného poistenia Number of non-life insurance risks	
	2017	2016
0 – 999	101 905	87 534
1 000 - 9 999	166 477	157 644
10 000 - 99 999	167 766	157 544
100 000 - 999 999	114 975	99 812
1 000 000 - 1 999 999	515	558
2 000 000 - 9 999 999	144 424	137 052
Viac než 10 mil. EUR / More than EUR 10 million	301	284
SPOLU / TOTAL	696 363	640 428

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 storno-vanosti a predpoklad o jednotkových nákladoch.

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

K 31.12.2017: / 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 (%)
		Úmrtie +10 % / Mortality +10%	Úmrtie -10 % / Mortality -10%
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 %)



K 31.12.2016: / As at 31 December 2016:

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

Spoločnosť vykonáva test primeranosti technickej rezervy na poistné budúce období vrátane nesplatného inkasného predpisu na základe hodnoty kombinovaného ukazovateľa. V prípade jej nedostatočnosti je vytváraná rezerva na neukončené riziká (URR). Výsledkom testu k 31.12.2017 je URR v objeme 545 911 EUR (2016: 599 887 EUR).

K 31.12.2017: / As at 31 December 2017:

(EUR) (EUR)	Hodnota záväzku / The value of liability	Hodnota záväzku	Zmena záväzku	Zmena záväzku (v %)
		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 %)	

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 2017 is URR in the amount of EUR 545,911 (2016: EUR 599,887).



K 31.12.2016: / As at 31 December 2016:

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

Finančné riziko

Trhové riziko

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

Menové riziko

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

Riziko úrokovej miery

Riziko úrokovej miery je riziko premenlivosti súčasnej hodnoty finančných tokov plynúcich z finančných aktív alebo z technických záväzkov z dôvodu zmeny krivky trhových úrokových

Financial risk

Market risk

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

Currency risk

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

Interest rate risk

Interest rate risk is the risk of volatility of the present value of financial cash flows from financial assets or technical liabilities due to fluctuations of market interest rate curves.



mier. Väčšina tradičných životných poistných zmlúv kombinuje v sebe fixnú garantovanú úrokovú sadzbu s možnosťou podielania sa na prebytkoch z investovania finančných aktív, tzv. podiel na zisku. Hlavným rizikom Spoločnosti je, že investičné 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 poistných 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 vyhlásowaného garantovaného výnosu.

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

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

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

Tieto ukazovatele sú pravidelne vyhodnocované na mesačnom Investičnom výbere Spoločnosti.

Most traditional life insurance contracts combine a fixed guaranteed interest rate with the possibility of participation on surpluses from investments of financial assets, so called profit sharing. The main risk for the Company is that investment income will decrease below the guaranteed interest rate and that investment income will not be sufficient to ensure competitive profit shares. At present, the Company has products with a guaranteed interest rate ranging from 1.9% to 6% p.a. in its portfolio of insurance contracts and currently is able to cover the guarantees. The Company regularly monitors the investment yields of its asset portfolios and compares them to the long-term guarantees promised to the clients.

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

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

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

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

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



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 expozícia voči emitentom dlhových nástrojov, a tiež ako expozícia voči zaistovňiam. 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. Stratégia spoločnosti vo vzťahu ku kreditnému riziku je definovaná vo Vyhľásení rizikového appetítu 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 výbere a na zasadnutiach predstavenstva spoločnosti.

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

Riziko likvidity

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

Spoločnosť aktívne riadi nesúlad v splatnosti aktív a pasív a riadenie rizika likvidity je súčasťou ALM. Ako forma riadenia

Credit and credit spread risk

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

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.

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



je využívané najmä párovanie mesačnej splatnosti finančných aktív ako aj finančných záväzkov, technických aj netechnických.

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

matching of monthly cash flows of financial assets and financial liabilities both technical and non-technical.

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

3 DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

3 INTANGIBLE ASSETS

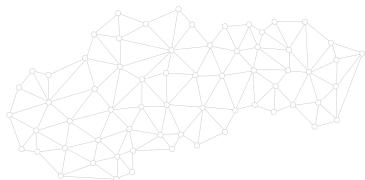
(tis. EUR)	Obstaranie nehmotného majetku	SPOLU	
(EUR '000)	Software	Acquisition of intangible assets	TOTAL
Obstarávacia cena k 1.1.2016 / Costs of acquisition at 1 January 2016	4 425	70	4 495
Oprávky k 1.1.2016 / Accumulated amortization at 1 January 2016	(2 411)	-	(2 411)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2016 / Net book value at 1 January 2016	2 014	70	2 084
Rok 2016 / Year 2016			
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2016 / Opening balance: net book value at 1 January 2016	2 014	70	2 084
Prírastky / Additions	-	385	385
Presuny / Transfer	291	(291)	-
Odpisy / Amortization	(485)	-	(485)
Čistá účtovná hodnota / Closing balance: net book value at 31 December 2016	1 820	164	1 984
Obstarávacia cena k 1.1.2017 / Costs of acquisition at 1 January 2017	4 646	164	4 810
Oprávky k 1.1.2017 / Accumulated amortization at 1 January 2017	(2 826)	-	(2 826)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2017 / Net book value at 1 January 2017	1 820	164	1 984
Rok 2017 / Year 2017			
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2017 / Opening balance: net book value at 1 January 2017	1 820	164	1 984
Prírastky / Additions	-	812	812
Presuny / Transfer	456	(456)	-
Odpisy / Amortization	(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 31.12.2017 / Costs of acquisition at 31 December 2017	4 794	520	5 314
Oprávky k 31.12.2017 / Accumulated amortization at 31 December 2017	(2 898)	-	(2 898)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2017 / Net book value at 31 December 2017	1 896	520	2 416



4 DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

4 PROPERTY AND EQUIPMENT

(tis. EUR)	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	SPOLU TOTAL
(EUR '000)					
Obstarávacia cena k 1.1.2016 / Costs of acquisition at 1 January 2016	277	1 277	221	90	1 865
Oprávky k 1.1.2016 / Accumulated depreciation 1 January 2016	(144)	(957)	(198)	-	(1 299)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2016 / Net book value at 1 January 2016	133	320	23	90	566
Rok 2016 / Year 2016					
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2016					
/ Opening balance: net book value at 1 January 2016	133	320	23	90	566
Prírastky / Additions	-	-	-	169	169
Úbytky (ČÚH) / Disposals (NBV)	(2)	-	-	-	(2)
Presuny / Transfer	23	108	11	(142)	-
Odpisy / Depreciation	(53)	(166)	(16)	-	(235)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2016					
/ Closing balance: net book value at 31 December 2016	101	262	18	117	498
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 at 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 31.12.2017					
/ Costs of acquisition at 31 December 2017	153	1 284	131	147	1 715
Oprávky k 31.12.2017 / Accumulated depreciation at 31 December 2017	(69)	(1 083)	(115)	-	(1 267)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2017 / Net book value at 31 December 2017	84	201	16	147	448



5 INVESTÍCIE DRŽANÉ DO SPLATNOSTI

5 HELD-TO-MATURITY INVESTMENTS

(tis. EUR)	2017	2016
EUR '000	2017	2016
Štátne dlhopisy / Government bonds	41 381	41 502
Hypoteckárne záložné listy / Mortgage bonds	3 384	7 709
SPOLU / TOTAL	44 765	49 211

Na základe IAS 39 a IFRS 7 – Zmena klasifikácie finančných aktív, Spoločnosť k 1. júlu 2012 reklassifikovala 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. Dôvodom bolo najmä zníženie dopadu volatility trhových cien cenných papierov na kapitálové požiadavky Spoločnosti. Spoločnosť presunula cenné papiere, ktoré nesú minimálne kreditné riziko (hlavne štátne dlhopisy Slovenskej republiky a hypoteckárne záložné listy najväčších slovenských bank) a má zámer aj schopnosť držať presunuté cenné papiere do ich splatnosti.

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

6 FINANČNÉ AKTÍVA K DISPOZÍCII NA PREDAJ

6 FINANCIAL ASSETS AVAILABLE FOR SALE

(tis. EUR)	2017	2016
EUR '000	2017	2016
Štátne dlhopisy / Government bonds	59 389	66 732
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	58 761	54 081
Hypoteckárne záložné listy / Mortgage bonds	19 272	16 048
Zmenky / Promissory notes	46	42
Finančné aktíva k dispozícii na predaj / Financial assets available for sale	137 468	136 903

Žiadne opravné položky neboli účtované v rokoch 2017 a 2016.

No impairment loss was recognized in 2017 and 2016.



7 FINANČNÉ AKTÍVA VYKAZOVANÉ V REÁLNEJ HODNOTE CEZ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

(tis. EUR)	2017	2016
EUR '000	2017	2016
Fondy / Funds	555	456
SPOLU / TOTAL	555	456

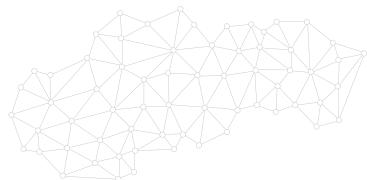
Na základe dodatku k IAS 39 a IFRS 7 – Zmena klasifikácie finančných aktív, Spoločnosť k 31.3.2009 zmenila klasifikáciu vybraného majetku z portfólia na obchodovanie do portfólia finančných aktív k dispozícii na predaj, v reálnej hodnote 92 889 tis. EUR, ktorá bola zároveň zhodná s jej účtovnou hodnotou. V súlade s týmto dodatkom Spoločnosť identifikovala finančný majetok, pri ktorom sa zmenil úmysel, a ktorý viac nebol držaný s cieľom predať ho v krátkom čase. Pri zmene klasifikácie majetku z portfólia na obchodovanie Spoločnosť zhodnotila, že zhoršená situácia na finančných trhoch predstavovala zriedkavý prípad („rare circumstances“), pre ktorý bola zmena klasifikácie z portfólia na obchodovanie povolená. K 31.12.2017 je reálna a zároveň aj účtovná hodnota preklasifikovaného finančného majetku, ktorý neboli ešte zmaturovaný a predaný vo výške 32 149 tis. EUR (2016: 34 181 tis. EUR).

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

Zisky/(straty), ktoré by boli zaúčtované vo výkaze ziskov a strát, ak by majetok neboli reklassifikovaný

Gains/(Losses) that would have been recognized in the statement of profit or loss, if the assets had not been reclassified

(tis. EUR)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
EUR '000	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Reklasifikácia z portfólia finančných aktív vykazovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát do portfólia na predaj									
/ Reclassification from the held-for-trading to the financial-assets-available-for-sale portfolio									
2 244	2 081	(1 336)	8 810	(262)	4 855	(821)	741	(419)	
SPOLU / TOTAL	2 244	2 081	(1 336)	8 810	(262)	4 855	(821)	741	(419)



7 FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

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 (2016: EUR 34,181 thousand).

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:

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 (2016: 3 519 tis. EUR).

Matured and sold financial assets in the period following the reclassification from the held-for-trading portfolio to the financial-assets-available-for-sale portfolio were in the nominal value of EUR 1,660 thousand (2016: EUR 3,519 thousand).

8 FINANČNÉ AKTÍVA – HIERARCHIA REÁLNEJ HODNOTY

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

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

Úroveň 1 – K stanoveniu reálnych hodnôt finančných aktív a finančných záväzkov sa využívajú zverejnené kotácie na aktívnych trhoch, pokiaľ sú k dispozícii. Trhové precenenie sa získava použitím cien identického aktíva alebo pasíva, čo znamená, že pri precenení sa nevyužíva žiadny model. Reálne hodnoty finančných aktív a záväzkov, ktoré 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 vstupeoch priamych (napríklad ceny) alebo nepriamych (napríklad odvodené z cien). Táto kategória zahrňuje 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.

8 FINANCIAL ASSETS - FAIR VALUE HIERARCHY

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

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

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

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



Úroveň 3 – Oceňovacie techniky založené na významných netrhouvých vstupoch. Táto kategória predstavuje všetky finančné nástroje, u ktorých oceňovacie techniky zahrňujú vstupy, ktoré nie sú založené na pozorovateľných trhových dátach a u ktorých majú netrhouvé vstupy významný dopad na ich precenenie. Kategória obsahuje finančné nástroje oceňované kótovanými cenami pre podobné finančné nástroje, ktoré je nutné upraviť o významné netrhouvé 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 znížuje dopad nepozorovateľných faktorov na reálnu hodnotu (možný presun z úrovne 3 do úrovne 2).
- Zmena citlivosti – citlosť jednotlivých vstupov na reálnu hodnotu sa môže v čase meniť. Nepozorovateľné vstupy, ktoré mali významný vplyv na stanovenie reálnej hodnoty, sa môžu stať nevýznamnými a opačne. V dôsledku toho by sa zmenila kategorizácia z úrovne 3 do úrovne 2, resp. opačne.

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

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

Oceňovacie techniky zahrňujú modely čistej súčasnej hodnoty, modely diskontovaných peňažných tokov, porovnanie s podobnými finančnými nástrojmi, pre ktoré existujú dostup-

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).

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



né trhové ceny a ďalšie oceňovacie modely. Predpoklady a vstupy do oceňovacích modelov zahrňujú bezrizikovú úrokovú sadzbu, referenčnú úrokovú sadzbu, úverové rozpätie a ďalšie prémie využívané pri odhadе 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 dospiť 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 žiadnený 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. Útvart riadenia rizika spoločnosti ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost poskytuje ratingy cenných papierov držaných v portfóliach Spoločnosti a taktiež sa spolupodieľa spolu s útvartom riadenia portfólia ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost na stanovovaní oceňovacích modelov. Implementáciu oceňovacích modelov zabezpečuje middle-office spoločnosti ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost. Rozdelenie zodpovedností je nastavené tak, aby sa zaručila nezávislosť celého procesu oceňovania.

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

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 společnost. All responsibilities are organized in such a manner as to guarantee the independence of the entire valuation process.

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



a) Reálna hodnota finančných aktív ocenených v amortizovaných hodnotách

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

a) Fair values of financial assets measured at amortized cost

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

(tis. EUR) EUR '000	Účtovná hodnota 31.12.2017 Carrying amount 31 December 2017	Reálna hodnota		Účtovná hodnota 31.12.2016 Carrying amount 31 December 2016	Reálna hodnota 31.12.2016 Fair value 31 December 2016
		31.12.2017	Fair value 31 December 2017		
Finančné aktíva / Financial assets					
Investície držané do splatnosti / Held-to-maturity investments	44 765	55 096		49 211	60 930
Termínované vklady / Term deposits	17 842	17 832		14 713	14 713
Peniaze a bežné účty v bankách / Cash and current bank accounts	13 658	13 658		8 754	8 754
SPOLU / TOTAL	76 265	86 586		72 678	84 397

Nasledujúca tabuľka predstavuje úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty pre finančné aktíva ocené v amortizovanej hodnote k 31.12.2017:

The following table shows the hierarchy levels for determining the fair value of financial assets measured at amortized cost as at 31 December 2017:

(tis. EUR) EUR '000		Úroveň 1 Level 1	Úroveň 2 Level 2	SPOLU TOTAL
Finančné aktíva / Financial assets				
Investície držané do splatnosti / Held-to-maturity investments		47 890	7 206	55 096
Termínované vklady / Term deposits		-	17 832	17 832
Peniaze a bežné účty v bankách / Cash and current bank accounts		13 658	-	13 658
SPOLU / TOTAL		61 548	25 038	86 586

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

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

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

Investície držané do splatnosti

Reálne hodnoty cenných papierov držaných do splatnosti sú založené na cenách dostupných na trhu, ktoré sú podľa dostupnosti použité v poradí: Burza cenných papierov a ben-

Held-to-maturity investments

Fair values for held-to-maturity securities are based on the quoted market prices. These are used depending on the availability in the following order: Stock Exchange and



chmarková krvka 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 krvke 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 bežné účty

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

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 current bank accounts

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



b) Finančné aktíva preceňované na reálnu hodnotu

Nasledujúca tabuľka predstavuje analýzu finančných aktív účtovaných v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty k 31.12.2017:

(tis. EUR) EUR '000	Úroveň 1 LEVEL 1	Úroveň 2 LEVEL 2	SPOLU TOTAL
Finančné aktíva / Financial assets			
<i>Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát / Financial assets at fair value through profit or loss</i>			
Fondy / Funds	-	555	555
Spolu / TOTAL	-	555	555
<i>Finančné aktíva k dispozícii na predaj / Financial assets available for sale</i>			
Štátne dlhopisy / Government bonds	53 556	5 833	59 389
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	19 502	39 259	58 761
Hypotékárne záložné listy / Mortgage bonds	-	19 272	19 272
Zmenky / Loans and advances	-	46	46
Spolu / TOTAL	73 058	64 410	137 468
<i>Finančné umiestnenie v mene poistených / Financial placements in the name of policyholders</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

b) Fair assets of financial measured at fair value

The following table represents an analysis of financial assets recognised at fair value based on their fair value hierarchy as at 31 December 2017:



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

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

Presuny medzi úrovňou 1 a úrovňou 2

V roku 2017 a 2016 Spoločnosť neuskutočnila žiadne významné presuny medzi úrovňou 1 a 2.

K 31.12.2017 a 31.12.2016 Spoločnosť nemala žiadne finančné aktíva, ktoré by boli klasifikované do úrovne 3 v hierarchii reálnej hodnoty.

Dlhové cenné papiere

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

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

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

Transfers between Level 1 and 2

In 2017 and 2016, the Company did not perform any movements between Level 1 and Level 2.

As at 31 December 2017 and 31 December 2016 the Company did not have any financial assets classified in the Level 3 fair value hierarchy.

Debt securities

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

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 avail-



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.

9 FINANČNÉ UMIESTENIE V MENE POISTENÝCH

(tis. EUR) EUR '000	2017	2016
	2017	2016
KBC fondy / KBC funds	67 952	53 496
ČSOB fondy / ČSOB funds	7 171	5 971
ČSOB peňažné fondy / Money market funds in ČSOB	48 726	62 369
SPOLU / TOTAL	123 849	121 836

10 TERMÍNOVANÉ VKLADY

10 TERM DEPOSITS

(tis. EUR) EUR '000	2017	2016
	2017	2016
Termínované vklady v ČSOB banke / Term deposits in ČSOB bank	17 842	14 713
<i>z toho: termínované vklady do troch mesiacov / out of which term deposits up to three months</i>	14 739	10 126
SPOLU / TOTAL	17 842	14 713

11 AKTÍVA ZO ZAISTENIA

11 REINSURANCE ASSETS

(tis. EUR) EUR '000	2017	2016
	2017	2016
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné budúcich období / Reinsurers' share on provision for unearned premium	129	108
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia / Reinsurers' share on claims provisions	536	569
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné prémie a zľavy / Reinsurers' share on provision for bonuses and rebates	10	-
SPOLU / TOTAL	675	677



(tis. EUR) EUR '000	Poznámka Notes	Životné poistenie Life Insurance	Neživotné poistenie Non – life Insurance
	K 1.1.2016 / At 1 January 2016	-	79
	Tvorba / Creation	22b)	866
	Rozpustenie / Release	22b)	(837)
	K 31.12.2016 / At 1 December 2016	-	108
	Tvorba / Creation	22b)	2 278
	Rozpustenie / Release	22b)	(2 257)
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné budúcich období / Reinsurers' share on provision for unearned premium	K 31.12.2017 At 31 December 2017	-	129
	K 1.1.2016 / At 1 January 2016	6	514
	Tvorba / Creation	26d)	417
	Rozpustenie / Release	26d)	(308)
	K 31.12.2016 / At 1 December 2016	115	454
	Tvorba / Creation	26d)	331
	Rozpustenie / Release	26d)	(400)
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia / Reinsurers' share on claims provisions	K 31.12.2017 At 31 December 2017	46	490
	K 1.1.2016 / At 1 January 2016	-	-
	K 31.12.2016 / At 31 December 2016	-	-
	Tvorba / Creation	26f)	10
	Rozpustenie / Release	26f)	-
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné prémie a zľavy / Reinsurers' share on provision for bonuses and rebates	K 31.12.2017 At 31 December 2017	-	10
Aktiva zo zaistenia spolu / TOTAL reinsurance assets	K 31.12.2016 / At 31 December 2016	115	562
Aktiva zo zaistenia spolu / TOTAL reinsurance assets	K 31.12.2017 / At 31 December 2017	46	629

12 DANE

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

a) Štruktúra daňových pohľadávok a záväzkov k 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 je nasledovná:

(tis. EUR) EUR '000	2017 Pohľadávky 2017 Receivables	2017 Záväzky 2017 Payables	2016 Pohľadávky 2016 Receivables	2016 Záväzky 2016 Payables
Daň z príjmov splatná / Income tax - due	-	179	404	-
Daň z príjmov odložená / Income tax - deferred	60	-	-	257
SPOLU / TOTAL	60	179	404	257

12 TAXATION

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

a) The structure of tax receivables and payables as at 31 December 2017 and 31 December 2016 is as follows:



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

(tis. EUR) EUR '000	2017	2016
	2017	2016
Nedaňové rezervy (IBNR) / Tax non-deductible provisions (IBNR)	2 749	3 211
Cenné papiere - precenenie vo vlastnom imaní / Securities - revaluation in equity	(3 779)	(4 255)
Časové rozlíšenie / Accruals	310	231
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia / Provisions for receivables from insurance	442	376
Ostatné / Other	338	180
Odložená daňová pohľadávka/(záväzok) / Deferred tax asset/(liability)	60	(257)

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

(tis. EUR) EUR '000	2017	2016
	2017	2016
Splatná daň (2017: 21 %, 2016: 22 %) / Current tax (2017: 21%, 2016: 22%)	2 218	2 047
Odložená daň / Deferred tax	159	691
Osobitný odvod / Special contribution	233	86
Daň celkom / Total tax for year	2 610	2 824

Prevod od teoretickej k zaúčtovanej dani z príjmov:

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

Transfer from the theoretical to accounted income tax:

(tis. EUR) EUR '000	2017	2016
	2017	2016
Zisk pred zdanením / Profit before tax	12 738	11 697
Daň z príjmov* / Income tax*	3 554	2 971
Vplyv pripočítateľných položiek / Impact of non-deductible items	2 809	3 280
Vplyv odpočítateľných položiek / Impact of deductible items	(3 753)	(3 726)
Osobitný odvod neuplatnený na zisk do 3 miliónov EUR ročne / Special contribution on profit up to EUR 3 million	-	102
Dopad zmeny sadzby dane / Change in income tax rate	-	197
Daňový náklad / Tax expense	2 610	2 824

* Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a sadzbou osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach (2017: 27,9 %, 2016: 25,4 %).

* Income tax calculated from tax rates and special contribution in regulated industries (2017: 27.9%, 2016: 25.4%)



13 POHLADÁVKY Z POISTENIA

13 RECEIVABLES FROM INSURANCE

(tis. EUR) EUR '000	2017	2016
Voči poisteným / From policyholders	7 006	6 422
Voči sprostredkovateľom / From agents	125	142
Zo zaistenia / From reinsurance	132	97
Pohľadávky z poistenia v hrubej výške / Gross receivables from insurance	7 263	6 661
Voči poisteným / From policyholders	(2 011)	(1 663)
Voči sprostredkovateľom / From agents	(94)	(128)
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia / Provisions for receivables from insurance	(2 105)	(1 791)
Voči poisteným / From policyholders	4 995	4 759
Voči sprostredkovateľom / From agents	31	14
Zo zaistenia / From reinsurance	132	97
Pohľadávky z poistenia v čistej výške / Net receivables from insurance	5 158	4 870

14 OBSTARÁVACIE NÁKLADY NA POISTNÉ ZMLUVY

14 ACQUISITION COST OF INSURANCE CONTRACTS

(tis. EUR) EUR '000	2017	2016
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov - životné poistenie / Deferred acquisition costs - life insurance	562	685
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov - neživotné poistenie / Deferred acquisition costs – non-life insurance	2 110	1 858
SPOLU / TOTAL	2 672	2 543

(tis. EUR) EUR '000	Poznámka Notes	2017	2016
K 1.1. / At the beginning of the period		2 543	2 448
Tvorba / Creation during the year	27	8 342	7 698
Rozpustenie / Release during the year	27	(8 213)	(7 603)
K 31.12 / At the end of the period		2 672	2 543



15 OSTATNÉ AKTÍVA

15 OTHER ASSETS

(tis. EUR) EUR '000	Poznámka Notes	2017	2016
<i>Ostatné finančné aktíva / Other financial assets</i>			
Ostatné pohľadávky v hrubej výške / Other receivables (gross)		155	4 331
Opravné položky k pohľadávkam / Bad debt provision	30	(19)	(19)
<i>Ostatné nefinančné aktíva / Other non-financial assets</i>			
Náklady budúci období / Deferred expenses		623	488
SPOLU / TOTAL		759	4 800

16 PENIAZE A BEŽNÉ ÚČTY V BANKÁCH

16 CASH AND CURRENT BANK ACCOUNTS

(tis. EUR) EUR '000	2017	2016
	2017	2016
Bežné účty / Bank accounts	13 658	8 754
Bez blokovaných položiek / Excluding restricted bank accounts	13 658	8 571
SPOLU / TOTAL	13 658	8 754

17 REZERVY VYPLÝVAJÚCE Z POISTNÝCH ZMLÚV A INVESTIČNÝCH ZMLÚV

17 PROVISIONS ARISING FROM INSURANCE CONTRACTS AND INVESTMENT CONTRACTS

(tis. EUR) EUR '000	2017	2016
	2017	2016
Technická rezerva na poistné budúci období a na neukončené riziká / Provision for unearned premium and unexpired risk	14 301	13 111
Technická rezerva na poistné plnenia / Claims provision	28 404	30 014
Technická rezerva na životné poistenie / Life insurance provision	107 224	105 559
Technická rezerva na poistné prémie a zľavy / Provisions for bonuses and rebates	89	93
SPOLU / TOTAL	150 018	148 777

Zmeny stavu rezerv na životné poistenie a investičné životné poistenie:

Changes in life insurance and life assurance provision:



(tis. EUR) EUR '000	Poistné budúcich období Unearned premium provision	Technická rezerva na poistné plnenia Claims provision	Životné poistenie Life insurance provision	Fondy investované v mene poistených*	Rezervy na		
					Spolu	Zaistenie	Netto
					Total	Reinsur- ance	Net
Stav k 1.1.2016							
/ Opening balance at 1 January 2016	644	3 469	105 580	114 846	224 539	(6)	224 533
Tvorba rezerv na / Creation of provisions:	427	7 269	13 277	27 839	48 812	(417)	48 395
- nezaslúžené poistné / unearned premium	427	-	-	-	427	-	427
- zaplatené poistné / premium received	-	-	9 978	23 887	33 865	-	33 865
- pripísaný výnos / interest expense	-	-	3 299	3 952	7 251	-	7 251
- vzniknuté nenahlásené udalosti							
/ incurred but not reported	-	2 102	-	-	2 102	-	2 102
- ohľásené v bežnom období							
/ reported in current period	-	2 568	-	-	2 568	(417)	2 151
- ohľásené za minulé obdobia							
/ reported in prior periods	-	2 599	-	-	2 599	-	2 599
Použitie rezerv na / Release of provisions:	(390)	(7 158)	(13 298)	(21 346)	(42 192)	308	(41 884)
- nezaslúžené poistné / unearned premium	(390)	-	-	-	(390)	-	(390)
- vyplatené poistné plnenia / claims paid	-	(3 447)	(11 235)	(20 700)	(35 382)	-	(35 382)
- rizikové poistné a poplatky / fees and risk premium	-	-	(2 063)	(646)	(2 709)	-	(2 709)
- rozpustenie / release	-	(3 711)	-	-	(3 711)	308	(3 403)
Stav k 31.12.2016							
/ Closing balance at 31 December 2016	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
- ohľásené v bežnom období							
/ reported in current period	-	2 588	-	-	2 588	(331)	2 257
- ohľásené 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

* Fondy investované v mene poistených sú vykázané v poznámke 18.

* Unit linked provisions are presented in Note 18.



Zmeny stavu rezerv na neživotné poistenie:

Changes in non-life insurance provision:

(tis. EUR) EUR '000	Poistné budúci období a na neukončené riziká Unearned premium and unexpired risk	Rezervy na				Netto
		Poistné plnenia Claims provision	Poistné prémie a zľavy Provision for bonuses and rebates	Spolu	Zaistenie	
				Total	Reinsurance	
Stav k 1.1.2016						
/ Opening balance at 1 January 2016	10 867	26 678	85	37 630	(593)	37 037
Tvorba rezerv na: / Creation of provisions:	49 054	38 009	8	87 071	(1 066)	86 005
- nezaslúžené poistné / unearned premium	49 054	-	-	49 054	(866)	48 188
- poistné udalosti, ktoré vznikli v aktuálnom roku / claims incurred in the current year	-	29 556	-	29 556	(138)	29 418
- poistné udalosti, ktoré vznikli v minulých rokoch / claims incurred in previous years	-	8 453	-	8 453	(62)	8 391
- poistné prémie / - bonuses and discounts	-	-	8	8	-	8
Rozpustenie rezerv na: / Release of provisions:	(47 491)	(38 253)	-	(85 744)	1 097	(84 647)
- nezaslúžené poistné / unearned premium	(47 491)	-	-	(47 491)	837	(46 654)
- poistné udalosti, ktoré vznikli v aktuálnom roku / claims incurred in the current year	-	(21 793)	-	(21 793)	131	(21 662)
- z toho vyplatené poistné plnenie / of which paid claims	-	(6 928)	-	(6 928)	38	(6 890)
- poistné udalosti, ktoré vznikli v minulých rokoch / claims incurred in previous years	-	(16 460)	-	(16 460)	129	(16 331)
- z toho vyplatené poistné plnenie / of which paid claims	-	(3 636)	-	(3 636)	6	(3 630)
Stav k 31.12.2016						
/ Closing balance at 31 December 2016	12 430	26 434	93	38 957	(562)	38 395
Tvorba rezerv na: / Creation of provisions:	57 496	42 186	-	99 682	(2 525)	97 157
- nezaslúžené poistné / unearned premium	57 496	-	-	57 496	(2 278)	55 218
- 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	-	-	-	-	(9)	(9)
Rozpustenie rezerv na: / Release of provisions:	(56 317)	(44 034)	(4)	(100 355)	2 458	(97 897)
- nezaslúžené poistné / unearned premium	(56 317)	-	-	(56 317)	2 257	(54 060)
- 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	-	(8 382)	-	(8 382)	4	(8 378)
- 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	-	-	(4)	(4)	-	(4)
Stav k 31.12.2017						
/ Closing balance at 31 December 2017	13 609	24 586	89	38 284	(629)	37 655



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 2012	2013 2013	2014 2014	2015 2015	2016 2016	2017 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								
- o jeden rok neskôr / one year later	52 420	13 256	12 928	13 227	13 417	15 523	16 595	-
- o dva roky neskôr / two years later	43 255	10 948	11 733	11 843	11 050	12 423	-	-
- o tri roky neskôr / three years later	35 421	10 865	11 391	11 916	11 129	-	-	-
- o štyri roky neskôr / four years later	30 448	10 429	11 065	11 545	-	-	-	-
- o päť rokov neskôr / five years later	28 590	10 021	10 755	-	-	-	-	-
- o siedem rokov neskôr / six years later	27 164	9 743	-	-	-	-	-	-
- o šesť rokov neskôr / six years later	25 706	-	-	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na škody / Current estimate of cumulative claims costs								
	25 706	9 743	10 755	11 545	11 129	12 423	16 595	97 897
Kumulatívne platby / Cumulative claim payments								
	(16 015)	(8 201)	(9 274)	(10 212)	(10 061)	(10 221)	(9 326)	(73 311)
Technická rezerva na poistné plnenia / Claims provisions								
	9 691	1 542	1 481	1 333	1 068	2 202	7 269	24 586

Vývoj škodovosti k 31. decembru 2016 v neživotnom poistení pred vplyvom zaistenia je nasledovný:

Claims development in Non-Life insurance before reinsurance at 31 December 2016 as follows:

(tis. EUR) EUR '000	pred 2012 Before 2012	2012 2012	2013 2013	2014 2014	2015 2015	2016 2016	SPOLU TOTAL
Odhad kumulatívnych nákladov na škody / Estimate of cumulative claims costs							
- na konci roka vzniku poistnej udalosti / at the end of reporting period							
- o jeden rok neskôr / one year later	52 420	13 256	12 928	13 227	13 417	15 523	-
- o dva roky neskôr / two years later	43 255	10 948	11 733	11 843	11 050	-	-
- o tri roky neskôr / three years later	35 421	10 865	11 391	11 916	-	-	-
- o štyri roky neskôr / four years later	30 448	10 429	11 065	-	-	-	-
- o päť rokov neskôr / five years later	28 590	10 021	-	-	-	-	-
- o siedem rokov neskôr / six years later	27 164	-	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na škody / Current estimate of cumulative claims costs							
	27 164	10 021	11 065	11 916	11 050	15 523	86 739
Kumulatívne platby / Cumulative claim payments							
	(15 651)	(8 064)	(9 226)	(9 990)	(9 614)	(7 760)	(60 305)
Technická rezerva na poistné plnenia / Claims provisions							
	11 513	1 957	1 839	1 926	1 436	7 763	26 434



18 REZERVA NA FINANČNÉ UMIESTNENIE V MENE POISTENÝCH A FINANČNÉ ZÁVÄZKY Z INVESTIČNÝCH ZMLÚV

18 UNIT-LINKED INSURANCE PROVISION AND FINANCIAL LIABILITIES FROM INVESTMENT CONTRACTS

(tis. EUR)	2017	2016
EUR '000	2017	2016
Technická rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených / Unit-linked insurance provision	123 344	121 339
Finančné záväzky z investičných zmlúv / Financial liabilities from investment contracts	505	497
SPOLU / TOTAL	123 849	121 836

(tis. EUR)	Životné poistenie Life insurance
EUR '000	
K 1.1.2016 / At 1 January 2016	115 327
Tvorba / Creation	33 033
Rozpustenie / Release	(26 524)
K 31.12.2016 / At 31 December 2016	121 836
Tvorba / Creation	28 726
Rozpustenie / Release	(26 713)
SPOLU / Total	K 31.12.2017 / At 31 December 2017
	123 849

19 ZÁVÄZKY Z POISTENIA

19 INSURANCE PAYABLES

(tis. EUR)	2017	2016
EUR '000	2017	2016
Voči poisteným / To policyholders	9 610	10 541
Voči sprostredkovateľom / To agents	1 489	1 244
Zo zaistenia / To reinsurers	363	286
SPOLU / TOTAL	11 462	12 071



20 VÝNOSY BUDÚCICH OBDOBÍ

20 DEFERRED REVENUES

(tis. EUR) EUR '000	2017	2016
	2017	2016
<i>Finančné výnosy budúcich období / Financial deferred revenues</i>	841	846
Predplatené poistné - životné poistenie / Premium prepayments - life insurance	274	317
Predplatené poistné - neživotné poistenie / Premium prepayments - non-life insurance	567	529
<i>Nefinančné výnosy budúcich období / Non-financial deferred revenues</i>	15	15
Časové rozlíšenie provízii od zaistovateľa / Deferred commissions for reinsurers	15	15
SPOLU / TOTAL	856	861

21 OSTATNÉ ZÁVÄZKY

21 OTHER LIABILITIES

(tis. EUR) EUR '000	2017	2016
	2017	2016
<i>Ostatné finančné záväzky / Other financial liabilities</i>	1 890	1 489
Ostatné záväzky / Other payables	482	167
Z obchodného styku / Trade payables	1 408	1 322
<i>Ostatné nefinančné záväzky / Other non-financial liabilities</i>	2 588	2 342
Mzdové a sociálne náklady / Wages and social security charges	2 272	2 037
Zamestnanecké požitky a iné zamestnanecké fondy / Employee benefits	316	305
SPOLU / TOTAL	4 478	3 831

22 ČISTÉ ZASLÚŽENÉ POISTNÉ

22 NET EARNED PREMIUMS

a) Predpis poistného

a) Gross premiums

(tis. EUR) EUR '000	Poznámka Notes	2017	2016
		2017	2016
Životné poistenie / Life insurance		48 665	51 399
Neživotné poistenie / Non-life insurance		37 620	34 041
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období a na neukončené riziká / Change in provision for unearned premium and unexpired risk	17	(1 190)	(1 600)
SPOLU / TOTAL		85 095	83 840



b) Poistné postúpené zaistovateľom

b) Reinsurers' share of gross premiums

(tis. EUR) EUR '000	Poznámka Notes	2017	2016
Životné poistenie / Life insurance		(115)	(69)
Neživotné poistenie / Non-life insurance		(1 935)	(1 872)
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období / Change in provision for unearned premium	11	21	29
SPOLU / TOTAL		(2 029)	(1 912)

c) Čisté zaslúžené poistné

c) Net earned premiums

(tis. EUR) EUR '000	2017	2016
	2017	2016
Životné poistenie / Life insurance	48 550	51 330
Neživotné poistenie / Non-life insurance	35 685	32 169
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období a na neukončené riziká / Change in provision for unearned premium and unexpired risk	(1 169)	(1 571)
SPOLU / TOTAL	83 066	81 928

23 VÝNOSY Z FINANČNÝCH AKTÍV

23 INCOME FROM FINANCIAL ASSETS

(tis. EUR) EUR '000	2017	2016
	2017	2016
Výnosy z termínovaných vkladov a bežných účtov / Income from term deposits and current accounts	85	94
Úrokový výnos z termínovaných vkladov / Interest income from term deposits	81	91
Úrokový výnos z bežných účtov / Interest income from current accounts	4	3
Výnosy z finančných aktív k dispozícii na predaj / Income from financial assets available for sale	4 092	4 460
Úrokový výnos z dlhových cenných papierov / Interest income from debt securities	4 092	4 460
Výnosy z investícií držaných do splatnosti / Income from held-to-maturity investments	1 981	2 150
Úrokový výnos z dlhových cenných papierov / Interest income from debt securities	1 981	2 150
SPOLU / TOTAL	6 158	6 704



24 PRIJATÉ PROVÍZIE A POPLATKY

24 COMMISSIONS AND FEES RECEIVED

(tis. EUR) EUR '000	2017	2016
Prijaté provízie za životné poistenie / Commissions received - life insurance	227	200
Prijaté provízie za neživotné poistenie / Commissions received - non-life insurance	187	147
SPOLU / TOTAL	414	347

25 OSTATNÉ VÝNOSY

25 OTHER REVENUE

(tis. EUR) EUR '000	2017	2016
Ostatné technické výnosy – životné poistenie / Other technical revenues - life	85	47
Ostatné technické výnosy – neživotné poistenie / Other technical revenues non-life	154	132
Ostatné netechnické výnosy / Other non-technical revenues	50	49
SPOLU / TOTAL	289	228

26 ČISTÉ POISTNÉ PLNENIA

26 NET CLAIMS AND BENEFITS

a) Poistné plnenia

a) Claims and benefits

(tis. EUR) EUR '000	2017	2016
Životné poistenie / Life insurance	(35 299)	(35 382)
Neživotné poistenie / Non-life insurance	(11 851)	(10 564)
SPOLU / TOTAL	(47 150)	(45 946)

b) Podiel zaistovateľa na poistných plneniach

b) Reinsurers' share of claims paid

(tis. EUR) EUR '000	2017	2016
Životné poistenie / Life insurance	110	314
Neživotné poistenie / Non-life insurance	28	42
SPOLU / TOTAL	138	356



c) Zmena stavu rezerv na poistné plnenia

c) Change in claims provisions

(tis. EUR) EUR '000	Poznámka Notes	2017 2017	2016 2016
Zmena stavu rezerv na poistné plnenia v životnom poistení <i>/ Change in life insurance claims provision</i>			
Tvorba / Creation	17	(238)	(111)
Rozpustenie / Release		6 649	7 158
Zmena stavu rezerv na poistné plnenia v neživotnom poistení <i>/ Change in non-life insurance claims provision</i>			
Tvorba / Creation	17	1 848	244
Rozpustenie / Release		(42 186)	(38 009)
Zmena stavu rezerv na regresy / Change in recourses		316	22
Tvorba / Creation		3 542	2 651
Rozpustenie / Release		(3 226)	(2 629)
SPOLU / TOTAL		1 926	155

d) Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia

d) Reinsurers' share in claims provisions

(tis. EUR) EUR '000	Poznámka Notes	2017 2017	2016 2016
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia v životnom poistení <i>/ Reinsurers' share on life insurance claims provision</i>			
Tvorba / Creation	11	(69)	109
Rozpustenie / Release		331	417
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia v neživotnom poistení <i>/ Reinsurers' share on non-life insurance claims provision</i>		36	(60)
Tvorba / Creation		237	200
Rozpustenie / Release		(201)	(260)
Podiel zaistovateľa na rezervách na regresoch / Reinsurers' share on recourses		(1)	-
Tvorba / Creation		(3)	(5)
Rozpustenie / Release		2	5
SPOLU / TOTAL		(34)	49



(tis. EUR) EUR '000	2017	2016
	2017	2016
Zmena stavu ostatných rezerv v životnom poistení / Change in other life insurance provision	(3 671)	(6 473)
Tvorba / Creation	(44 736)	(48 564)
Rozpustenie / Release	41 065	42 091
Zmena stavu ostatných rezerv v neživotnom poistení / Change in other non-life insurance provision	5	(8)
Tvorba / Creation	(42)	-
Rozpustenie / Release	47	(8)
SPOLU / TOTAL	(3 666)	(6 481)

f) Podiel zaistňovateľa na ostatných rezervách z poistenia

f) Reinsurers' share in other insurance provisions

(tis. EUR) EUR '000	Poznámka Notes	2017	2016
Podiel zaistňovateľa na ostatných rezervách z poistenia v neživotnom poistení			
/ Reinsurers' share on other non-life insurance provision	11	10	-
Tvorba / Creation		10	-
Rozpustenie / Release		-	-
SPOLU / TOTAL		10	-

27 PLATENÉ PROVÍZIE A POPLATKY

27 COMMISSIONS AND FEES PAID

(tis. EUR) EUR '000	Poznámka Notes	2017	2016
Platné provízie za životné poistenie / Life insurance commissions paid			
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov / Change of deferred acquisition costs	(2 851)	(2 835)	
Platné provízie za neživotné poistenie / Non-life insurance commissions paid			
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov / Change of deferred acquisition costs	(6 643)	(5 615)	
SPOLU / TOTAL		(9 365)	(8 355)



28 ZISK Z PREDAJA A PRECENENIA FINANČNÝCH AKTÍV A ZNÍŽENIE HODNOTY FINANČNÝCH AKTÍV

28 PROFIT FROM SALE AND REVALUATION OF FINANCIAL ASSETS AND IMPAIRMENT OF FINANCIAL ASSETS

(tis. EUR) EUR '000	2017	2016
Zisk z predaja dlhových cenných papierov / Profit from sale of debt securities	1	392
Zisk z precenenia podielových listov / Profit from revaluation of shares in funds	620	356
Zisk z precenenia finančného umiestnenia investovaného v mene poistených / Profit from revaluation of unit-linked financial assets	2 158	2 559
SPOLU / TOTAL	2 779	3 307



29 OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

29 OTHER OPERATIONAL EXPENSES

(tis. EUR) EUR '000	2017	2016
Marketing / Marketing	(766)	(946)
Náklady na podporu predajnej siete / Sales network support expenses	(593)	(647)
Ostatné obstarávacie náklady / Other acquisition expenses	(248)	(261)
Personálne náklady / Payroll expenses	(10 057)	(10 244)
z toho: príspevky do prvého a druhého dôchodkového piliera / of which: contributions to pension pillar I and pillar II	(924)	(949)
Školenia a vzdelávanie / Trainings and formation	(76)	(131)
Cestovné náklady / Travel expenses	(475)	(494)
Nájomné / Rent	(1 445)	(1 132)
Náklady súvisiace s nájomným / Rent related expenses	(361)	(157)
Kancelárské náklady / Office supplies	(72)	(129)
IT / IT	(1 567)	(1 612)
Telekomunikačné služby / Telecommunication services	(498)	(494)
Reprezentačné náklady / Representation expenses	(86)	(106)
Náklady na právne a audítorské služby / Legal and audit services*	(240)	(216)
Odpisy a amortizácia / Depreciation and amortization	(590)	(720)
Poplatky a príspevky / Fees and contributions	(1 420)	(689)
Poplatky za riadenie portfólia / Portfolio management expenses	(320)	(321)
Členské (SKP) / Professional membership related expenses (SIB)	(204)	(201)
8 % zákonné odvod PZP / 8% compulsory MTPL contribution payment	(1 348)	(909)
Ostatné technické neživotné náklady / Other technical non-life expenses	(721)	(673)
Ostatné technické životné náklady / Other technical life expenses	(296)	(332)
SPOLU / TOTAL	(21 383)	(20 414)

* zahŕňa náklady za neauditné služby poskytnuté audítorm v oblasti skupinového reportingu, IFRS školenia (v hodnote 260 EUR vrátane DPH) a prieskumu miest (bezodplatne).

V roku 2017 boli náklady na štatutárny audit účtovnej závierky vrátane auditu skupinového balíka 67 tis. EUR (2016: 66 tis. EUR).

Počet zamestnancov Spoločnosti k 31.12.2017 bol 315 (2016: 313 zamestnancov).

* includes expenses for non-audit services provided by auditors in the area of group reporting, IFRS training (in the amount of EUR 260, VAT included) and HR survey (free of charge).

In 2017, the fee for the statutory audit including the fee for the group reporting audit amounted to EUR 67 thousand (2016: EUR 66 thousand).

The number of employees in the Company was 315 as at 31 December 2017 (2016: 313 employees).



30 POHYB OPRAVNÝCH POLOŽIEK A ODPIS AKTÍV

(tis. EUR) EUR '000	2017	2016
Tvorba opravných položiek / Creation of provisions	(314)	(64)
Odpis pohľadávok / Write-off of receivables	(128)	(115)
SPOLU / TOTAL	(442)	(179)

(tis. EUR) EUR '000	Opravné položky k pohľadávkam z poistenia Provisions for receivables from insurance	Opravné položky k ostatným pohľadávkam Provisions for other receivables	SPOLU
Stav k 1.1.2016 / Balance at 1 January 2016	1 727	19	1 746
Tvorba / Creation	4 860	-	4 860
Rozpustenie / Release	(4 796)	-	(4 796)
Stav k 31.12.2016 / Balance at 31 December 2016	1 791	19	1 810
Tvorba / Creation	6 547	-	6 547
Rozpustenie / Release	(6 233)	-	(6 233)
Stav k 31.12.2017 / Balance at 31 December 2017	2 105	19	2 124

31 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.

31 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) EUR '000	Poznámka Notes	2017 2017	2016 2016
Bežné účty / Bank accounts	16	13 658	8 571
Termínované vklady / Term deposits		13 080	6 701
SPOLU / TOTAL		26 738	15 272



32 RIZIKO LIKVIDITY

V nasledujúcej tabuľke sa uvádzajú analýza aktív a záväzkov zatriedených do skupín podľa ich zostatkovej splatnosti od dátumu účtovnej závierky do zmluvného dátumu ich splatnosti. Pre finančné záväzky je vykázaný zostatok nediskontovaných zmluvných splatností. Tabuľka sa zostavuje na základe najobozretnejšieho 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 aktiva a záväzky, ktoré nemajú zmluvnú dobu splatnosti, sa vyznačujú spoločne v kategórii „neurčená splatnosť“.

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 'maturity not specified'.



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) EUR '000	0-3 mesiace 0-3 months	3-12 mesiacov 3-12 months	1-5 rokov 1-5 years	Nad 5 rokov Over 5 years	Neurčená splatnosť Not specified	SPOLU 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 vykazované v reálnej hodnote 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 in the name of policyholders ('FVTPL')						
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 / Other financial assets						
-	-	-	-	-	136	136
Termínované vklady / Term deposits						
14 739	1 585	1 518	-	-	-	17 842
Peniaze a bežné účty v bankách / Cash and current bank accounts						
13 658	-	-	-	-	-	13 658
Aktíva celkom / Total Assets						
48 198	38 161	119 227	123 934	14 586	-	344 106
Záväzky / Liabilities						
Rezervy z poistenia / Insurance provisions						
11 460	24 007	35 063	79 488	-	-	150 018
Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených a finančné záväzky z investičných zmlúv / Unit-linked insurance provision and Other financial liabilities						
8 199	30 860	59 867	10 717	14 206	-	123 849
Záväzky z poistenia / Insurance payables						
11 462	-	-	-	-	-	11 462
Finančné výnosy budúcich období / Financial deferred revenues						
841	-	-	-	-	-	841
Ostatné finančné záväzky / Other financial liabilities						
1 890	-	-	-	-	-	1 890
Pasíva celkom / Total Liabilities						
33 852	54 867	94 930	90 205	14 206	-	288 060



Zostatková zmluvná splatnosť aktív a záväzkov k 31. decembru 2016 je nasledovná:

The residual contractual maturity of assets and liabilities as at 31 December 2016 is as follows:

(tis. EUR) EUR '000	0-3 mesiace 0-3 months	3-12 mesiacov 3-12 months	1-5 rokov 1-5 years	Nad 5 rokov Over 5 years	Neurčená splatnosť Not specified	SPOLU Total
Aktíva / Assets						
Investície držané do splatnosti						
/ Held-to-maturity investments	-	4 319	17 212	27 680	-	49 211
Finančné aktíva k dispozícii na predaj						
/ Financial assets available for sale	7 620	8 629	48 223	72 431	-	136 903
Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát / Financial assets at fair value through profit or loss						
	38	58	128	14	218	456
Finančné umiestnenie v mene poistených / Financial placements in the name of policyholders ('FVTPL')						
	5 500	16 370	82 736	17 230	-	121 836
Aktíva zo zaistenia / Reinsurance assets						
	677	-	-	-	-	677
Pohľadávky z poistenia						
Receivables from insurance	4 870	-	-	-	-	4 870
Ostatné finančné aktíva / Other financial assets						
	-	-	-	-	4 312	4 312
Termínované vklady / Term deposits						
	10 126	1 691	2 896	-	-	14 713
Peniaze a bežné účty v bankách / Cash and current bank accounts						
	8 754	-	-	-	-	8 754
Aktíva celkom / Total Assets						
	37 585	31 067	151 195	117 355	4 530	341 732
Záväzky / Liabilities						
Reservy z poistenia / Insurance provisions						
	11 659	20 468	39 086	77 564	-	148 777
Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených a finančné záväzky z investičných zmlúv / Unit-linked insurance provision and Other financial liabilities						
	5 500	16 370	82 736	17 230	-	121 836
Záväzky z poistenia / Insurance payables						
	12 071	-	-	-	-	12 071
Finančné výnosy budúcich období / Financial deferred revenues						
	846	-	-	-	-	846
Ostatné finančné záväzky / Other financial liabilities						
	1 489	-	-	-	-	1 489
Pasíva celkom / Total Liabilities						
	31 565	36 838	121 822	94 794	-	285 019

33 RIZIKO ÚROKOVEJ MIERY

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísť v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu a v tom, že splatnosť úročených aktív sa bude lísiť od splatnosti úročených záväzkov používaných ako zdroj finan-

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 liabil-



covania 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 monitrované. 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 2017 a k 31. decembru 2016:

K 31. decembru 2017 (tis. EUR)	+ 50 bp		- 50 bp	
	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na vlastné imanie	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na vlastné imanie
	+ 50 bp	- 50 bp	+ 50 bp	- 50 bp
As at 31 December 2017 (EUR '000)				
Finančné aktiva k dispozícii na predaj / Financial assets available for sale	-	(4 020)	-	4 227
Celkový efekt / Total effect	-	(4 020)	-	4 227

K 31. decembru 2016 (tis. EUR)	+ 50 bp		- 50 bp	
	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na vlastné imanie	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na vlastné imanie
	+ 50 bp	- 50 bp	+ 50 bp	- 50 bp
As at 31 December 2016 (EUR '000)				
Finančné aktiva k dispozícii na predaj / Financial assets available for sale	-	(4 010)	-	4 231
Celkový efekt / Total effect	-	(4 010)	-	4 231



ties 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 2017 and 31 December 2016:

34 KREDITNÉ RIZIKO

Nasledujúca tabuľka uvádzá informácie o maximálnej mieri úverového rizika finančných aktív k 31.12.2017:

34 CREDIT RISKS

The following table presents the maximum exposure to credit risks from financial assets as at 31 December 2017:

(tis. EUR) EUR '000	Do splatnosti a neznehodnotené Neither past due nor impaired	Po splatnosti a neznehodnotené			Individuálne znehodnotené			SPOLU TOTAL
		0 – 1 mes.	1 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok		
		Past due nor impaired 0 – 1 months	1 – 3 months	3 – 6 months	6 mon. – 1 year	Over 1 year		
Aktiva / 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 aktiva 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
Aktiva zo zaistenia / Reinsurance assets	675	-	-	-	-	-	-	675
Pohľadávky z poistenia**								
/ Receivables from insurance**	2 767	823	958	230	186	194	-	5 158
Ostatné finančné aktiva / Other financial assets	136	-	-	-	-	-	-	136
Termínované vklady / Term deposits	17 842	-	-	-	-	-	-	17 842
Peniaze a bežné účty v bankách								
/ Cash and current bank accounts	13 658	-	-	-	-	-	-	13 658
Aktiva celkom / Total Assets	217 311	823	958	230	186	194	219 702	

* Vrátané hypoteckárnych záložných listov a zmeniek.

** Pohľadávky z poistenia nad 3 mesiace vykazujú individuálne znaky znehodnotenia, avšak pre výpočet opravnej položky spoločnosť používa štatistické metódy na celom portfóliu pohľadávok.

* Including mortgages bonds and 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.



Nasledujúca tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív k 31.12.2016:

The following table presents the maximum exposure to credit risks from financial assets as at 31 December 2016:

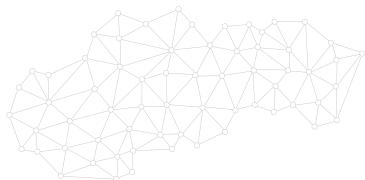
(tis. EUR) EUR '000	Do splatnosti a neznehodnotené Neither past due nor impaired	Po splatnosti a neznehodnotené		Individuálne znehodnotené			SPOLU TOTAL		
		0 – 1 mes.	1 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok			
		Past due nor impaired 0 – 1 months	1 – 3 months	3 – 6 months	6 mon. – 1 year	Over 1 year			
Aktíva / Assets									
Investície držané do splatnosti									
/ Held-to-maturity investments	49 211	-	-	-	-	-	49 211		
Štátne dlhopisy / Government bonds	41 502	-	-	-	-	-	41 502		
Korporátne dlhopisy* / Corporate bonds*	7 709	-	-	-	-	-	7 709		
Finančné aktíva k dispozícii na predaj									
/ Financial assets available for sale	136 903	-	-	-	-	-	136 903		
Štátne dlhopisy / Government bonds	66 732	-	-	-	-	-	66 732		
Korporátne dlhopisy* / Corporate bonds*	70 171	-	-	-	-	-	70 171		
Aktíva zo zaistenia / Reinsurance assets	677	-	-	-	-	-	677		
Pohľadávky z poistenia**									
/ Receivables from insurance**	2 687	632	758	246	123	424	4 870		
Ostatné finančné aktíva / Other financial assets	4 312	-	-	-	-	-	4 312		
Termínované vklady / Term deposits	14 713	-	-	-	-	-	14 713		
Peniaze a bežné účty v bankách									
/ Cash and current bank accounts	8 754	-	-	-	-	-	8 754		
Aktíva celkom / Total Assets	217 257	632	758	246	123	424	219 440		

* Vráthane hypoteckárných záložných listov a zmeniek.

** Pohľadávky z poistenia nad 3 mesiace vykazujú individuálne znaky znehodnotenia, avšak pre výpočet opravnej položky spoločnosť používa štatistické metódy na celom portfóliu pohľadávok.

* Including mortgages bonds and 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.



Prehľad investícií do splatnosti a neznehodnotené podľa ratingov k 31. decembru 2017:

Overview of investments by rating as at 31 December 2017:

(tis. EUR) Rating (EUR '000) Rating	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	P-2	Bez klasifi-kácie Unclassi-fied
	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	P-2	
Investície držané do splatnosti											
Held-to-maturity investments	-	2 045	-	4 143	35 193	-	-	3 384	-	-	-
Štátne dluhopisy / Government bonds	-	2 045	-	4 143	35 193	-	-	-	-	-	-
Korporátne dluhopisy / Corporate bonds	-	-	-	-	-	-	-	3 384	-	-	-
Finančné aktiva 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	-	-
Štátne dluhopisy / Government bonds	4 711	-	10 624	-	36 066	-	4 037	-	3 952	-	-
Korporátne dluhopisy / Corporate bonds	-	-	8 508	2 868	11 088	16 199	15 796	13 091	10 528	-	-
Aktíva zo zaistenia / Reinsurance assets	-	9	23	366	81	111	84	1	-	-	-
Pohľadávky z poistenia											
/ Receivables from insurance	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 767*
Ostatné finančné aktiva											
/ Other financial assets	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	136**
Termínované vklady / Term deposits											
Peniaze a bežné účty v bankách	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17 842	-
/ Cash and current bank accounts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	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

* Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 761 tis. EUR.

** Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 20 tis. EUR.

* Up to the date of preparing financial statement, EUR 761 thousand were collected.

** Up to the date of preparing financial statement, EUR 20 thousand were collected.



Prehľad investícií do splatnosti a neznehodnotené podľa ratingov k 31. decembru 2016:

Overview of investments by rating as at 31 December 2016:

(tis. EUR) Rating (EUR '000) Rating	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	P-2	Bez klasifi-kácie Unclassi-fied
	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	P-2	
Investície držané do splatnosti												
Held-to-maturity investments	-	2 058	-	4 164	35 280	-	-	7 709	-	-	-	-
Štátne dluhopisy / Government bonds	-	2 058	-	4 164	35 280	-	-	-	-	-	-	-
Korporátne dluhopisy / Corporate bonds	-	-	-	-	-	-	-	7 709	-	-	-	-
Finančné aktiva k dispozícii na predaj												
/ Financial assets available for sale	4 881	-	10 947	4 006	52 402	10 430	9 499	44 232	506	-	-	-
Štátne dluhopisy / Government bonds	4 881	-	6 701	-	44 922	2 861	3 278	4 089	-	-	-	-
Korporátne dluhopisy / Corporate bonds	-	-	4 246	4 006	7 480	7 569	6 221	40 143	506	-	-	-
Aktíva zo zaistenia / Reinsurance assets	-	79	48	361	83	76	27	2	-	1	-	-
Pohľadávky z poistenia												
/ Receivables from insurance	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 687*
Ostatné finančné aktiva												
/ Other financial assets	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 312**
Termínované vklady / Term deposits	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14 713	-
Peniaze a bežné účty v bankách												
/ Cash and current bank accounts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8 754	-
SPOLU / TOTAL	4 881	2 137	10 995	8 531	87 765	10 506	9 526	51 943	506	1	23 467	6 999

* Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 1 073 tis. EUR.

**Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 4 227 tis. EUR.

*Up to the date of preparing financial statement, EUR 1,073 thousand were collected.

**Up to the date of preparing financial statement, EUR 4,227 thousand were collected.

Na zostavenie prehľadu investícií podľa ratingov k 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 Spoločnosť použila ratingové kategórie a ratingy zverejnené medzinárodnou ratingovou agentúrou Fitch.

For the purpose of the preparation of the overview of investments by rating as at 31 December 2017 and 31 December 2016, the Company used rating categories and ratings published by the international ratings agency Fitch.

V prípade, že neboli dostupné rating tejto agentúry, Spoločnosť použila ratingy zverejnené medzinárodnými ratingovými agentúrami Moody's alebo Standard & Poor's, pričom bola použitá nasledovná prevodová tabuľka:

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:

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	-



35 RIADENIE KAPITÁLU

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti. Na základe informácií, ktoré boli poskytnuté klúčovému manažmentu Spoločnosti vlastné zdroje predstavovali k 31. decembru 2017 sumu 65 380 tis. EUR (2016: 70 502 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 adekvátna 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 2017 v súlade so zákonom č. 39/2015 o poistovníctve a o zmenе a doplnení niektorých zákonov z 3. februára 2015, s účinnošťou od 1. januára 2016.

Vlastné posúdenie rizika a solventnosti (ORSA)

Spoločnosť začala vykonávať 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 poistovníctve 39/2015 a testuje odolnosť pozície solventnosti spoločnosti proti výskytu neočakávaných, väčšinou negatívnych udalostí, ktoré sú identifikované ako významné Top 10 riziká. Konečné závery a odporúčania sú uvedené v príslušnej správe ORSA.

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 2017 to EUR 65,380 thousand (2016: EUR 70,502 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 2017 in line with the Insurance act 39/2015 valid as of 1 January 2016.

Own Risk and Solvency Assessment ("ORSA")

The Company has started to perform own risk and solvency assessment on a regular basis for the new or changed product 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. This 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 10 risks. The final conclusions and recommendations are stated in the dedicated ORSA report.



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.

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 2017 a 2016 Spoločnosť nemala žiadne transakcie s materskou spoločnosťou KBC Insurance NV.

Významné transakcie s ostatnými členmi KBC Skupiny k 31.decembru 2017a 31. decembru 2016:

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.

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 2017 and 2016, 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 2017 and at 31 December 2016 as follows:



(tis. EUR)	2017 Skupina KBC	2016 Skupina KBC
EUR '000	2017 KBC Group	2016 KBC Group
Aktiva / Assets		
Cenné papiere / Securities		
<i>Investície držané do splatnosti / Held-to-maturity investments</i>	17 153	18 183
<i>Finančné aktíva k dispozícii na predaj / Financial assets available for sale</i>	3 384	7 709
Termínované vklady / Term deposits	17 842	14 713
Peniaze a bežné účty v bankách / Cash and current bank accounts	12 314	8 020
Pohľadávky z poistenia / Receivables from insurance	(6)	-
Ostatné aktíva / Other assets	1	-
Aktiva celkom / Total assets	50 688	48 625
Záväzky / Liabilities		
Záväzky z poistenia / Insurance payables	(21)	311
Ostatné záväzky / Other liabilities	21	94
Záväzky celkom / Total liabilities	-	405
Vplyv na hospodársky výsledok / Impact on profit/(loss)		
Výnosy z finančných aktív / Income from financial assets	821	971
Náklady z finančných aktív / Expenses of financial assets	-	(268)
Predpis poistného / Gross premiums	290	246
Prijaté provízie a poplatky / Commissions and fees received	248	-
Platené provízie a poplatky / Commissions and fees paid	(3 702)	(2 990)
Ostatné prevádzkové náklady / Other operational expenses	(2 247)	(1 017)
Poistné plnenia / Claims and benefits	(133)	(99)
Poistné postúpené zaistovateľom / Reinsurers' share of gross premiums	(798)	(702)
Celkový vplyv na hospodársky výsledok / Total impact on profit/(loss)	(5 521)	(3 859)

Podmienky signifikantných kontraktov so spriaznenými osobami:

- Cenné papiere – maximálna splatnosť do 2036 (2016: do 2036) a vážená priemerná zmluvná úroková miera 4,06 % (2016: 4,02 %).
- Termínované vklady – maximálna splatnosť do 2021 (2016: do 2021) a vážená priemerná zmluvná úroková miera 0,50 % (2016: 1,12 %).

Terms of significant contracts with related parties:

- Securities – maximum maturity until 2036 (2016: until 2036) and weighted average contractual interest rate 4.06% (2016: 4.02%).
- Term deposits – maximum maturity until 2021 (2016: until 2021) and weighted average contractual interest rate 0.50% (2016: 1.12%).



Transakcie s členmi klúčového vedenia

Personálne náklady vrcholového manažmentu za rok končiaci sa 31. decembru 2017 boli 717 tis. EUR (2016: 780 tis. EUR). V personálnych nákladoch vrcholového manažmentu sú zahrnuté celkové mzdové náklady v celkovej výške 561 tis. EUR (2016: 687 EUR) a sociálne náklady vo výške 156 tis. EUR (2016: 93 tis. EUR) členov predstavenstva a dozornej rady, ktoré sa riadia Mzdovým poriadkom Spoločnosti.

Transactions with key management personnel

Personnel expenses of senior management for the year ended 31 December 2017 were EUR 717 thousand (2016: EUR 780 thousand). These personnel expenses include the total remuneration amounted to EUR 561 thousand (2016: EUR 687 thousand) and social expenses amounted to EUR 156 thousand (2016: EUR 93 thousand) of members of the Board of Directors and Supervisory Board, which are regulated by the Internal Remuneration Policy of the Company.

37 ROZDELENIE ZISKU

Rozdelenie zisku Spoločnosti je nasledovné:

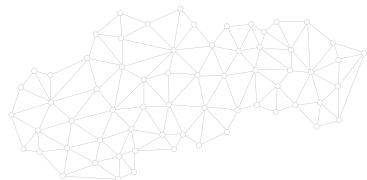
(tis. EUR)	Suma pripadajúca zo zisku za rok	
	2017*	2016
EUR '000	Attributable from profit for the year	
Dividendy / Dividends	10 128	8 873
SPOLU / TOTAL	10 128	8 873

*Na základe návrhu na rozdelenie zisku.

37 PROFIT DISTRIBUTION

Profit distribution of the Company is as follows:

*Based on the proposed profit distribution.



38 UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

Od 31. decembra 2017 až do dátumu vydania tejto účtovnej závierky neboli zistené také udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu tejto účtovnej závierky.

4. apríla 2018

Podpis v mene predstavenstva:



Martin Daller
Predseda predstavenstva
/ Chairman of the Board of Directors

38 POST BALANCE SHEET EVENTS

From 31 December 2017, 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.

4 April 2018

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