



Výročná správa | Annual report 2015

**KOMUNÁLNA
POIŠTOVNĀ** 
VIENNA INSURANCE GROUP

Obsah

5	1. Príhovor predsedu dozornej rady
9	2. Úvodné slovo predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa
15	3. O spoločnosti
22	3.1 Organizačná štruktúra
24	3.2 Dozorná rada
26	3.3 Predstavenstvo, životopisy členov
30	3.4 Manažment úsekov centrály
30	3.5 Obchodná štruktúra
33	4. Vienna Insurance Group
39	5. Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2015
44	5.1 Ekonomické prostredie a poisťný trh
46	5.2 Bilancia obchodného roka
48	5.3 Životné poistenie
52	5.4 Neživotné poistenie
64	5.5 Zaistenie
64	5.6 Ľudské zdroje
68	5.7 Marketingová komunikácia
68	5.8 Informačné technológie
70	5.9 Prevádzka poistenia
70	5.10 Kontrolná činnosť
72	5.11 Riskmanažment a compliance officer
72	5.12 Finančné umiestnenie
72	5.13 Návrh na rozdelenie zisku
74	6. Správa dozornej rady
79	7. Správa audítora
83	8. Ročná účtovná závierka a komentár
236	9. Adresár

Table of Contents

5	1. Address by the Chairman of the Supervisory Board
9	2. Foreword of the Chairman of the Board of Directors and CEO
15	3. Company profile
22	3.1 Organizational structure
24	3.2 Supervisory Board
26	3.3 Board of Directors, curricula vitae of the members
30	3.4 Management of headquarters divisions
30	3.5 Commercial structure
33	4. Vienna Insurance Group
39	5. Report of the Board of Directors on economic results, business activities and company's assets as of December 31, 2015.
44	5.1 Economic environment and insurance market
46	5.2 Assessment of the business year
48	5.3 Life insurance
52	5.4 Non-life insurance
64	5.5 Reinsurance
64	5.6 Human resources
68	5.7 Marketing communication
68	5.8 Information technologies
70	5.9 Insurance administration
70	5.10 Control activities
72	5.11 Riskmanagement and Compliance Officer
72	5.12 Financial placement
72	5.13 Proposal for profit distribution
74	6. Report of the Supervisory Board
79	7. Auditor's report
83	8. Annual financial statements and comments
236	9. Company directory

Note:

We have not used phrasing such as "he/she", "his/her", etc.

It should be understood that the text always refers to women and men equally without discrimination.

PRÍHOVOR PREDSEDU DOZORNEJ RADY

Address by the Chairman of the Supervisory Board



Ing. Juraj Lelkes

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

Ako predseda Dozornej rady spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group by som rád už na úvod vyjadril nadšenie zo smerovania poisťovne v priebehu roka 2015. Top manažment, vedenie spoločnosti, ale aj všetci obchodníci a zamestnanci urobili kus poriadnej práce, ktorá sa premetla do pozitívnych čísel v rámci nastavenej internej stratégie spoločnosti a pozitívny dojem zanechali aj na celom slovenskom poistnom trhu.

Už začiatok roka 2015, do ktorého sme vstúpili ako tretí najväčší hráč na poistnom trhu, nasvedčoval tomu, že priaznivý vývoj rastu bude pokračovať. Predbehli sme nášho dlhoročného rivala Generali, ktorého sme posunuli na štvrtú priečku a KOMUNÁLNA poisťovňa tak obsadila tretiu pozíciu. Je to obrovský úspech, ale určite nemôžem tvrdiť, že by to bolo nečakaným prekvapením. Celé roky sme si budovali značku spoľahlivého partnera, ktorý sa vzorne a v prípade poistnej udalosti hlavne expresne stará o svojich zákazníkov. Pravidelne inovujeme naše produkty, pričom sme na základe dopytu trhu obohatili naše portfólio aj o nové produkty, inšpirované podľa vzoru materskej spoločnosti Vienna Insurance Group, čím získali na exkluzivite. Uľahčili sme klientom nahlasovanie poistných udalostí prostredníctvom webovej stránky, výrazne sme posilnili call centrum, a to všetko pre zvýšenie informovanosti a uľahčenie oznamovacej povinnosti klienta. Naďalej rozširujeme rady zamestnancov, aby sme klientom poskytli tie najkvalitnejšie služby.

Inovácie či navyšovanie pracovnej sily by však neboli možné, ak by sme ako poisťovňa nerástli. Dôkazom je aj predpísané poistné za rok 2015, ktoré

sme oproti predchádzajúcemu roku navýšili o takmer 2,5 %, čo je viac ako slušný výsledok. Pričom treba poznamenať, že rok 2015 nebol pre poistný trh práve najpriaznivejší. Predovšetkým začiatok roka bol skúškou pre mnohé poisťovne, kedy sa v dôsledku zavádzania smernice Solventnosť II museli podrobiť tzv. stress testom. Ukázalo sa, že hoci je slovenský trh v dobrej kondícii, od septembra na ňom pôsobí o jednu poisťovňu menej. V dôsledku uvalenia nútenej správy pre platobnú neschopnosť jednej zahraničnej poisťovne na domácom poistnom trhu skončila svoju činnosť aj jej dcérska spoločnosť na Slovensku. Možno to uviesť ako negatívny príklad pre klientov, ktorí preferujú iba nízke poistné bez poznania finančného zázemia poisťovne.

KOMUNÁLNA poisťovňa je však súčasťou silného a najmä stabilného medzinárodného koncernu Vienna Insurance Group, ktorý patrí medzi najväčšie nadnárodné poisťovacie spoločnosti v Európe, čo je silný argument pri predaji poistných produktov.

Ďalším dôležitým ukazovateľom spoľahlivej poisťovacej inštitúcie je i to, či v každej európskej krajine pôsobí likvidačná spoločnosť, ktorá sa postará o klienta v prípade nehody v zahraničí a s ktorou má daná poisťovňa uzavretú zmluvu. Aby mal klient možnosť požiadať o pomoc vo svojom rodnom jazyku kdekoľvek sa práve nachádza.

Na záver by som rád dodal, že nič nepadá do zbadnutia rýchlejšie ako včerajší úspech. KOMUNÁLNEJ poisťovni preto želim, aby jej zamestnanci aj naďalej žili a pracovali s vedomím, že majú na čom stavať. Veľmi im želim, aby ich neopúšťala zdravá ambicióznosť, chuť po úspechoch a osobnom zdokonaľovaní. A aby si neprestali uvedomovať, že najväčším aktívom budú pre nich aj naďalej verní klienti.

Dear shareholders, business partners, clients, colleagues!

As the chairman of the Supervisory Board of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, I would like to express my delight at our insurance company's direction during the year 2015. The top management, the company management, but also all sales people and employees did a great job, which translated in positive figures within the company's internal strategy and left a positive impression throughout the Slovak insurance market.

Already the beginning of 2015, which we entered as the third largest player in the insurance market, suggested that the favourable trend of growth will continue. We got ahead of our long-time rival Generali, who moved up to the fourth position, which means that KOMUNÁLNA poisťovňa ranked third. It is huge success, but I certainly cannot say that it was an unexpected surprise. For years, we have built the brand of a reliable partner, who, in case of claims, cares for his customer so well and within the shortest time possible. We regularly update our products and, based on market demand, we enriched our portfolio by new products inspired by our parent company Vienna Insurance Group, which makes them even more exclusive. We facilitated claims reporting for our clients via our website, significantly consolidated the call centre, all to raise awareness and facilitate the notification requirements for our clients. We continue to expand the ranks of our employees, so that we can provide our clients with the highest quality services.

However, neither innovations, nor the raising of workforce could have been accomplished, if we did not grow as insurance company. Evidence can be found in the written premiums in 2015, which increased by almost 2.5 per cent compared to the previous year, which is a more than respectable result. It should be

noted that 2015 was not the most favourable year for the insurance market. The beginning of year in particular was a test for many insurance companies, which had to undergo the so called stress tests due to the introduction of Solvency II. It turned out, that although the Slovak insurance market is in good shape, there is one insurance company less operating in the insurance market as of September. As a result of the imposed forced administration for insolvency on one foreign insurance company in its domestic insurance market, its subsidiary in Slovakia has ceased its activity as well. This can be mentioned as a negative example for clients, who prefer only low insurance premiums without any knowledge of the insurance company's financial background.

However, KOMUNÁLNA poisťovňa is a part of the strong and in particular stable international group Vienna Insurance Group, one of the largest multinational insurance companies in Europe, which presents a strong argument for the sale of insurance products.

Another important indicator of a reliable insurance company is, among other things, whether there is a claim processing company in every European country, which will be able to take care for its clients in the event of an accident abroad and with which the given insurance company has concluded a contract. To give the clients an opportunity to ask for help in their native language wherever they are.

In conclusion, I would like to add that nothing falls into oblivion faster than yesterday's success. Therefore, I wish KOMUNÁLNA poisťovňa that its employees will continue to live and work knowing that there is something to build upon. I wish them well, so that they do not lose their healthy ambitions, desire for success and personal development. And so that they do not stop to realise that loyal clients continue to be their greatest asset.

**ÚVODNÉ SLOVO
PREDSEDU PREDSTAVENSTVA
A GENERÁLNEHO RIADITEĽA**

Foreword of the Chairman of the Board of Directors and CEO



Ing. Vladimír Bakeš

Vážení akcionári, vážení klienti, obchodní partneri, milé kolegyně a kolegovia!

Máme za sebou ďalší rok, ktorý pre oblasť poisťovníctva môžeme hodnotiť ako priaznivý. Či už hovoríme o segmente neživotného alebo životného poistenia, definitívne sme preklenuli dopady krízového obdobia a trh viac-menej kopíroval krivku s rastúcou tendenciou. Kapitálové produkty mali z pohľadu dopytu ešte stále prevahu nad investičnými, čo pripisujeme predovšetkým stále pomerne atraktívne nastavenej technickej úrokovej miere. Autopoistenie sa cenovo výrazne nemenilo, predovšetkým v rámci PZP poisťovne opäť viac kreovali služby navyše ako siahali na cenu. Z hľadiska škodovosti sme sa museli v prvých mesiacoch vysporiadať s častejším snežením, ktoré spôsobilo zvýšenie počtu poistných udalostí hlásených hlavne na motorových vozidlách. Pre mesiace máj až júl bolo príznačné vyčíňanie prívalových dažďov a krupobitia, čo taktiež nepriaznivo zasiahlo majetok niektorých našich klientov.

Výdatne nás zamestnávali aj prípravy na európsku smernicu Solventnosť II, ktoré kulminovali počas celého roka. Súčasťou týchto priprav boli tzv. stress testy, ktorým sme sa v prvých mesiacoch podrobili a ktoré potvrdili, že slovenský poistný trh sa nachádza v dobrej kondícii.

Pokiaľ ide o KOMUNÁLNU poisťovňu, podľa predbežných výsledkov nám stúpol trhovú podiel a počet klientov narastá. V neživotnom poistení v rámci dosahovania výsledkov posilňujeme trhovú pozíciu rovnako ako v uplynulých troch rokoch, pričom silným ťahúňom tohto segmentu naďalej ostáva autopoistenie. Životné poistenie zotráva v tesnom závese za neživotným segmentom, pričom sa v roku 2015 naplno prejavil trend, ktorý potvrdzuje, že Slováci začínajú byť prístupnejší aj riziku. Investičný charakter zmlúv postupne naberá na popularite a v roku 2015 ich počet rástol rýchlejšie ako pri kapitálových.

A teraz sa môžeme pozrieť na niekoľko číselných vyjadrení. KOMUNÁLNA poisťovňa dosiahla v roku 2015 celkový zisk pred zdanením vo výške 9,35 mil. eur, čím sme splnili stanovený plán. V predpísanom poistnom sme si dokonca polepšili oproti našim

predpokladaným prognózam a pokorili sme stanovenú hranicu o 1,1 mil. eur na 181,1 mil. eur. Tomuto nárastu výrazne napomohli výsledky štvrtého kvartálu, kedy sa predpísané poistné vyvíjalo mimoriadne priaznivo. Sústredili sme sa aj na rozšírenie našej obchodnej služby, otvárali sme nové obchodné miesta, čo malo za následok aj zvýšenie počtu zamestnancov zo 413 v minulom roku na súčasný stav 443.

Ukazovateľ combined ratio v neživotnom poistení sa podľa skupinovej metodiky aj v roku 2015 pohyboval v rozmedzí 92 - 93 %, čo je pod plánovanou úrovňou.

Naša stratégia investovania, ktorá sa svojim charakterom radí ku konzervatívnym, sa v roku 2015 nemenila a jej výsledky znamenali prínos do celkových výsledkov spoločnosti, ktoré stanovený plán dokonca mierne prekročili.

Nastavené tempo hodnotím veľmi pozitívne a budem rád, ak sa nám aj v najbližšom období podarí udržať si ho. Aj vďaka tomu reagujeme na dopyt trhu pomerne promptne. Od júla v rámci povinného zmluvného poistenia už napríklad neprihliadame na vek poškodeného vozidla a počet najjazdených kilometrov a náhradné diely preplácame v plnej výške, teda bez započítania amortizácie. V poistení nehnuteľnosti sme sa zamerali na riešenie rôznych havarijných situácií, ktoré nastali v domácnostiach našich klientov bezprostredne po poistnej udalosti. Výsledkom toho sú asistenčné služby ako súčasť poistenia, kedy poisťovňa na základe žiadosti klienta vyšle odborného remeselníka priamo do jeho domu a ten zabezpečí opravu, upratovanie či núdzové ubytovanie. V životnom poistení sme sa viac zamerali na tvorbu investičných produktov a posilnili sme aj rozsah voliteľných pripoistení v kapitálových poisteniach. Pozornosť sme upriamili aj na elektronizáciu procesov prevádzky poistenia, ktorej ubudla značná časť administratívny a v neposlednom rade sme rozšírili sieť spolupracujúcich autorizovaných aj neautorizovaných autoservisov, kde môžu naši klienti za zvýhodnené platby realizovať opravy svojich vozidiel.

Tak, ako je pre nás samozrejmosťou zodpovedné podnikanie, tak je pre nás spoločenská zodpoved-

**Dear shareholders, clients, business partners,
dear colleagues,**

Another year has gone by, which can be rated as a positive one for the insurance industry. Whether we are talking about the segment of non-life or life insurance, we definitely conquered the impact of the crisis period and the market was more or less followed the increasing trend curve. From the point of view of demand, capital products still prevailed over investment products, which can be attributed to the still relatively attractively set interest rate. The prices in motor insurance did not change significantly, particularly in the context of MTPL, insurance companies created again more services, rather than changing the prices. In term of the loss ratio, we had to cope with more frequent snowfall in the first months of the year, which caused an increase in the number of claims reported mainly on motor vehicles. The period from May to July can be characterised by storm rain-falls and hails, which also adversely affected some of our clients' assets.

We were also massively occupied with the preparations for the European Solvency II Directive, which culminated during the whole year. As a part of these preparations, we were subjected to so-called stress testing in the first months, which confirmed that the Slovak insurance market is in good shape.

On the question of KOMUNALNA, according to the preliminary results, our market shares as well as the number of our client increased. In non-life insurance, we managed to strengthen our position in the context of how well we deliver the results as we did in the last three years, with motor hull insurance remaining the strongest driver of this segment. Life insurance remains very close behind the segment of non-life insurance, with a certain trend fully unveiling itself in 2015 and confirming that the Slovaks are becoming more accessible to risks. Investment contracts are gradually gaining popularity and in 2015, their number grew faster than in case of capital products.

Now we can have a look at a few quantitative features. In 2015, KOMUNALNA achieved a total profit before tax of EUR 9.35 million, which means

that we fulfilled our set plan. We were even better off compared to our projected forecasts in written premiums and we conquered the set threshold by EUR 1.1 million to EUR 181.1 million. This increase was significantly supported by the results of the fourth quarter, when the premiums written developed extremely positively. We also focused on expanding our sales service, we opened new business locations, resulting in the increase in the number of employees from last year's 413 to the current state of 443.

According to group methodology, the Combined Ratio indicator in non-life insurance ranged in 2015 again from 92 per cent to 93 per cent, which is below the planned level.

Our investment strategy, which would be best ranked as conservative based on its nature, did not change in 2015 and its results made the contribution to the company's whole performance, which even slightly exceeded the set plan.

I rate the set pace as very positive and I will be very happy, if we manage to retain it even in the near future. This is also why we are able to respond to the market demand rather promptly. For instance, in MTPL, since July we do not take into account the age of the damaged vehicle or the mileage and we fully reimburse the spare parts, i.e. without taking into account the amortisation. In property insurance, we focused on addressing various emergencies that occurred in the households of our clients immediately after the insurance event. The result of this are assistance services included in the insurance, when the insurance company, at the request of the client, sends a professional craftsman directly to his house and he provides help in form of repair, cleaning or emergency accommodation. In life insurance, we focused more on creating investment products and we also extended the range of optional rides in capital products. We focused our attention on the computerisation of the insurance administration processes, which lost a great part of the administration work and last but not least, we extended the network of cooperating authorised and non-authorised service stations, where our client can carry out repairs on their vehicles at discounted prices.

nosť nepísaným pravidlom, ktoré by malo byť prítomné v stanovách každej väčšej spoločnosti. V roku 2015 sme podporili až 149 športových, spoločenských a kultúrnych podujatí v slovenských mestách a obciach. Pokračujeme tak v nastavenom trende rozvíjania vzťahov v rámci našej dlhodobej spolupráce so strategickým partnerom ZMOS. Pochváliť sa môžeme aj snahou o zlepšenie komunikácie ako aj metodického prístupu k deťom v regiónoch. Prostredníctvom Nadácie pre deti Slovenska finančne podporujeme program Komunity priateľské detom a mladým ľuďom, ktorý na základe systematickej práce s deťmi a mládežou hľadá a formuje súbor nástrojov na identifikáciu a reagovanie na novovynárajúce sa potreby detí.

Ani naši zamestnanci nie sú ľahostajní voči nepriazni osudu iných. Preto každoročne na Mikuláša navštívia deti z detských domovov alebo seniorov v hospicioch a pripravujú pre nich zábavný program a navyše ich obdarujú.

Kto nezaháľa žne úspech. Výsledky našej poisťovne sú dôkazom, že sme schopní latku neustále posúvať vyššie a zároveň ju aj pokoriť. Budem rád, ak aj naďalej zotrváme pri plnení stanovených cieľov - teda budeme pracovať na zvyšovaní proklientskej orientácie a bazírovať na oslovovaní nových klientov nielen z radov fyzických osôb, ale aj firiem či malých a stredných podnikateľov. Pevne verím, že sa nám bude dariť naplňovať podnikateľskú misiu, upevniť pozíciu ako aj rešpekt silnej a spoľahlivej inštitúcie na poisťnom trhu.

Dovoľte, aby som sa touto cestou poďakoval akcionárom za dôveru a podnetné konzultácie, zamestnancom a spolupracovníkom za pochopenie a naplňovanie strategických cieľov našej spoločnosti, spolupracujúcim firmám a organizáciám za pomoc pri naplňovaní našej stratégie a poslania, aby sme neustále rastúcemu počtu klientov mohli ponúkať neustále lepšie produkty a služby.

As we view the corporate responsibility as a matter of course, so, for us, the social responsibility is an unwritten rule that should be present in every major company's statute.

In 2015, we supported 149 sporting, social and cultural events in Slovak towns and villages. We continue with the trend in terms development of relations within the long-term cooperation with our strategic partner ZMOS. Furthermore, we made efforts to improve the communication and methodological approach to children in the regions. Through the children of Slovakia Foundation, we financially support the program Children and young people friendly Communities, which, based on systematic work with children and youth searches for and forms a system of tools that make it possible to identify and respond to newly emerging needs of children.

Our employees are not indifferent to the adversity of others either. Therefore, each year on St. Nicholas day, they visit children in orphanages and and seniors in day care centres and present them with entertainment and gifts.

Successful are those who are not idle. The results of our insurance company are the proof that we are able to constantly move the bar higher and at the same time to conquer it. I shall be glad, if we continue to fulfil our set goals, which means that we will work on improving the pro-client orientation and focus on reaching out to new clients, not only among individuals, but also companies and small and medium enterprises. I firmly believe that we will succeed in meeting our business mission, consolidate our position and the respect for a strong and reliable institution in the insurance market.

Please, allow me to take this opportunity to express my thanks to the shareholders for their trust and incentive consulting, to the employees and partners for their understanding and meeting the strategic objectives of our company, to the cooperating firms and organisations for their help in fulfilling our strategy and mission, all to make us able to offer better products and services to the increasingly growing number of our clients.

O SPOLOČNOSTI

Company profile

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group je komerčnou poisťovňou s univerzálnou licenciou, ktorá pôsobí na slovenskom poisťovnom trhu od roku 1994. Jej poslaním je poskytovať svojim klientom kvalitné poisťné produkty a služby v oblastiach životného poistenia, poistenia motorových vozidiel a majetku občanov, zodpovednostného poistenia a tiež v oblasti poistenia priemyselných rizík.

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group bola založená zakladateľskou listinou zo dňa 19. októbra 1993 a svoju činnosť oficiálne začala 1. januára 1994. V pomerne krátkom čase si vybudovala silné putá na komunálnu klientelu, ktorá dodnes tvorí jeden zo základných pilierov nášho podnikania.

K výraznej zmene došlo v spoločnosti po akvizícii v roku 2001, keď sa poisťovňa stala súčasťou silnej medzinárodnej finančnej a poisťovacej skupiny Vienna Insurance Group. Klienti tým získali istotu v podobe silného a stabilného akcionára, ktorým Vienna Insurance Group bezpochyby je. Dokazuje to aj dlhodobé pozitívne hodnotenie agentúry Standard & Poor's.

KOMUNÁLNEJ poisťovni dôveruje stále viac záujemcov o poistenie, o čom svedčí aj jej rastový podiel v roku 2015.

Výhodou mnohopočetnej rodiny poisťovní holdingu Vienna Insurance Group je zúročenie najlepších skúseností sesterských poisťovní v iných krajinách pre klientov na Slovensku. KOMUNÁLNA poisťovňa dokáže čerpať zo skúseností a rokmi osvedčeného know-how akcionára, najmä pri ino-

vácii produktov a služieb tak, aby spĺňali európske štandardy a boli pre klientov čo najatraktívnejšie a najvýhodnejšie. Práve preto sa nachádza na vysokých priečkach v povedomí slovenských spotrebiteľov pri kúpe poistenia.

Ďalším dôležitým medzníkom bol pre poisťovňu rok 2009, keď do svojho portfólia integrovala kmeň klientov poisťovne KONTINUITA.

KOMUNÁLNA poisťovňa si postupne zlepšovala a upevňovala svoje postavenie na slovenskom poisťovnom trhu a postupne sa prepracovala medzi najväčšie poisťovacie spoločnosti na slovenskom poisťovnom trhu. KOMUNÁLNEJ poisťovni dôveruje stále viac záujemcov o poistenie, o čom svedčí aj jej rastový podiel v roku 2015. Rovnako ako v životnom, tak aj v neživotnom poistení zaznamenáva poisťovňa rastové tendencie, najmä v poistení motorových vozidiel, kde je, so svojimi partnermi v skupine Vienna Insurance Group, jednotkou na trhu.

Všeobecné informácie o spoločnosti, poradenstvo pri výbere zo širokej ponuky poistenia osôb, majetku, vozidiel, podnikateľov a priemyslu a zabezpečenie kontaktu na obchodného zástupcu vám KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group ponúka aj na elektronickej adrese info@kpas.sk, infolinke 0800 11 22 22 alebo na internetovej stránke www.kpas.sk.

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group is a commercial insurance company with a universal license, operating on the Slovak insurance market since 1994. Its mission is to provide high-quality insurance products and services in the areas of life insurance, motor and citizens property insurance, liability insurance as well as industrial risks insurance.

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group was founded by the Memorandum dated October 19, 1993 and officially launched its activity on January 1, 1994. In a relatively short time, it has built strong ties to municipal clients, which are now one of the fundamental pillars of our business.

There was a significant change in the company after the acquisition in the year 2001, when the insurance company became a part of the strong international financial and insurance group Vienna Insurance Group. This way, clients gained security in the form of a strong a stable shareholder, which Vienna Insurance Group without doubt is. It is also demonstrated by the positive evaluation by the Standard & Poor's agency.

The benefits of the best experience of its sister insurance companies in other countries used to the advantage of the clients in Slovakia present an advantage of the large family of insurance companies within the holding Vienna Insurance Group. KOMUNÁLNA poisťovňa benefits from experiences and the well proven know-how of its shareholder, especially in the innovation of products and services, so as to make them meet all European standards and make them as attractive and profitable for our clients as possible. For this reason, it is located on high positions in the subconscious of Slovak consumers, when buying insurance.

Another important milestone for the insurance company was the year 2009, when it integrated the portfolio of clients from the insurance company KONTINUITA into its own portfolio.

KOMUNÁLNA poisťovňa gradually strengthened and improved its position on the Slovak insurance market, up to the point when it became one of the best four insurance companies on the Slovak insurance market. KOMUNÁLNA is trusted by a growing number of people interested in insurance, as evidenced by its growth share in 2014. As in life insurance, also in non-life insurance the company recorded growth trends, mainly in the insurance of motor vehicles, where it is the leader on the market, alongside with its partners in the Vienna Insurance Group.

General information about the company, advice on choosing from our wide offer of personal, property, vehicles, business and industry insurance as well as contact to our sales representatives is offered by KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group at the E-Mail-Address info@kpas.sk, the info line 0800 11 22 22 or at the website www.kpas.sk.

KOMUNÁLNA is trusted by a growing number of persons interested in insurance, as evidenced by its growth share in 2015.

Údaje o spoločnosti

Obchodné meno:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s.
Vienna Insurance Group

Sídlo:

Štefánikova 17, 811 05 Bratislava

Zapísaná:

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I,
oddiel: Sa, vložka č. 3345/B

Dátum zápisu do obchodného registra:

1. 1. 1994

Základné imanie:

13 944 000,00 EUR

Rozsah splatenia:

13 944 000,00 EUR

Počet akcií:

4 200 kmeňové, zaknihované

Menovitá hodnota jednej akcie:

3 320,00 EUR

Akcionárska štruktúra:

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s.
Vienna Insurance Group
81,14 %, 3 408 akcií

Vienna Insurance Group AG
Wiener Versicherung Gruppe
18,86 %, 792 akcií

Majetkové účasti:

Slovexperta, s.r.o.
15 %

Company details

Business name:
KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s.
Vienna Insurance Group

Registered Office:

Štefánikova 17, 811 05 Bratislava

Registered:

Trade Register of the District Court Bratislava I,
Section: Sa, insert number 3345/B

Date of the entry in the Trade Register:

January 1, 1994

Equity:

EUR 13,944,000

Volume paid back:

EUR 13,944,000

Number of shares:

4,200 ordinary shares, BEO (book-entry-only)

Nominal value per share:

EUR 3,320

Shareholder structure

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s.
Vienna Insurance Group
81.14 %, 3, 408 units of shares

Vienna Insurance Group AG
Wiener Versicherung Gruppe
18.86 %, 792 units of shares

Equity participation

Slovexperta, s.r.o.
15 %

Predmet podnikania

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

Časť A - odvetvia životného poistenia

1. Poistenie pre prípad smrti, poistenie pre prípad dožitia alebo poistenie pre prípad smrti alebo dožitia.
2. Poistenie vena alebo prostriedkov na výživu detí.
3. Poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami.
4. Poistenie podľa bodov 1 a 3 spojené s investičným fondom.
5. Dôchodkové poistenie.
6. Poistenie pre prípad úrazu alebo choroby, ak je pripoistením niektorého poisťného odvetvia uvedeného v bodoch 1 až 5.

Časť B - odvetvia neživotného poistenia

1. Poistenie úrazu
 - a) s jednorazovým plnením,
 - b) s opakovaným plnením,
 - c) s kombinovaným plnením,
 - d) cestujúcich,
 - e) individuálne zdravotné poistenie.
2. Poistenie choroby
 - a) s jednorazovým plnením,
 - b) s opakovaným plnením,
 - c) s kombinovaným plnením,
 - d) zmluvné poistenie a pripoistenie,
 - e) individuálne zdravotné poistenie.
3. Poistenie škôd na pozemných dopravných prostriedkoch iných než koľajových
 - a) motorových,
 - b) nemotorových
7. Poistenie dopravy tovaru počas prepravy vrátane batožín a iného majetku bez ohľadu na použitý dopravný prostriedok.
8. Poistenie škôd na inom majetku, ako je uvedené v bodoch 3 až 7, spôsobených
 - a) požiarom,
 - b) výbuchom,
 - c) víchricou,
 - d) prírodnými živlami inými ako víchrica,
 - e) jadrovou energiou,
 - f) zosuvom alebo zosadením pôdy.
9. Poistenie iných škôd na inom majetku, ako je uvedené v bode 3 až 7, vzniknutých krupobitím alebo mrazom, alebo inými príčinami (napr. krádežou), ak nie sú tieto príčiny zahrnuté v bode 8.

10. Poistenie zodpovednosti
 - a) za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla,
 - b) dopravcu.
13. Všeobecné poistenie zodpovednosti za škodu iné, ako je uvedené v bodoch 10 až 12.
14. Poistenie úveru
 - a) všeobecná platobná neschopnosť,
 - b) exportný úver,
 - c) splátkový úver,
 - d) hypotekárny úver,
 - e) poľnohospodársky úver.
15. Poistenie kaucie
 - a) priame záruky,
 - b) nepriame záruky.
16. Poistenie rôznych finančných strát vyplývajúcich
 - a) z výkonu povolania,
 - b) z nedostatočného príjmu,
 - c) zo zlých poveternostných podmienok,
 - d) zo straty zisku,
 - e) z trvalých všeobecných nákladov,
 - f) z neočakávaných obchodných výdavkov,
 - g) zo straty trhovej hodnoty,
 - h) zo straty pravidelného zdroja príjmov,
 - i) z inej nepriamej obchodnej finančnej straty,
 - j) z ostatných finančných strát.
18. Poistenie pomoci osobám v núdzi počas cestovania alebo pobytu mimo miesta svojho trvalého pobytu.
2. vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore:
 1. prijímania vkladov,
 2. poskytovania úverov a spotrebiteľských úverov.
3. vykonávanie zaistovacej činnosti pre poisťné odvetvie neživotného poistenia.

Subject matter of business

The subject matter of the company business is to carry on insurance business for the insurance type life insurance and non-life insurance according to the various insurance classes, this being in the scope of:

Part A - area of life insurance

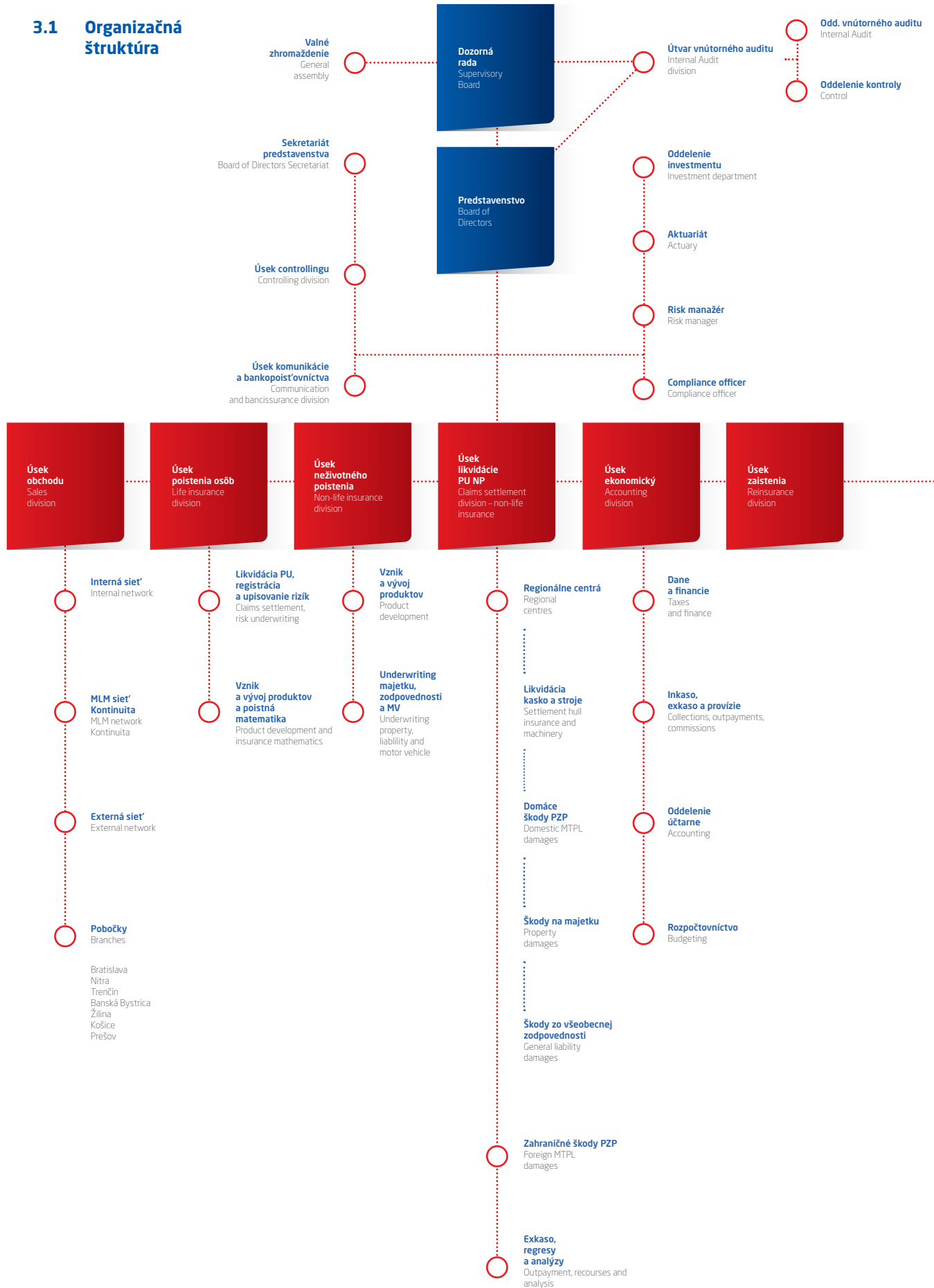
1. Risk insurance, pure endowment insurance, or mixed life insurance.
2. Insurance of dowry or of funds for the maintenance of children.
3. Insurance related to capitalization contracts.
4. Insurance under points 1 and 3 associated with the investment fund.
5. Pension insurance.
6. Insurance in case of accident or illness, where it is a rider of any of the insurance classes referred to in points 1 to 5.

Part B - area of non-life insurance

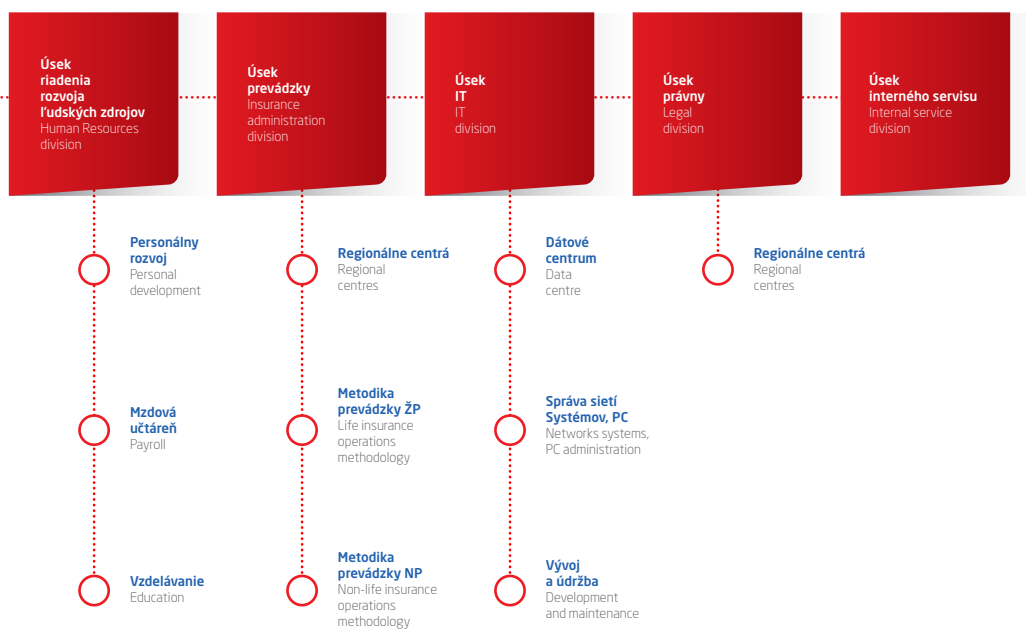
1. Accident insurance
 - a) with lump-sum claim payments,
 - b) with repeated claim payments,
 - c) with combined claim payments,
 - d) of passengers,
 - e) individual health insurance.
2. Illness cover insurance
 - a) with lump-sum claim payments,
 - b) with repeated claim payments,
 - c) with combined claim payments,
 - d) contractual insurance and riders,
 - e) individual health insurance.
3. Motor hull insurance of land transport vehicles other than truck vehicles
 - a) motor vehicles,
 - b) non-motor vehicles
7. Transport of goods insurance during transportation, including luggage and other property, regardless of the means of transport used.
8. Property insurance other than those referred to in points 3 to 7, caused by
 - a) fire,
 - b) explosion,
 - c) storm,
 - d) elements of nature other than storm,
 - e) nuclear power,
 - f) soil erosion or ejection.
9. Insurance of damages to property other than those referred to in points 3 to 7, arisen through hail or frost or other causes (e.g. theft), provided these causes are not included in point 8.

10. Liability insurance
 - a) motor third-party liability insurance,
 - b) the carrier's liability insurance.
 13. General liability insurance other than that referred to in points 10 to 12.
 14. Credit insurance
 - a) general insolvency,
 - b) export credit,
 - c) instalments credit,
 - d) mortgage credit,
 - e) agricultural credit.
 15. Bond insurance
 - a) direct warranties,
 - b) indirect warranties.
 16. Insurance of various financial losses resulting from
 - a) performance of profession,
 - b) insufficient income,
 - c) bad weather conditions,
 - d) loss of profit,
 - e) permanent general costs,
 - f) unexpected business expenses,
 - g) loss of market value,
 - h) loss of regular source of income,
 - i) other indirect commercial financial loss,
 - j) other financial losses.
 18. Insurance of assistance to persons in emergency when travelling or staying outside the place of their residence.
2. Performance of the activity of a financial agent in the area of:
 1. acceptance of deposits,
 2. provision of credits and consumer credits.
 3. Performance of reinsurance activity for non-life insurance.

3.1 Organizačná štruktúra



3.1 Organizational structure



3.2 Dozorná rada

Ing. Juraj Lelkes

predseda
Chairman

Mag. Christian Brandstetter

člen
Member

Mag. Regina Ovesny-Straka

podpredseda do 31. 12. 2015
Vice Chairman until 31/12/2015

Kurt Ebner

člen
Member

Dkfm. Karl Fink

člen
Member

3.2 Supervisory Board

Mag. Erwin Hammerbacher

člen
Member

Ing. Jana Bibová

člen
Member

Mag. Peter Höfinger

člen
Member

Tanasis Charizopoulos

člen
Member

Ing. Milan Muška

člen
Member

Ing. Roman Remeň

člen
Member

3.3 Predstavenstvo, životopisy členov



Ing. Vladimír Bakeš

predseda predstavenstva
a generálny riaditeľ
Chairman of the Board of Directors and CEO

1967, absolvent Slovenskej vysokej školy technickej, Bratislava, v poisťovníctve pracuje 16 rokov.

1967, graduate from the Slovak Technical University, Bratislava, he has been working in the insurance industry for 16 years.

Odborná prax:

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s.
Vienna Insurance Group

- predseda predstavenstva a generálny riaditeľ od 1. 1. 2016

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s.
Vienna Insurance Group

- predseda predstavenstva a generálny riaditeľ od 1. 10. 2009

- člen predstavenstva od februára 2008

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s.

Vienna Insurance Group (2000 – 2009)

- 2004 – 2009 člen predstavenstva a riaditeľ
- 2000 – 2004 viaceré riadiace pozície v oblasti obchodu
- do roku 2000 vedúce pozície v rôznych oblastiach podnikateľskej činnosti

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

- Slovexperta, s.r.o. - člen dozornej rady
- Slovenská asociácia poisťovní - člen prezídia
- Slovenská kancelária poisťovateľov - člen správnej rady
- BRK SOPK - člen predstavenstva

Oblasti zodpovednosti:

- Vedenie spoločnosti
- Zastupovanie voči dozorným orgánom
- Poisťovacie a odborové zväzy
- Obchod a obchodná politika
- Riadenie vlastných a externých odbytových sietí
- Spolupráca s médiami
- Marketing / reklama
- Spolupráca s bankami
- Personalistika / Personálne plánovanie
- Controlling
- Právna oblasť/manažment sťažností (od 1. 5. 2015)

Professional experience:

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s.
Vienna Insurance Group

- Chairman of the Board of Directors and CEO since 01/01/2016

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s.
Vienna Insurance Group

- Chairman of the Board of Directors and CEO since 01/10/2009

- Member of the Board of Directors since February 2008

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s.

Vienna Insurance Group (2000 – 2009)

- 2004 – 2009 Member of the Board of Directors and Director
- 2000 – 2004 various management positions in sales area
- until 2000 management positions in various business areas

Representation in bodies of other companies:

- Slovexperta, s.r.o. - Member of the Supervisory Board
- The Slovak Insurers Association - Member of the Presidium
- Slovak Insurers Bureau - Member of the Board of Directors
- BRK SOPK - Member of the Board of Directors

Areas of responsibility:

- Management of the company
- Representation towards supervisory authorities
- Insurance and trade unions
- Sales and trade policy
- Internal and external sales network management
- Cooperation with media
- Marketing / Advertising
- Cooperation with banks
- Human resources / Personnel planning
- Controlling
- Legal area / Management of complaints (since 01/05/2015)

3.3 Board of Directors, curricula vitae of the members



Mag. iur. Patrick Skyba

člen predstavenstva
a námestník generálneho riaditeľa
Member of the Board Directors and Deputy CEO

1974, absolvent Právnickej fakulty,
Viedenská Univerzita
V poisťovníctve pracuje 15 rokov.

Odborná prax:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s.
Vienna Insurance Group

- člen predstavenstva od 1. 7. 2007

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s.
Vienna Insurance Group (2008 – 2009)

- člen rozšíreného vedenia

Wiener Städtische Osiguranje, Srbsko (2002 – 2007)

- predseda predstavenstva

Wiener Städtische Versicherung AG

Vienna Insurance Group (2000 – 2002)

- Country Manager pre Chorvátsko a juhovýchodnú Európu

Oblasti zodpovednosti:

- Likvidácia poisťných udalostí v neživotnom poistení
- Investment
- Finančný a ekonomický odbor
- Prevádzka poistenia
- Informačné technológie
- Interný servis

1974, graduate from the Faculty of Law,
University of Vienna
He has been working in the insurance industry for
15 years.

Professional experience:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s.
Vienna Insurance Group

- Member of the Board of Directors since
01/07/2007

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s.
Vienna Insurance Group (2008 – 2009)

- Member of the extended Management Board

Wiener Städtische Osiguranje, Srbsko (2002 – 2007)

- Chairman of the Board of Directors

Wiener Städtische Versicherung AG

Vienna Insurance Group (2000 – 2002)

- Country Manager Croatia and South-East Europe

Areas of responsibility:

- Claims settlement in non-life insurance
- Investment
- Finance and Accounting
- Insurance administration
- Information technologies
- Internal service



Dipl. Ing. Doris Wendler

členka predstavenstva
Member of the Board of Directors

1971, absolventka Technickej univerzity vo Viedni – technická matematika
V poisťovníctve pracuje viac ako 20 rokov.

1971, graduate from the Technical University in Vienna – technical mathematics
She has been working in the insurance industry for more than 20 years.

Odborná prax:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s.
Vienna Insurance Group

- členka predstavenstva od 1. 10. 2013
- členka rozšíreného vedenia od 1. 4. 2013

Wiener Städtische Versicherung AG
Vienna Insurance Group (1994 – 31. 3. 2013)

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s.
Vienna Insurance Group

- členka dozornej rady

Oblasti zodpovednosti:

- Neživotné poistenie – underwriting a vývoj produktov
- Zaistenie
- Aktuariát – neživotné a životné poistenie
- Životné poistenie / Likvidácia poistných udalostí v životnom poistení (od 1. 5. 2015)
- Zdravotné, úrazové a dôchodkové poistenie (od 1. 5. 2015)

Professional experience:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s.
Vienna Insurance Group

- Member of the Board of Directors since 01/10/2013
- Member of the extended Management Board since 01/04/2013

Wiener Städtische Versicherung AG
Vienna Insurance Group (1994 – 31/03/2013)

Representation in other companies' bodies:

Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s.
Vienna Insurance Group

- Member of the Supervisory Board

Areas of responsibility:

- Non-life insurance – underwriting and product development
- Reinsurance
- Actuary – non-life and life insurance
- Life insurance / Claims settlement in life insurance (since 01/05/2015)
- Health insurance, Accident and Pension insurance (since 01/05/2015)



JUDr. Zuzana Brožek Mihóková

členka predstavenstva
Member of the Board of Directors

1973, absolventka Právnickej fakulty Univerzity Komenského v Bratislave
 V poisťovníctve pracuje 7 rokov.

1973, graduate from the Faculty of Law, Comenius University in Bratislava
 She has been working in the insurance industry for 7 years.

Odborná prax:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s.
 Vienna Insurance Group

- členka predstavenstva od 1. 1. 2013
 (od 1. 5. 2015 dočasne mimo výkonu funkcie)

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s.

Vienna Insurance Group

- riaditeľka právneho úseku (2007 – 2013)

Oblasti zodpovednosti:

- Právna oblasť/manažment sťažností
- Životné poistenie / Likvidácia poisťných udalostí v životnom poistení
- Zdravotné, úrazové a dôchodkové poistenie

Professional experience:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s.
 Vienna Insurance Group

- Member of the Board of Directors since 01/01/2013 (since 01/05/2015 temporarily not performing her functions)

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s.

Vienna Insurance Group

- Head of Legal division (2007 – 2013)

Areas of responsibility:

- Legal area / Management of complaints
- Life insurance / Claims settlement in life insurance
- Health insurance, Accident and Pension insurance

3.4 Manažment úsekov centrály

Manažment úsekov centrály	
Aktuariát	Ing. Jozef Dúcky, od 1. 1. 2016
Úsek controllingu	Ing. Slávka Miklošová
Úsek ekonomický	Mgr. Michal Galbavý
Úsek informačných technológií	Mgr. Martin Mitro, MSc., od 1. 4. 2015 Ing. Pavel Koza (poverený riadením), do 31. 3. 2015
Úsek interného servisu	Ing. Ľubomír Budzák
Úsek komunikácie a bankopoistovníctva	Ing. Daniela Michaličová
Úsek likvidácie poistných udalostí neživotného poistenia	Mgr. Peter Ďurík / Ing. Helena Baričová
Úsek neživotného poistenia	Ing. Miroslav Škripec / Ing. Ján Pavlík
Úsek obchodu	Radoslav Koprda / Ing. Miloslav Kulhan
Úsek poistenia osôb	Mgr. Blanka Hatalová
Úsek právny	JUDr. Ľuboš Tóth
Úsek prevádzky	Mgr. Darina Bednáriková / Mgr. Jana Zacharová
Úsek riadenia rozvoja ľudských zdrojov	Hana Bábelová, MA / Ing. Tatiana Šatarová
Úsek zaistenia	Ing. Martin Pospíšil, MBA, od 1. 2. 2015 Ing. Juraj Chochol, do 31. 1. 2015
Útvar vnútorného auditu	Ing. Milan Tarčák

3.5 Obchodná štruktúra

KOMUNÁLNA poisťovňa má dvojstupňovú obchodnú organizačnú štruktúru.

Centrála so sídlom v Bratislave plní funkciu riadiaceho a koordinačného centra a zodpovedá za výsledky v celkovom celoslovenskom vyjadrení.

Poisťovňa podáva svoju pomocnú ruku na 76 obchodných miestach vo všetkých regiónoch Slovenska, v ktorých pracuje v zamestnaneckom pomere viac ako 220 interných regionálnych obchodných zástupcov. Tým pri predaji asistuje 70 viazaných finančných agentov pod vedením dvoj- a viacčlenných manažérskych tímov, a zároveň viac ako 500 viazaných finančných agentov organizovaných v MLM štruktúre. Interná sieť dosiahla v roku 2015 úroveň poistného viac ako 33,1 mil. eur. MLM distribučný ka-

nál dosiahol úroveň predpísaného poistného vo všetkých segmentoch životného a neživotného poistenia na úrovni 83,3 mil. eur. Ani jednému z vlastných kanálov sa nepodarilo obhájiť výsledky minulého roka, a to najmä v jednorazovo platených životných poisteniach. V neživotných poisteniach zaznamenalo každé odvetvie zvýšené tržby.

Zároveň KOMUNÁLNA poisťovňa poskytuje kvalitné a adresné služby prostredníctvom rozvinutej externej siete sústredenej a koordinovanej prostredníctvom pobočky pre externé siete. Prostredníctvom externej siete dosiahla poisťovňa predpísané poistné na úrovni viac ako 60,8 mil. eur, čo predstavuje medziročný nárast o 9,46 %.

Manažment obchodných sietí

	Interná sieť	MLM sieť Kontinuita
Bratislava	Dušan Idešic	Henrieta Selková
Nitra	Tanasis Charizopoulos	Ing. Roman Remeň
Trenčín	Ing. Ivan Lacko	Ing. Andrea Lengyelová, od 1. 5. 2015 Ing. Jana Mrvová, do 30. 4. 2015
Banská Bystrica	Ing. Jana Bibová	Dana Sládková
Žilina	Ing. Dušan Chmelko	Daniela Pinčiarová
Košice	Jana Gregorová	Lýdia Orgovánová
Prešov	Vasilij Belan	Vasilij Belan

Pobočka pre externý obchod

Martin Zimmer

3.4 Management of headquarters divisions

Management of headquarters divisions	
Actuaries	Ing. Jozef Dúcky, since 01/01/2016
Controlling division	Ing. Slávka Miklošová
Accounting division	Mgr. Michal Galbavý
IT division	Mgr. Martin Mitro, MSc., since 01/04/2015 Ing. Pavel Koza, (in charge), until 31/03/2015
Internal service division	Ing. Ľubomír Budzák
Communication and bancassurance division	Ing. Daniela Michaličová
Claims settlement division - non-life insurance	Mgr. Peter Ďurík / Ing. Helena Baričová
Non-life insurance division	Ing. Miroslav Škripec / Ing. Ján Pavlík
Sales division	Radoslav Koprda / Ing. Miloslav Kulhan
Life insurance division	Mgr. Blanka Hatalová
Legal division	JUDr. Ľuboš Tóth
Insurance administration division	Mgr. Darina Bednáriková / Mgr. Jana Zacharová
Human resources division	Hana Bábellová, MA / Ing. Tatiana Šatarová
Reinsurance division	Ing. Martin Pospíšil, MBA, since 01/02/2015 Ing. Juraj Chochol, until 31/01/2015
Internal audit division	Ing. Milan Tarčák

3.5 Commercial structure

KOMUNÁLNA poisťovňa has a two-level business organizational structure.

The headquarters, based in Bratislava, perform the function of the management and coordination centre and shall be accountable for the results in the Slovakia-wide contexts.

Our insurance company offers its helping hand in 76 points of sale in all Slovak regions with more than 220 internal regional sales representatives working as employees, who are supported in their sales activities by 70 bound financial agents under the direction of management teams of two or more members and more than 500 bound financial agents organized in the MLM structure. In 2015, the internal network reached the level of insurance premiums of more than EUR 33.1

million. The MLM distribution channel reached in all segments of life and non-life insurance the level of written premiums amounting to EUR 83.3 million. None of our own distribution channels (neither IN nor MLM) managed to repeat the last year's results, especially so in the area single-premium life insurance. In non-life insurance, each class of insurance recorded increased sales.

Furthermore, KOMUNÁLNA poisťovňa provides high-quality and targeted services via the extensive external network concentrated and coordinated through the branch for the external networks. The insurance company reached, by means of its external network, written premiums of more than EUR 60.8 million, which represents a year-on-year increase by 9.46 per cent.

Management of sales networks		
	Internal network	MLM network Kontinuita
Bratislava	Dušan Idešic	Henrieta Selková
Nitra	Tanasis Charizopoulos	Ing. Roman Remeň
Trenčín	Ing. Ivan Lacko	Ing. Andrea Lengyelová, since 01/05/2015 Ing. Jana Mrvová, until 30/04/2015
Banská Bystrica	Ing. Jana Bibová	Dana Sládková
Žilina	Ing. Dušan Chmelko	Daniela Pinčiarová
Košice	Jana Gregorová	Lýdia Orgovánová
Prešov	Vasilij Belan	Vasilij Belan

Branch for external sales	
	Martin Zimmer

4

VIENNA INSURANCE GROUP

Vienna Insurance Group

Vienna Insurance Group (VIG) pôsobí v strednej a východnej Európe viac ako 25 rokov a je jednou z vedúcich poisťovacích skupín v regióne, ktoré sú kótované na burze. V roku 2015 dosiahla VIG na predpísanom poistnom viac ako 9 miliárd eur, čo z nej opäť robí číslo jeden na jej kľúčových trhoch. S takmer 23 000 zamestnancami a 50 koncernovými spoločnosťami v 25 krajinách ponúka rozsiahle portfólio proklientsky orientovaných produktov a služieb (majetkové a úrazové, životné a zdravotné poistenie).

Expanzia do strednej a východnej Európy

VIG má korene v Rakúsku, ktoré siahajú až do roku 1824. Odvtedy sa spoločnosť vyvinula z lokálne založeného poisťovateľa na vedúcu medzinárodnú poisťovaciú skupinu. Smer pre medzinárodnú expanziu zadala Wiener Städtische. Ako jedna z prvých západoeurópskych poisťovacích spoločností v roku 1990 rozpoznala rastúci potenciál strednej a východnej Európy a odhodlala sa vstúpiť na trh v bývalom Československu. V priebehu ostatných 25 rokov došlo k ďalšej expanzii, okrem iného do Maďarska (1996), Poľska (1998), Chorvátska (1999) a Rumunska (2001). Po vstupe na trh v Moldavsku v roku 2014 pôsobí v súčasnosti VIG celkovo v 25 krajinách.

Jednotkou na kľúčových trhoch

Hlavné trhy VIG sú Rakúsko, Česká republika, Slovensko, Poľsko, Rumunsko, Bulharsko, Chorvátsko, Maďarsko, Srbsko a Ukrajina. S trhovým podielom viac ako 18 % je VIG v týchto krajinách jednoznačne poisťovňou číslo jeden.

Strategické rozhodnutie, ktorým bola v roku 1990 expanzia do strednej a východnej Európy, sa ukázalo ako úspešné. V roku 2015 bola takmer polovica z celkového poistného VIG, viac ako 9 miliárd eur, vyprodukovaná na trhoch strednej a východnej Európy. Skupina VIG je presvedčená, že hospodársky rast v regióne, rovnako ako dopyt po poistení, bude aj naďalej stúpať.

Región strednej a východnej Európy má pre VIG veľký význam, o čom svedčí aj rozhodnutie o umiestnení sídla jej zaistovacej spoločnosti VIG Re (založenej v roku 2008) do Českej republiky.

Blízkosť k zákazníkom je tromfom VIG na 25 trhoch

Úspech VIG je založený predovšetkým na lokálnom podnikaní a blízkosti k zákazníkom. To sa odráža v regionálnych väzbách, multibrandovej stratégii a širokej škále využívaných distribučných kanálov. Skupina sa vedome rozhodla spoliehať sa na zavedené regionálne značky zjednotené pod hlavičkou Vienna

Insurance Group. Úspech VIG ako korporátnej skupiny je tiež výsledkom individuálnej sily týchto značiek a lokálnych odborníkov približne 50 spoločností skupiny.

Hlavná činnosť je kľúčom k úspechu VIG

Aktivity VIG sú jednoznačne zamerané na jej hlavnú činnosť, a tou je poisťovacia činnosť. Pôsobí ako progresívny poisťovateľ, a taktiež ako poisťovateľ silne si uvedomujúci možné riziká. Spôľahlivosť, dôveryhodnosť a solídnosť sú vlastnosti, ktoré skupinu prezentujú nielen vo vzťahu k zákazníkovi, ale aj voči obchodným partnerom, zamestnancom a akcionárom. Hodnoty ako čestnosť, integrita, rozmanitosť, rovnosť príležitostí a orientácia na zákazníka tvoria základ manažérskych rozhodnutí vo VIG.

Tento prístup sa neprejavuje len v stratégii nepretržitého a udržateľného rastu, ale aj vo vynikajúcej bonite. Vývoj VIG potvrdzuje medzinárodná ratingová agentúra Standard & Poors, ktorá už roky skupine udeľuje rating A+ so stabilným výhľadom. Výsledkom je, že VIG má najlepšie hodnotenie zo všetkých spoločností v ATX, poprednom indexe viedenskej burzy.

VIG a Erste Group: silný tím

Erste Group, ktorá je stabilne ukotvená v Rakúsku, je jednou z popredných bankových skupín v strednej a východnej Európe. VIG a Erste Group uzavreli v roku 2008 strategické partnerstvo, ktoré je prínosom pre obe skupiny v regióne: pobočky Erste Group distribuujú poistné produkty VIG a spoločnosti skupiny VIG zasa ponúkajú bankové produkty Erste Group.

Stabilná dividendová politika

Skupina VIG je od októbra 1994 kótovaná na burze a v súčasnosti je jednou z popredných spoločností na Viedenskej burze v segmente "prime market". Spoločnosť má atraktívnu dividendovú politiku, v rámci ktorej sú akcionárom vyplácané dividendy vo výške minimálne 30 % zisku koncernu (po zdanení a nekontrolných podieloch).

Aj zápis VIG na Burze cenných papierov v Prahe vo februári 2008 zdôrazňuje veľký význam hospodárskeho priestoru strednej a východnej Európy pre VIG. Rovnako ako vo Viedni, aj na akciovom trhu v Prahe patria akcie VIG medzi najvyhľadávanejšie.

Približne 70 % akcií VIG vlastní jej hlavný akcionár Wiener Städtische Versicherungsverein. Zvyšné akcie majú v rukách drobní akcionári.

Atraktívny zamestnávateľ v Rakúsku a v strednej a východnej Európe

Okrem toho, že VIG chce byť lídrom pre poistné produkty, chce byť aj zamestnávateľom prvej voľby

Vienna Insurance Group

The Group has operated in Central and Eastern Europe (CEE) for more than 25 years and is one of the leading listed insurance Groups in the region. VIG generated more than EUR 9 billion in premiums in 2015, making it number 1 in its core markets again. With close to 23,000 employees and around 50 Group companies in 25 countries, the Group offers an extensive customer-oriented portfolio of products and services across all lines of business (property and casualty, life and health insurance).

Expansion into Central and Eastern Europe

VIG's roots in Austria reach back to 1824. Since that time, the Company has developed from a locally based insurer to a leading international insurance Group. Wiener Städtische set the course for the international expansion. In 1990, it became one of the first Western European insurance companies to recognise the growth potential of Central and Eastern Europe and to take a chance on entering the market in the former Czechoslovakia. The past 25 years saw a series of further expansions, including Hungary (1996), Poland (1998), Croatia (1999) and Romania (2001). After entering the market in Moldova in 2014, VIG now operates in a total of 25 countries.

Number 1 in its core markets

VIG's core markets are Austria, the Czech Republic, Slovakia, Poland, Romania, Bulgaria, Croatia, Hungary, Serbia and Ukraine. A market share of more than 18 % makes VIG the clear number 1 insurer in this group of countries.

The strategic decision that was made in 1990 to expand into Central and Eastern Europe has proven to be very successful. In 2015, nearly half of VIG's total premiums of more than EUR 9 billion were generated in CEE markets. VIG is convinced that the economic growth of the region as well as the demand for insurance there will continue to rise.

The CEE region's importance as a growth market for VIG is also shown by the decision to locate the registered office of its reinsurance company VIG Re (established in 2008) in the Czech Republic.

Customer proximity is VIG's trump card in 25 markets

VIG's success is primarily based on local entrepreneurship and customer proximity. This is reflected in the regional ties, multi-brand strategy and wide variety of distribution channels used. The Group made a conscious decision to rely on regionally established brands united under the Vienna Insurance Group umbrella. VIG's success as a corporate Group is also due

to the individual strengths of these brands and local expertise of around 50 Group companies.

Its core business is the key of VIG's success

VIG's activities are clearly focused on its core business, the insurance business. It operates as a progressive and highly risk-conscious insurer. Reliability, trustworthiness and solidarity are qualities that benefit the Group not only in its relationships with customers, but also with business partners, employees and shareholders. Values such as honesty, integrity, diversity, equal opportunity and customer-orientation form the basis for business decisions at VIG.

The effects of this fundamental approach are shown in its strategy of continuous sustainable growth, as well as its excellent creditworthiness. VIG's development is confirmed by the international rating agency Standard & Poor's which has awarded the Group a rating of A+ with a stable outlook for years. As a result, VIG has the best rating of all companies in the ATX, the leading index of the Vienna Stock Exchange.

VIG and Erste Group: a strong team

Erste Group has strong ties to Austria and is one of the leading banking Groups in Central and Eastern Europe. VIG and Erste Group entered into a strategic partnership in 2008 that benefits both of them in the region: Erste Group branches distribute VIG insurance products, and in return VIG Group companies offer Erste Group bank products.

Stable dividend policy of the Group

VIG has been listed since October 1994 and is now one of the top companies in the "Prime Market" segment of the Vienna Stock Exchange. The company has an attractive dividend policy that offers shareholders a dividend of at least 30 % of Group profit (after taxes and non-controlling interests).

Its listing on the Prague Stock Exchange in February 2008 also emphasises the great importance of the Central and Eastern European economic area for VIG. As in Vienna, VIG is also one of the top companies in the Prague stock market.

Around 70 % of VIG's shares are held by its principal shareholder Wiener Städtische Versicherungsverein. The remaining shares are in free float.

An attractive employer in Austria and Central and Eastern Europe

In addition to being number 1 for insurance products, VIG also wants to be the number 1 choice as an employer and attract the most talented and the smartest employees. Identifying and developing individual

a prilákať najtalentovanejších a najšikovnejších zamestnancov. Identifikácia a rozvoj individuálnych zručností zamestnancov sú hlavnou prioritou v modernom riadení ľudských zdrojov spoločnosti. Skupina tiež kladie veľký dôraz na vytvorenie prostredia, ktoré podporuje rozvoj svojich zamestnancov; Vienna Insurance

Group si je vedomá, že jej úspech je založený na angažovanosti približne 23 000 zamestnancov.

Ďalšie informácie o Vienna Insurance Group sú k dispozícii na www.vig.com alebo vo výročnej správe skupiny.

**THE LEADING INSURANCE
SPECIALIST IN AUSTRIA AND CEE.**



employee skills are a central priority in the Company's modern human resources management. Diversity is seen as an opportunity and is part of the day-to-day life at VIG. The Group also places great importance on creating an environment that promotes the development of its employees. This is because Vienna Insur-

ance Group is aware that its success is based on the dedication of its around 23,000 employees.

Further information on Vienna Insurance Group is available at www.vig.com, or in the VIG Group Annual Report.

AUSTRIA	SLOVAKIA	BULGARIA	UKRAINE	TURKEY
WIENER STÄDTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP	Kooperativa VIENNA INSURANCE GROUP	BULSTRAD VIENNA INSURANCE GROUP	КНЯЖА VIENNA INSURANCE GROUP	RAYSIGORTA VIENNA INSURANCE GROUP
lonau VIENNA INSURANCE GROUP	KOMUNÁLNA POISTOVNA VIENNA INSURANCE GROUP	BULSTRAD Life VIENNA INSURANCE GROUP	ГЛОБУС VIENNA INSURANCE GROUP	ALBANIA
S-VERSICHERUNG VIENNA INSURANCE GROUP	POIŠTOVNÁ SLOVENSKEJ ŠPORTICELNE VIENNA INSURANCE GROUP	CROATIA	ЮПІТЕР VIENNA INSURANCE GROUP	Sigma INTERALBANIAN VIENNA INSURANCE GROUP
ITALY BRANCH	POLAND	WIENER OSIGURANJE VIENNA INSURANCE GROUP	УКРАЇНЬСЬКА СТРАХОВА ПІПРА VIENNA INSURANCE GROUP	INTERSIG VIENNA INSURANCE GROUP
WIENER STÄDTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP	COMPENSA VIENNA INSURANCE GROUP	ERSTE OSIGURANJE VIENNA INSURANCE GROUP	ESTONIA	MACEDONIA
lonau VIENNA INSURANCE GROUP	InterRisk VIENNA INSURANCE GROUP	HUNGARY	COMPENSA VIENNA INSURANCE GROUP	ОСИГУРУВАЊЕ МАКЕДОНИЈА VIENNA INSURANCE GROUP
SLOVENIA BRANCH	BENEFIA VIENNA INSURANCE GROUP	UNION BIZTOSITÓ VIENNA INSURANCE GROUP	LATVIA	WINNER VIENNA INSURANCE GROUP
WIENER STÄDTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP	POLISA-ŽYČIE VIENNA INSURANCE GROUP	ERSTE BIZTOSITÓ VIENNA INSURANCE GROUP	COMPENSA VIENNA INSURANCE GROUP	WINNER Life VIENNA INSURANCE GROUP
CZECH REPUBLIC	skandia VIENNA INSURANCE GROUP	viennalife VIENNA INSURANCE GROUP	LITHUANIA	MONTENEGRO
Kooperativa VIENNA INSURANCE GROUP	ROMANIA	SERBIA	COMPENSA VIENNA INSURANCE GROUP	Život WIENER STÄDTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP
ČPP VIENNA INSURANCE GROUP	OMNIASIG VIENNA INSURANCE GROUP	WIENER STÄDTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP	MOLDOVA	BOSNIA HERZEGOVINA
POJIŠTOVNÁ ČESKÉ ŠPORTITELNY VIENNA INSURANCE GROUP	ASIROM VIENNA INSURANCE GROUP	DONARIS VIENNA INSURANCE GROUP	BELARUS	WIENER OSIGURANJE VIENNA INSURANCE GROUP
VIG Re	BCR ASIGURĂRI VIENNA INSURANCE GROUP	КУПАЛА VIENNA INSURANCE GROUP	GEORGIA	GERMANY
		GPIA VIENNA INSURANCE GROUP	InterRisk VIENNA INSURANCE GROUP	LIECHTENSTEIN
		IRAQ VIENNA INSURANCE GROUP	VIENNA-LIFE VIENNA INSURANCE GROUP	

5

SPRÁVA PREDSTAVENSTVA

Report of the Board of Directors

Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2015

Vážení akcionári,

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group uzatvorila rok 2015 s výsledkami hospodárenia, ktoré vzhľadom na lokálny ekonomický vývoj možno považovať za nadštandardné.

Celkové predpísané poistné spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group zaúčtované za rok 2015 predstavovalo 181,1 mil. eur a hospodársky výsledok dosiahol úroveň 9,35 mil. eur zisku pred zdanením, čo znamená zlepšenie v porovnaní s rokom 2014, keď bol hospodársky výsledok na úrovni 8,75 mil. eur pred zdanením.

Celková hodnota aktív spoločnosti dosiahla ku koncu roka 2015 úroveň 325 561 tis. eur, čo v porovnaní s rokom 2014 predstavuje nárast o 4,1 mil. eur. Najvyšší podiel mali finančné aktíva, ktoré v priebehu roka 2015 vzrástli o 2,5 mil. eur a dosiahli k 31. 12. 2015 úroveň 261 784 tis. eur.

Spoločnosť aj v roku 2015 pokračovala v racionalizácii postupov a kontrole nákladov, čo malo pozitívny dopad na hospodárenie a efektívnosť všetkých činností.

V roku 2015 pracovalo Predstavenstvo spoločnosti v štvorčlennom zložení: Ing. Vladimír Bakeš – predseda predstavenstva a generálny riaditeľ, Mag. iur. Patrick Skyba – člen predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa, Dipl. Ing. Doris Wendler – členka predstavenstva a JUDr. Zuzana Brožek Mihóková – členka predstavenstva (od 1. 5. 2015 dočasne mimo výkonu funkcie). Predstavenstvo prijalo počas roka 2015 množstvo rozhodnutí na svojich 22 zasadnutiach. Pozornosť v rozhodovaní venovalo najmä dosiahnutiu strategických cieľov:

- naplnenie hospodárskych plánov
- naplnenie obchodných cieľov
- ústretovosť a starostlivosť o klienta
- zvýšenie trhového podielu
- efektívnosť back-office štruktúry v rámci VIG
- rozširovanie obchodnej siete zamestnancov a sprostredkovateľov poistenia
- zintenzívnenie spolupráce s externými sprostredkovateľmi predaja
- zefektívnenie hospodárenia a zabezpečenie finančnej stability spoločnosti
- zintenzívnenie spolupráce so Slovenskou sporiteľňou a Združením miest a obcí Slovenska

Záujmom vedenia spoločnosti bolo okrem uvedeného aj budovanie lojality a zvyšovanie profesionality zamestnancov a spolupracovníkov spoločnosti.

V oblasti obchodných aj back-office činností sme pokračovali v realizácii optimalizačných opatrení, ktoré viedli k zvýšeniu výkonnosti a efektívnosti všetkých zložiek spoločnosti. Zároveň prebiehali inovácie produktov životného a neživotného poistenia, inovácie prístupov k externým a interným klientom a potvrdzovanie zvýraznenia príslušnosti k silnej konkurencijovej značke Vienna Insurance Group navonok aj dovnútra spoločnosti.

Počas roka 2015 sme od našich klientov dostali 177 sťažností, z ktorých 26 bolo opodstatnených a 151 neopodstatnených.

V rámci prípravy na Solventnosť II pristúpila KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group k viacerým aktivitám, ktoré zabezpečili náležitú a včasnú prípravu spoločnosti na novú reguláciu, ktorá vstúpila do platnosti 1. januára 2016.

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group sa počas celého roka prostredníctvom predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa aktívne zapájala do činnosti Slovenskej kancelárie poisťovateľov a Slovenskej asociácie poisťovní.

Nadalej sme upevňovali spoluprácu so Združením miest a obcí Slovenska (ZMOS), keď zástupcovia našej spoločnosti boli pravidelne prizývaní na zasadnutia Rady ZMOS a celoslovenský snem ZMOS.

Vážení akcionári,

uvedené výsledky nás zaväzujú aj v budúcnosti podávať výkony, ktoré od nás očakávate - zvyšovať kvalitu a efektívnosť hospodárenia. Počas roka 2015 sa nám podarilo dosiahnuť náročné ciele a vytvorili sme dobrý predpoklad na úspešné zvládnutie úloh pre ďalšie obdobia. V roku 2015 sa KOMUNÁLNA poisťovňa významne podieľala na úspešných výsledkoch skupiny Vienna Insurance Group a aj v ďalšom období má za cieľ zvýšiť svoj trhový podiel a zisk spoločnosti a výraznejšie sa podieľať na celkových výsledkoch skupiny na Slovensku.

The Report of the Board of Directors on economic results, business activities and company's assets as of December 31, 2015

Dear shareholders,

Given the local economic development, KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s., Vienna Insurance Group closed the year 2015 with economic results that may be regarded as being superior.

The total written premiums of KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group in 2015 reached EUR 181.1 million and the profit before tax reached the level of EUR 9.35 million, which means an improvement in comparison with the year 2014, when the profit before tax reached EUR 8.75 million.

At the end of 2015, the total value of assets of the company reached the level of EUR 325,561 thousand, which represents an increase by EUR 4.1 million in comparison to 2014. Financial assets, which increased by EUR 2.5 million in the course of 2015, built the largest share and as of December 31, 2015 they reached EUR 261,784 thousand.

The company continued to rationalise its procedures and control the costs also in 2015, which had a positive impact on the economic management and efficiency of all of its activities.

In 2015, the Company's Board of Directors worked in the following 4-member structure: Ing. Vladimír Bakeš – Chairman of the Board of Directors and CEO, Mag. iur. Patrick Skyba - member of the Board of Directors and deputy CEO, Dipl. Ing. Doris Wendler - Member of the Board of Directors and JUDr. Zuzana Brožek Mihóková – Member of the Board of Directors (since 01/05/2015 temporarily not performing her functions). The Board of Directors took its decisions at its 22 sessions during the year 2015. Attention in their decision-making was focused in particular on achieving the following strategic objectives:

- achieving economic targets
- achieving business targets
- responsiveness and client care
- increase of market share
- effectiveness of the back-office structure within VIG
- expansion of the sales network of employees and insurance intermediaries
- intensifying the cooperation with external sales agents

- streamlining of economic management and ensuring the financial stability of the company
- stepping up cooperation with Slovenská sporiteľňa, a. s., and ZMOS (Association of Towns and Communities of Slovakia)

The interest of the management of the company was, in addition to the above, also focused on the strengthening of loyalty and increasing professionalism of the staff and associates of the company.

In the field of commercial and back-office activities, we continued in the implementation of optimization measures leading to an increase in efficiency and performance of all the components of the company.

During the year 2015, we have received 177 complaints from our clients, of which 26 were substantiated and 151 were unsubstantiated.

In preparation for Solvency II, KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group proceeded to a number of activities that ensure adequate and timely preparation of the company for the new regulation, which came into force on January 1, 2016.

During the whole year, KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group was active in the activities of the Slovak Office of Insurers and The Slovak Association of Insurance Companies via its Chairman of the Board of Directors and CEO.

We also continued to strengthen cooperation with the Association of Towns and Communities of Slovakia (ZMOS), when the representatives of our company were regularly invited to meetings of the Council and nationwide ZMOS Assembly.

Dear shareholders,

The results mentioned above oblige us to perform in future in the way you expect from us - to increase the quality and efficiency of the economic performance of the company. During 2015, we managed to reach the challenging goals and created a good precondition for successful mastering the given tasks for the next periods. In 2015, KOMUNÁLNA poisťovňa significantly contributed to the successful results of Vienna Insurance Group and the

Na plnení hospodárskych plánov a realizácii obchodných výsledkov sa budú podieľať všetky zložky spoločnosti, zamestnanci a spolupracovníci. Na strane vedenia bude našou podporou správne zvolená stratégia a neustála motivácia, na strane zamestnancov a spolupracovníkov angažovanosť a starostlivosť o klientov. To všetko má prispieť k dosiahnutiu ďalších úspechov spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group na poistnom trhu Slovenskej republiky v nasledujúcich rokoch.



Ing. Vladimír Bakeš

predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

Bratislava, marec 2016

objective in the next period is to increase our market share as well as the profit of the company, thus to contribute more to the results of the whole group in Slovakia.

Implementation of economic plans and business results shall be the responsibility of all parts of the company, its employees and associates. This will be supported by the company management by means of the well-chosen strategy and constant motivation, by our employees and associates through their engagement and care of clients. All of this should help KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group towards achieving success in the insurance market of the Slovak Republic in the following years.



Ing. Vladimír Bakeš

Chairman of the Board of Directors and CEO

Bratislava, March 2016

5.1 Ekonomické prostredie a poisťný trh

Slovenskej ekonomike sa v roku 2015 darilo viac ako sa očakávalo. Kým v roku 2012 ju ťahal najmä export, v roku 2015 už boli pre rast najdôležitejšie domáci dopyt, spotreba a investície. Slovenská ekonomika si v roku 2015 reálne pripilejšila o 3,5 percenta. Nad očakávania rýchlejší rast HDP bol dôsledkom najmä prudkého rastu verejných investícií, ktoré boli v treťom štvrtroku medziročne vyššie o viac ako 70 percent. Takýto nárast investícií súvisel s nutnosťou dočerpať eurofondy z programovacieho obdobia na roky 2007 až 2013, ktoré boli dostupné iba do konca roku 2015. Keďže ekonomika rástla, stúpali aj mzdy a klesala nezamestnanosť. Slováci minuli viac peňazí v obchodoch, kupovali nové nehnuteľnosti alebo rekonštruovali staré.

Rýchlejší rast ekonomiky sa pretavil aj do výraznejšieho zlepšenia na trhu práce. Ten v roku 2015 pokoril dva mílniky - počet pracovných miest v ekonomike prekonal predkrízové maximum a miera nezamestnanosti klesla na úroveň eurozóny, a to vôbec prvýkrát. Trh práce sa zlepšil natoľko, že v októbri prvýkrát v histórii klesla nezamestnanosť na Slovensku na úroveň eurozóny. Nezamestnanosť sme mali na úrovni 10,7 percenta a je možné, že bude ešte klesať. Vďaka zlepšeniu na trhu práce rástla aj spotreba domácností, hoci o niečo pomalšie ako by sme čakali. Intenzívnejšie sa zrýchľovali verejné výdavky. Aktivita v zahraničnom obchode sa tiež zvyšovala, no rast dovozov prekonal vývozy, a k celkovému rastu HDP v roku 2015 pozitívne prispel najmä domáci dopyt, teda investície a spotreba.

Kým v eurozóne sa ceny za rok 2015 takmer nemenili, na Slovensku mali mierne klesajúcu tendenciu. Miernu defláciu máme na Slovensku už dva roky. Pokles cien súvisí najmä s nižšími cenami energií, ale aj s absenciou akýchkoľvek dopytových inflačných tlakov.

Úrokové sadzby bankových úverov spojených s bývaním sa počas roka opäť o čosi znížili a pokorili doterajšie najnižšie úrovne. Bežný klient mohol na konci roka získať o desatinu nižšiu sadzbu než na jeho začiatku. Najžiadanejšie fixácie úrokových sadzieb tak rok ukončovali na hladine 2,09 percenta pri trojročnom a 2,53 percenta pri päťročnom variante. Zníženie hyposadzieb vyvolané politikou Európskej centrálnej banky i konkurenčným bojom umožnilo klientom zadžiť sa na vyššie sumy, resp. prístupilo úver väčšiemu počtu klientov.

Podielové fondy ešte na začiatku roka 2015 nadštandardne rástli, ale potom postupne väčšina fondov zaznamenala medziročný pokles výnosov. Na akciových trhoch to spôsobilo zvýšenú nervozitu investorov. Trhy rastú už viac ako šesť rokov, čo je jedno z najdlhších období rastu v histórii. Aj preto akákoľvek negatívna informácia spôsobovala väčšiu či menšiu paniku. Zvýšená nervozita spôsobovala aj zvyšovanie rizikových prirážok na dlhopisových trhoch, čo malo zase za následok kolísanie cien aj konzervatívnejších nástrojov, ako sú napríklad dlhopisy.

V priebehu roka rástli aj výnosy niektorých fondov. Najzaujímavejšie výnosy zaznamenali investori, ktorí mali investované v dolároch, prípadne dolárových aktívach. Tí ťažili z posilnenia dolára oproti euru. Celkovo sa darilo akciám na vyspelých trhoch, ktoré zažili pomerne úspešný rok. Prognóza na budúci rok je skôr optimistická.

Vývoj slovenského poisťného trhu v roku 2015

Poisťný trh bol v roku 2015 charakteristický aj zmenou názvov niektorých poisťovní. Málokedy pritom išlo o dôsledok fúzie či akvizície. Od začiatku roka sa vrátila k svojej pôvodnej jednoduchej verzii názvu poisťovňa Generali. Poisťovňa prebrala pod svoje krídla aj pobočky iných koncernov Generali - jej súčasťou sa stali Genertel a Európska cestovná poisťovňa. Hlavné Genertel, pôsobiaci primárne na trhu povinného zmluvného poistenia, prispel významne k rastu. Prechod od zaužívaného značky ING k novej NN je zasa súčasťou celokoncernovej zmeny holandskej poisťovne po celom svete. Pôvodné ING sa stalo čisto bankovou skupinou - tak znela dohoda s holandskou vládou, ktorá firme pomáhala v časoch finančnej krízy. Poistná časť ING sa od nej oddelila a stala sa nezávislou, pričom prechod na značku NN je potvrdením tejto samostatnosti. Historicky nová skratka nadväzuje na Nationale Nederlanden, úplne pôvodný názov poisťovne. Miernu zmenu v názve má za sebou aj Poštová poisťovňa, predtým Poistovňa Poštovej banky. Reflektuje tak vstup nového spoluakcionára, štátnu Slovenskú poštu.

Hoci sa slovenský trh ukazuje v dobrej kondícii, od septembra 2015 na ňom pôsobí o jednu poisťovňu menej. V dôsledku uvalenia nútej správy pre platobnú neschopnosť na poisťovňu Astra na jej domovskom poisťovnom trhu v Rumunsku skončila svoju činnosť aj jej dcérska spoločnosť na Slovensku. Vôbec najzásadnejšou zmenou na slovenskom poisťovnom trhu je však premena trhovej päťky MetLife na pobočku zahraničnej - v tomto prípade írskej - poisťovne.

Slabé výsledky trhu životného poistenia možno čiastočne pripísať aj distribúcií: na prelome rokov 2014 a 2015 sa externé siete sústredili viac na predaj hypotekárnych úverov. Od druhého štvrtroka 2015 začalo platiť odporúčanie Národnej banky Slovenska o obmedzení poskytovania úverov hlavne s vysokým pomerom k cene založenej nehnuteľnosti. Národná banka Slovenska určila maximálnu technickú úrokovú mieru na hodnotu 1,9 %, ktorú poisťovne garantovali v prípade kapitálových produktov. Celkovo však môžeme konštatovať, že u Slovákov badať vyššiu akceptáciu rizika v oblasti životného poistenia. Oveľa častejšie siahajú po investičných produktoch, kde sú výnosy o dosť zaujímavejšie, ale na druhej strane prípadné straty znášajú v plnej miere. Dôvodom je, že maximálny garantovaný úrok v kapitálových poisteniach sa nariadením NBS každý rok znižuje, čím strácajú na atraktivite.

Poisťovne finišovali s prípravou na pravidlá Solvency II, ktoré si vyžiadali výrazné náklady na zmeny v IT systémoch a v niektorých prípadoch aj

5.1 Economic environment and insurance market

The Slovak economy was doing better than expected in 2015. While in 2012 it was mainly driven by export, in 2015 it was domestic demand, consumption and investments that influenced the growth mostly. The Slovak economy actually improved by 3.5 per cent in 2015. The faster-than-expected GDP growth was mainly the result of the sharp increase in public investments, which, in the third quarter, were higher by more than 70 per cent compared to last year. Such an increase in investments was related to the need to finish the drawing of EU funds from the programming period covering the years 2007 - 2013, which were available only until the end of 2015. As the economy increased, the wages increased and the unemployment rate decreased consequently. The Slovaks spent more money in shops, bought new property or reconstructed the old.

The faster economic growth translated into a more significant improvement in the labour market, which conquered two milestones in 2015 – the number of jobs in the economy surpassed its pre-crisis peak and the unemployment rate fell to the Eurozone level, for the first time ever. The labour market improved so much that in October the unemployment rate in Slovakia fell to the Eurozone level for the first time in history. Our unemployment rate reached 10.7 per cent and it is possible that it will fall further. Due to the improvement in the labour market, we experienced a growth in the household consumption, albeit a little slower than expected. The public expenditure accelerated intensely. Likewise, the activity in foreign trade increased; however, the growth of import exceeded export and thus the overall GDP growth in 2015 was positively influenced especially by domestic demand, i.e. investments and consumption.

While there was nearly no change in prices in the Eurozone in 2015, in Slovakia, they followed a slight downward trend. We have had a mild deflation for 2 years now in Slovakia. The decline in energy prices is mainly related to lower energy prices, but also to the absence of any demand-pulled inflationary pressures.

The interest rates of bank loans related to housing have slightly reduced during the year and exceeded to date lowest levels. At the end of the year, clients could be given a by a tenth lower rate than at the beginning. Accordingly, the most demanded interest rate fixations ended the year at the level of 2.09 per cent in case of the three-year scenario and at the level of 2.53 per cent in case of the five-year scenario. Due to the mortgage rates reduction induced by the policy of the European Central Bank and the competitive fight, clients were able to borrow at higher amounts, or if you like, loans were available to a greater number of clients.

At the beginning of 2015, mutual funds had been growing above the standard, but then the majority of funds have been gradually recording year-on-year drops in their revenues. This resulted in an increased nervousness of investors on the stock markets. Markets have been growing for more than six years, which is one of the longest periods of growth in history. That is why any negative information caused greater or less-

er panic. Also, the increased nervousness resulted in an increase of risk premiums in the bond markets, which, on the other hand, resulted in fluctuations of prices and conservative instruments, such as bonds.

Moreover, revenues of certain funds grew during the year. Investors, who have invested in dollars or dollar-denominated assets, experienced the highest revenues. They benefited from the strengthening of the dollar as opposed to the euro. Overall, the shares in developed markets experienced a relatively successful year. The forecast for the next year is rather optimistic.

Slovak Insurance Market in 2015

The insurance market in 2015 was characterised by changes in the names of some insurance companies. This was rarely a result of a fusion or acquisition. Since the beginning of the year, the insurance company Generali returned to the original simple version of its company name. The insurance company took over under its wings other branches of the Generali group companies. To be specific, it incorporated Genertel and Európska cestovná poisťovňa. Especially Genertel, operating primarily in the MTPL market, contributed significantly to its growth. On the other hand, the transition from the established brand ING to the new NN, is a part of the worldwide group-wide change of the Dutch insurance company. The original ING became an top to bottom banking group – that was the agreement with the Dutch government, which helped the company during the financial crisis. The insurance part of ING separated and became independent, whereby the transition to the brand NN is a confirmation of its independence. Historically, the new abbreviation is linked to the very first original company name Nationale Nederlanden. The Poštová poisťovňa, the former Poist'ovňa Poštovej banky, has also undergone a slight change in its company name. That is how it reflects the entry of a new shareholder - the state Slovak post.

Although the Slovak market seems to be in good shape, there has been one less insurance company performing on the market since September 2015. As a result of the imposition of court supervised administration due to insolvency on the insurance company Astra in its home insurance market in Romania, its subsidiary in Slovakia has also ceased its activity.

However, the most fundamental change in the Slovak insurance market is the transformation of MetLife, the number five on the market, to a branch of a foreign insurance company – in this case an Irish one.

Weak results of the life insurance market can be partially attributed to distribution: on the turn of 2014 and 2015, the external networks focused more on the sale of mortgage loans. The recommendation of the National Bank of Slovakia on the restrictions on lending especially in case of loans with a high relation to the price of the mortgaged property entered into force in the second quarter of 2015. The National Bank of Slovakia determined the maximum technical interest rate to 1.9 per cent, guaranteed by all insurance companies in case of capital products. Overall, however, we can conclude that Slovaks tend to accept higher risks in life insurance. More often, they prefer investment products,

na dotvorenie kapitálových rezerv. S čím treba do budúcnosti počítať, je zmena ďalších poisťovní na pobočky: práve Solvency II nahráva veľkým konglomerátom, ktoré majú oveľa väčšiu kontrolu nad pobočkami než nad dcérami. Sieť pobočiek sa navyše jednoduchšie riadi z hľadiska potrebného kapitálu, keďže so zvyšovaním imania dcér sú vždy spojené administratívne a iné náklady.

5.2 Bilancia obchodného roka

Rok 2015, nech bol akýkoľvek, bol z tých lepších. Ako hovoria analytici, rástli sme rýchlo, no vzhľadom na Európu to nebolo žiadne „terno“. A hoci sa politici dušujú, že dôvera investorov je zásluhou dobrého hospodárenia, počas roka nám pomáhala niečo iné. Ekonomika rástla, zafungovali eurofondy, pracovných miest bolo rekordne veľa, rástla dôveryhodnosť voči našim dlhopisom a súkromná spotreba ťahala ľudí do obchodov čoraz častejšie.

Poisťovníctvo sa môže pochváliť stabilitou a rastúcou dôverou Slovákov. Inovácie prináša prakticky každá poisťovňa v životných aj majetkových poisťovních odvetviach. Tomuto odvetviu sa vyhýbajú extrémne situácie, čo dokazuje aj 98 %-ná pripravenosť testovaných značiek na štandardy SOLVENCY II. Výnimku tvorí v roku 2015 iba poisťovňa Astra, ktorá celoeurópsky musela ukončiť svoju existenciu – poisťenci na Slovensku dostali mimoriadne príležitosti zmeniť poisťovateľa.

Pre spoločnosť KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group bol rok 2015 rokom, kedy môže konštatovať rast vlastnej obchodnej služby v štruktúrach zamestnancov aj viazaných finančných agentov. Poisťovňa je vyhľadávaným zamestnávateľom i partnerom pre tých, ktorí riadia svoj pracovný život bez vplyvu manažmentu poisťovne (vytvorili sme efektívne vzťahy s 27 novými externými spoločnosťami a so žiadnou sme vzťah nerozviazali).

Poisťovňa dosiahla predpísané poistné vo výške 181,11 mil. eur, čo bolo o 4,3 mil. eur viac ako v predchádzajúcom roku. V životnom poistení poisťovňa zaknihovala o 1,52 mil. eur menej ako v roku 2014, a to aj napriek zvýšeniu predaju kapitálového bežne plateného poistenia o 10 % a IŽP bežne plateného o cca 30 %.

V neživotnom poistení sa KOMUNÁLNEJ poisťovni darilo. Tržby naberala až trojnásobne rýchlejšie oproti rastu trhu, keď vo všetkých sledovaných produktových skupinách zaknihovala viac financií. Poistné 70,2 mil. eur bolo s rastom 9 % o 5,8 mil. eur vyššie ako v roku 2014.

Spolupráca s externými spoločnosťami

Spolupráca s externe spolupracujúcimi spoločnosťami tvorí v našej spoločnosti približne 33,6 % tržieb (60,9 mil. eur) s medziročným rastom tržieb na úrovni 9,46 %. Medzi najobľúbenejšie produkty patria poistenia motorových vozidiel (67 % tržieb),

ale pozorujeme zvýšený záujem o majetkové a zodpovednostné poistenia, kapitálové životné poistenia (21 % tržieb) a ostatné neživotné poistenia s podielom tržieb 12 %.

Počas roka 2015 poisťovňa zaevidovala cez externých partnerov približne 99 000 poisťovních zmlúv (cca 30 %-ný rast záujmu klientov o služby poisťovne), na ktorých sa podieľalo viac ako 330 partnerov. Spoluprácu s týmito partnermi zabezpečujú pracovníci špecializovanej pobočky - riaditeľ pobočky, jeden manažér a 17 maklérskeho poradcov, ktorí vzájomne pôsobia celoslovensky vo všetkých krajských mestách s výnimkou Trnavy.

Za najvýznamnejšie obchodné úspechy spolupráce počas roka 2015 považujeme zvýšený predaj vo všetkých produktových skupinách neživotného poistenia a v predaji bežne platených životných poistení.

Medzi najvýznamnejších obchodných partnerov spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group patria (v abecednom poradí):

Brasco Sk, s.r.o.
Concorde, s.r.o.
C&C Insurance service, s.r.o.
Fincentrum, a.s.
Finportal, a.s.
Finsun, s.r.o.
FLEXI CONSULTING, s.r.o.
INSIA Sk, s.r.o.
K Finance, spol. s r. o.
MACULA poisťovacie služby s.r.o.
MAXIMA BROKER, a.s.
Merkury Broker, s.r.o.
MIBA CAR Insurance Group, s.r.o.
MIPS, s.r.o.
MPS, s.r.o.
Pre-M, s.r.o.
PZP Siladice, s.r.o.
R.I.C. Slovakia, s.r.o.
Respect Slovakia, s.r.o.
Tatra-Leasing, s.r.o.
UMS, s.r.o.
Universal maklérsky dom a.s.

Spolupráca so SLSP

Už pred približne desiatimi rokmi banky a poisťovne pochopili, že vzájomnou spolupracou dokážu dosiahnuť významné synergie. Aj KOMUNÁLNA poisťovňa má v tomto segmente strategického partnera – spoločnosť Slovenská sporiteľňa, a. s., člena skupiny Erste.

where they can expect much more interesting revenues, but, on the other hand, they have to bear the full impact of potential losses. The reason is that, every year, the National Bank of Slovakia decreases through its regulations the maximum guaranteed interest rate in capital insurance products, which reduces their attractiveness.

Insurance companies were finishing with their preparations for the Solvency II rules that required significant changes in IT systems and, in some cases, even the completion of capital reserves. What needs to be taken into account in the future is the transformation of other insurance companies to branches, since Solvency II plays into the hands of large conglomerates that have much greater control over branches than their daughters. In addition, it is simpler to manage a branch network in terms of the required capital, since there are always administrative and other costs associated with capital rising in daughters.

5.2 Assessment of the business year

Whatever 2015 was like, it was one of the better years. As analysts say, we grew rapidly, but given the European growth, it was nothing exceptional. Although politicians swear that the trust of investors is due to good management, there was something else helping us during the year. The economy grew, the EU funds worked, there was a record number of jobs, the credibility towards our bonds increased and private consumption attracted people into stores more frequently.

The insurance industry can boast of stability and growing trust of Slovaks. Actually, every insurance company introduces innovations in the segments of life insurance and property insurance. This sector managed to avoid extreme situations, as evidenced by the 98 per cent readiness of the tested companies for the SLOVENCY II standards. There was only one exception in 2015, namely the insurance company Astra, which had to terminate its existence Europe-wide, causing that insured persons in Slovakia were offered the special opportunity to change their insurer.

For KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group 2015 was a year, in which it can state that its sales networks have grown, both in terms of employees and bound financial agents. The insurance company is a much-sought-for employer and partner for those, who manage their working life without the influence of the management of the insurance company (we established effective relations with 27 new external companies and we terminated the relation with none).

The insurance company achieved premiums written of EUR 181.11 million, which was EUR 4.3 million more than in the previous year. In life insurance, the insurance company booked EUR 1.52 million less than in 2014, despite the increase in the sales of recurrent paid capital insurance by 10 per cent and in the unit-linked life insurance by approximately 30 per cent.

In non-life insurance; however, KOMUNÁLNA was very successful. Its sales grew three times faster compared to the market growth and it booked more financ-

es in all observed product groups. Considering the nine per cent growth, the premiums written of EUR 70.2 million were EUR 5.8 million higher than in 2014.

Cooperation with external companies

The cooperation with external companies brought the insurance company approximately 33.6 per cent of its revenues (EUR 60.9 million), with an annual sales growth of 9.46 per cent. Among the most popular products are motor insurance (67 per cent of sales), but we have also seen a growth in property insurance and liability insurance as well as capital life insurance (21 per cent of sales) and other non-life insurance with a share of 12 per cent in sales.

During 2015, the insurance company registered around 99,000 insurance contracts via external partners (approximately 30 per cent increase of customer interest in our services), in which more than 330 partners participated. The cooperation with these partners is provided by the employees of the specialized branch office – branch director, one manager and 17 brokerage advisors, who interact nationwide in all regional capitals except Trnava.

The most significant business achievements in terms of cooperation in 2015 include increased sales in all product groups of non-life insurance and recurrent paid life insurance.

The most important business partners of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group include (in alphabetical order):

Brasco Sk, s.r.o.
Concorde, s.r.o.
C&C Insurance service, s.r.o.
Fincentrum, a.s.
Finportal, a.s.
Finsun, s.r.o.
FLEXI CONSULTING, s.r.o.
INSIA Sk, s.r.o.
K Finance, spol. s r. o.
MACULA poisťovacie služby s.r.o.
MAXIMA BROKER, a.s.
Merkury Broker, s.r.o.
MIBA CAR Insurance Group, s.r.o.
MIPS, s.r.o.
MPS, s.r.o.
Pre-M, s.r.o.
PZP Siladice, s.r.o.
R.I.C. Slovakia, s.r.o.
Respect Slovakia, s.r.o.
Tatra-Leasing, s.r.o.
UMS, s.r.o.
Universal makléřský dom a.s.

Spolupráca sa začala už v roku 2008 uzatvorením partnerskej zmluvy, ktorej predmetom bol predaj bankových produktov Slovenskej sporiteľne prostredníctvom predajných sietí KOMUNÁLNEJ poisťovne. V prvej fáze spolupráce išlo o Úvery zabezpečené záložným právom k nehnuteľnosti (Úver na bývanie, Hypotekárny úver pre mladých), ako aj služby bezhotovostného platobného styku, Súhlas s inkasom. Od roku 2012 je naše portfólio bankových produktov rozšírené o Spotrebný úver na Čokoľvek, ktorý je jedným z najžiadanejších produktov svojho druhu na slovenskom trhu.

Aj napriek silnej konkurencii medzi bankami v ponuke predaja bankových produktov dokázala obchodná sieť KOMUNÁLNEJ poisťovne v roku 2015 sprostredkovať 101 úverov zabezpečených záložným právom k nehnuteľnosti v celkovom objeme 4,276 mil. eur, čo v porovnaní s predchádzajúcim rokom predstavuje nárast o 28,66 %, 82 spotrebných úverov v celkovom objeme 789 727 eur a 1 249 súhlasov s inkasom, čím sme zabezpečili predaj týchto produktov na porovnateľnej úrovni ako v roku 2014.

V roku 2015 sa predaju bankových produktov venovalo viac ako 150 profesionálnych poradcov obchodnej siete, ktorí poskytovali služby mimoriadnej kvality s kladením veľkého dôrazu na klienta a jeho potreby. Poradcovia absolvovali prostredníctvom Slovenskej asociácie poisťovní podľa zákona č. 186/2009 Z. z. o finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve skúšky odbornej spôsobilosti pre stredný stupeň odbornej spôsobilosti v sektore poskytovania úverov a prijímania vkladov zo záverečnou skúškou s osvedčením na vykonávanie predaja bankových produktov.

5.3 Životné poistenie

Rok 2015 bol v oblasti tvorby a vývoja produktov od začiatku veľmi špecifický, keďže sme si naplánovali mnohé inovácie v oblasti produktov vrátane pripoistení.

Prvým produktom, ktorý sa nám podarilo uviesť na trh hneď na začiatku roka, bolo investičné životné poistenie VIG Profit 130. Tento produkt ponúkal atraktívne zhodnotenie investovaného kapitálu prostredníctvom podriadeného dlhu emitenta SPARKASSEN VERSICHERUNG, ktorý je súčasťou najväčšej a najúspešnejšej poisťovacej spoločnosti Rakúska - Vienna Insurance Group. Bolo to vlastne už tretie pokračovanie tohto typu produktu, nakoľko je pre našich klientov veľmi atraktívny. Cieľom produktu VIG Profit 130 bolo najmä zhodnotenie vložených finančných prostriedkov klienta s dojednaním ochrany proti inflácii, čo nie je bežne na trhu dostupné, a zároveň krytie rizika smrti počas trvania poistenia. Zároveň sme produkt doplnili o atraktívne balíky pripoistení za prijateľné ceny. Výsledok predaja tohto produktu za rok 2015 bol viac ako uspokojivý a utvrdil nás v tom, že sme urobili správny krok.

Následne sme začali intenzívne skúmať potreby trhu v oblasti detského poistenia a pustili sme sa do tvorby detského produktu tak, aby vedel zabezpečiť všetky životné situácie, s ktorými by sa mohlo dieťa stretnúť. Výsledkom je PROVITAL Junior, ktorý ponúka rodičom možnosť šetriť dieťaťu finančnú hotovosť pre ľahší štart do života, pričom vieme flexibilne poskytnúť poisťné plnenie ešte pred dožitím konca poistenia v situáciách, ako je štúdium na vysokej škole či založenie rodiny. Produkt zahŕňa aj možnosť investovania do moderných fondov, ktoré boli citlivo vybrané špeciálne pre potreby detského poistenia a umožňuje predčasný prístup k našetreným financiam. Takisto je možné zvoliť si krytie úrazových rizík cez balíky pripoistení, ktoré majú veľmi atraktívne ceny, ako aj cez individuálne namiešanie pripoistení na mieru podľa potreby dieťaťa. Dieťa získava v produkte aj poistenie zlomenín zadarmo a takisto za symbolické jedno euro je možné dojednať poistenie liečebných nákladov počas cestovania. A nezabudli sme ani na to, že aj rodičia sú dôležitou, ak nie najdôležitejšou súčasťou života dieťaťa a produkt umožňuje pripoistiť oboch rodičov v rámci pripoistení. Tento produkt bol veľmi pozitívne prijatý ako na trhu, tak aj u obchodnej služby a je najpredávanejším detským produktom našej poisťovne.

Čakala nás tiež práca na poli investičných poistení. Keďže sme chceli aj tu uviesť na trh niečo moderné a opäť rozprúdiť predaj investičného poistenia, najskôr sme začali hĺbkovou analýzou toho, čo už slovenský poisťný trh v súčasnosti ponúka. A v októbri uzrel svetlo sveta produkt PROVITAL Invest s výhodnou poplatkovou štruktúrou a ponukou fondov, ktoré ponúkajú modernú a aktívnu investičnú stratégiu. Tá dokáže zabezpečiť vhodné rozloženie investície, a teda pomôže zhodnotiť peniaze efektívnejšie. K tomu, aby si klient vedel vybrať fond, ktorý je naozaj blízky jeho investičnému apetítu, sme pripravili aj investičný dotazník, a ten je veľkou pomôckou. Samozrejme, že tento produkt zahŕňa aj širokú škálu pripoistení, ktoré si klient môže namiešať sám alebo si zvoliť jeden z balíkov.

Okrem kreatívnej tvorby produktov sme počas celého roka pracovali na implementácii legislatívnych zmien týkajúcich sa zákona o poisťovníctve a novelizácii Občianskeho zákonníka. Išlo najmä o predzmluvné povinnosti poisťovne, konkrétne o vzorové prepočty pri investičnom poistení a úpravu formulárov o podmienkach poisťnej zmluvy.

V roku 2015 celková produkcia v spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group predstavovala 11 875 nových poisťných zmlúv v životnom poistení a celkové predpísané poisťné bolo vo výške 110,913 mil. eur.

Likvidácia poisťných udalostí poistenia osôb

Likvidácia poisťných udalostí úseku poistenia osôb pokračovala aj v tomto roku v skvalitňovaní služieb zákazníkom. Pri vybavovaní nárokov na poisťné plnenie sme kládli veľký dôraz najmä na kvalitu a rýchlosť vybavovania nahlásených poisťných uda-

Cooperation with SLSP

It has already been around 10 years since banks and insurance companies understood that by working together they can achieve a significant synergy. KOMUNÁLNA poisťovňa also has a strategic partner in this segment – the company Slovenská sporiteľňa, a.s., member of the Erste Group.

The cooperation started already in 2008 through the conclusion of a partner contract, the main purpose of which was to sell bank products of Slovenská sporiteľňa, by means of the sales network of the insurance company. In the first stage of cooperation the products being sold included credits secured by a lien right to property (housing loans, mortgage loans for young people), as well as services of cashless payment – Consent with the collection services. Since 2012, our portfolio of bank products has been enhanced by the “Spotrebný úver na Čokoľvek” (Consumer Loan for Anything), which is one of the most demanded products of its kind in the Slovak market.

Despite the strong competition among the banks in the sale of banking products, the sale network of the insurance company managed to mediate 101 credits secured by the lien right to property in the total volume of EUR 4.276 million in 2015, which is, compared with the previous year an increase by 28.66 per cent, 82 consumer loans in the total amount of EUR 789,727 and 1,249 pieces of consents with the collection, which ensured sales on a comparable level as in year 2014.

In the year 2015, more than 150 commercial network advisors were engaged in the sale of banking products and provided services of an exceptional quality, paying large emphasis on the clients and their needs. Through the Slovak Association of Insurance Companies, under Law Act No. 186/2009 Coll. on intermediation and financial consultancy, the advisors passed the Professional competence tests for the middle level of professional competence in the sector of providing credits and acceptance of deposits, followed by the final examination with a certificate to carry out the sale of banking products.

5.3 Life insurance

In the area of product development, 2015 was quite specific from the beginning of, since we had planned many innovations in products, including riders.

The first product that we managed to launch at the very beginning of the year was the unit linked life insurance VIG Profit 130. This product offers an attractive valorisation of invested capital through the subordinated debt of the issuer SPARKASSEN VERSICHERUNG, which is part of the largest and the most successful Austrian insurance company - Vienna Insurance Group. It is actually already the third instalment of this product, while it is very attractive among our clients. The target of the product VIG Profit 130 is in particular the appreciation of the invested client funds with protection against inflation

arrangements, which is not normally available on the market and at the same time the risk of death coverage during the insurance period. Moreover, we added attractive rider packages for reasonable prices. The result of the sale of this product in 2015 was more than satisfactory and confirmed that that with this product, we had made the right move.

We then began to intensively study the market needs in the area of children’s insurance and embarked in the creation of a children’s product to be able insure our clients for all life situations that the child could possibly encounter. The result is PROVITAL Junior, which offers the parents the opportunity to save cash for an easier start in life for their child, whereby we can flexibly provide insurance benefits even before the endowment of the insurance in situations, such as university studies or the decision to start a family. The product also includes the possibility of investing in modern funds, which had been selected with care specifically for the needs of the children’s insurance and it enables early access to the saved up money. It is also possible to choose the cover of accident risk through the rider packages, which have very attractive prices, as well as through an individual mixture of riders according to the child’s needs. As a part of the product, the child gets a free insurance of fractures and it is also possible to arrange the insurance of medical expenses while traveling for a symbolic one euro. Furthermore, we did not forget that the parents are an important, if not the most important part of a child’s life and therefore, the product allows to insure both parents within riders. The product has been very positively received at the market as well as with the sales networks and it has become the most sold children’s insurance of our insurance company.

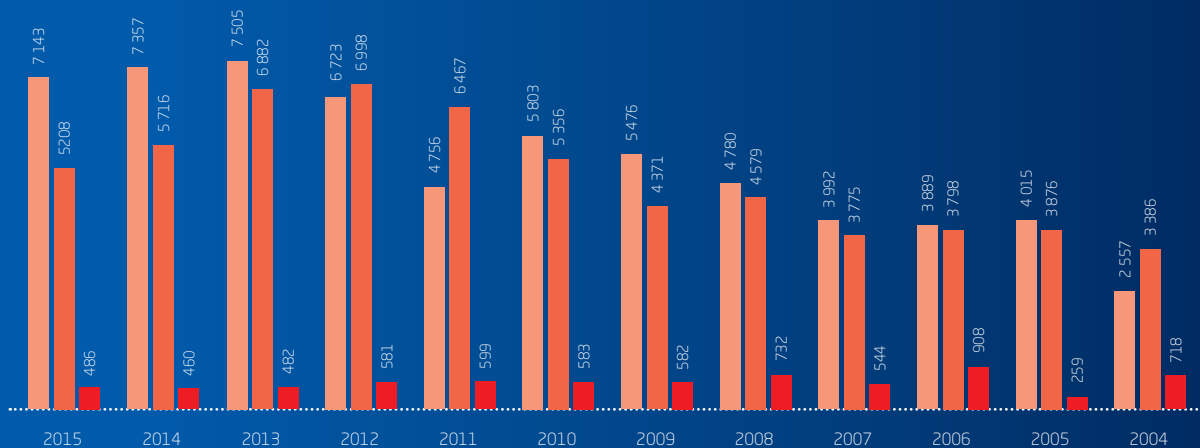
There was also some work to do in the field of unit linked insurance. Since we also wanted to launch something modern there and reignite the sales of unit linked insurance products, the first we started with an in-depth analysis of all what the Slovak insurance market currently offers. Finally, in October, the product PROVITAL Invest saw the light of the day, offering a convenient charging structure and funds that provide a modern and active investment strategy. This can ensure appropriate allocation of investments and will therefore help to valorise the money even more effectively. In order for the client to know how to choose the right fund, which would meet his investment appetite, we prepared an investment questionnaire, which is a great tool. Of course, this product includes a broad range of riders that the client can mix himself, or he can choose one of the packages of rides.

In addition to the creative work on our products, we worked throughout the whole year on the implementation of legislative changes relating to the Insurance Act amendment and the Civil Code amendment. These were mainly the pre-contractual obligations of the insurance company, in particular, the model calculations in unit linked insurance and the adaptation of the forms of conditions of insurance contracts.

lostí. V roku 2015 sme rozvinuli spôsoby sledovania škodovosti na jednotlivých poistných zmluvách. Pokračovali sme v eliminácii klientov, ktorí vykazovali známky podozrivých poistných udalostí a vysokej škodovosti.

Z poistenia osôb bolo v roku 2015 hlásených 12 837 poistných udalostí (bez odkupov), z toho:

životné poistenia spolu (bez odkupov)	12 351 ks
z toho	
- životné poistenia bez prípoistení	7 143 ks
- prípoistenia k životným poisteniam	5 208 ks
neživotné poistenia osôb	486 ks



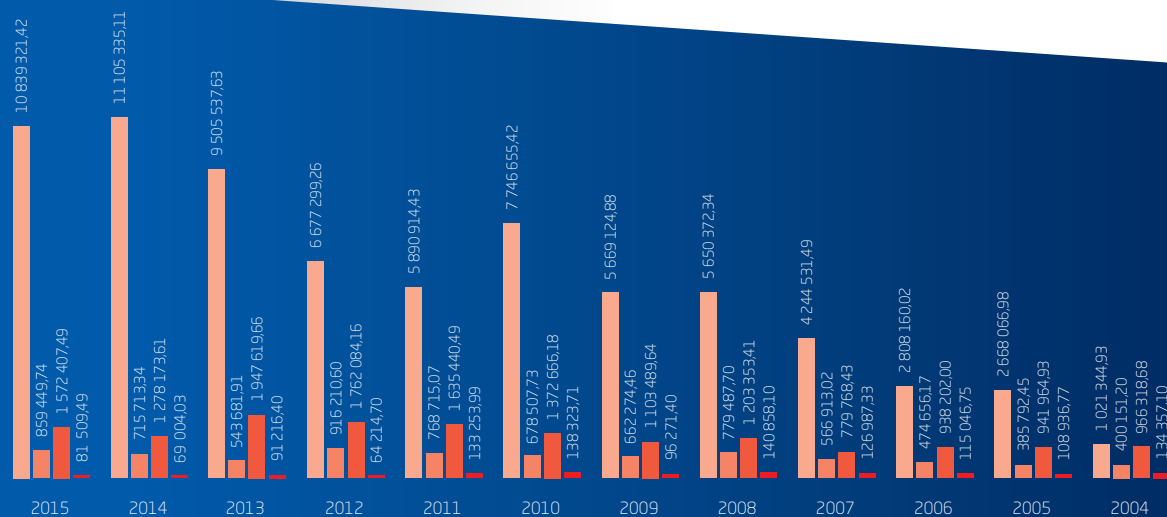
Poistné plnenia zo všetkých poistných udalostí vybavovaných úsekom poistenia osôb (životné aj neživotné bez odkupov) za obdobie 1. 1. 2015 - 31. 12. 2015 predstavovali sumu 13,35 mil. eur, čo je v porovnaní s obdobím od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014 minimálny nárast o 1,4 %.

Vyplatené poistné plnenie zo životných poistných udalostí (bez odkupov a bez prípoistení) predstavovalo sumu 11,70 mil. eur, čo je v porovnaní s obdobím minulého roku pokles len o 1 %. Z tejto sumy tvorilo 93 % poistné plnenie z dožitia a výplat dôchodkov. Suma vyplatených poistných plnení

za dožitia a dôchodky v období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 je vo výške 10,84 mil. eur.

Z prípoistení k životným poisteniam bolo za obdobie 1. 1. 2015 - 31. 12. 2015 vyplatené poistné plnenie vo výške 1,57 mil. eur, čo predstavuje v porovnaní s rovnakým obdobím minulého roku medziročný nárast o 19 %.

Za poistné udalosti neživotného poistenia (napr. samostatné úrazové poistenia osôb) vybavované úsekom poistenia osôb bolo za obdobie 1. 1. 2015 - 31. 12. 2015 vyplatené plnenie 0,08 mil. eur, čo je v porovnaní s rovnakým obdobím minulého roku medziročný nárast o 15 %.



The total production of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group in 2015 amounted to 11, 875 new insurance contracts in life insurance and the total premiums written reached the amount of EUR 110.913 million.

Claims Processing - Personal Insurance Division

Also in this year, claims processing in personal insurance continued to improve customer services. When processing the claims of clients, strong emphasis was put mainly on the quality and promptness of claims processing. In 2015, we developed methods of loss ratio monitoring for individual insurance contracts. We continued in the elimination of clients who

showed signs of suspicious claims and high loss ratios. We implemented workflows and took measures to reduce the loss ratio and eliminate suspicious claims.

In 2015, there were 12,837 personal insurance claims (excluding surrenders) reported, thereof:

Life insurance (excl. surrenders) total	12, 351 pcs
there of	
- Life insurance without riders	7 143 pcs
- Life insurance rides	5 208 pcs
Non-life personal insurance	486 pcs



Vývoj počtu hlásených PU (bez odkupov) v poistení osôb v ks *Development of number of reported claims (excl. surrenders) in personal insurance in pcs.*

- počet hlásených PU v životnom poistení bez odkupov a bez pripoistení
Number of reported claims in life insurance excl. surrenders and riders
- počet hlásených PU v pripoistení
Number of reported claims in riders
- počet hlásených PU v neživotnom poistení osôb
Number of reported claims in non-life personal insurance

The overall personal insurance claims (life and non-life excluding surrenders) processed by the personal insurance division for the period January 1, 2015 – December 31, 2015 amounted to EUR 13.35 million, which is in comparison with the period January 1, 2014 – December 31, 2014 a minimum increase of 1.4 per cent.

The value of claims paid out with respect to life insurance (excluding surrenders and riders) represented the amount of EUR 11.70 million, which in comparison with the last year is a decrease by only 1 per cent; 93 per cent thereof being represented by insurance benefits paid at maturity and pension payments. Claim payments for maturities and pension

payments for the period January 1, 2015 – December 31, 2015 were paid out in the amount of EUR 10.84 million.

With respect to life insurance riders, for the period January 1, 2015 - December 31, 2015 insurance benefits were paid out in the amount of EUR 1.57 million, which represents a year-on-year increase of 19 per cent.

For the non-life insurance cases (e.g. individual accident insurance) processed by the Personal Insurance Division for the period January 1, 2015 – December 31, 2015 claim payments in the amount of EUR 0.08 million were disbursed, which represents a year-on-year increase of 15 per cent.



Vývoj vyplatených plnení (bez odkupov) v poistení osôb v eurách *Development of the claim payments (excluding surrenders) in personal insurance in EUR*

- Vyplatené plnenie plnenie za dožitie a dôchodky bez odkupov
Claim payments for maturities and pensions excl. surrenders
- Vyplatené plnenie za ostatné v živote bez odkupov
Claim payments for other life excl. surrenders
- Vyplatené plnenie za pripoistenie
Claim payments for riders
- Vyplatené plnenie za neživot v poistení osôb
Claim payments for non-life personal insurance

5.4 Neživotné poistenie

V celkovom pohľade na vývoj tržieb môžeme konštatovať, že KOMUNÁLNA poisťovňa v roku 2015 zaznamenala nárast vo všetkých sledovaných odvetviach neživotného poistenia, keď predpísané poistné v tomto segmente narástlo o 5,795 mil. eur. V PZP sme narástli o rekordných 11,41 %, v havarijnom poistení o 7,37 % a v ostatnom neživotnom poistení poisťovňa dosiahla rast tržieb o 5,44 %. Priestor na rast je stále v segmente poistenia majetku občanov, keďže podľa odhadov je na Slovensku poistených menej ako 50 percent bytov a domov. V segmente poistenia malých a stredných podnikateľov sme zaznamenali nárast v tržbách o 5,24 %.

Vznik a vývoj produktov

Na začiatku roka 2015 sme našu pozornosť sústredili do oblasti povinného zmluvného poistenia z prevádzky motorových vozidiel (PZP MV), kde sme v dôsledku legislatívnej zmeny platnej od 1. 4. 2015 zmenili bonus/malus systém ako v individuálnom, tak aj v súborovom poistení. V novom produkte výšku poistného pri vstupe do poistenia nových klientov alebo k výročnému dátumu pri kmeňových klientoch už neovplyvňuje rozhodná doba (počet mesiacov bezškodového priebehu), ale počet poistných udalostí za stanovené obdobie. Nový produkt naďalej obsahuje štvrtý bezplatný benefit „Vráť ma“, keď poistený klient v prípade straty kľúčov od vozidla sa k nim môže dostať vďaka systému poistnej karty/kľúčienky, čím mu nevzniknú náklady na výmenu zámku. Samozrejmosťou je, že produkt je naďalej ponúkaný pre interných a externých sprostredkovateľov poistenia aj cez webovú poistnú aplikáciu KOWA. Konkurenčné prostredie v kasko poistení vyvolalo rozšírenie akcie 4 ročné obdobia o ďalšie dva varianty spoluúčastí, a teda ďalšie zatriktívnenie kasko poistenia ako v individuálnom, tak aj v súborovom poistení.

Následne sme sa zamerali na oblasť občianskeho poistenia, kde sme s platnosťou od 1. 10. 2015 pripravili úplne nový produkt občianskeho poistenia Dom/Domácnosť. Nový produkt je to nielen z pohľadu rozsahu poistného krytia, ale aj z pohľadu užívateľského prostredia. V produktovej oblasti sme rozšírili počet poistných rizík, počet predmetov poistenia vo všetkých troch balíkoch poistenia a doplnili sme aj nové poistné riziká, ako napr. poistenie predĺženej záruky vybraných domácich elektrospotrebičov a home assistance. V oblasti užívateľského prostredia je aj tento produkt ponúkaný pre interných a externých sprostredkovateľov poistenia cez webovú poistnú aplikáciu KOWA, ktorá umožňuje poistným poradcovi v zjednodušenej forme okrem kalkulácie poistného a vystavenia poistnej zmluvy aj „online“ zaslanie poistnej zmluvy priamo do produkčného systému poisťovne, čo eliminuje riziko neskorého spracovania. Na zvýšenie komfortu užívateľov táto kalkulačka ponúka aj archíváciu rozpra-

covaných ponúk (poistný poradca sa tak môže vrátiť kedykoľvek v čase k rozpracovaným ponukám).

Legislatívne požiadavky v oblasti klientskej informovanosti účinné od 1. 1. 2016 – produktový formulár o dôležitých zmluvných podmienkach uzatváraanej poistnej zmluvy ako aj SEPA požiadavky (prechod z BBAN na IBAN formát bankových účtov) – spôsobili potrebu prepracovania všetkých tlačových formulárov poistných zmlúv vrátane záznamu z rokovania s klientom v oblasti občianskeho i firemného poistenia majetkového, zodpovednostného, motorového a cestovného poistenia.

Likvidácia poistných udalostí v neživotnom poistení

V roku 2015 sme sa zamerali na zvyšovanie kvality a rýchlosti poskytovaných služieb na každom stupni procesu likvidácie, ako aj na maximálnu možnú mieru objektivizácie nárokov poškodených. Prostredníctvom dcérskej spoločnosti Slovexperta s. r. o. sme rozšírili objem poskytovaných služieb. Okrem realizácie obhliadok poškodených motorových vozidiel a vstupov do poistenia sme zvýšili podiel obhliadok poistených motorových vozidiel zodpovedných za škodu z PZP.V havarijnom poistení sme sa zamerali na zvýšenie počtu kontrol prostredníctvom realizácie obhliadok po oprave za účelom dodržania technologického postupu, ako aj kvality poskytnutej služby zo strany opravcov. Z dôvodu zefektívnenia a skvalitnenia služieb klientom bola aktualizovaná sieť zmluvných servisov na zabezpečenie lepšej dostupnosti pre klientov. V roku 2015 na poskytovaní služieb participovalo 318 autorizovaných a 137 neautorizovaných zmluvných servisov po celom území SR.

V likvidácii škôd na motorových vozidlách spoločnosť naďalej využívala výmenu digitalizovaných dokumentov potrebných pre likvidáciu škôd zo strany partnerských servisov. Ide o elektronickú výmenu dokumentov nevyhnutných k likvidácii škôd zo strany poškodeného a aj servisu. Pre výber a spoluprácu so zmluvnými servismi je zavedený kontrolný systém hodnotenia kvality ich práce zameraný na zvyšovanie úrovne služieb poskytovaných klientom.

S účinnosťou od 1. 7. 2015 boli pri likvidácii škôd na motorových vozidlách z produktu povinné zmluvné poistenie poškodení odškodňovaní na základe fakturovaných nákladov na opravu bez odpočtu amortizácie, ktorá zohľadňuje opotrebenie.

V roku 2015 bola vo vyššej miere využívaná možnosť hlásenia škôd cez internet. Klienti poisťovne si pri vybavovaní škôd môžu zvoliť taký spôsob komunikácie s poisťovňou, aký im najviac vyhovuje – formou e-mailu, telefonicky alebo písomne. Proces likvidácie je tak flexibilnejší a rešpektuje v plnej miere potreby klientov. Skvalitnili sme poskytované služby aj prostredníctvom centrálného dispečingu škôd skrátením reakčných časov. Všetky vyššie uvádzané skutočnosti prispievajú k zvýšenému záujmu klientov o poistné produkty spoločnosti, čo sa prejavuje aj v náraste obchodnej činnosti.

5.4 Non-life insurance

Looking at the overall sales figures, we can conclude that in 2015 KOMUNALNA recorded growth in all surveyed sectors of non-life insurance, as the written premiums in this segment grew by EUR 5.795 million EUR. In MTPL we grew by a record-breaking 11.41 per cent, in motor hull insurance by 7.37 per cent and in other non-life insurance our insurance company reached a sales growth of +5.44 per cent. There is still room for growth in the segment of private property insurance, as, according to the estimates, only less than 50 per cent of Slovak apartments and houses are insured. In the insurance segment of small and medium enterprises, we recorded an increase in revenues of 5.24 per cent.

Product development

At the beginning of 2015, we focused our attention on the area of compulsory insurance of motor vehicles (MTPL), where we changed the bonus/malus system both in individual and fleet insurance as a result of a legislative change effective from 1. 4. 2015. In the new product, when new clients enter the insurance or with the portfolio clients at their anniversary date, the amount of insurance premiums is not affected by the qualifying period anymore (number of months without an accident), but by the number claims in the defined period. As its predecessor, the new product contains the fourth free benefit „Vrát' ma“, which means that insured clients can get their lost car key back by means of our insurance card/key holder, which eliminates costs for lock replacement. It goes without saying that the product continues to be offered to our internal and external insurance intermediaries through the web based application KOWA. The competitive environment in motor hull insurance led to the extension of our action 4 Seasons by two variations of participations and thus to increased attractiveness of our motor hull insurance within both the individual and the fleet insurance.

Thereafter, we focused on the field of private insurance, where we prepared a completely new product of the private house/household insurance with effect from 1. 10. 2015. The product is new not only from the point of view of the scope of insurance coverage, but also in terms of the user environment. In the product area, we expanded the number of risks insured, the number of subjects of insurance in all three insurance packages and we also added new insurance risks, such as the insurance of extended warranty of selected household appliances and home assistance. In terms of the user environment, this product is also offered for our internal and external insurance intermediaries through the web based insurance application KOWA that enables our insurance consultants not only to calculate the insurance premiums and issue insurance contracts in a simplified form, but also to send the insurance contract "online" directly to the production systems of the insurance company, thus eliminating the risk of delayed processing. To enhance the user experience, this calculator also provides the option to

archive unfinished offers (i.e. the insurance consultant can return to his unfinished offers at any time).

The legislative requirements in the area of client information with effect from 1. 1. 2016 – product form on essential terms and conditions of insurance contracts as well as the SEPA requirements (transition from BBAN to IBAN bank accounts) – led to the need of revisiting of all print forms of insurance contracts, including the record of meeting with clients in private and corporate property insurance, liability insurance, motor and travel insurance.

Claims processing in non-life insurance

In 2015, we focused on improving the quality and speed of provided services at every stage of the claims processing process, as well as on the maximum possible rate of objectification of the injured party's claims. We managed to expand the volume of services provided through our subsidiary Slovexperta s.r.o. In addition to the implementation of the inspections of damaged vehicles and vehicles entering the insurance, we increased the share of inspections of insured vehicles responsible for damage in MTPL. In motor hull insurance, we focused on ceasing the number of controls through the implementation of after repair inspections in order to examine the compliance with the technological process and the quality of the service provided by the repairer. For the sake of streamlining and improving the services for clients, the network of contracted car repair services was extended in order to ensure a better availability for customers. There were 318 authorised and 137 unauthorised contracted service centres throughout Slovakia that participated in providing services in 2015.

In the motor vehicles claims settlement service our company continues using the exchange of digitized documents necessary for the settlement of claims by partner car repair services. This represents an electronic exchange of documents required for claims settlement by the part of the injured party and the car repair service. A control system of quality of work assessment was introduced for selection of and collaboration with the contracted car repair services focused on improving the level of services provided to clients.

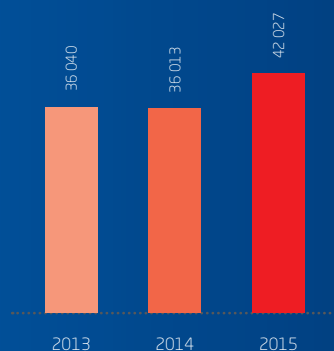
With effect from July 1, 2015, in claims settlement of damages to motor vehicles from the third party liability insurance, the injured party is compensated on the basis of invoiced costs of repair without amortisation, which reflects the wear of the vehicle.

The possibility of damage reports via the Internet was used at a higher rate in 2015. This way, clients of the insurance company can choose the most suitable way of communication with the insurance company, i.e. via e-mail, by phone or in writing. This makes the claims settlement process more flexible and fully respectful towards the needs of clients. Moreover, we improved the provided services through our central dispatching by shortening the response time. All the above mentioned facts contribute to the increased interest of clients in insurance products of our insurance company, which is also reflected in the increased commercial activity.

V roku 2015 sme zaznamenali prírodnú katastrofu väčšieho rozsahu – krupobitie a lokálne záplavy na severe a východe Slovenska zo 6. 5. 2015. Bolo nahlásených 1 106 škôd za 1 474 182 eur. Okrem toho boli zaznamenané aj ďalšie lokálne živelné katastrofy, ktoré však svojim počtom a rozsahom boli menej významné – snehová kalamita

v mesiacoch január a február na celom území SR, krupobitie v mesiaci júl.

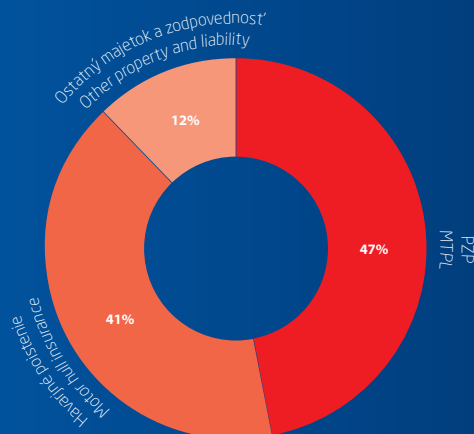
V roku 2015 bolo celkovo hlásených 42 027 poistných udalostí. Index rastu počtu hlásených poistných udalostí je 1,17, čo znamená nárast hlásených poistných udalostí o 17 % v porovnaní s rokom 2014.



V povinnom zmluvnom poistení bolo v roku 2015 hlásených 19 763 poistných udalostí, čo predstavuje nárast o 16,05 % v porovnaní s rokom 2014. Škôd na čelných sklách z povinného zmluvného poistenia bolo v roku 2015 nahlásených 453, zatiaľ čo v roku 2014 ich bolo 424.

V havarijnom poistení bolo v roku 2015 hlásených 17 319 poistných udalostí, čo predstavuje nárast o 27,15 % oproti roku 2014.

V poistení ostatného majetku a zodpovednosti bolo hlásených 4 945 poistných udalostí, čo predstavuje pokles o 7,79 % v porovnaní s rokom 2014.



In 2015, we recorded one larger natural disaster – hail and local flooding in the north and east of Slovakia on May 6, 2015. There were 1,106 reported claims for EUR 1,474,182. In addition, there were other local natural disasters recorded; however, these were rather minor from the point of view of their number and scope – snow disaster in the

months of January and February in the whole territory of Slovakia, hail in the month of July.

In 2015, the total number of reported claims reached 42,027. The index of the growth in the number of reported claims is 1.17, which means an increase by 17 per cent in comparison to 2014.



Vývoj počtu hlásených PU v období rokov 2013 – 2015
Development of the number of reported claims from 2013 to 2015

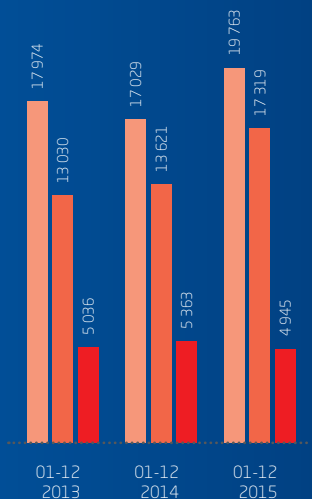
There were 19,763 reported MTPL losses in 2015, which is an increase by 16.05 per cent in comparison to 2014. There were 453 reported damages to windscreens in MTPL in 2015, while in 2014 there were 424.

In motor hull insurance, there were 17,319 reported losses in 2015, representing an increase by 27.15 per cent compared to 2014.

There were 4,945 reported claims in property and liability insurance, representing a decrease by 7.79 per cent in comparison to 2014.

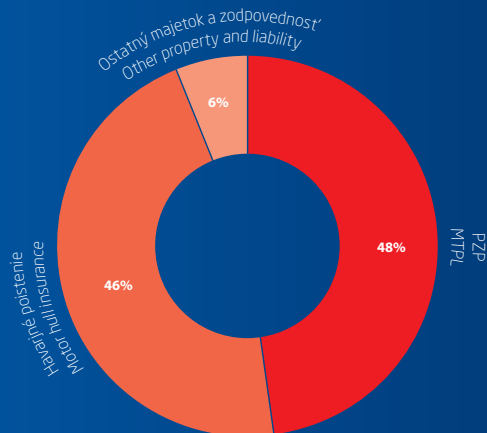


Porovnanie podielov jednotlivých produktových skupín na celkovom počte hlásených poistných udalostí v roku 2015
Comparison of shares of individual product groups in the overall amount of reported claims in 2015



Za rok 2015 bolo v oblasti neživotného poistenia vyplatené poistné plnenie v celkovej výške 38,572 mil. eur, čo znamená nárast o 14,50 % v porovnaní s rokom 2014. Z toho v povinnom zmluvnom poistení bolo vyplatené poistné plnenie v celkovej výške 18,486 mil. eur (nárast

o 12,70 % oproti roku 2014), v havarijnom poistení 17,691 mil. eur (nárast o 33,60 % oproti roku 2014) a v poistení ostatného majetku a zodpovednosti bolo vyplatené poistné plnenie v celkovej výške 2,395 mil. eur, čo predstavuje pokles o 40,70 % v porovnaní s rokom 2014.





Vývoj a porovnanie počtu hlásených poistných udalostí jednotlivých produktových skupín za roky 2013 – 2015
Developments and comparison of the number of reported insured events according to individual product groups from 2013 to 2015

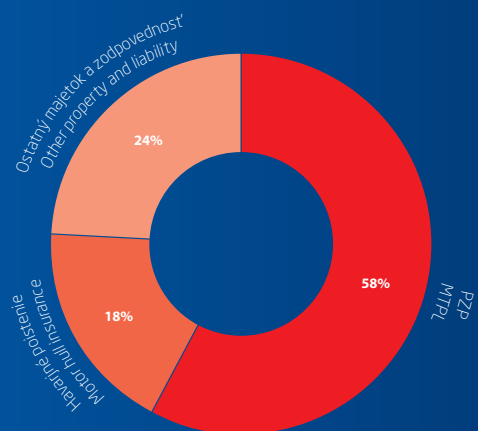
- PZP
MTPL
- Havarijné poistenie
Motor hull insurance
- Ostatný majetok a zodpovednosť
Other property and liability

In 2015, there were insurance payments paid in the total amount of EUR 38.572 million in non-life insurance, which means an increase by 14.50 per cent in comparison to 2014. Out of the above, in the third party liability insurance payments were paid in the total amount of EUR 18.486 million (increase by 12.70 per

cent compared to 2014), in motor hull insurance EUR 17.691 million (increase by 33.60 per cent compared by 2014) and in other property and liability insurance payments were paid in the total amount of EUR 2.395 million, which represents a decrease by 40.70 per cent compared to 2014.

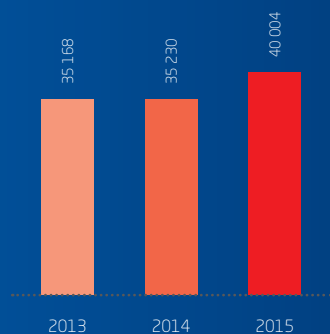


Podiel jednotlivých produktových skupín na vyplatenom poistnom plnení v roku 2015
Shares of individual product groups in the paid insurance payments in 2015



Stav RBNS rezerv ku koncu roka 2015 bol v oblasti neživotného poistenia v objeme 28,744 mil. eur, z toho v povinnom zmluvnom poistení 16,730 mil.

eur, v havarijnom poistení 5,106 mil. eur a v poistení ostatného majetku a zodpovednosti 6,908 mil. eur.



Za rok 2015 bolo v oblasti neživotného poistenia vybavených celkovo 40 004 poistných udalostí. Index rastu počtu vybavených poistných udalostí je

1,14, čo znamená nárast počtu vybavených poistných udalostí o 14 % v porovnaní s rokom 2014.



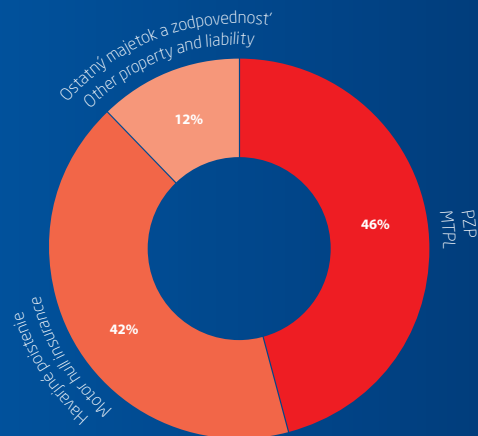
Podiel produktových skupin na zmene stavu RBNS rezervy k 31. 12. 2015
Shares of product groups in the change of the level of RBNS reserves as of December 31, 2015

The level of RBNS reserves at the end of 2015 in non-life insurance amounted to EUR 28.744 million, of which in MTPL it was EUR 16.730 million, in motor hull insurance EUR 5.106 million and in other property and liability insurance EUR 6.908 million.



Vývoj počtu vybavených poistných udalostí v rokoch 2013 - 2015
Development of the number of insured event settled from 2013 to 2015

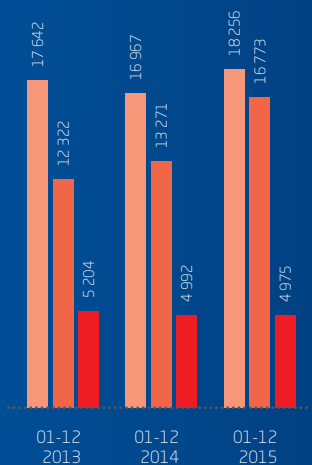
In 2015, in the non-life insurance there was a total amount of 40,004 settled insured events. The growth index of the number settled insured events is 1.14, which means an increase of the number of the settled insured events by 14 per cent in comparison to 2014.



V povinnom zmluvnom poistení bolo v roku 2015 vybavených 18 256 poistných udalostí (nárast o 7,60 % v porovnaní s rokom 2014), v havarijnom poistení 16 773 poistných udalostí (nárast o 26,40 % oproti roku 2014) a v poistení ostatného

majetku a zodpovednosti bolo vybavených 4 975 poistných udalostí, čo predstavuje pokles o 0,34 % v porovnaní s rokom 2014.

Celková vybavenosť bola v roku 2015 na úrovni 70,90 %, pričom v roku 2014 to bolo 70,99 %.





Podiel jednotlivých produktových skupín na celkovom počte vybavených poistných udalostí v roku 2015
Shares of individual product groups in the overall number of insured events settled in 2015

There were 18,256 insured events settled in MTPL in 2015 (increase by 7.60 per cent compared to 2014), in motor hull insurance there were 16,773 insured events (increase by 26.40 per cent compared to 2014) and in other property and liability insurance

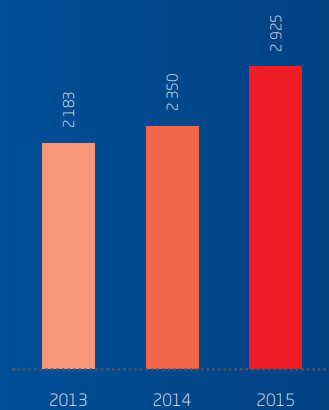
there 4,975 settled insured events, which represents a decrease by 0.34 per cent compared to 2014.

The total percentage of settled claims in 2015 amounted to 70.90 per cent, while in 2014 it was 70.99 per cent.



Vývoj a porovnanie počtu vybavených poistných udalostí jednotlivých produktových skupín za roky 2013 – 2015
Development and number of insured events settled in the individual product groups from 2013 to 2015

- PZP
MTPL
- Havarijné poistenie
Motor hull insurance
- Ostatný majetok a zodpovednosť
Other property and liability



V sledovanom období bolo hlásených 2 925 poistných udalostí z povinného zmluvného poistenia so zahraničným prvkom.

Za rok 2015 bolo z povinného zmluvného poistenia so zahraničným prvkom vyplatené poistné

plnenie v celkovej výške 4,981 mil. eur, z toho na škodách na zdraví 432 tis. eur a škodách na majetku 4,549 mil. eur.



Vývoj počtu hlásených zahraničných poistných udalostí z povinného zmluvného poistenia v rokoch 2013 - 2015
Development of the number of reported foreign insured events in MTPL from 2013 to 2015

In the monitored period, there were 2,925 reported MTPL insured events with a foreign element.

In 2015, there were insurance payments in the total amount of EUR 4.981 million paid from MTPL,

thereof in the damage to health there was almost EUR 432 thousand paid and in property damage it was EUR 4.549 million.

5.5 Zaistenie

Zaistná stratégia KOMUNÁLNEJ poisťovne sa nemení a predstavuje významný stabilizačný faktor spoločnosti. Zaistný program je zostavený konzervatívnym spôsobom a v súlade s koncernovou stratégiou Vienna Insurance Group s cieľom obmedziť riziko finančnej straty a ochrániť vlastné kapitálové zdroje. Parametre zaistného programu spĺňajú všetky interné požiadavky VIG, ako aj požiadavky dohľadu nad poisťovníctvom. Na krytie prírodných katastrof využíva KOMUNÁLNA poisťovňa skupinové zaistenie, ktoré zabezpečuje krytie až do výšky 250-ročnej škody a spĺňa tiež požiadavky vyplývajúce z nového regulačného rámca Solvency II. Modelovanie a umiestnenie tohto skupinového katastrofického programu sa uskutočnilo v spolupráci s renomovanými zaistnými maklérmi AonBenfield a Willis.

Zaistný program KOMUNÁLNEJ poisťovne je založený na kombinácii zaistných zmlúv v rámci internej spolupráce s VIG Re zajišťovnou, a.s. a VIG Holdingom, ako aj s externými zaistovateľmi. Medzi najdôležitejších a zároveň tradičných externých partnerov aj naďalej patria externé zaistovne ako SCOR, Munich Re, Hannover Re, Swiss Re a pod., ktorých finančná sila a rating dáva dostatočnú garanciu plnenia si záväzkov.

5.6 Ľudské zdroje

Firemná kultúra ako kľúčová zložka úspechu, poslanie a stratégie firmy je meradlom správania sa a postojov zamestnancov k sebe navzájom, ku klientom, odzrkadľuje vzájomnú dôveru a spokojnosť zamestnancov a priamo ovplyvňuje ich motiváciu.

Od personálneho obsadenia firmy, angažovanosti zamestnancov, ich iniciatívneho prístupu k práci, lojality a rešpektu k cieľom spoločnosti sa odvíja aj ich vplyv na klienta. Keďže ekonomická prosperita finančnej skupiny Vienna Insurance Group je plne závislá od zákazníka, poskytnuté služby by mali byť na špičkovej úrovni.

V priebehu roka 2015, tak ako v minulom období, sme sa sústreďovali na neustále skvalitňovanie služieb a komunikácie s klientmi, informovanie súčasných aj potenciálnych klientov, zvyšovanie úrovne požiadaviek na pracovné pozície na všetkých organizačných stupňoch spoločnosti, čo viedlo k dosahovaniu stanovených výsledkov.

Vzdelávanie

KOMUNÁLNA poisťovňa výrazne podporuje budovanie firemnej značky a identifikáciu zamestnancov so svojím zamestnávateľom, preto všetkými dostupnými formami podporuje profesionálny a osobnostný rozvoj pracovníkov. Pre svojich zamestnancov organizujeme periodické a odborné vzdelávanie nielen pri nástupe do pracovného pomeru, ale aj počas roka.

Tréningové a rozvojové aktivity boli v roku 2015 realizované nasledovne:

- interne – vlastnými zamestnancami,
- prostredníctvom e-learningu,
- v rámci medzinárodných vzdelávacích programov pre manažérov a vybraných zamestnancov,

- prostredníctvom workshopov na medzinárodnej aj lokálnej úrovni.

V roku 2015 sme v oblasti vzdelávania v rámci spoločnosti pokračovali v realizácii koncepcie, ktorá sa osvedčila v predchádzajúcom roku.

Vzdelávacie aktivity zabezpečované internými školiteľmi boli v troch líniách:

- a) novonastúpení obchodníci
- b) služobne starší obchodníci
- c) manažéri

Proces vzdelávania novonastúpených obchodníkov sme rozdelili z časového a obsahového hľadiska na tri fázy, ktoré absolvuje nový obchodník v priebehu štyroch až šiestich mesiacov po nástupe.

Počas tohto adaptačného procesu ich školíme v strategických produktoch a kladieme dôraz na dôležitosť správnej komunikácie so zákazníkmi, zvládnutie všetkých fáz predajného cyklu. Tento cyklus sme v roku 2015 doplnili o nadstavbové školenie pre obchodníkov, ktorí pracujú v spoločnosti 6 až 12 mesiacov, so zameraním na praktické zvládnutie telefonovania, námietok v procese predajného cyklu vrátane reálnych modelových situácií a spätnej väzby.

Pri služobne starších obchodníkoch sme sa zamerali na doškolenie zložitejších a menej predávaných produktov, prezentáciu nových produktov a zvyšovanie predajných zručností, a školenia podľa požiadaviek manažérov v jednotlivých regiónoch.

Manažérov riadiacich obchodnú službu sme podporovali v zlepšovaní ich manažérskych kompetencií. Priebežne sme realizovali aktuálne produktové školenia pre všetky odbytové siete, s výrazným pôsobením pre maklérske spoločnosti.

Výsledky rozvojových a vzdelávacích programov sú merateľné vo zvyšovaní kvality našich zamestnancov prostredníctvom ich cieleného kariérneho rozvoja. V rámci rozvojových aktivít sme sa zamerali na zvyšovanie parametrov výkonnosti, budovanie a rozvoj internej predajnej siete.

Ciele personálneho manažmentu

Cieľom personálneho manažmentu je zabezpečiť primeraný počet zamestnancov vo vhodnej štruktúre a optimálne využívať ich vedomosti, schopnosti a zručnosti. Tento cieľ sa usilujeme dosiahnuť priebežným hodnotením kvality pracovného výkonu, adekvátnymi systémami odmeňovania, systémom nefinančného odmeňovania, ktoré slúžia na motiváciu zamestnancov. Ako člen nadnárodnej skupiny Vienna Insurance Group sa podieľame aj na naplnení celkovej stratégie spoločnosti: dosahovanie požadovanej úrovne hospodárskeho výsledku, vedúca pozícia na poisťovnom trhu a zodpovedné konanie ako tradícia. Našou snahou pri napínaní týchto cieľov je orientácia na zvyšovanie výkonnosti zamestnancov a podpora ich motivácie najmä:

- aktívnou podporou obchodnej stratégie spoločnosti,
- tvorbou prostredia, ktoré umožňuje podporu manažérov pri získavaní, rozvíjaní a motivácii zamestnancov na plnenie firemných cieľov,
- otvorenou komunikáciou so zamestnancami.

5.5 Reinsurance

The reinsurance strategy of KOMUNALNA does not change and it represents an important stabilizing factor for the company. The reinsurance program was developed in a conservative manner in accordance with the corporate strategy of Vienna Insurance Group in order to limit the risk of financial loss and to protect its own capital resources. The reinsurance program parameters meet all intern requirements of Vienna Insurance Group as well as the requirements of the insurance industry supervisor. To cover natural disasters, KOMUNALNA makes use of the group reinsurance, which provides coverage of up 250 years of damage and also meets the requirements arising from the new regulatory framework Solvency II. This group-wide catastrophic program was modelled and implemented in cooperation with the renowned reinsurance brokers AonBenfield a Willis.

The reinsurance program of KOMUNALNA is based on a combination of reinsurance contracts with VIG Re zajišťovna, a.s. and VIG Holding within the intra-group cooperation and contracts with external reinsurers. The most important and traditional external partners of ours continue to include external reinsurers such as SCOR, Munich Re, Hannover Re, Swiss Re etc., whose financial strength and rating sufficiently guarantees the fulfilment of obligations.

5.6 Human resources

Company culture as the key element of success, mission and strategy of the company is used to measure the behaviour and the attitude of the employees towards each other or the clients; it reflects mutual trust and satisfaction of the employees and directly influences the employees' motivation.

The employee structure, employee engagement, initiative approach to their work, loyalty and respect to the company objectives determine their influence on the client. Since the economic prosperity of the financial group Vienna Insurance Group is fully dependent on its customers, the offered services should be of the highest quality.

During 2015, as in previous period, we focused on a continuous improvement of services and communication with clients, information for current and potential clients, increasing the level of requirements for individual positions in all business levels, which lead to the achievement of the set goals.

Education

KOMUNÁLNA poisťovňa strongly supports the building of the brand and identification of employees with their employer; therefore, it supports, in all forms available, the professional and personal development of its employees. For its employees, it organises periodic and specialized trainings, not only on taking up employment, but also throughout the year.

In 2015, training and development activities were implemented as follows:

- on internal level – own employees,
- by means of e-learning,
- within the international training programs for managers and selected employees,
- workshops both at international and local levels.

In 2015, in the field of education within the company, we continued in the realisation of the concept, which has worked in the previous year.

The education activities provided by the in-house trainers went on in three lines:

- a) new sales persons
- b) senior sales persons
- c) managers

The training process for new sales representatives was divided from the point of view of timing and content into three phases, which every new sales person takes part in within four to six months after their job start date. During this adaptation process, we educate them in strategic products and emphasize the importance of good communication with customers and the ability to manage all phases of the sales cycle. We completed this cycle in 2015 by a post-secondary training for sale representatives, who work in the company for 6 to 12 months, which is aimed at the practical handling of calling, objections in the sales process including real scenarios and feedback.

With senior sales representatives, we focused on additional trainings aimed at the more complicated and less sold products as well as the presentation of new products and the improvement of sales skills and trainings in accordance with the requirements of managers in different regions.

The sales networks managers were given support so they could improve their management competencies. Up-to-date product trainings were continuously organized for all sales networks, with a strong focus on brokerage companies.

The results of our development and training programs can be measured in the improved quality of our employees through their targeted career development. We focused our development activities on increasing the performance parameters, building and developing the internal sales network.

Objectives of personal management

The aim of the personal management is to provide an adequate number of employees in an appropriate structure and to use optimally their knowledge, skills and abilities. We seek to achieve this objective by means of a continuous assessment of the quality of work performance, adequate remuneration schemes, non-financial reward systems that serve as a means of motivation for our employees. As a member of the multinational group Vienna Insurance Group, we also participate in the meeting of the overall company strategy: achieving the required economic results, leadership in the insurance market and responsible acting as a tradition. To meet these goals, our aim is to focus on enhancing the employees' performance and to promote their motivation:

Spoločnosť pravidelne informuje zamestnancov o hospodárskej a finančnej situácii spoločnosti. Pravidelne organizuje stretnutia predstavenstva so všetkými zamestnancami, a to viackrát v priebehu roka.

V roku 2015 sme sa v rámci personálneho controllingu zamerali na nadväzovanie na strategické ciele spoločnosti a definovanie prínosov riadenia ľudských zdrojov. Zavedenie personálneho controllingu vyplynulo z potreby optimalizácie využívania zdrojov, ako aj optimalizácie nákladov v oblasti riadenia ľudských zdrojov.

Oblasť personálneho controllingu sa zameriava na:

- vykonávanie analýz týkajúcich sa počtu a efektivity zamestnancov jednotlivých funkčných oblastí,
- stanovovanie potrieb zamestnancov v jednotlivých organizačných zložkách,
- efektívny spôsob získavania nových zamestnancov z hľadiska nákladov na ich získavanie a výber,
- monitorovanie rozvojových a tréningových programov, výsledkov odborných školení a manažovanie rozvoja kariéry,

- obsadzovanie pracovných miest z interných a externých zdrojov,
- zostavovanie rozpočtu personálnych nákladov a sledovanie efektivity vynaložených nákladov,
- efektívne hodnotenie výkonnosti zamestnancov.

Stav a vývoj personálneho obsadenia

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov roku 2015 bol 407.

K 31. 12. 2015 v spoločnosti pracovalo celkom 443 zamestnancov, z toho 225 obchodníkov a 26 zamestnancov pre vybrané back-office činnosti na čiastočný pracovný úväzok.

Z celkového počtu zamestnancov v roku 2015 pôsobilo 26 zamestnancov na manažérskych pozíciách (riaditeľ, resp. člen predstavenstva), z tohto počtu pôsobilo v manažmente 9 žien, čo tvorí ich 35 %-né zastúpenie. Tento pomer vyjadruje rovnoprávne, plnohodnotné postavenie žien na manažérskych pozíciách.

Vývoj počtu zamestnancov 2009 - 2015 (priemerný prepočítaný počet k 31. 12. daného roka)

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
celkový stav zamestnancov	334	347	360	337	328	381	407
z toho OZ	198	178	190	166	156	200	213

2 %

61 a viac

61 and over

21 %

51 - 60

21 %

18 - 30

28 %

31 - 40

28 %

41 - 50

1 %

SŠ bez maturity

*High school
w/o certificate*

48 %

SŠ s maturitou

*High school
with certificate*

51 %

VŠ

University

- by means of active support for the business strategy,
 - by creating an environment, which enables to support the managers by acquiring, developing and motivating employees to fulfil corporate objectives,
 - by means of open communication with our employees.
- monitoring development and training programs, results of expert trainings and career development management,
 - filling job vacancies from internal and external resources,
 - budgeting the staff costs and monitoring the efficiency of expended costs,
 - efficient employee performance assessment.

The company regularly informs employees about its economic and financial situation and on top of it, we regularly organise the meetings of the Board of Directors with all employees several times a year.

In 2015, we focused, within our personnel controlling, on building on the strategic goals of the company and defining the benefits of human resource management. The introduction of personnel controlling arose from the need to optimize the use of resources, as well as cost optimisation in human resource management.

Personnel controlling focuses on the following:

- conducting analyses on the number and efficiency of employees in individual functional areas,
- determining employee needs in individual business units,
- effective method for recruitment of new employees from the point of view of the costs for their acquisition and selection,

Status and development of staffing

In 2015, the average adjusted number of employees was 407.

As at December 31, 2015, the company had a total of 443 employees, of which 225 were sales representatives and 26 part-time employees for selected back-office activities.

Out of the total number of employees in 2015, 26 worked in managerial positions (Member of the Board of Directors or Head of the division), 9 of those management positions were staffed by women, which makes their representation of 35 per cent within the company. This ratio shows equal, fully valued position of women in managerial positions.

Development of the number of full-time employees (adjusted average status as of December 31 of the given year)

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
total number of employees	334	347	360	337	328	381	407
of which sales representatives	198	178	190	166	156	200	213



Veková štruktúra zamestnancov k 31. 12. 2015
Employee age structure as of December 31, 2015



Vzdelanostná štruktúra zamestnancov k 31. 12. 2015
Employee education structure as of December 31, 2015

Zamestnanecké benefity

Poskytovanie zamestnaneckých benefitov je jednou zo zložiek motivácie zamestnancov. KOMUNÁLNA poisťovňa každoročne tvorí sociálny fond nad rámec stanovený zákonnými povinnosťami.

V roku 2015 boli prostriedky zo sociálneho fondu využité na podporu formou príspevku na stravovanie a poskytovanie finančných odmien pri životných jubileách zamestnancov.

KOMUNÁLNA poisťovňa poskytuje možnosť využitia ďalších foriem zamestnaneckých výhod vo forme finančných, aj nefinančných benefitov:

- doplnkové dôchodkové sporenie
- platené voľno vybraným skupinám zamestnancov nad povinný nárok
- podpora pri krátkodobej práceneschopnosti a odchode do dôchodku

Realizáciu jednotlivých druhov zamestnaneckých benefitov prispieva spoločnosť k zlepšovaniu vnútrofirmej komunikácie, podpore lojality zamestnancov a k rozvíjaniu produktívnych vzťahov v pracovnom procese.

5.7 Marketingová komunikácia

Rok 2015 nadviazal na viaceré rozpracované marketingové projekty. Jedným z nich bola už tradičná jesenná reklamná kampaň. Tentokrát sme zopakovali úspešný komunikačný koncept z roku 2014, ktorý sme pripravili v spolupráci s reklamnou agentúrou MUW Saatchi&Saatchi. Išlo o zábavný TV spot našej poisťovne, ktorý zachytáva bežnú situáciu v slovenských uliciach, len do úst aktérov by realita vložila celkom iné vety. Stavili sme na druhý najsilnejšie zastúpený segment v našom portfóliu, a to poistenie motorových vozidiel. Zámerom bolo posilniť vedomie o výhodnom produkte k havarijnému poisteniu, ale tiež sa pripomenúť aj povinným zmluvným poistením, ktoré predovšetkým v mesiaci november intenzívne rezonovalo v médiách.

Počas celého roku sme pokračovali vo vydávaní nášho interného časopisu Kompas. Za uplynulé obdobie sme publikovali tri čísla s odstupom troch mesiacov.

Spolupráca so ZMOS

KOMUNÁLNA poisťovňa je už dlhé roky hrdým partnerom Združenia miest a obcí Slovenska. A práve toto dlhodobé a obojstranne prospešné partnerstvo bolo v roku 2015 ocenené zo strany vedenia ZMOS. Pri príležitosti osláv 25. výročia založenia ZMOS odovzdal jeho predseda Michal Sýkora predsedovi predstavenstva a generálnemu riaditeľovi KOMUNÁLNEJ poisťovne Vladimírovi Bakešovi ocenenie za dlhodobú spoluprácu, a zároveň spoločne predĺžili zmluvu o strategickom partnerstve na ďalších päť rokov.

Obe inštitúcie majú na zreteli predovšetkým blaho a prospech slovenských regiónov, čo sa následne pozitívne odrazí na kvalite života samotného občana. Aj v roku 2015 sa KOMUNÁLNA poisťovňa významnou mierou angažovala v podpore kultúr-

nych, športových a spoločenských aktivít v mestách a obciach, ktoré sa uskutočnili aj vďaka nášmu sponzorskému príspevku. So Združením miest a obcí Slovenska sme aj tento rok spolupracovali na projekte uľahčujúcom a skvalitňujúcom život občanom, ktorí sa denne potýkajú s nepriazňou osudu. Oskar bez bariér účinne rúca zábrany, ktoré znemožňujú hendikepovaným ľuďom viesť plnohodnotný život, aký si zaslúžia a na aký majú nárok.

Spoločenská zodpovednosť

Spoločenská zodpovednosť by mala byť ako nepísané pravidlo prítomná v stanovách každej väčšej spoločnosti. Pre nás zodpovedné podnikanie znamená spôsob, akým dosahujeme zisk, a tiež etický a transparentný prístup vo všetkých pracovných oblastiach, k obchodným partnerom, klientom a zamestnancom. A ak máme možnosť urobiť niečo navyše, tak potom vo vzťahu k budúcej generácii, ktorá tvorí spoločnosť. Rozhodli sme sa pre deti.

V roku 2015 sme spolu so Združením miest a obcí Slovenska podporili nadačný fond spravovaný Nadáciou pre deti Slovenska s názvom Komunita priateľská deťom, pričom cieľom je motivovať mestá a obce, aby systematicky a udržateľne na úrovni svojich politík, stratégií, plánov, financovania a najmä reálnych aktivít vytvárali pre deti a mladých ľudí prostredie, v ktorom sa cítia bezpečne, majú v ňom naplnené svoje potreby a sú rovnocennými a rešpektovanými partnermi dospelých.

Ľuďom v núdzi sme pomáhali aj v spolupráci s Nadáciou TA3 a jej správcom Petrom Káčerom, ktorý sa do SMS zbierky na pomoc hendikepovaným spoluobčanom zapojil svojou jazdou naprieč Slovenskom. Sám tak už druhýkrát prispel nielen k publicite zbierky, ale aj zvýšeniu povedomia o možnostiach liečby. Na špeciálne upravenom bicykli prešiel stovky kilometrov z Bratislavy do Vysokých Tatier, pretože chcel vliť nádej ľuďom, ktorí majú hendikep tak ako on a nemôžu si dovoliť nákladnú liečbu. Jedna etapa akcie Káčer na bicykli 2015 z Považskej Bystrice do Terchovej (cca 43 km) bola venovaná našej poisťovni a zúčastnili sa jej dve naše cyklistky Mária Adámková a Jana Gálíková za výraznej podpory ďalších kolegov z KOMUNÁLNEJ poisťovne, ktorí si podujatie nenechali ujsť.

Aj v roku 2015 sme pokračovali v tradícii, ktorú sme založili pred niekoľkými rokmi - každoročne v rámci tzv. Dní sociálnych aktivít navštívia naši zamestnanci viac ako 1 000 obyvateľov v detských domovoch a domovoch sociálnych služieb. Organizujeme to zvyčajne v predvianočnom období, kedy potešíme deti a seniorov programom a darčekom.

5.8 Informačné technológie

V roku 2015 pokračovala KOMUNÁLNA poisťovňa aj v oblasti informačných technológií v napínaní strategických cieľov spoločnosti zintenzívňovaním podpory obchodných činností a vnútropodnikových

Employee benefits

One of the components of employee motivation system is also the providing of employee benefits. Every year, KOMUNÁLNA poisťovňa creates a social fund beyond the legal requirements.

In 2015, the funds from the social fund were used for support in the form of meal allowance and financial rewards at jubilees of the employees.

KOMUNÁLNA poisťovňa offers also other types of employee benefits in the form of financial, as well as non-financial benefits:

- supplementary retirement saving scheme
- paid days off for selected employee groups beyond the compulsory entitlement
- support in case of short-term inability to work and at retirement time

By means of these various types of employee benefits, the company contributes to better internal communication, promoting employee loyalty and development of productive workplace relationships.

5.7 Marketing Communication

In 2015, we picked up on the unfinished marketing projects. One of them was our traditional autumnal advertising campaign. This time, we repeated the successful communication concept from 2014, which we had prepared in cooperation with the advertising agency MUW Saatchi&Saatchi. It was an amusing TV spot of our insurance company, catching a normal situation in the Slovak streets just with very twisted sentences coming out peoples' mouths. We bet on the second strongest segment in our portfolio – motor insurance. The aim was to boost awareness on our convenient product of motor hull insurance, but also to bring ourselves back to memory with our third party liability insurance, which was all about media mainly in November.

During the year we continued to issue our in-house magazine Kompas. Over the past year we published three issues every three months.

Cooperation with ZMOS

For many years, KOMUNALNA has been a proud partner of the Association of Towns and Communities of Slovakia. In 2015, this long-term and mutually beneficial partnership was awarded by the management of ZMOS. On the celebration of the 25th anniversary of ZMOS, its chairman Michal Sýkora presented the award for long-term cooperation to Vladimír Bakeš, the Chairman of the Board and CEO of KOMUNALNA, and at the same time, they extended the contract on strategic partnership for the next five years.

Above all, both institutions have in mind the welfare and benefit of Slovak regions, which subsequently reflects positively on the quality of life of Slovak citizens. Also in 2015, KOMUNALNA was significantly involved in the promotion of cultural, sport and social activities in towns and villages, which took place also thanks to our sponsorship. Together with the Association of Towns and Communities of Slovakia, we cooperated on a pro-

ject that facilitates and improves the quality of life of all citizens that have to daily cope with adversity. Oskar without barriers effectively breaks down barriers that prevent handicapped people to lead fulfilling lives they deserve and they are entitled to.

Social responsibility

Just like an unwritten rule, social responsibility should be present in every major company's statutes. For us, corporate responsibility is the way we make profits as well as the ethical and transparent approach in all areas of work, towards our business partners, clients and employees. If we have the opportunity to do something extra, then it is going to be in relation to the future generation, which constitutes the society. We made a choice for children.

In 2015, we, together with the Association of Towns and Communities of Slovakia, supported the trust fund administered by the Foundation for Children of Slovakia called Child friendly Communities, the aim being to motivate municipalities to create systematically and sustainably, on the level of their policies, strategies, plans, funding and especially real activities, environments for children and young people, where they feels safe, where their needs are being met and are equal and respected partners to the adults.

We helped people in need also in cooperation with the TAB Foundation and its administrator Peter Káčer, who took part in the SMS fundraiser to help handicapped people by his ride across Slovakia. For the second time already, he contributed not only to the publicity of the fundraiser, but also helped to raise awareness of treatment options. On a specially equipped bicycle, he passed hundreds kilometres from Bratislava to High Tatras, because he wanted to infuse hope to people with a handicap, just like him, who cannot afford the expensive treatment. One stage of the Káčer on a bike 2015 event, from Považská Bystrica to Terchová (ca. 43 km), was dedicated to our insurance company and it was also attended by two of our cyclists, Mária Adámková and Jana Gáliková, with strong support of other colleagues from KOMUNALNA, who do not miss the event.

Also in 2015, we continued the tradition that we have established several years ago – every year, during the so called Social Active Days, our employees pay a visit to more than 1,000 residents in orphanages and social care centres. We usually organise this in the pre-Christmas time, pleasing the children and seniors by our program and gifts.

5.8 Information technologies

In the field of information technology KOMUNALNA continued in 2015 in achieving the strategic objectives of the company by intensifying the support for business activities and intra-company processes, with a focus on increasing the quality of services provided and the comfort of our customers.

In the area of information technology within the Vienna Insurance Group insurance companies in Slo-

procesov so zameraním sa na zvyšovanie kvality poskytovaných služieb a komfortu zákazníkov.

V oblasti informačných technológií poisťovní skupiny Vienna Insurance Group na Slovensku sa naďalej pokračuje vo funkčnom spoločnom back-office spoločností KOOPERATIVA a KOMUNÁLNA poisťovňa. Obidve poisťovne využívajú služby jedného dátového centra a využívajú poisťno-technický systém centrálné udržiavaný a vyvíjaný v poisťovni KOOPERATIVA jedným tímom pracovníkov, čo poskytuje synergické efekty pri implementácii nových funkčností.

V oblasti hardvéru sme realizovali investíciu do modernizácie dátového centra spoločnosti a modernizácie klientskych staníc na jednotlivých pobočkách a obchodných miestach. To má priamy vplyv na bezpečnosť a rýchlosť spracovania dát, ako aj na dostupnosť dát pre pracovníkov odborných útvarov a obchodnej služby.

Pre lepšiu aplikačnú podporu a vyššiu efektívnosť interných procesov sme pripravili a dali do pilotnej prevádzky mobilnú aplikáciu pre majetkovú likvidáciu s možnosťou online práce v teréne. Pre zlepšenie manažérskej informovanosti a rozhodovania sme začali projekt reimplementácie Manažérskeho informačného systému s cieľom priniesť moderné a detailné možnosti dátových analýz, data miningu a štandardizovaného reportingu.

V súvislosti s optimalizáciou pracovných podmienok a nákladov bol v priebehu roku 2015 implementovaný Document management system a automatizované procesy pre digitalizáciu poisťno-technickej dokumentácie.

Intenzívne sme pracovali na zlepšovaní poisťnej kalkulačky KOWA, ktorá výrazným spôsobom uľahčuje prenos dát a spracovanie nových poisťných zmlúv.

5.9 Prevádzka poistenia

V roku 2015 bol odštartovaný pilotný projekt digitalizácie registratúrnych dokladov v oblasti neživotných poisťných zmlúv v spolupráci s externými spoločnosťami ATOS, s. r. o. a SWISS POST SOLUTIONS, s. r. o., čo značne prispelo k zlepšeniu prístupu k elektronickým dátam v rámci procesov celej spoločnosti. V ďalšom období plánujeme rozšíriť tento projekt aj na ostatné odvetvia a produkty v rámci digitálnej archivácie dokladov, čo zabezpečí rýchlejšie a komfortnejšie vybavenie požiadaviek zo strany klientov vrátane zmien vyplývajúcich z poisťných vzťahov, ako aj vybavovanie poisťných udalostí. Zabezpečenie a zavedenie jednotlivých procesov a zmien do praxe si vyžadovalo značnú aktivitu pracovníkov úseku prevádzky a koordináciu činnosti aj s ostatnými odbornými úsekmi poisťovne.

Medzi dlhodobé ciele a priority v uplynulom roku môžeme zaradiť aktivity smerujúce k priblíženiu sa ku klientovi, a to tým, že včas zabezpečíme požadované zmeny a spracujeme zánik poistenia v súlade s príslušnou legislatívou. Práve uvedené skutočnosti predstavovali dôležitú súčasť pracovných prevádzko-

vých postupov v uplynulom roku. V nadväznosti na spracovanie zániku poistenia naďalej medzi priority môžeme zaradiť aj automatizáciu korešpondencie, čím zvyšujeme komfort poskytovaných služieb s cieľom rozšíriť rady spokojných klientov. Za pozitívny výsledok prevádzkových aktivít považujeme pokles negatívnych podnetov od klientov v porovnaní s predchádzajúcimi rokmi a našim úsilím je naďalej pokračovať v nastavenom trende. V neposlednom rade bola činnosť úseku prevádzky zameraná na podporu výsledných aktivít obchodnej siete spoločnosti ako aj podporu v budovaní dôvery klientov a obchodných partnerov.

Nemôžeme vynechať zásadnú zmenu v legislatíve v roku 2015, v dôsledku ktorej bolo potrebné prevádzkové činnosti nastaviť tak, aby prechod na používanie čísla účtu vo formáte IBAN a jeho použitie v platobnom styku bol v informačnom systéme správne a včas zabezpečený.

Úspešné zavedenie legislatívnych, koncepčných i projektových zmien si vyžadoval dlhodobé a koncepčné plánovanie všetkých aktivít úseku prevádzky, za čo patrí vďaka všetkým zúčastneným zamestnancom, ktorí participovali na úspešnom zavŕšení procesov v roku 2015.

5.10 Kontrolná činnosť

Útvar vnútorného auditu vykonáva svoju činnosť v súlade so Zákonom č. 8/2008 Z.z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, stanovami spoločnosti a Opatrením Národnej banky Slovenska č. 5/2010.

Činnosť útvaru vnútorného auditu predstavuje nezávislú, objektívnu a konzultačnú činnosť, zameranú na prídanie kvalitatívnej hodnoty a zlepšenie procesov v spoločnosti, aby boli splnené ciele poisťovne prostredníctvom systematického metodického prístupu k hodnoteniu a zlepšovaniu efektívnosti rizikového manažmentu, kontrolných a riadiacich procesov.

Útvar vnútorného auditu vykonáva svoju činnosť na základe a v súlade s Plánom činnosti útvaru vnútorného auditu na daný rok, ktorý je každoročne vopred schválený predstavenstvom spoločnosti a následne predkladaný do Národnej banky Slovenska.

V priebehu roka 2015 vykonal útvar vnútorného auditu 11 kontrol podľa schváleného obsahového a časového plánu. Audity boli zamerané na procesy v kľúčových oblastiach fungovania poisťovne, najmä v oblasti likvidácie poisťných udalostí v neživotnom poistení, v oblasti upisovania rizík a na potvrdenie súladu činnosti jednotlivých útvarov poisťovne s platnou legislatívou v poisťovníctve. Na základe týchto kontrol boli navrhnuté a uvedené do praxe viaceré opatrenia.

V rámci svojej činnosti útvar vnútorného auditu zároveň dohliada aj na proces prešetrovania podozrení na interné a externé podvody a inú nezákonnú činnosť a posudzuje procesy poisťovne, ktoré sú zamerané na prevenciu a odhaľovanie podvodov a inej nezákonnej činnosti.

vákia, we keep up the operational joint back-office for KOOPERATIVA poisťovníčka and KOMUNÁLNA poisťovníčka. Both insurance companies use the services of one data centre and utilize the actuarial operating system, which is centrally maintained and developed in KOOPERATIVA by a team of employees, which provides synergies for the implementation of new functional features.

In the area of hardware, we made an investment in order to modernise the company's data centres along with the modernisation of client stations in the individual points of sale. This had a direct impact on the safety and speed of data processing as well as on the availability of data to the employees in expert departments and sales networks.

To improve the application support and the efficiency of our internal processes we prepared and provided for pilot operation a mobile application for claims processing in property insurance with the option of online fieldwork. As to improve the awareness and decision-making of our managers, we started the Management Information System reimplementation project in order to provide modern and detailed data analysis, data mining and standardised reporting options.

During 2015, we also implemented the Document Management System and automated processes for the actuarial documentation digitalisation all in relation to the optimization of working conditions and labour.

We also worked hard to improve the insurance calculator KOWA, which significantly facilitates data transfer as well as the processing and the data quality of new policies.

5.9 Insurance administration

In 2015, a pilot project for digitizing of registry documents from the group of non-life insurance contracts was started in cooperation with the external companies ATOS, s. r. o. and SWISS POST SOLUTIONS, s. r. o., which greatly contributed to improving the access to electronic data within the processes throughout the company. Later on, we plan to expand this project to other sectors and products within the digital archiving of documents, which will ensure faster and more comfortable responding to requests from our clients, including the changes resulting from insurance relationships, as well as the settlement of claims. The provision and implementation of the individual processes and changes required a considerable activity of the employees in the insurance administration division and the coordination of its activities with other specialized divisions of the insurance company.

The long-term objectives and therefore also priorities of the past year include activities aimed at our effort to get closer to clients, which can be only achieved by providing the required changes in time and settling the termination of insurances under the relevant legislation. The above mentioned facts represented an important part of the workflows in the insurance administration in the past year. Following the administration of the termination of insurance,

the priorities further include the automation of correspondence, which increases the comfort of the services provided in order to expand the ranks of satisfied clients. We regard as a positive result of our insurance administration activities that we managed to decrease the number negative incentives from clients as compared to previous years and it is our ambition to continue these activities as so far. Last but not least, the activities of the insurance administration division were also aimed the supporting the resulting activities of the company's sales network, as well as at the support in building the trust of clients and business partners.

We cannot overlook the fundamental change in legislation in 2015, which led to the necessity to adjust the insurance administration activities, so that the transition to the account numbers in the IBAN format and its use in the payment system was properly and in time implemented in the information system.

The successful implementation of the legislative, conceptual and project-based changes required long-term and conceptual planning of all activities of the insurance administration division, for which we would like to express our thanks to all involved employees, who participated in the successful completion of the processes in 2015.

5.10 Control activities

The internal audit division performs its activities in accordance with the Act No. 8/2008 Coll. on Insurance and on amendments and supplements to certain laws as amended as well as with the Articles of Association and the National Bank of Slovakia Measure No. 5/2010.

The activity of the internal audit division present an independent, objective and consulting activity, with focus on adding quality and improving the processes in the company in order to meet the objectives of the insurance company through a systematic methodical approach to assessment and improvement of the effectiveness of the risk management, control and governance processes.

The internal audit division performs its activities on the basis and in accordance with the operational planning of the internal audit division for the specific year, which is annually approved in advance by the Board of Directors and subsequently submitted to the National Bank of Slovakia.

In 2015, the internal audit division performed 11 controls according to the approved content planning and the schedule. The audits focused on processes in the key areas of our insurance company's functioning, particularly on the area of claims processing in non-life insurance, on underwriting and on the confirmation of compliance of the activities of the insurance company individual divisions with the legislation in force in the insurance industry. Several measures were proposed and put into practice on the basis of these controls.

Among its activities, the internal audit division also supervises the investigation of suspicions of

5.11 Riskmanažment a compliance officer

Funkcia risk manažéra a compliance officera vyplýva z novej smernice o solventnosti II.

Risk manažér má za úlohu v prvom rade zriadiť účinný systém riadenia rizík zahrňujúci stratégie, procesy a postupy oznamovania potrebné na účely neustáleho zisťovania, merania, monitorovania, riadenia a oznamovania rizík, ktorým je poisťovňa vystavená, ako aj vzájomnej závislosti týchto rizík, a to na individuálnej, ako aj na súhrnnej úrovni. Zabezpečuje aj samotné posúdenie rizika a solventnosti, schopnosti znášať riziká, interné a externé reportovanie rizík a systém internej kontroly.

Compliance officer zodpovedá za implementáciu a monitorovanie politiky bezúhonnosti a vykonávanie kontroly jej dodržiavania. Venuje sa najmä predchádzaniu rizikám vzniku právnej alebo regulačnej sankcie, materiálnej finančnej straty alebo poškodenia reputácie spoločnosti, ktoré môžu spoločnosť postihnúť v dôsledku nedodržania zákonov, nariadení a správnych opatrení, ktoré sa viažu na jej činnosť. Zabezpečuje súlad s platnými právnymi predpismi vo všetkých oblastiach činnosti poisťovne.

5.12 Finančné umiestnenie

Finančné aktíva (bez aktív v investičnom životnom poistení) v roku 2015 zaznamenali mierny pokles v porovnaní s predchádzajúcim obdobím o 0,67 % a dosiahli úroveň 205 105 tis. eur. Najvyšší podiel na finančných aktívach majú tradične dlhové cenné papiere. V súlade s investičnou politikou spoločnosť zvýšila podiel podnikových dlhopisov na celkovom objeme cenných papierov, avšak naďalej investuje aj do štátnych dlhopisov a hypotekárnych záložných listov.

Podrobnejšie informácie sú uvedené v poznámkach k účtovnej závierke (poznámka č. 11).

Výnosy z finančných aktív a aktív kryjúcich rezervy

Spoločnosť v roku 2015 dosiahla výnosy z finančných aktív na úrovni 7,289 mil. eur, a to najmä z dlhových cenných papierov.

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

5.13 Návrh na rozdelenie zisku

Spoločnosť KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group dosiahla v roku 2015 hospodársky výsledok po zdanení vo výške 7 081 tis. eur.

Predstavenstvo spoločnosti navrhuje Valnému zhromaždeniu hospodársky výsledok rozdeliť nasledovne:

Hospodársky výsledok po zdanení
7 081 056,24 EUR



Prídel do zákonného rezervného fondu
0 EUR

Dividendy
6 018 600,00 EUR

Nerozdelený zisk
1 062 456,24 EUR

Rozdelenie zisku bude schválené Valným zhromaždením dňa 29. marca 2016.

internal and external frauds and other illegal activities and it also assesses the insurance company's processes aimed at the prevention and detection of frauds and other illegal activities.

5.11 Riskmanagement and Compliance Officer

The function of the Risk Manager and the Compliance Officer follows the new Solvency II directive.

The role of the Risk Manager is primarily to establish an effective risk management system comprising strategies, processes and reporting procedures necessary to identify, measure, monitor, manage and report the risks, which the insurance company is exposed to, as well as the interdependence of these risks on the individual and aggregated level. He also ensures the actual risk and solvency assessment, ability to bear risks, internal and external risk reporting and internal control system.

The Compliance Officer is responsible for implementing and monitoring the integrity policy and performs the control of its compliance. He is mainly focused on the prevention of the risk of legal or regulatory sanctions, material financial loss or damage to the company's reputation, which may affect the company as a result of non-compliance with laws, regulations and administrative actions which relate to its activities. He also ensures compliance with applicable laws in all areas of business activity of the insurance company.

5.12 Financial placement

In 2015, financial assets (excluding assets in unit-linked life insurance) reported a slight decrease of 0.67 per cent compared to the previous period, and reached the level of EUR 205 105 thousand. Traditionally, the debt securities have the largest share of financial assets. In line with conservative investment policy, the company increased the share of corporate bonds in the total volume of securities and will continue in investing mainly in government bonds and mortgage bonds.

Further details are provided in the notes to the financial statements (Note 11).

Income from financial assets and the assets covering the reserves

In 2015, the company reached revenues of financial assets at the level of EUR 7.289 million, in particular from the debt securities.

Further details are provided in the notes to the financial statements (Note 21).

5.13 Proposal for profit distribution

In 2015, KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group made a profit – after taxation – amounting to EUR 7,081 thousand.

The Board of Directors proposes to the General Assembly to distribute the economic outcome as follows:

Economic result after tax

€ 7 081 056,24

▽

Allocation to the statutory reserve fund

€ 0

Dividends

€ 6 018 600,00

Retained profit

€ 1 062 456,24

Profit distribution will be approved by shareholder's meeting on March 29, 2016.

SPRÁVA DOZORNEJ RADY

Report of the Supervisory Board

Správa dozornej rady

Predstavenstvo doručilo Dozornej rade riadnu ročnú účtovnú závierku k 31. 12. 2015 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za rok 2015, správu Predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2015, ako aj výročnú správu spoločnosti za rok 2015, ktoré preštudovala a dôsledne preskúmala.

Ako výsledok tejto kontroly prijala Dozorná rada jednomyselne uznesenie, v ktorom bola odsúhlasená Predstavenstvom zostavená riadna individuálna účtovná závierka k 31. 12. 2015 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za obchodný rok 2015, správa Predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2015, ako aj výročná správa spoločnosti za rok 2015.

Dozorná rada konštatuje, že využila možnosť, či už ako celok alebo čiastočne prostredníctvom predsedu a podpredsedu Dozornej rady priebežne, počas celého roka, kontrolovať činnosť Predstavenstva spoločnosti. Uskutočnili sa konzultácie s jednotlivými členmi Predstavenstva, ktorí na základe účtovných kníh a dokumentov poskytovali odpovede a vysvetlenia, týkajúce sa vedenia obchodných záležitostí spoločnosti.

V roku 2015 sa konalo jedno riadne Valné zhromaždenie, jedno mimoriadne Valné zhromaždenie a štyri zasadnutia Dozornej rady.

Dozorná rada oznamuje Valnému zhromaždeniu, že riadna účtovná závierka k 31. 12. 2015 bola overená audítorom PricewaterhouseCoopers Sloven-

sko, s.r.o., že Dozorná rada dostala audítorskú správu, ktorú preštudovala a prerokovala a berie na vedomie, že tento audit nedáva v konečnom dôsledku dôvod na námietky.

Dozorná rada zo svojho pohľadu vyhlasuje, že k audítorskej správe nemá čo dodať.

Dozorná rada ďalej informuje, že podľa § 18, ods. 3) písmeno m) stanov spadá do kompetencie Valného zhromaždenia udeľovanie súhlasu na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka. Aby bol zabezpečený praktický postup, splnomocnilo Valné zhromaždenie Dozornú radu udeľovať súhlas na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.

V obchodnom roku 2015 Dozorná rada spoločnosti neudelila žiadne povolenie k uzatváraniu zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.

Ing. Juraj Lelkes
predseda dozornej rady

Bratislava, marec 2016

Report of the Supervisory Board

The Board of Directors delivered the regular individual financial statements as of December 31, 2015 to the Supervisory Board, including the annex, the proposal for profit distribution for the year 2015, report of the Board of Directors on economic results, business activities and company's assets as of December 31, 2015, as well as the annual report for the year 2015. The Supervisory Board has examined and reviewed these papers with diligence.

As a result of this inspection, the Supervisory Board unanimously agreed to approve regular individual financial statement as of December 31, 2015 from the Board of Directors, including the annex, the proposal for profit distribution for the business year 2015, report of the Board of Directors on economic results, business activities and company's assets as of December 31, 2015, as well as the annual report for the year 2015.

The Supervisory Board informs further that it used the chance whether as a whole or case-by-case to supervise the activities of the Board of Directors via its Chairman or Deputy Chairman. With this aim, repeated discussions with the members of the Board of Directors took place. Based on accounting books and papers, the members of the Board of Directors provided explanations regarding management of the sales issues of the company.

In 2015, one ordinary General Assembly meeting, one extraordinary General Assembly meeting and four meetings of the Supervisory Board were held.

The Supervisory Board announces the General Assembly meeting that the regular individual financial

statement as of December 31, 2015 has been audited by PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. and that the Supervisory Board obtained the auditor's reports, reviewed and discussed them and that these reports do not constitute a reason for objections.

The Supervisory Board hereby declares that it has nothing to append to the auditor's report.

In addition, the Supervisory Board informs that according to §18, clause 3), section m) of the Articles of Association, the General Assembly is authorized to approve contracts as per §196a of the Commercial Code. In order to provide a functional procedure, the Shareholder's meeting empowered the Supervisory Board to give consent for taking out contracts as per §196a of the Commercial Code.

In the business year 2015, the Supervisory Board granted no permission to take out contracts as per §196a of the Commercial Code.



Ing. Juraj Lelkes

Chairman of the Supervisory Board

Bratislava, March 2016

7

SPRÁVA AUDÍTORA

Auditor's Report



**Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou
v zmysle § 23 zákona NR SR č. 540/2007 Z.z.
(Dodatok k správe audítora)**

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

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group („Spoločnosť“) k 31. decembru 2015, ku ktorej sme dňa 8. marca 2016 vydali správu nezávislého audítora a v ktorej sme vyjadrili svoj nepodmienený názor v nasledujúcom znení:

Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje individuálna účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group k 31. decembru 2015, 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 a v súlade s interpretáciou Európskej Komisie ako je popísané v poznámke 1.

V zmysle zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov sme tiež overili, či informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva a sú uvedené vo výročnej správe Spoločnosti k 31. decembru 2015, sú v súlade s vyššie uvedenou overenou účtovnou závierkou.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti za výročnú správu

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za vyhotovenie, správnosť a úplnosť výročnej správy v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

Zodpovednosť audítora za overenie súladu výročnej správy s účtovnou závierkou

Našou zodpovednosťou je na základe overenia vyjadriť názor na to, či informácie vo výročnej správe, ktoré sú predmetom účtovníctva, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s účtovnou závierkou Spoločnosti. Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať overenie tak, aby sme získali primerané uistenie, že informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré sú predmetom zobrazenia v účtovnej závierke, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s príslušnou účtovnou závierkou.

Súčasťou overenia je uskutočnenie postupov overujúcich súlad tých údajov vo výročnej správe, ktoré sú predmetom účtovníctva, s účtovnou závierkou. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností vo výročnej správe, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy internú kontrolu relevantnú pre zostavenie a objektívnu prezentáciu výročnej správy, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť internej kontroly Spoločnosti. Údaje a informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré neboli získané z účtovnej závierky, sme neoverovali.

Sme presvedčení, že vykonané overenie je dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva a sú uvedené vo výročnej správe Spoločnosti zostavenej za rok ukončený 31. decembra 2015, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s vyššie uvedenou účtovnou závierkou.

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

V Bratislave, 16. marca 2016



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



**Report of Verifying Consistency of the Annual Report
with the Financial Statements, as required by § 23 of Act. No. 540/2007 Coll.
(Addendum to the Auditor's Report)**

To the Shareholders, Supervisory Board, and Board of Directors of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group:

We have audited the financial statements of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group ("the Company") for the year ended 31 December 2014, on which we issued Independent Auditor's Report on 12 March 2015 and on which we expressed an unqualified audit opinion as follows:

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group as at 31 December 2014, 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.

In accordance with the Act No. 431/2002 Coll. on Accounting, as amended, we also verified whether accounting information included in the Company's annual report at 31 December 2014 is consistent with the audited financial statements referred to above.

Management's Responsibility for the Annual Report

The Company's management is responsible for the preparation, accuracy, and completeness of the annual report in accordance with the Slovak Accounting Act.

Auditor's Responsibility for Verifying Consistency of the Annual Report with the Financial Statements

Our responsibility is to express an opinion on whether the accounting information presented in the annual report is consistent, in all material respects, with the Company's audited financial statements. We conducted the verification in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements, and plan and perform the verification to obtain reasonable assurance whether the accounting information presented in the annual report is consistent, in all material respects, with the Company's audited financial statements.

The scope of work includes performing procedures to verify that the accounting information presented in the annual report is consistent with the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement in the annual report, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal controls relevant to the Company's preparation and fair presentation of the annual report in order to design procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal controls. We did not verify those data and information in the annual report that were not derived from the financial statements.

We believe that the verification performed provides sufficient and appropriate basis for our opinion.

Opinion

In our opinion, the accounting information presented in the Company's annual report prepared for the year ended on 31 December 2015 is consistent, in all material respects, with the audited financial statements referred to above.

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



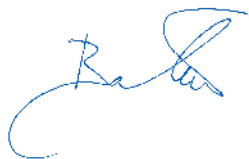
Eva Hupková
Ing. Eva Hupková, FCCA
SKAU licence No. 672

Bratislava, 16 March 2016

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.

**ROČNÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
A KOMENTÁR**

Annual financial statements and comments



Ing. Vladimír Bakeš

predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
Chairman of Board of Directors
and CEO



Mag. iur. Patrick Skyba

člen predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa
Member of Board of Directors
and Deputy CEO

Podpisový záznam členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky
Signature of the company's statutory representatives

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Účtovná zvierka k 31. decembru 2015
zostavená podľa Medzinárodných štandardov
pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii

Financial Statements at 31 December 2015
Prepared in accordance with
International Financial Reporting Standards,
as adopted by the European Union



Mgr. Michal Galbavý

riaditeľ ekonomického úseku
Economic Director

Podpisový záznam osoby zodpovednej
za zostavenie účtovnej zvierky
Person responsible for compilation
of financial statements



Ing. Mária Pavelková

vedúca oddelenia účtárne
Head of Accounting department

Podpisový záznam osoby zodpovednej
za vedenie účtovníctva
Person responsible for accounting

86	Obsah
90	Správa nezávislého audítora
92	Súvaha
94	Výkaz komplexných ziskov a strát
96	Výkaz zmien vlastného imania
98	Výkaz peňažných tokov
100	Poznámky k účtovnej závierke:
100	1 Všeobecné informácie
106	2 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií
108	3 Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje
116	4 Prehľad významných účtovných postupov
116	4.1 Prepočet cudzích mien
116	4.2 Hmotný majetok
118	4.3 Investície do nehnuteľností
118	4.4 Nehmotný majetok
118	4.5 Finančný majetok
120	4.6 Pokles hodnoty majetku
122	4.7 Kompenzácia finančného majetku
122	4.8 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
124	4.9 Základné imanie
124	4.10 Poistné a investičné zmluvy
124	4.11 Klasifikácia poistných a investičných zmlúv
134	4.12 Odložená daň z príjmov
136	4.13 Zamestnanecké požitky
136	4.14 Rezervy
136	4.15 Vykazovanie výnosov
136	4.16 Leasing
136	4.17 Dividendy
136	4.18 Regresné aktívum
138	5 Zásadné účtovné odhady a postupy účtovania
144	6 Riadenie poistného a finančného rizika
144	6.1 Poistné riziko
152	6.2 Finančné riziko
166	6.3 Riadenie kapitálu
168	7 Hmotný majetok
170	8 Investície v nehnuteľnostiach
174	9 Nehmotný majetok
174	10 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia
176	11 Finančné nástroje podľa kategórie
188	12 Pohľadávky
188	13 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady
190	14 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

87	Content
91	Independent auditor's report
93	Balance Sheet
95	Statement of Comprehensive Income
97	Statement of Changes in Equity
99	Cash-Flow Statement
101	Notes to financial statements:
101	1 General Information
107	2 Adoption of New Standards and Interpretations
109	3 New Accounting Pronouncements
117	4 Summary of Significant Accounting Policies
117	4.1 Foreign currency translation
117	4.2. Premises and equipment
119	4.3. Investment property
119	4.4. Intangible assets
119	4.5. Financial assets
121	4.6. Impairment of assets
123	4.7. Cash and cash equivalents
123	4.8. Cash and cash equivalents
125	4.9. Share capital
125	4.10. Insurance and investment contracts
125	4.11. Insurance and investment contract - classification
135	4.12. Deferred income tax
137	4.13. Employee benefits
137	4.14. Provisions
137	4.15. Revenue recognition
137	4.16. Lease
137	4.17. Dividends
137	4.18. Accrued subrogation income
139	5 Critical accounting estimates and judgements
145	6 Management of insurance and financial risk
145	6.1 Insurance risk
153	6.2 Financial risk
167	6.3 Capital management
169	7 Property plant and equipment
171	8 Investment property
175	9 Intangible assets
175	10 Reinsurance recoverables
177	11 Financial assets
189	12 Receivables
189	13 Deferred acquisition cost
191	14 Cash and cash equivalents

190	15	Základné imanie
192	16	Zákonný rezervný fond a ostatné súčasti vlastného imania
194	17	Záväzky z poisťných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia
196	17.1	Krátkodobé poisťné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch
198		a analýza citlivosti
198	17.2	Dlhodobé poisťné a investičné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch
		a analýza citlivosti
202	17.3	Pohyby záväzkov z poisťných a investičných zmlúv
		a zo zaistenia
208	18	Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky
210	19	Odložená daň z príjmu
214	20	Čisté zaslúžené poisťné
214	21	Výnosy z finančných investícií
216	22	Čisté zisky z finančných investícií
216	23	Ostatné prevádzkové výnosy
218	24	Poisťné úžitky a poisťné plnenia
220	25	Ostatné náklady podľa účelu použitia
222	26	Náklady na odmeňovanie zamestnancov
224	27	Daň z príjmov
226	28	Peňažné toky z prevádzkovej činnosti
226	29	Podmienené záväzky
228	30	Transakcie so spriaznenými stranami
232	31	Udalosti po súvahovom dni

191	15	Share capital
193	16	Legal reserve fund and other funds
195	17	Insurance liabilities and reinsurance assets
197	17.1	Short-term insurance contracts – assumptions, changes in assumptions and sensitivity analysis
199	17.2	Long-term insurance and investment contracts – assumptions, changes in assumptions, and sensitivity analysis
199	17.3	Movements in liabilities from insurance and investment contracts and reinsurance assets
202		
209	18	Trade and other payables
211	19	Deferred income tax
215	20	Net insurance premium earned
215	21	Investment income
217	22	Net gains on financial assets
217	23	Other operating income
219	24	Insurance benefits and claims
221	25	Other expenses according purpose
223	26	Employee benefit expenses
225	27	Income tax
227	28	Cash flow from operating activities
227	29	Contingent liabilities
229	30	Related-party transactions
233	31	Events after balance sheet date



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky za spoločnosť KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2015 a výkazov komplexných ziskov a strát, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, a z poznámok, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných postupov a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky a jej objektívnu prezentáciu v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy internú kontrolu relevantnú pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť internej kontroly účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

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

Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group k 31. decembru 2015, 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.

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



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

V Bratislave, 8. marca 2016

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

The company's ID (IČO) No. 35739347.
Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ) 2020270021.
VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH) SK2020270021.
Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, pod vložkou č. 16611/B, oddiel: Sro.
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, ref. No. 16611/B, Section: Sro.



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders, Supervisory Board, and Board of Directors of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group:

We have audited the accompanying financial statements of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, which comprise the balance sheet as at 31 December 2015 and the statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes, comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's responsibility for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with 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.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements 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 entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

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

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group as at 31 December 2015, 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.

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



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

Bratislava, 8 March 2016

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.

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

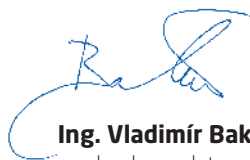
The company's ID (IČO) No. 35739347.
Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ) 2020270021.
VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH) SK2020270021.
Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, pod vložkou č. 16611/B, oddiel: Sro.
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, ref. No. 16611/B, Section: Sro.

Súvaha

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

AKTÍVA	Poznámka	Stav k 31. decembru 2015	Stav k 31. decembru 2014
Hmotný majetok	7	4 326	4 317
Investície v nehnuteľnostiach	8	1 111	1 145
Nehmotný majetok	9	877	275
Finančné aktíva			
Podielové cenné papiere:			
určené na predaj	11	16 435	10 955
oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	11	29 889	31 890
Dlhové cenné papiere:			
oceňované v amortizovanej hodnote	11	69 726	71 981
určené na predaj	11	117 969	116 287
oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	11	27 765	28 205
Pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	12	12 392	11 726
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	13	6 589	6 878
Zaistné aktíva	10	29 284	30 579
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	14	9 493	7 194
Aktíva celkom		325 856	321 432
Vlastné imanie			
Základné imanie	15	13 944	13 944
Zákonný rezervný fond	16	2 941	2 692
Precenenie cenných papierov	16	10 761	10 503
Nerozdelené hospodárske výsledky	16	25 553	24 320
Vlastné imanie celkom		53 199	51 459
Závazky			
Závazky z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	17	233 519	235 111
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	18	37 472	32 470
Závazky z dane z príjmu		295	773
Odložený daňový záväzok	19	1 371	1 619
Závazky celkom		272 657	269 973
Pasíva celkom		325 856	321 432

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom na zverejnenie dňa 12. marca 2016.


Ing. Vladimír Bakeš

predseda predstavenstva
a generálny riaditeľ


Mag. iur. Patrick Skyba

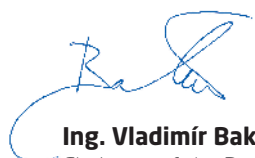
člen predstavenstva
a námestník generálneho riaditeľa

Balance sheet

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

ASSETS	Note	as at 31 December 2015	as at 31 December 2014
Tangible assets	7	4,326	4,317
Investment property	8	1,111	1,145
Intangible assets	9	877	275
Financial assets			
Equity securities:			
- available for sale	11	16,435	10,955
- at fair value through profit or loss	11	29,889	31,890
Debt securities:			
- at amortised cost	11	69,726	71,981
- available for sale	11	117,969	116,287
- at fair value through profit or loss		27,765	28,205
Receivables, including insurance receivables	12	12,392	11,726
Deferred acquisition costs	13	6,589	6,878
Reinsurance assets	10	29,284	30,579
Cash and cash equivalents	14	9,493	7,194
Total assets		325,856	321,432
Equity			
Share capital	15	13,944	13,944
Legal reserve fund	16	2,941	2,692
Reserves	16	10,761	10,503
Retained earnings	16	25,553	24,320
Total equity		53,199	51,459
Liabilities			
Liabilities from insurance contracts and investment contracts with DPF	17	233,519	235,111
Trade and other payables	18	37,472	32,470
Income tax liabilities		295	773
Deferred tax liabilities	19	1,371	1,619
Total liabilities		272,657	269,973
Total equity and liabilities		325,856	321,432

The Board of Directors approved these financial statements for publication on 12 March 2016.



Ing. Vladimír Bakeš
Chairman of the Board of Directors
and General Director



Mag. iur. Patrick Skyba
Member of the Board of Directors
and Deputy of General Director

Výkaz komplexných ziskov a strát

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

	Poznámka	Stav k 31. decembru 2015	Stav k 31. decembru 2014
Zaslúžené poistné	20	179 410	175 341
Zaslúžené poistné postúpené zaist'ovateľom	20	-31 415	-29 642
Čisté zaslúžené poistné		147 995	145 699
Výnosy z finančných investícií	21	7 289	7 631
Provízie od zaist'ovateľov		12 134	12 659
Čisté realizované zisky z finančných investícií	22	1 097	515
Čistý zisk z precenenia na reálnu hodnotu finančných investícií	22	-824	4 473
Ostatné výnosy	23	550	364
Čisté výnosy		168 241	171 341
Poistné úžitky	24	-107 224	-114 603
Poistné úžitky postúpené zaist'ovateľom	24	456	688
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí	24	-36 791	-31 104
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí postúpené zaist'ovateľom	24	14 074	11 607
Čisté poistné úžitky a plnenia		-129 485	-133 412
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	25,26	-20 971	-18 683
Náklady na marketing a administratívne náklady	25,26	-6 893	-7 112
Ostatné prevádzkové náklady	25,26	-1 540	-3 384
Náklady		158 889	-162 591
Zisk pred zdanením		9 352	8 750
Dane	27	-2 271	-2 164
Zisk po zdanení		7 081	6 586
Ostatné komplexné zisky/straty (položky, ktoré môžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku)			
Zisk z precenenia finančného majetku určeného na predaj a prevody do čistého zisku pri predaji po odpočítaní odloženej dane	16	258	6 743
Ostatné komplexné zisky spolu, znížené o daň		258	6 743
Komplexný zisk spolu		7 339	13 329

Statement of Comprehensive Income

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

	Note	31 December 2015	31 December 2014
Insurance premium earned	20	179,410	175,341
Insurance premium earned ceded to reinsurers	20	(31,415)	(29,642)
Net insurance premium earned		147,995	145,699
Financial investments income	21	7,289	7,631
Commissions from reinsurers		12,134	12,659
Net realized gains from financial assets	22	1,097	515
Impairment of financial assets	22		-
Net income from revaluation at the fair value of financial investments	22	(824)	(4,473)
Other income	23	550	364
Net income		168,241	171,341
Insurance benefits	24	(107,224)	(114,603)
Insurance benefits ceded to reinsurers	24	456	688
Insurance claims and claims handling costs	24	(36,791)	(31,104)
Insurance claims and claim handling costs ceded to reinsurers	24	14,074	11,607
Net insurance benefits and claims		(126,485)	(133,412)
Expenses for the acquisition of insurance contracts	25,26	(20,971)	(18,683)
Marketing and administration expenses	25,26	(6,893)	(7,112)
Other operating expenses	25,26	(1,540)	(3,384)
Expenses		158,889	(162,591)
Profit before tax		9,352	8,750
Income tax expense	27	(2,271)	(2,164)
Profit for the year		7,081	6,586
Other comprehensive income/ loss (items that can be reclassified to profit or loss)			
Gains / (losses) from revaluation of financial assets available for sale and realized gains transfers to profit or loss, net of deferred tax	16	258	6,743
Other comprehensive income, net of tax		258	6,743
Total comprehensive income		7,339	13,329

Výkaz zmien vlastného imania

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

	Pozn.	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Rozdiely z precenenia CP určených na predaj	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2014		13 944	2 029	3 760	24 033	43 766
Zisk po zdanení		-	-	-	6 586	6 586
Ostatné komplexné zisky za rok 2014		-	-	6 743	-	6 743
Komplexné zisky spolu		-	-	6 743	6 586	13 329
Prídel do fondov	16	-	663	-	-663	-
Vyplatené dividendy	16	-	-	-	-5 636	-5 636
Stav k 31. decembru 2014		13 944	2 692	10 503	24 320	51 459
Zisk po zdanení		-	-	-	7 081	7 081
Ostatné komplexné zisky za rok 2015		-	-	258	-	258
Komplexné zisky spolu		-	-	258	7 081	7 339
Prídel do fondov	16	-	249	-	-249	-
Vyplatené dividendy	16	-	-	-	-5 599	-5 599
Stav k 31. decembru 2015		13 944	2 941	10 761	25 533	53 199

Statement of Changes in Equity

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

	Share capital	Legal reserve fund	Revaluation reserve of securities available for sale	Retained earnings	Total equity
Balance at 31 January 2014	13,944	2,029	3,760	24,033	43,766
Profit after tax	-	-	-	6,586	6,586
Other comprehensive income for the year 2014	-	-	6,743	-	6,743
Total comprehensive income	-	-	6,743	6,586	13,329
Allocation to funds	-	663	-	(663)	-
Dividends paid	-	-	-	(5,636)	(5,636)
Balance at 31 December 2014	13,944	2,692	10,503	24,320	51,459
Profit after tax	-	-	-	7,081	7,081
Other comprehensive income for the year 2015	-	-	258	-	258
Total comprehensive income	-	-	258	7,081	7,339
Allocation to funds	-	249	-	(249)	-
Dividends paid	-	-	-	(5,599)	(5,599)
Balance at 31 December 2015	13,944	2,941	10,761	25,533	53,199

Výkaz peňažných tokov

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

	Poznámka	Stav k 31. decembru 2015	Stav k 31. decembru 2014
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	28	4 796	-295
Prijaté a zaplatené dane		-3 069	-796
Prijaté úroky		7 419	7 505
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		9 146	6 414
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Prijaté dividendy		30	51
Nákup hmotného a nehmotného majetku	7,9	-1 248	-744
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-1 218	-693
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Vyplatené dividendy		-5 599	-5 636
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-5 599	-5 636
Prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		2 299	85
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		7 194	7 109
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	14	9 493	7 194

Statement of Cash flow

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

	Note	31 December 2015	31 December 2014
Cash flows from operating activities	28	4,796	(295)
Income tax paid and received		(3,069)	(796)
Interest received		7,419	7,505
Net cash used in operating activities		9,146	6,414
Cash flows from investing activities			
Dividends received		30	51
Purchase of tangible and intangible assets	7,9	(1,248)	(744)
Net cash used in investing activities		(1,218)	(693)
Cash flows from financing activities			
Dividends paid		(5,599)	(5,636)
Net cash used in financing activities		(5,599)	(5,636)
Increase of cash and cash equivalents		2,299	85
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		7,194	7,109
Cash and cash equivalents at the end of the year	14	9,493	7,194

Poznámky k účtovnej zavierke

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

1 Všeobecné informácie

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (ďalej len „Spoločnosť“) bola založená dňa 19. októbra 1993 a zapísaná do obchodného registra dňa 1. januára 1994. Povolenie k prevádzkovaniu poisťovacej činnosti Spoločnosť získala dňa 12. novembra 1993.

Spoločnosť sa zaoberá poisťovacou činnosťou od roku 1993. Spoločnosť sa špecializuje na poisťovanie všetkých druhov majetku, zodpovednosti za škodu a iných záujmov, poistenia osôb všetkého druhu ako aj poisťovanie zahraničných záujmov.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2015 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	tis. eur	%	%
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	11 315	81,14	81,14
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	2 629	18,86	18,86
Spolu	13 944	100	100

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2014 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	tis. eur	%	%
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	11 315	81,14	81,14
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	2 629	18,86	18,86
Spolu	13 944	100	100

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

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti k 31.12.2015 bol 407, z toho 4 riadiaci pracovníci a z nich jedna členka predstavenstva na materskej dovolenke (k 31.12.2014: 372, z toho 4 riadiaci pracovníci).

Notes to the financial statements

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

1 General Information

KOMUNÁLNA poisťovňa a.s. Vienna Insurance Group ("the Company") was established on 19 October 1993 and incorporated in the Commercial Register on 1 January 1994. The Company obtained a license to perform insurance activities on 12 November 1993.

The Company has been in the insurance business since 1993. It specializes in insurance of all categories of property, third party liabilities and other interests, insurance of individuals and insurance of foreign interests.

The Company's shareholders as at 31 December 2015 were follows:

	Share in the registered capital		Voting rights	
	ths. EUR	%		%
KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group	11,315	81.14		81.14
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	2,629	18.86		18.86
Total	13,944	100		100

The Company's shareholders as at 31 December 2014 were follows:

	Share in the registered capital		Voting rights	
	ths. EUR	%		%
KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group	11,315	81.14		81.14
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	2,629	18.86		18.86
Total	13,944	100		100

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

As at 31 December 2015, the average number of the Company's employees was 407, of which 4 were in managing positions including one Member of Board of Directors on maternity leave (As at 31 December 2014: 372, of which 4 were in managing positions).

Poznámky k účtovnej zavierke

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

Zloženie orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:

Predstavenstvo	k 31. decembru 2015	k 31. decembru 2014
Predseda	Ing. Vladimír Bakeš	Ing. Vladimír Bakeš
Členovia	Mag. Patrick Skyba	Mag. Patrick Skyba
	JUDr. Zuzana Brožek Mihóková	JUDr. Zuzana Brožek Mihóková
	Dipl. Ing. Doris Wendler	Dipl. Ing. Doris Wendler

Dozorná rada:	k 31. decembru 2015	k 31. decembru 2014
Predseda	Ing. Juraj Lelkes	Ing. Juraj Lelkes
Podpredseda	Ing. Regina Ovesny Straka	Ing. Regina Ovesny Straka
Členovia	Mag. Erwin Hammerbacher	Mag. Erwin Hammerbacher
	Mag. Peter Höfinger	Mag. Peter Höfinger
	Mag. Christian Brandstetter	Mag. Christian Brandstetter
	Ing. Jana Bibová	Ing. Jana Bibová
	Ing. Roman Remeň	Ing. Roman Remeň
	Ing. Milan Muška	Ing. Milan Muška
	Dkfm. Karl Fink	Dkfm. Karl Fink
	Tanasis Charizopoulos	Tanasis Charizopoulos
Kurt Ebner	Kurt Ebner	

Sídlo Spoločnosti:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
 Štefánikova 17
 811 05 Bratislava, Slovenská republika

Identifikačné číslo: 31 595 545

Daňové identifikačné číslo: 202 1097089

Notes to the financial statements

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

The Company's Statutory Representatives were as follows:

Board of Directors	As at 31 December 2015	As at 31 December 2014
Chairman	Ing. Vladimír Bakeš	Ing. Vladimír Bakeš
Members	Mag. Patrick Skyba	Mag. Patrick Skyba
	JUDr. Zuzana Brožek Mihóková	JUDr. Zuzana Brožek Mihóková
	Dipl. Ing. Doris Wendler	Dipl. Ing. Doris Wendler

Supervisory Board:	As at 31 December 2015	As at 31 December 2014
Chairman	Ing. Juraj Lelkes	Ing. Juraj Lelkes
Vice-Chairman	Ing. Regina Ovesny Straka	Ing. Regina Ovesny Straka
Members	Mag. Erwin Hammerbacher	Mag. Erwin Hammerbacher
	Mag. Peter Höfinger	Mag. Peter Höfinger
	Mag. Christian Brandstetter	Mag. Christian Brandstetter
	Ing. Jana Bibová	Ing. Jana Bibová
	Ing. Roman Remeň	Ing. Roman Remeň
	Ing. Milan Muška	Ing. Milan Muška
	Dkfm. Karl Fink	Dkfm. Karl Fink
	Tanasis Charizopoulos	Tanasis Charizopoulos
Kurt Ebner	Kurt Ebner	

The Company address:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
 Štefánikova 17
 811 05 Bratislava, Slovakia

Identification number: 31 595 545

Tax identification number number: 202 1097089

Poznámky k účtovnej zázvierke

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

Táto účtovná zázvierka je zostavená ako individuálna, v súlade s požiadavkami § 17a odseku 1) Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov ("Zákona o účtovníctve") a v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v EÚ ("IFRS").

Spoločnosť je súčasťou Skupiny VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe ("Skupina"). Konsolidovaná účtovná zázvierka zostavená v súlade s IFRS bude pripravená spoločnosťou Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko (Adresa registrového súdu: Handelsgericht Wien, 1030 Wien, Marxergasse 1a, DVR: 0000550922).

Účtovná zázvierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou finančných aktív určených na predaj a finančných aktív a pasív, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote, ktorej zmena je zaúčtovaná v hospodárskom výsledku.

Zostavenie účtovnej zázvierky v súlade s IFRS si vyžaduje použiť určité zásadné účtovné odhady. Vyžaduje tiež, aby manažment uskutočnil určité rozhodnutia v procese uplatňovania účtovných metód Spoločnosti. Oblasť, ktoré vyžadujú vyšší stupeň úsudku alebo vykazujú vyššiu mieru zložitosti alebo oblasti, kde sú predpoklady a odhady významné pre účtovnú zázvierku sú uvedené v Poznámke č. 5.

Všetky údaje v Poznámkach sú uvedené v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak.

Predstavenstvo Spoločnosti môže akcionárom navrhnúť zmenu účtovnej zázvierky aj po jej schválení na valnom zhromaždení akcionárov. Avšak podľa § 16, odsekov 9 až 11 Zákona o účtovníctve, po zostavení a schválení účtovnej zázvierky nemožno otvárať uzavreté účtovné knihy. Ak sa zistí po schválení účtovnej zázvierky, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnateľné, Zákon o účtovníctve povoľuje účtovnej jednotke ich opraviť v účtovnom období, keď tieto skutočnosti zistila.

Notes to the financial statements

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

These financial statements have been prepared in accordance with Article 17a), paragraph 1, of Accounting Act 431/2002, as amended, and in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union („IFRS“).

The Company is part of VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe („the Group“). Consolidated financial statements will be prepared in accordance with IFRS by Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Vienna, Austria. (Address of register court: Handelsgericht Wien, 1030 Wien, Marxergasse 1a, DVR: 0000550922).

The financial statements were prepared on the basis of the historical costs principle, with the exception of financial assets available for sale and financial assets and liabilities, which are presented at fair value through profit and loss.

The preparation of financial statements in accordance with IFRS requires using certain accounting estimates. It also requires the management to make certain judgements about the application of the Company's accounting policies. Areas which require a higher degree of judgement or complex areas, or areas where assumptions and estimates are material for the financial statements are disclosed in Note 5.

All amounts in the notes are presented in thousands of EUR, unless otherwise stated.

The Board of Directors may propose to the Company's shareholders the amendment of the financial statements even after their approval by the General Meeting. However, according to Article 16, paragraphs 9 to 11 of the Accounting Act, an entity's accounting records cannot be reopened after the financial statements have been prepared and approved. If, after the financial statements have been approved, management identifies that the comparative information is not consistent with the current period's information, the Accounting Act allows entities to restate comparative information in the accounting period in which the relevant facts are identified.

Poznámky k účtovnej závierke

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

2 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

Nasledujúce nové štandardy a interpretácie Spoločnosť uplatňuje od 1. januára 2015:

IFRIC 21 - Dane a poplatky (vydaný 20. mája 2013 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 17. júna 2014 alebo neskôr). Táto interpretácia objasňuje účtovanie o daniach a poplatkoch, ktoré nie sú daňou z príjmu. Udalosť, na základe ktorej vzniká povinnosť daň alebo poplatok uhradiť je udalosť stanovená legislatívou, na základe ktorej sa tieto dane a poplatky platia. Fakt, že spoločnosť môže byť z ekonomických nútená dôvodov pokračovať vo svojej činnosti v budúcnosti, alebo že pripravuje účtovnú závierku na základe predpokladu nepretržitého trvania činnosti, nie je dôvodom vzniku záväzku. Tie isté pravidlá sa uplatňujú aj na ročnú aj priebežnú účtovnú závierku. Aplikovanie interpretácie na schémy obchodovania s emisiami je dobrovoľné. Táto interpretácia nemala významný dopad na účtovnú závierku.

Vylepšenia k IFRS za rok 2013 (vydané v decembri 2013 a účinné v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2015 alebo neskôr). Vylepšenia pozostávajú zo zmienštyroch štandardov. Dôvodová správa k IFRS 1 bola upravená tak, aby bolo zrejmé, že v prípade, kedy ešte nie je nová verzia určitého štandardu povinná, avšak jej aplikácia je možná v skoršom období, účtovná jednotka uplatňujúca IFRS po prvýkrát, sa môže rozhodnúť použiť buď starú alebo novú verziu daného štandardu za predpokladu, že vo všetkých prezentovaných obdobiach bude uplatňovať rovnakú verziu. IFRS 3 bol zmenený tak, aby bolo zrejmé, že sa nevzťahuje na účtovanie o vytvorení spoločného podnikania podľa IFRS 11. Novela tiež vysvetľuje, že táto výnimka z rozsahu pôsobnosti IFRS 3 sa týka len účtovnej závierky samotného spoločného podniku. Novela IFRS 13 vysvetľuje, že výnimka pre portfólio podľa IFRS 13, umožňujúca účtovnej jednotke oceniť reálnou hodnotou skupinu finančného majetku a záväzkov na netto báze, sa týka všetkých zmlúv (vrátane zmlúv o kúpe alebo predaji nefinančných položiek), na ktoré sa uplatňuje IAS 39 alebo IFRS 9. IAS 40 objasňuje skutočnosť, že IAS 40 a IFRS 3 sa navzájom nevyklučujú.

IAS 40 pomáha účtovným jednotkám rozlíšiť medzi investíciami do nehnuteľnosti a nehnuteľnosťou využívanou vlastníkom. Pri stanovení, či obstaranie investičnej nehnuteľnosti predstavuje podnikovú kombináciu, musia účtovné jednotky vychádzať z usmernení v IFRS 3. Novely nemali významný dopad na účtovnú závierku.

Notes to the financial statements

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

2 Adoption of New Accounting Standards and Interpretations

The Company applies following new standards and interpretations from 1 January 2015:

IFRIC 21 - Levies (issued on 20 May 2013 and effective in EU for annual periods beginning on or after 17 June 2014). The interpretation clarifies the accounting for an obligation to pay a levy that is not income tax. The obligating event that gives rise to a liability is the event identified by the legislation that triggers the obligation to pay the levy. The fact that an entity is economically compelled to continue operating in a future period, or prepares its financial statements under the going concern assumption, does not create an obligation. The same recognition principles apply in interim and annual financial statements. The application of the interpretation to liabilities arising from emissions trading schemes is optional. This interpretation had no significant impact on the financial statements.

Annual Improvements to IFRSs 2013 (issued in December 2013 and effective in EU for annual periods beginning on or after 1 January 2015). The improvements consist of changes to four standards. The basis for conclusions on IFRS 1 is amended to clarify that, where a new version of a standard is not yet mandatory but is available for early adoption; a first-time adopter can use either the old or the new version, provided the same standard is applied in all periods presented. IFRS 3 was amended to clarify that it does not apply to the accounting for the formation of any joint arrangement under IFRS 11. The amendment also clarifies that the scope exemption only applies in the financial statements of the joint arrangement itself. The amendment of IFRS 13 clarifies that the portfolio exception in IFRS 13, which allows an entity to measure the fair value of a group of financial assets and financial liabilities on a net basis, applies to all contracts (including contracts to buy or sell non-financial items) that are within the scope of IAS 39 or IFRS 9. IAS 40 was amended to clarify that IAS 40 and IFRS 3 are not mutually exclusive.

The guidance in IAS 40 assists preparers to distinguish between investment property and owner-occupied property. Preparers also need to refer to the guidance in IFRS 3 to determine whether the acquisition of an investment property is a business combination. The amendment did not have any significant impact on the financial statements.

Poznámky k účtovnej závierke

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

3 Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

IFRS 9 “Finančné nástroje” (vydané v júli 2014 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Základné charakteristiky nového štandardu sú:

- Finančné aktíva budú klasifikované do troch kategórií oceňovania: aktíva následne oceňované v umorovanej hodnote, aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez ostatný súhrnný zisk (FVOCI) a aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVPL).
- Klasifikácia dlhových nástrojov závisí na podnikateľskom modeli, ktorý účtovná jednotka používa na riadenie finančných aktív a od toho, či zmluvné peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (SPPI). Ak je dlhový finančný nástroj držaný za účelom inkasovania peňažných tokov, môže byť oceňovaný umorovanou hodnotou len ak zároveň spĺňa podmienku SPPI. Dlhové finančné nástroje, ktoré spĺňajú podmienku SPPI, a ktoré sú súčasťou portfólia, ktoré účtovná jednotka drží s cieľom inkasovať peňažné toky a zároveň s možnosťou predat' finančné aktíva z tohto portfólia, môžu byť klasifikované ako FVOCI. Finančné aktíva, ktorých peňažné toky nepredstavujú SPPI, musia byť oceňované ako FVPL (napr. finančné deriváty). Vnorené deriváty sa už neseparujú z finančných aktív avšak zohľadňujú sa pri vyhodnotení testu SPPI.
- Investície do podielových finančných nástrojov sa vždy oceňujú reálnou hodnotou. Vedenie účtovnej jednotky však môže neodvolateľne rozhodnúť, že bude vykazovať zmeny ich reálnej hodnoty v ostatnom súhrnnom zisku za predpokladu, že daný finančný nástroj nie je držaný za účelom obchodovania s ním. V prípade finančných nástrojov držaných za účelom obchodovania, zmeny reálnej hodnoty budú vykazované cez hospodársky výsledok.
- Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola bez zmeny prevzatá do štandardu IFRS 9. Najdôležitejšou zmenou je, že účtovná jednotka bude musieť zmeny v reálnej hodnote finančných záväzkov, ktoré boli klasifikované ako oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, vykázat' ako súčasť ostatných súhrnných ziskov.
- IFRS 9 zavádza nový model pre účtovanie o znehodnotení finančných nástrojov - model očakávaných úverových strát (ECL model). Tento model zavádza trojstupňový prístup založený na zmenách v úverovej kvalite finančných aktív od dňa ich prvotného zaúčtovania. Tento model prakticky znamená, že podľa nových pravidiel budú účtovné jednotky povinné zaúčtovať okamžitú stratu rovnú 12 mesačnej očakávanej kreditnej strate pri prvotnom zaúčtovaní finančného majetku, ktorý nevykazuje žiadne známk znehodnotenia (alebo očakávanú úverovú stratu za celú dobu životnosti v prípade pohľadávok z obchodného styku). V prípade, že dôjde k významnému nárastu kreditného rizika, opravná položka sa odhadne na základe očakávaných úverových strát za celú dobu životnosti finančného aktíva a nielen na základe 12 mesačnej očakávanej straty. Model obsahuje zjednodušenia pre pohľadávky z obchodného styku a lízingové pohľadávky.
- Požiadavky na účtovanie o zabezpečení boli zmenené, aby boli lepšie zosúladené s interným riadením rizika. Štandard poskytuje účtovným jednotkám možnosť výberu účtovnej politiky aplikovať účtovanie o zabezpečení podľa IFRS 9 alebo pokračovať v aplikovaní IAS 39 na všetky vzťahy zabezpečenia, pretože štandard momentálne neupravuje účtovanie makro hedgingu.

Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

Novela IAS 19 - Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnancov (vydaná v novembri 2013 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2015 alebo neskôr)

– Novela povoľuje účtovným jednotkám vykázat' penzijné príspevky platené zamestnancami ako poníženie nákladov na súčasnú službu v období, v ktorom je zamestnancom poskytnutá súvisiaca služba (namiesto priradenia príspevku odpracovaným rokom). Toto platí, pokiaľ je výška príspevku zamestnanca nezávislá od počtu odpracovaných rokov. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

Vylepšenia k IFRS za rok 2012 (vydané v decembri 2013 a účinné v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2015 alebo neskôr).

Vylepšenia pozostávajú zo zmien siedmich štandardov. Novela IFRS 2 prináša objasnenie definície “podmienky vzniku nároku na odmenu” a samostatnú definíciu pre “podmienky výkonov” a “podmienky služby”. Novela sa bude aplikovať na platby na zákla-

Notes to the financial statements

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

3 New Accounting Standards, not early adopted

Certain new standards and interpretations have been issued that are mandatory for the annual periods beginning on or after 1 January 2016 or later, and which the Company has not early adopted.

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

Key features of the new standard are:

- Financial assets are required to be classified into three measurement categories: those to be measured subsequently at amortised cost, those to be measured subsequently at fair value through other comprehensive income (FVOCI) and those to be measured subsequently at fair value through profit or loss (FVPL).
- Classification for debt instruments is driven by the entity's business model for managing the financial assets and whether the contractual cash flows represent solely payments of principal and interest (SPPI). If a debt instrument is held to collect, it may be carried at amortised cost if it also meets the SPPI requirement. Debt instruments that meet the SPPI requirement that are held in a portfolio where an entity both holds to collect assets' cash flows and sells assets may be classified as FVOCI. Financial assets that do not contain cash flows that are SPPI must be measured at FVPL (for example, derivatives). Embedded derivatives are no longer separated from financial assets but will be included in assessing the SPPI condition.
- Investments in equity instruments are always measured at fair value. However, management can make an irrevocable election to present changes in fair value in other comprehensive income, provided the instrument is not held for trading. If the equity instrument is held for trading, changes in fair value are presented in profit or loss.
- Most of the requirements in IAS 39 for classification and measurement of financial liabilities were carried forward unchanged to IFRS 9. The key change is that an entity will be required to present the effects of changes in own credit risk of financial liabilities designated at fair value through profit or loss in other comprehensive income.
- IFRS 9 introduces a new model for the recognition of impairment losses – the expected credit losses (ECL) model. There is a ‘three stage’ approach which is based on the change in credit quality of financial assets since initial recognition. In practice, the new rules mean that entities will have to record an immediate loss equal to the 12-month ECL on initial recognition of financial assets that are not credit impaired (or lifetime ECL for trade receivables). Where there has been a significant increase in credit risk, impairment is measured using lifetime ECL rather than 12-month ECL. The model includes operational simplifications for lease and trade receivables.
- Hedge accounting requirements were amended to align accounting more closely with risk management. The standard provides entities with an accounting policy choice between applying the hedge accounting requirements of IFRS 9 and continuing to apply IAS 39 to all hedges because the standard currently does not address accounting for macro hedging.

This standard has not been approved by the European Union yet. The Company is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements.

Defined Benefit Plans: Employee Contributions - Amendments to IAS 19 (issued in November 2013 and effective in EU for annual periods beginning on or after 1 February 2015). The amendment allows entities to recognise employee contributions as a reduction in the service cost in the period in which the related employee service is rendered, instead of attributing the contributions to the periods of service, if the amount of the employee contributions is independent of the number of years of service. The Company is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements.

Annual Improvements to IFRSs 2012 (issued in December 2013 and effective in EU for annual periods beginning on or after 1 February 2015, unless otherwise stated below). The improvements consist of changes to seven standards. IFRS 2 was amended to clarify the definition of a ‘vesting condition’ and to define separately ‘performance condition’ and ‘service condition’; The amendment is effective for share-based payment transactions for which the grant date is on or after 1 July 2014. IFRS 3 was amended to clarify that (1) an obligation to pay contingent consideration which meets the definition of a financial instrument is classified as a financial liability or as equity, on the basis of the definitions in IAS 32, and (2) all non-equity

Poznámky k účtovnej závierke

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

de podielov, pri ktorých dátum ich udelenia je 1. júl 2014 alebo neskôr. IFRS 3 bol novelizovaný s úmyslom objasniť, že (1) povinnosť vysporiadať podmienenú kúpnu cenu, ktorá spĺňa definíciu finančného nástroja sa klasifikuje ako finančný záväzok alebo nástroj vlastného imania na základe definícií v IAS 32 a (2) všetky podmienené úhrady, finančné aj nefinančné, ktoré nie sú klasifikované ako nástroje vlastného imania sa oceňujú v reálnej hodnote ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a zmena v reálnej hodnote sa vykáže vo výkaze ziskov a strát. Novely IFRS 3 sú účinné pre podnikové kombinácie s dátumom akvizície 1. júla 2014 alebo neskôr. Novela IFRS 8 vyžaduje (1) zverejnenie uplatnenia úsudku manažmentom v prípade agregovania prevádzkových segmentov, vrátane popisu jednotlivých agregovaných segmentov a ekonomických indikátorov, ktoré sa posudzovali pri stanovení, že agregované segmenty majú podobné ekonomické charakteristiky a (2) odsúhlasenie aktív segmentu na aktíva účtovnej jednotky, ak sa aktíva segmentu vykazujú. Bola upravená dôvodová správa k IFRS 13 s cieľom objasniť, že zámerom zrušenia niektorých odsekov v IAS 39 v rámci vydania IFRS 13 nebolo zrušiť možnosť oceňovania krátkodobých pohľadávok a záväzkov fakturovanou nominálnou hodnotou v prípadoch, kde je dopad diskontovania nevýznamný. Novelizácia IAS 16 a IAS 38 mala za cieľ objasniť výpočet brutto účtovnej hodnoty a oprávok v prípade, že účtovná jednotka uplatňuje preceňovací model. IAS 24 bol upravený tak, aby sa ako spriaznená osoba vykazovala účtovná jednotka poskytujúca kľúčových manažérskych pracovníkov účtovnej jednotke zostavujúcej účtovnú závierku alebo jej materskej spoločnosti ("manažérska spoločnosť"), a aby sa vyžadovalo zverejnenie súm, ktoré za poskytnuté služby účtuje manažérska spoločnosť účtovnej jednotke zhotovujúcej účtovnú závierku. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

IFRS 14, Účty časového rozlíšenia pri regulácii (štandard vydaný v januári 2014 a účinný pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). IFRS 14 umožňuje účtovným jednotkám, ktoré po prvýkrát aplikujú IFRS, aby pri prechode na IFRS naďalej vykazovali sumy súvisiace s reguláciou cien podľa svojich národných štandardov. Kvôli zvýšeniu kompatibility s účtovnými jednotkami, ktoré už IFRS aplikujú a takéto sumy nevykazujú, štandard vyžaduje, aby bol dopad cenovej regulácie prezentovaný osobitne od ostatných položiek. Účtovná jednotka, ktorá už zostavuje účtovnú závierku podľa IFRS nemôže tento štandard aplikovať. Tento štandard nebol schválený Európskou úniou.

Účtovanie obstarania podielov v spoločných činnostiach - Novela IFRS 11 (vydaná 6. mája 2014 a účinná v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Táto novela prináša nové pokyny k účtovaniu obstarania podielov v spoločných činnostiach predstavujúcich business. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

Objasnenie prijateľných metód odpisovania - Novela IAS 16 a IAS 38 (vydaná 12. mája 2014 a účinná v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). V tejto novele IASB objasnila, že použitie výnosových metód na výpočet odpisovania majetku nie je vhodné, pretože výnosy generované z činností, v ktorých sa majetok využíva, odrážajú vo všeobecnosti aj iné faktory ako je využitie ekonomických výhod obsiahnutých v danom majetku. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

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

Polnohospodárstvo: Plodiace rastliny - Novela IAS 16 a IAS 41 (vydaná 30. júna 2014 a účinná v EÚ pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016). Novela mení spôsob finančného vykazovania v súvislosti s plodiacími rastlinami ako je napríklad vinič, kaučukovníky a olejné palmy, o ktorých sa má účtovať rovnako ako o dlhodobom hmotnom majetku, pretože ich pestovanie je podobné výrobe. Z tohto dôvodu patria podľa novely do pôsobnosti IAS 16 a nie IAS 41. Plodiny plodiacich rastlín zostávajú v pôsobnosti IAS 41. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke - Novela IAS 27 (vydaná 12. augusta 2014 a účinná v EÚ pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Novela umožní účtovným jednotkám, aby pre účely samostatnej účtovnej závierky použili metódu vlastného imania pri účtovaní o investíciách v dcérskych spoločnostiach a pridružených spoločnostiach. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad novely na svoju samostatnú účtovnú závierku.

Notes to the financial statements

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

contingent consideration, both financial and non-financial, is measured at fair value at each reporting date, with changes in fair value recognised in profit and loss. Amendments to IFRS 3 are effective for business combinations where the acquisition date is on or after 1 July 2014. IFRS 8 was amended to require (1) disclosure of the judgements made by management in aggregating operating segments, including a description of the segments which have been aggregated and the economic indicators which have been assessed in determining that the aggregated segments share similar economic characteristics, and (2) a reconciliation of segment assets to the entity's assets when segment assets are reported. The basis for conclusions on IFRS 13 was amended to clarify that deletion of certain paragraphs in IAS 39 upon publishing of IFRS 13 was not made with an intention to remove the ability to measure short-term receivables and payables at invoice amount where the impact of discounting is immaterial. IAS 16 and IAS 38 were amended to clarify how the gross carrying amount and the accumulated depreciation are treated where an entity uses the revaluation model. IAS 24 was amended to include, as a related party, an entity that provides key management personnel services to the reporting entity or to the parent of the reporting entity ('the management entity'), and to require to disclose the amounts charged to the reporting entity by the management entity for services provided. The Company is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements.

IFRS 14, Regulatory Deferral Accounts (issued in January 2014 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016). IFRS 14 permits first-time adopters to continue to recognise amounts related to rate regulation in accordance with their previous GAAP requirements when they adopt IFRS. However, to enhance comparability with entities that already apply IFRS and do not recognise such amounts, the standard requires that the effect of rate regulation must be presented separately from other items. An entity that already presents IFRS financial statements is not eligible to apply the standard. This standard has not been approved by the European Union yet.

Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations - Amendments to IFRS 11 (issued on 6 May 2014 and effective in EU for the periods beginning on or after 1 January 2016). This amendment adds new guidance on how to account for the acquisition of an interest in a joint operation that constitutes a business. The Company is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements.

Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation - Amendments to IAS 16 and IAS 38 (issued on 12 May 2014 and effective in EU for the periods beginning on or after 1 January 2016). In this amendment, the IASB has clarified that the use of revenue-based methods to calculate the depreciation of an asset is not appropriate because revenue generated by an activity that includes the use of an asset generally reflects factors other than the consumption of the economic benefits embodied in the asset.

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

Agriculture: Bearer plants - Amendments to IAS 16 and IAS 41 (issued on 30 June 2014 and effective in EU for annual periods beginning on or later 1 January 2016). The amendments change the financial reporting for bearer plants, such as grape vines, rubber trees and oil palms, which now should be accounted for in the same way as property, plant and equipment because their operation is similar to that of manufacturing. Consequently, the amendments include them within the scope of IAS 16, instead of IAS 41. The produce growing on bearer plants will remain within the scope of IAS 41. The Company is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements.

Equity Method in Separate Financial Statements - Amendments to IAS 27 (issued on 12 August 2014 and effective in EU for annual periods beginning on or later 1 January 2016). The amendments will allow entities to use the equity method to account for investments in subsidiaries, joint ventures and associates in their separate financial statements. The Company is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements.

Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture - Amendments to IFRS 10 and IAS 28 (issued on 11 September 2014 and effective for annual periods

Poznámky k účtovnej zavierke

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

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

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

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

Investičné spoločnosti: Uplatňovanie výnimky z konsolidácie - novela IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 (vydané v decembri 2014 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Štandardy boli novelizované s cieľom objasniť, že investičná spoločnosť má oceňovať v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok všetky svoje dcérske spoločnosti, ktoré sú samé investičnými spoločnosťami. Okrem toho výnimka z povinnosti zostavovať konsolidovanú účtovnú zvierku, ak najvyššia alebo iná materská spoločnosť zostavuje konsolidovanú a verejne dostupnú účtovnú zvierku, bola pozmenená s cieľom objasniť, že výnimka sa uplatňuje bez ohľadu na to, či dcérske spoločnosti boli v účtovnej zavierke tejto materskej spoločnosti konsolidované alebo boli účtované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok v súlade s IFRS 10. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú zvierku.

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

Notes to the financial statements

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

beginning on or after a date to be determined by the IASB). These amendments address an inconsistency between the requirements in IFRS 10 and those in IAS 28 in dealing with the sale or contribution of assets between an investor and its associate or joint venture. The main consequence of the amendments is that a full gain or loss is recognised when a transaction involves a business. A partial gain or loss is recognised when a transaction involves assets that do not constitute a business, even if these assets are held by a subsidiary. This standard has not been approved by the European Union yet. The Company is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements.

Annual Improvements to IFRSs 2014 (issued on 25 September 2014 and effective in EU for annual periods beginning on or after 1 January 2016). The amendments impact 4 standards. IFRS 5 was amended to clarify that change in the manner of disposal (reclassification from „held for sale“ to „held for distribution“ or vice versa) does not constitute a change to a plan of sale or distribution, and does not have to be accounted for as such. The amendment to IFRS 7 adds guidance to help management determine whether the terms of an arrangement to service a financial asset which has been transferred constitute continuing involvement, for the purposes of disclosures required by IFRS 7. The amendment also clarifies that the offsetting disclosures of IFRS 7 are not specifically required for all interim periods, unless required by IAS 34. The amendment to IAS 19 clarifies that for post-employment benefit obligations, the decisions regarding discount rate, existence of deep market in high-quality corporate bonds, or which government bonds to use as a basis, should be based on the currency that the liabilities are denominated in, and not the country where they arise. IAS 34 will require a cross reference from the interim financial statements to the location of „information disclosed elsewhere in the interim financial report“. The Company is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements.

Disclosure Initiative Amendments to IAS 1 (issued in December 2014 and effective in EU for annual periods on or after 1 January 2016). The Standard was amended to clarify the concept of materiality and explains that an entity need not provide a specific disclosure required by an IFRS if the information resulting from that disclosure is not material, even if the IFRS contains a list of specific requirements or describes them as minimum requirements.

The Standard also provides new guidance on subtotals in financial statements, in particular, such subtotals (a) should be comprised of line items made up of amounts recognised and measured in accordance with IFRS; (b) be presented and labelled in a manner that makes the line items that constitute the subtotal clear and understandable; (c) be consistent from period to period; and (d) not be displayed with more prominence than the subtotals and totals required by IFRS standards. The Company is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements.

Investment Entities: Applying the Consolidation Exception Amendment to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 28 (issued in December 2014 and effective for annual periods on or after 1 January 2016). The Standard was amended to clarify that an investment entity should measure at fair value through profit or loss all of its subsidiaries that are themselves investment entities. In addition, the exemption from preparing consolidated financial statements if the entity's ultimate or any intermediate parent produces consolidated financial statements available for public use was amended to clarify that the exemption applies regardless whether the subsidiaries are consolidated or are measured at fair value through profit or loss in accordance with IFRS 10 in such ultimate or any intermediate parent's financial statements. This standard has not been approved by the European Union yet. The Company is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements.

IFRS 16 "Leases" (issued in January 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019). The new standard sets out the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases. All leases result in the lessee obtaining the right to use an asset at the start of the lease and, if lease payments are made over time, also obtaining financing. Accordingly, IFRS 16 eliminates the classification of leases as either operating leases or finance leases as is required by IAS 17 and, instead, introduces a single lessee accounting model. Lessees will be required to recognise: (a) assets and liabilities for all leases with a term of more than 12 months, unless the underlying asset is of low value; and (b) depreciation of lease assets separately from interest on lease liabilities in the income statement. IFRS 16 substantially carries forward the lessor accounting requirements in IAS 17. Accordingly, a lessor continues to classify its leases as operating leases or finance leases, and to account for those two types of leases differently. This standard has not been approved by the European Union yet. The Company is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements.

Poznámky k účtovnej zavierke

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

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

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

Notes to the financial statements

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

Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses - Amendments to IAS 12 (issued in January 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2017). The amendment has clarified the requirements on recognition of deferred tax assets for unrealised losses on debt instruments. The entity will have to recognise deferred tax asset for unrealised losses that arise as a result of discounting cash flows of debt instruments at market interest rates, even if it expects to hold the instrument to maturity and no tax will be payable upon collecting the principal amount. The economic benefit embodied in the deferred tax asset arises from the ability of the holder of the debt instrument to achieve future gains (unwinding of the effects of discounting) without paying taxes on those gains. This standard has not been approved by the European Union yet. The Company is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements.

Disclosure Initiative - Amendments to IAS 7 (issued on 29 January 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2017). The amended IAS 7 will require disclosure of a reconciliation of movements in liabilities arising from financing activities. This standard has not been approved by the European Union yet. The Company is currently assessing the impact of the new standard. Summary of Significant Accounting Policies

Poznámky k účtovnej zavierke

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

4 Prehľad významných účtovných postupov

4.1 Prepočet cudzích mien

(i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej zavierky

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

(ii) Transakcie a súvahové zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným v deň transakcie. Kurzové zisky a straty z vyrovnania týchto transakcií a z prepočtu monetárneho majetku a záväzkov v cudzej mene výmenným kurzom ku koncu roka sa účtujú v ziskoch a stratách.

Rozdiely z prepočtu nemonetárneho finančného majetku a záväzkov sú vykázané ako súčasť zisku a straty z precenenia na reálnu hodnotu. Rozdiely z prepočtu nemonetárneho majetku, ako sú napríklad podielové cenné papiere klasifikované ako určené na predaj, sú zahrnuté v ostatných komplexných ziskoch a stratách ako súčasť rezervy na precenenie cenných papierov určených na predaj.

4.2 Hmotný majetok

(i) Obstarávacía cena

Hmotný majetok predstavuje najmä nehnuteľnosti. Všetok hmotný majetok je vykázaný v obstarávacích cenách znížených o kumulované odpisy a straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacía cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Následné výdavky sa zahŕňajú do účtovnej hodnoty majetku alebo sa vykazujú ako samostatný majetok, iba ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky súvisiace s majetkom budú plynúť Spoločnosti a výška výdavkov môže byť spoľahlivo určená. Výdavky na všetky ostatné opravy a údržby sa účtujú do ziskov a strát v účtovnom období, v ktorom vznikli.

(ii) Odpisy

Pozemky a nedokončené investície sa neodpisujú. Odpisy ostatného majetku sa počítajú rovnomerne, z rozdielu medzi obstarávacou cenou a konečnou zostatkovou hodnotou počas predpokladanej doby životnosti.

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

Budovy	30 až 50 rokov
Dopravné prostriedky, počítačové zariadenia	3 až 4 roky
Kancelárske zariadenie a nábytok	4 až 15 rokov

Konečná zostatková hodnota a životnosť aktív sa prehodnocuje a v prípade potreby upravuje ku každému súvahovému dňu.

Zisky alebo straty plynúce z likvidácie a vyradenia položky majetku sa určia ako rozdiel medzi výnosom a účtovnou hodnotou majetku a sú zahrnuté do ziskov a strát.

Notes to the financial statements

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

4 Summary of Significant Accounting Policies

4.1 Foreign currency translation

(i) Functional and presentation currency

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

(ii) Transaction and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in the profit or loss.

Translation differences on non-monetary financial assets are recognised as part of the gains or losses from revaluation in the fair value. Translation differences on non-monetary items, such as equities classified as financial assets available for sale, are included in 'other comprehensive income' as a part of a revaluation reserve for financial assets available for sale.

4.2. Tangible assets

(i) Acquisition cost

Tangible assets primarily comprise real estate assets. Tangible assets are carried at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses. Cost includes all expenditures that are directly attributable to the acquisition of the items. Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognised as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Company and the cost of the item can be measured reliably. All other repairs and maintenance costs are charged to the profit or loss in the reporting period in which they are incurred

(ii) Depreciation

Land and assets under construction are not depreciated. Depreciation of other assets is calculated using the straight-line method from difference between their cost and residual value over their estimated useful lives.

The estimated useful lives of individual classes of assets are as follows:

Buildings	30 - 50 years
Motor vehicles and computers	3 - 4 years
Office equipment and furniture	4 - 15 years

The assets' residual values and useful lives are reviewed at each balance-sheet date and adjusted, as appropriate.

Gains or losses from the disposal of assets are calculated as the difference between proceeds from sale and the carrying value of the assets, and are included in the profit or loss.

Poznámky k účtovnej závierke

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

4.3 Investície do nehnuteľností

Investície do nehnuteľností predstavujú administratívne budovy vo vlastníctve Spoločnosti, ktoré však nie sú využívané Spoločnosťou a sú držané za účelom získania dlhodobých výnosov z prenájmu. Investície do nehnuteľností sú vykázané v obstarávacích cenách znížených o odpisy a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacia cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Nehnuteľnosti sú odpisované ako je popísané v poznámke 4.2 ii).

4.4 Nehmotný majetok

Náklady vynaložené na obstaranie licencií a uvedenie softvéru do užívania sa kapitalizujú. Tieto náklady sa odpisujú rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti, ktorá nepresahuje dobu 5 rokov.

Náklady spojené s vývojom alebo údržbou počítačového softvéru sú účtované do nákladov pri ich vzniku. Náklady, ktoré priamo súvisia s presne definovaným a jedinečným softvérom kontrolovaným Spoločnosťou, ktorého pravdepodobný ekonomický prospech bude prevyšovať obstarávacie náklady po dobu viac ako 1 roka sa kapitalizujú ako nehmotný majetok. Obstarávacie náklady zahŕňajú náklady na pracovníkov podieľajúcich sa na vývoji softvéru a zodpovedajúci podiel príslušnej réžie.

4.5 Finančný majetok

Bežné nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu finančného vysporiadania obchodu, ktorý predstavuje dátum, kedy Spoločnosť dané aktívum nadobudne alebo dodá. Investície sa pri obstaraní oceňujú reálnou hodnotou zvýšenou o transakčné náklady, okrem finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok.

Finančný majetok je odúčtovaný zo súvahy, keď právo obdržať peňažné toky z finančného majetku zanikne, alebo keď je finančný majetok spolu so všetkými rizikami a odmenami plynúcimi z jeho vlastníctva prevedený na inú účtovnú jednotku.

Finančný majetok je zaradený do štyroch nasledovných kategórií v závislosti od účelu, pre ktorý bol obstaraný. Klasifikáciu finančného majetku stanoví manažment Spoločnosti pri jeho prvotnom zaúčtovaní a prehodnocuje ju ku každému súvahovému dňu

- 1) Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok** predstavuje majetok, pri ktorom sa Spoločnosť pri prvotnom zaúčtovaní rozhodla, že bude oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok je taký majetok, ktorý je riadený a ktorého výkonnosť je hodnotená na základe reálnej hodnoty v súlade s investičnou stratégiou Spoločnosti. Informácie o reálnych hodnotách takéhoto finančného majetku sú interne poskytované vedeniu Spoločnosti. Investičnou stratégiou Spoločnosti je investovať do majetkových a dlhových cenných papierov v súvislosti s ich reálnou hodnotou.
- 2) Úvery a pohľadávky** predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Nezahŕňajú finančný majetok, ktorý Spoločnosť plánuje predat' v dohľadnej budúcnosti, ktorý sa pri prvotnom účtovaní zaraďuje ako oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok, alebo ktorý je určený na predaj. Do tejto skupiny sa zaraďujú aj pohľadávky z poistenia, pôžičky poskytnuté poisťovňou, ktorých možné zníženie hodnoty je preverované v rámci preverovania možného zníženia hodnoty úverov a pohľadávok a peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.
- 3) Investície držané do splatnosti** predstavujú nederivátový finančný majetok s danými alebo predpokladanými platbami a s pevnou splatnosťou, ktoré Spoločnosť zamýšľa a je schopná držať až do ich splatnosti.
- 4) Finančný majetok určený na predaj** predstavuje nederivátový finančný majetok, ktorý je buď označený ako patriaci do tejto kategórie, alebo nie je zaradený v žiadnej inej kategórii.

Notes to the financial statements

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

4.3. Investment property

Investment property, principally comprising freehold office buildings in ownership of the Company, is held for long-term rental yields and is not occupied by the Company. Investment property is stated at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses. Cost includes expenditure that is directly attributable to the acquisition of the items. For depreciation, see Note 4.2 (ii).

4.4. Intangible assets

Acquired computer software licences are capitalised on the basis of costs incurred to acquire and put into use the specific software. Amortisation is calculated using the straight-line method to allocate the cost of licenses over the estimated useful lives, not exceeding five years.

Costs related to the development or maintenance of computer software are expensed when incurred. Costs that are directly associated with the production of identifiable and unique software controlled by the Company, and are probable to generate economic benefits exceeding costs for more than one year, are

capitalised as intangible assets. Acquisition costs include costs of personnel engaged in software development and the related portion of overheads.

4.5. Financial assets

Regular purchases and sales of financial assets are recognised on trade date – the date on which the Company commits to purchase or sell the asset. Investments are initially recognised at fair value plus transaction costs, except for financial assets at fair value through profit or loss.

Financial assets are derecognised from balance sheet when the rights to receive cash flows from them have expired, or where they have been transferred together with all risks and rewards of ownership to another entity.

Financial assets are classified in the following four categories depending on the purpose for which the financial assets were acquired. Management determines the classification of its financial assets at initial recognition and revalues it at every balance-sheet date.

- 1) **Financial asset at fair value through profit or loss**, represents financial asset, which the Company decided, that will be designated as at fair value through profit or loss at inception. Financial assets designated as at fair value through profit or loss at inception are those that are managed and which performance is evaluated on a fair value basis in line with the Company's investment strategy. Information about these financial assets is provided internally on a fair-value basis to the Company's key management personnel. The Company's investment strategy is to invest in equity and debt securities, and to evaluate them with reference to their fair values.
- 2) **Loans and receivables** are non-derivative financial assets with fixed or pre-determined payments that are not quoted on an active market. It does not include, that the Company intends to sell in the short term or designated as at fair value through profit or loss or as available for sale. Receivables arising from insurance contracts and loans provided to the insured are also classified in this category, and are considered for impairment as part of the impairment review of loans and receivables and cash and cash equivalents.
- 3) **Financial assets held to maturity** are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturities that the Company's has the intention and ability to hold to maturity.
- 4) **Financial assets available for sale** are non-derivative financial assets that are either designated in this category or not classified in any of the other categories.

Poznámky k účtovnej závierke

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

Finančný majetok určený na predaj a finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok sa následne oceňuje reálnou hodnotou. Investície držané do splatnosti a úvery a pohľadávky sú následne ocenené v ich amortizovanej obstarávacej cene s použitím efektívnej úrokovej miery. Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok sú účtované cez zisky a straty v období, v ktorom nastanú. Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj sa účtujú do ostatných komplexných ziskov a strát.

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

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

Reálna hodnota kótovaného finančného majetku je založená na jeho aktuálnom kurze nákupu ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Ak trh pre určitý finančný majetok nie je aktívny, reálnu hodnotu určí Spoločnosť pomocou oceňovacích metód. Oceňovacie metódy predstavujú napríklad použitie nedávnych realizovaných transakcií za bežných obchodných podmienok, použitie ocenenia iných finančných nástrojov, ktoré sú v podstate rovnaké, analýza diskontovaných peňažných tokov s maximálnym použitím trhových dátových vstupov a s čo najmenším použitím vstupov špecifických pre Spoločnosť.

4.6 Pokles hodnoty majetku**(i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene**

Spoločnosť prehodnocuje ku každému dňu zostavenia účtovnej závierky, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty finančných aktív alebo skupiny finančných aktív. Hodnota finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív je znížená a strata z poklesu ich hodnoty sa zaúčtuje iba v prípade, ak existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty finančného majetku, ktoré sú výsledkom jednej alebo viacerých udalostí, ktoré nastali po prvotnom zaúčtovaní finančného majetku (udalosť vedúca k strate) a táto udalosť alebo udalosti majú dopad na očakávané budúce peňažné toky z finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív, ktorý je možné spoľahlivo odhadnúť. Objektívne indikátory poklesu hodnoty finančného majetku predstavujú:

- významné finančné ťažkosti dlžníka alebo emitenta;
 - porušenie zmluvných podmienok ako napríklad neuhradenie platieb;
 - veriteľ, z právnych alebo ekonomických dôvodov súvisiacich s finančnými ťažkosťami dlžníka, poskytne dlžníkovi úľavu, ktorú by inak nemal v úmysle poskytnúť;
- pravdepodobné vyhlásenie konkurzu na majetok dlžníka alebo emitenta, respektíve iná finančná reorganizácia;
- zánik aktívneho trhu pre daný finančný majetok ako následok finančných ťažkostí;
- zistiteľné informácie indikujúce, že existuje merateľný pokles budúcich odhadovaných peňažných tokov zo Spoločnosti finančných aktív od ich počiatočného zaúčtovania a to aj napriek tomu, že pokles nie je zatiaľ možné zistiť u jednotlivých finančných aktív v skupine. Tieto informácie zahŕňajú:
- nepriaznivé zmeny platobnej schopnosti dlžníkov alebo emitentov v skupine, alebo
 - národné alebo lokálne ekonomické podmienky, ktoré sú vo vzájomnom vzťahu s nesplatením aktív v skupine.

Spoločnosť najskôr prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty jednotlivu pre finančné aktíva, ktoré sú významné. Ak Spoločnosť určí, že neexistujú žiadne objektívne indikátory poklesu hodnoty finančných aktív prehodnocovaných jednotlivu, zahrnie finančné aktíva, bez ohľadu na to, či sú jednotlivu významné alebo nie, do skupín podľa úverového rizika (to znamená na základe zoradenia finančných aktív podľa typu aktíva, priemyselného sektora, územia, doby splatnosti a podobných relevantných faktorov) a posúdi možný pokles hodnoty pre jednotlivé skupiny finančných aktív. Tie finančné aktíva, ktoré boli posudzované jednotlivu a kde bol zistený pokles hodnoty, nie sú zahrnuté do posudzovania poklesu hodnoty v rámci skupín finančných aktív.

Notes to the financial statements

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

Financial assets available for sale and financial assets at fair value through profit or loss are subsequently valued at fair value. Held-to-maturity financial investments and loans and receivables are carried at amortised cost using the effective interest method. Realised and unrealised gains and losses arising from changes in the fair value of the 'financial assets at fair value through profit or loss' category are included in the profit or loss in the period in which they arise. Unrealised gains and losses arising from changes in the fair value of financial assets available for sale are recognised in other comprehensive income.

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

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

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

4.6. Impairment of assets

(i) Financial assets carried at amortised cost

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

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

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

Poznámky k účtovnej závierke

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

Budúce peňažné toky v skupine finančných aktív, ktoré sú kolektívne posudzované z hľadiska poklesu hodnoty, sú odhadované na základe zmluvných peňažných tokov plynúcich z aktív Spoločnosti a historickej skúsenosti so stratami pri aktívach Spoločnosti s podobnými rysmi úverového rizika. Historická skúsenosť so stratami je upravovaná podľa súčasných dostupných údajov s cieľom zohľadniť dopad súčasných podmienok, ktoré neovplyvnili obdobie, z ktorého sa historická skúsenosť zisťuje a zároveň zohľadniť aj dopad podmienok, ktoré už v súčasnosti neexistujú.

Ak existujú objektívne indikátory, že došlo k strate zo zníženia hodnoty pohľadávok a úverov alebo investícií držaných do splatnosti, hodnota tejto straty predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou finančného aktíva a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou finančného aktíva. Účtovná hodnota finančného aktíva je znížená použitím účtu opravnej položky a strata je zaúčtovaná do ziskov a strát. Ak má investícia držaná do splatnosti alebo pohľadávka alebo úver pohyblivú úrokovú mieru, diskontná sadza pre výpočet straty zo zníženia hodnoty finančného aktíva sa určí ako súčasná zmluvná úroková miera. Spoločnosť môže určiť výšku straty z poklesu hodnoty finančného aktíva aj ako rozdiel reálnej hodnoty finančného aktíva stanovenej na základe jeho trhovej ceny a účtovnej hodnoty finančného aktíva.

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

(ii) Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote

K súvahovému dňu Spoločnosť zhodnotí, či existujú reálne dôkazy o tom, že došlo k zníženiu hodnoty finančného majetku. V prípade majetkových cenných papierov, ktoré sú klasifikované ako určené na predaj, sa berie do úvahy dlhšie trvajúce alebo významné zníženie reálnej hodnoty cenného papiera pod jeho obstarávaciu cenu. Ak existujú takéto dôkazy v súvislosti s finančnými investíciami určenými na predaj, kumulatívna strata sa preúčtuje z oceňovacích rozdielov v ostatných komplexných ziskoch a stratách do ziskov a strát. Kumulatívna strata sa vypočíta ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou a je znížená o stratu zo zníženia hodnoty tohto finančného majetku, ktorá už bola v minulosti vykázaná v ziskoch a stratách. Straty zo zníženia hodnoty majetkových cenných papierov sa následne z hospodárskeho výsledku neodúčtujú a následné zisky z precenenia sa účtujú do ostatného súhrnného zisku. Straty zo zníženia hodnoty dlhových cenných papierov sa vykážu v ziskoch a stratách, ak v nasledujúcom období dôjde k nárastu reálnej hodnoty cenného papiera a tento nárast objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty cenného papiera v ziskoch a stratách.

(iii) Pokles hodnoty ostatného nefinančného majetku

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

4.7 Kompenzácia finančného majetku

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

4.8 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

Notes to the financial statements

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

.Future cash flows in a group of financial assets that are collectively evaluated for impairment are estimated on the basis of the contractual cash flows of the assets in the group and historical loss experience for assets with credit risk characteristics similar to those in the group. Historical loss experience is adjusted on the basis of current observable data to reflect the effects of current conditions that did not affect the period on which the historical loss experience is based, and to remove the effects of conditions in the historical period that do not currently exist.

If there is objective evidence that an impairment loss has been incurred on loans and receivables or held-to-maturity investments, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows discounted at the financial asset's original effective interest rate. The carrying amount of the asset is reduced through the use of an allowance account and the amount of the loss is recognised in the profit or loss. If a held-to-maturity investment or a loan has a variable interest rate, then the discount rate for measuring any impairment loss is the current effective interest rate determined under the contract. As a practical expedient, the Company may measure impairment on the basis of an instrument's fair value using an observable market price.

If in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognised (such as improved credit rating), then the previously recognised impairment loss is reversed by adjusting the allowance account.

(ii) Financial assets carried at fair value

The Company assesses at each balance-sheet date whether there is objective evidence that a financial asset is impaired, including, in the case of equity securities classified as available for sale, a significant or prolonged decline in the fair value of the security below its cost. If any such evidence exists for financial assets available for sale, the cumulative loss is removed from 'other comprehensive income' and recognised in the profit or loss. Cumulative loss is measured as the difference between the acquisition cost and current fair value, less any impairment loss on the financial asset previously recognised in profit or loss. Impairment losses recognised in the profit or loss on equity instruments are not subsequently reversed. The impairment loss is reversed through the profit or loss if, in a subsequent period, the fair value of a debt instrument classified as available for sale increases and the increase relates to an event which happened after impairment recognition in the profit or loss.

(iii) Impairment of other non-financial assets

Assets that are subject to amortisation are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognised at the amount by which the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less costs to sell and value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are separately identifiable cash flows (cash-generating units). Impaired non-financial assets are reviewed regularly at the balance sheet date to determine whether or not the impairment allowance can be released.

4.7. Offsetting financial instruments

Financial assets and liabilities are offset and the net amount reported in the balance sheet only when there is a legally enforceable right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously.

4.8. Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash in hand, deposits held at call with banks, other short-term highly liquid investments with original maturities of 3 months or less, and bank overdrafts.

Poznámky k účtovnej závierke

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

4.9 Základné imanie

Kmeňové akcie sa klasifikujú ako vlastné imanie. Dodatočné náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na emisiu nových akcií Spoločnosti, sa po odpočítaní dane z príjmov vykazujú vo vlastnom imaní ako pokles príjmov z emisie akcií.

4.10 Poistné a investičné zmluvy

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktorých predmetom je transfer poistného alebo finančného rizika alebo oboch.

Zmluvy, uzatvorením ktorých Spoločnosť akceptuje významné poistné riziko inej strany (poistený) s dohodou, že odškodní poisteného v prípade, ak určená neistá budúca udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poistné zmluvy.

Poistné riziko je významné vtedy, ak by vznik poistnej udalosti donútil Spoločnosť vyplatiť významnú sumu plnení, ktorá je o minimálne 10% vyššia ako plnenie v prípade, že poistná udalosť nenastala.

Poistné riziko je riziko iné ako finančné riziko. Finančné riziko je riziko možnej budúcej zmeny v úrokovej miere, cene cenného papiera, cene komodity, kurze meny, indexu cien alebo sadzieb, úverového ratingu, úverovom indexe alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné zmluvy môžu obsahovať aj určité finančné riziko. Zmluvy, v ktorých transfer poistného rizika od poisteného na Spoločnosť nie je významný, sú klasifikované ako investičné zmluvy.

Časť poistných zmlúv uzatvorených Spoločnosťou zahŕňa podiely na prebytku ("discretionary participation features", DPF). DPF oprávňuje poisteného obdržať ako doplnok ku garantovanému minimálnemu plneniu dodatočné plnenie, ktorého výška a čas plnenia sú závislé od rozhodnutia Spoločnosti. Plnenie je závislé od:

- realizovaných a/alebo nerealizovaných investičných výnosov z určeného portfólia aktív držaných Spoločnosťou, alebo
- zisku alebo straty Spoločnosti, ktorá vydáva zmluvu.

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

4.11 Klasifikácia poistných a investičných zmlúv**a) Vykázanie a oceňovanie**

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

(i) Krátkodobé poistné zmluvy

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

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

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

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

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

Notes to the financial statements

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

4.9. Share capital

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

4.10. Insurance and investment contracts

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

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

Insurance risk is significant if the occurrence of an insurance event forces the Company to incur claims related losses which are at least 10 % higher than losses if the insurance event does not occur.

Insurance risk is not identical to financial risk. Financial risk relates to the possible future change in the interest rate, the value of a security, the commodity price, the exchange rate, the price index or rate, the credit rating, the credit index, or another variable that is independent of the contracting parties. An insurance contract may also include a certain financial risk. Investment contracts are those contracts that transfer financial risk with no significant insurance risk.

A number of insurance and investment contracts contain a discretionary participation ("discretionary participation feature", DPF). DPF entitles the holder to receive, as a supplement to guaranteed benefits, additional benefits or bonuses that are contractually based on Company's decision. Benefits depends on:

- Realised and/or unrealised investment returns on a specified pool of assets held by the Company, or
- The profit or loss of the Company that issues the contract.

The Company recognises a discretionary participation contained in a contract as a liability.

4.11. Insurance and investment contract - classification

a) Recognition and measurement

Insurance contracts that the Company concludes are classified into the following four categories, depending on the duration of contract and whether or not the terms and conditions are fixed.

(i) Short-term insurance contract

This category includes insurance contracts that belong to the Company's portfolio of insurance of property, liability (as well as insurance contracts concerning responsibility for damages caused by a motor vehicle, including compulsory Motor Third Party Liability Insurance), accident insurance and other short-term contracts within life and non-life insurance.

Liability insurance contracts protect the Company's customers against the risk of causing harm to a third party as a result of their legitimate activities. The typical protection offered is insurance of individuals or businesses that may become liable to pay compensation to a third party for bodily harm or property damage.

Property insurance contracts compensate the Company's customers in case of theft or damage suffered to their properties.

Accident insurance contract compensates the Company's customers if their health is harmed as a consequence of injury.

Short-term insurance contracts protect the Company's customers from the consequences of events (such as death or disability), that would affect the ability of the customer or his dependants to maintain their current level of income.

Poznámky k účtovnej závierke

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

Výnosy

Predpísané poistné obsahuje poistné zo zmlúv uzavretých v priebehu roka a neobsahuje dane týkajúce sa poistného. Predpísané poistné je vykazané ako výnos v čase splatnosti poistného. Časť poistného, ktorá sa vzťahuje k riziku trvajúcemu aj po dni účtovnej závierky (nezaslúžené poistné), sa vykazuje ako rezerva na poistné budúcich období.

Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období obsahuje pomernú časť predpísaného poistného, ktorá bude zaslúžená v budúcom alebo ďalších účtovných obdobiach. Je vypočítaná osobitne pre každú poistnú zmluvu použitím metódy pro rata temporis (365-inová metóda) a upravovaná, ak je potrebné zohľadniť akékoľvek odchýlky vo výskyte rizík počas doby poistenia dohodnutej v poistnej zmluve.

Poistné udalosti

Náklady na poistné udalosti sa účtujú cez výsledok hospodárenia v období, v ktorom vznikli, na základe odhadovaných záväzkov na výplatu odškodnenia poisteným. Obsahujú priame aj nepriame náklady na likvidáciu poistných udalostí a vznikajú z udalostí, ktoré nastali do dňa účtovnej závierky vrátane tých, ktoré neboli k tomuto dňu Spoločnosti nahlásené. Spoločnosť nediskontuje záväzky z poistných udalostí. Záväzky sú odhadované nasledovne:

Rezerva na poistné plnenia

K dátumu účtovnej závierky tvorí poisťovňa technické rezervy na poistné plnenia potrebné na konečné vysporiadanie všetkých záväzkov z poistných udalostí vzniknutých k dátumu účtovnej závierky a s nimi očakávaných ostatných nákladov spojených s likvidáciou týchto udalostí.

Rezerva na poistné plnenia z poistných udalostí nahlásených do konca bežného účtovného obdobia, ale v tomto účtovnom období nevybavených (RBNS) vychádza z posúdenia všetkých dostupných informácií ku konkrétnej poistnej udalosti pri prvotnom zaúčtovaní. Po získaní každej novej informácie k predmetnej udalosti je táto rezerva upravovaná vzhľadom na nové skutočnosti.

Pre výpočet technickej rezervy na poistné plnenie z poistných udalostí vzniknutých a nenahlásených v bežnom účtovnom období (ďalej IBNR) sa používajú matematicko-štatistické metódy založené na trojuholníkovej schéme – Chain-Ladder metóda (rebríková metóda) – a to buď štandardný postup alebo modifikovaný postup Cape-Cod. Pri výpočte rezervy sa postupuje opatrne (v opodstatnených prípadoch sa používa aj „tail“ faktor a finančné toky sa nediskontujú) s dôrazom na dostatočnosť rezerv. Poisťovňa nepoužíva diskontovanie budúcich plnení.

Popísané metódy využívajú historické skúsenosti s vývojom poistných udalostí a predpokladá sa, že tieto skúsenosti sa budú v budúcnosti opakovať. Môžu však existovať dôvody, pre ktoré vývoj bude odlišný ako napríklad:

- Ekonomické, právne, politické a sociálne trendy
- Zmena postupov pri likvidácii poistných udalostí
- Zmena v portfóliu neživotného poistenia
- Náhodne výkyvy vrátane možných veľkých strát

Ak sú popísané dôvody zmien známe a dajú sa identifikovať, tak môže nastať modifikácia spôsobu výpočtu rezerv.

Rezerva na deficit v povinnom zmluvnom poistení

Spoločnosť po predchádzajúcom súhlase Národnej banky Slovenska tvorila rezervu na krytie záväzkov zo zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (ZPZ). ZPZ bolo demonopolizované od 1. januára 2002 a k tomuto dátumu sa trh otvoril pre viacerých poisťovateľov oprávnených poskytovať povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (PZP). Majetok a záväzky týkajúce sa ZPZ a vyplývajúce z poistení začínajúcich pred 1. januárom 2002 boli prevedené na Slovenskú kanceláriu poisťovateľov (SKP), inštitúciu zriadenú o.i. za účelom správy poistných udalostí vzniknutých pred 1. januárom 2002. Poisťovatelia s povolením na poskytovanie PZP sú členmi SKP. Podľa Štatútu SKP, poisťovne združené v SKP ručia za záväzky SKP podľa výšky ich podielu na trhu PZP a musia sa podieľať na krytí deficitu v účtovnom období, v ktorom sa deficit prejaví a SKP ich k tomu vyzve.

Notes to the financial statements

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

Revenues

Gross written premium contains premium from contract issued during year without tax related to premium, is recorded as a revenue when due. The portion of premium that relates to unexpired risks at the balance-sheet date is reported as the unearned premium reserve.

Unearned premium reserve

Unearned premium reserve contains a proportional part of unearned premium, which is going to be earned in the following financial periods. It is quantified for each insurance contract separately using the pro rata temporis (365-days) method, and is adjusted as a result of any variances related to risk, that occurred during the time period set in the insurance contract.

Insurance events

Insurance costs are recognised in profit or loss in the reporting period in which they are incurred on the basis of estimated liabilities required to compensate insurance to insured. It includes direct and indirect costs to settle the insurance claim and claims handling costs, the liability is recognised for events which have occurred until the balance sheet date, including an estimate for those which have occurred but were not yet reported to the Company. The Company does not discount liabilities from claims. Claims are estimated as follows:

Claims and benefits provision

The Company reports technical reserves for insurance benefits or claims at an amount estimated to settle the obligations from insurance events that have occurred by the end of the reporting period and expected claims handling costs.

A provision for insurance claims from insurance events reported until the end of the reporting period, but not yet settled in this period (RBNS) considers all available information related to the relevant insurance event when it is initially recognised. The provision is adjusted when new or additional information regarding this insurance event is obtained.

The mathematical and statistical method, based upon a triangular scheme called the Chain-Ladder method, out of which, Standard method or Cape-Cod method is used to estimate technical provision for claims that were incurred but are not yet reported (IBNR). A prudent approach is applied when estimating the provisions ("tail" factor is used in justified cases and cash flows are not discounted) with emphasis on sufficiency of provisions. The Company does not discount liabilities for future benefits.

These methods use historical experience with the development of insurance claims, and it is anticipated that these patterns will repeat. Actual development can be different due to the following reasons:

- Economic, legal, political and social trends;
- A change in the settlement procedures for insurance events;
- A change in the portfolio of products other than life insurance;
- Accidental fluctuations, including excessive losses.

If any of these reasons are identified, modifications of the formula for calculating insurance provisions might be required.

Reserve for the deficit in Motor Third Party Liability Insurance

Following a prior approval by the National Bank of Slovakia, the Company created a provision for covering liabilities arising from MTPL insurance. The MTPL was de-monopolized from 1 January 2002 and as of that date the market opened to several insurers authorised to provide motor third party liability insurance (MTPL). The assets and liabilities related to MTPL and arising from insurance contracts commencing before 1 January 2002 were transferred to the Slovak Insurer's Bureau (SIB), an institution established to administer claims that occurred before 1 January 2002. Insurers authorised to provide MTPL are members of the SIB. According to the SIB's Statute, the insurers associated in the SIB guarantee the liabilities of the SIB in proportion to their MTPL markets share and must participate in covering the deficit in the period in which the deficit occurs and when SIB so requests.

Poznámky k účtovnej zavierke

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

Poist'ovne združené v SKP sa v roku 2015 dohodli na finančnom vyrovnaní záväzkov vyplývajúcich z deficitu, a to dvoch splátkach, ktoré zaplatia poisťovne na účet SKP v roku 2016.

Pre stanovenie výšky tohto záväzku bol použitý posledný aktuálny očakávaný deficit vlastných aktív SKP, ktorý jej členovia odsúhlasili, resp. vzali na vedomie. SKP stanovila výšku záväzku na základe výšky očakávaného deficitu a trhového podielu Spoločnosti v danom segmente.

Stav záväzku SKP zo zákonného poistenia bol stanovený podľa ocenenia od spoločnosti Deloitte. Správa od spoločnosti Deloitte obsahuje ocenenia jednotlivých rizík v záväzku zo zákonného poistenia a to v najlepšom a najhoršom scenári, keď predstavuje najnižší záväzok zostavený z najlepších scenárov a najvyššiu hodnotu záväzku zostavenú z najhorších scenárov. SKP stanovila zostavila s použitím hodnôt predložených scenárov výšku záväzku, ktorá rešpektuje výsledky ocenenia jednotlivých rizík v Správe od spoločnosti Deloitte a berie do úvahy skutočný vývoj v týchto rizikách a to podľa najlepšieho scenára.

Aj napriek aktualizovanému odhadu výšky deficitu pretrváva neistota súvisiaca so súdnymi rozhodnutiami a s nedostatkom spoľahlivých údajov o budúcom vývoji poistných plnení vyplývajúcich zo ZPZ. Podľa Štatútu SKP, poisťovne združené v SKP naďalej ručia za záväzky SKP podľa výšky ich podielu na trhu PZP a musia sa podieľať na krytí deficitu v prípade, že uhradené prostriedky nepostačia a SKP ich k tomu vyzve. V súlade s účtovným postupom aplikovaným väčšinou poisťovní s povolením na poskytovanie PZP, Spoločnosť na takýto prípad rezervu netvorila.

(ii) Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s DPF

Dlhodobé poistné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť, dožitie, vážne ochorenie, úraz, invaliditu a pod.) počas dlhého obdobia. Niektoré zmluvy obsahujú prvok dobrovoľnej spoluúčasti (DPF).

Výnosy

Predpísané poistné je vykázané ako výnos v čase splatnosti poistného a počas celého trvania poistnej zmluvy. Predpísané poistné je vykázané v hrubej výške pred odpočítaním sprostredkovateľských provízií.

Poistné plnenia

Poistné plnenia zahrňujú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti a výplatu podielu na zisku. Výplaty pri dožití a výplaty dôchodkov sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty. Vyplatené odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v momente zaplataenia. Výplaty pri smrti sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti. Záväzky z dôvodu poistných plnení sú odhadované nasledovne:

Rezerva na poistné plnenia

Výška rezervy sa určí ako súhrn rezerv vypočítaných pre jednotlivé poistné udalosti a zahŕňa predpokladané náklady spojené s vybavením poistných udalostí. Ak sa poskytuje poistné plnenie formou dôchodku, rezerva je vypočítaná na základe poistno-matematických metód.

Výška technickej rezervy na poistné plnenia vzniknuté a nenahlásené v bežnom účtovnom období je vypočítaná na základe poistno-matematických metód. Pre výpočet sa používa Chain-Ladder metóda (rebríková metóda) – a to buď štandardný postup alebo modifikovaný postup Cape-Cod.

Rezerva na životné poistenie

Rezerva na životné poistenie sa tvorí výpočtom poistno-matematickými metódami životného poistenia ako súhrn rezerv vypočítaných za každú zmluvu osobitne. Jej výška je pre jednotlivú zmluvu určená súčtom matematickej rezervy, prípadnej rezervy správnych nákladov a rezervy na podiel na zisku. Na rezerve životného poistenia sa zaistovateľ nepodieľa vzhľadom na to, že na základe platných podmienok zaistenia je zaistená len riziková zložka poistného.

Pri výpočte rezerv sa používajú tie isté úmrtnostné tabuľky a technická úroková miera ako pri určovaní sadziieb poistného. Pre celé portfólio poistných zmlúv (zmluvy ktoré boli od svojho začiatku evidované v sys-

Notes to the financial statements

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

Insurance companies associated in the SIB in 2015 agreed on a financial settlement of liabilities arising from the deficit, in two installments, payable by insurance companies on behalf SIB in 2016.

The latest expected deficit in SIB net assets agreed or acknowledged by its members, was used to determine the amount of liability. The Company estimated the amount of the liability based on an amount of estimated deficit and the expected market share of the Company in this segment.

SIB liabilities from MTPL were determined according to the valuation of the company Deloitte. The report from Deloitte contains the valuation of individual risks in undertaking a statutory insurance scheme and the best and worst case scenarios. Using the values from the scenarios SIB computed the amount of liability that respects the results of the valuation of individual risks in Deloitte's report and the actual development of these risks according to the best scenarios.

Despite the updated estimates some uncertainty still exists. This relates mainly to court decisions and a lack of reliable data on the future development of insurance claims resulting from MTPL. According to the Statute of the SIB, insurance companies associated in CPA shall remain liable for obligations of the CPA by the amount of their share of the MTPL market and should contribute to cover the deficit if they paid resources will not suffice and the CPA invited to do so. In accordance with the accounting policies applied mostly insurance companies licensed to provide MTPL, company in such case did not create reserve.

(ii) Long-term insurance contracts with fixed, guaranteed terms and with DPF

Long-term insurance contracts include mainly universal life insurance (for example death, endowment, serious sicknesses, accident, invalidity and so on) for long period. Some contracts include a discretionary participation feature (DPF).

Revenues

Premiums are recognised as revenues when they become due and are recognised over the term of the insurance policy. Premiums are shown gross before the deduction of insurance commissions.

Insurance benefits

Insurance benefits include payments upon reaching certain age, pension benefits, payments of the surrender value, death benefits, and profit share payments. Payments upon reaching certain age and pension benefits are recognised as an expense when due. Surrender values are recognised as an expense when paid. Death benefits are recognised as an expense when the insured event is reported. Liabilities in respect of insurance benefits are estimated as follows:

Claims and benefits provision

The amount of the provision is determined as the aggregate sum of claims or benefits calculated for particular insurance events and includes claims handling costs. If the settlement is in the form of a pension, the provision is estimated using actuarial method.

The amount of the provision for losses incurred but not yet reported (IBNR) is estimated using actuarial methods, particularly the 'Chain-Ladder' method, out of which, Standard method or Cape-Cod method is used.

Life provision

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

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

Poznámky k účtovnej závierke

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

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

Rezerva na DPF

V prípade zmlúv s DPF má poistník právo na podiel na zisku vo forme dodatočných výnosov. Podiel na zisku je stanovený vedením spoločnosti na základe výnosov z finančného umiestnenia. DPF je považovaná za záväzok.

iii) Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok

Tieto poistné zmluvy poistujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť alebo dožitie) počas dlhého obdobia. V podmienkach Spoločnosti patria do tejto skupiny zmluvy investičného životného poistenia a indexovo viazaného poistenia.

Predpísané poistné je zaúčtované do výnosov v momente, kedy je poistné uhradené.

Výška záväzkov z týchto poistných zmlúv sa upravuje o zmenu reálnej hodnoty podielových jednotiek, na ktorých je viazaná hodnota záväzku a znižuje sa o administratívne poplatky a poplatky za odkúpenie poistnej zmluvy, ktoré predstavujú výnosy poisťovne a o uskutočnené výbery.

Dlhodobé poistné zmluvy viazané na podielové jednotky (unit-linked) sú poistné zmluvy s vloženým derivátom, ktorý vytvára vzťah medzi poistným plnením a hodnotou podielových jednotiek v investičnom fonde. Tento vložený derivát spĺňa definíciu poistnej zmluvy a preto sa neoddeľuje od samotnej hostiteľskej poistnej zmluvy a neúčtuje sa o ňom osobitne.

iv) Investičné zmluvy s prvkami dobrovoľnej spoluúčasti (DPF)

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

Výška záväzkov z týchto poistných zmlúv sa upravuje o pripísané podiely na zisku a znižuje sa o administratívne poplatky a poplatky za odkúpenie poistnej zmluvy, ktoré predstavujú výnosy poisťovne a o uskutočnené výbery.

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

Do tejto skupiny patria ešte v podmienkach Spoločnosti zmluvy jednorazového poistného k ostatným produktom životného poistenia v rámci produktu Mimoriadne poistné Invest a zmluvy poistenia pre prípad smrti za jednorazové poistné v rámci produktu Projekt Istota a Program Výnos VIG..

b) Vložené deriváty v poistných zmluvách

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

c) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy

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

Notes to the financial statements

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

(such as those recorded in other IT administration systems upon inception), the Company recognises a non-Zillmerized provision.

Provision for DPF

In case of contracts with DPF the policyholder has the right to a share in profits in the form of additional interest. The provision is determined by the management of the Company on the basis of investment income and profits from portfolio of these contracts. The DPF is recognised as a liability.

(iii) Long-term contracts without fixed term - unit-linked

These contracts insure human life events (for example, death or endowment) over a long period of time. This group includes unit-linked life insurance and index-linked insurance.

Premium is recognised as revenue when paid.

The amount of liabilities arising from these insurance contracts is adjusted for the change in fair value of linked investment units, the amount of liability is linked to fair value of these investment units and is decreased by administrative costs and fees for insurance contract surrender, which represents the Company's revenue, and by realised withdrawals.

Long-term unit linked contracts contain embedded derivatives which represents the relationship between the insurance benefit and the fair value of units in the linked investment fund. This embedded derivative meets definition of an insurance contract, and is therefore not unbundled from the host contract and it is not accounted individually.

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

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

The amount of liabilities from these contracts is adjusted for attributed shares in profits, and is decreased by administrative fees and fees for surrender of the contract, which represent the Company's revenues, and by realised withdrawals.

Long-term OPU contracts are investment contracts with a DPF, where the policyholder has the right to a share in profits in the form of additional interest, as determined by the management of the Company on the basis of investment income and profits from portfolio of these contracts.

This product group of the Company also includes single premium life insurance product 'Mimoriadne Poistné Invest', and single premium contracts with death benefits in 'Projekt Istota' product and the 'Vynos VIG' product.

b) Embedded derivatives in insurance contracts

The Company does not separately record embedded derivatives that meet the definition of an insurance contract or embedded options to surrender insurance contracts for a fixed amount (or based on a fixed amount and an interest rate). All other embedded derivatives are separately recorded and carried at fair value if they are not closely related to the host insurance contract and meet the definition of a derivative.

c) Deferred acquisition costs for insurance contracts

The costs for the acquisition of insurance contracts include all direct and indirect costs incurred in connection with concluding insurance contracts. Acquisition costs incurred in the current reporting period and related to the revenues of future reporting periods are deferred.

Poznámky k účtovnej závierke

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

Neživotné poistenie

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov v neživotnom poistení je vypočítané z celkovej čiastky obstarávacích nákladov bežného účtovného obdobia a je rozdelené na bežné a budúce účtovné obdobia rovnakým podielom, ako je stanovená technická rezerva poistného budúcich období.

Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami

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

Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok - unit-linked

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov pri investičnom životnom poistení, v rámci ktorého sa používa aktuárske fondovanie, je realizované tak, že zohľadňuje k momentu účtovnej závierky aktuálnu výšku neuhradených kalkulovaných obstarávacích nákladov pre každú poistnú zmluvu zvlášť.

d) Test primeranosti rezerv

Spoločnosť vykonala test primeranosti záväzkov v životnom poistení k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Cieľom testu primeranosti je preveriť dostatočnosť rezerv znížených o hodnotu časového rozlíšenia obstarávacích nákladov. Na vykonanie testu je použitý najlepší odhad predpokladov, ktoré sa pravidelne aktualizujú a predstavujú najlepší odhad Spoločnosti. Náklady sa ďalej upravujú o bezpečnostnú prírážku.

Jeden z najvýznamnejších predpokladov, ktorý vstupuje od výpočtu primeranosti rezerv je bezriziková úroková miera. Ako bezrizikovú úrokovú mieru Spoločnosť použila Euro Swapovú krivku (Euro Swap Curve) k dátumu ocenenia 31.12.2015 (k 31.12.2014 Euro Swap Curve), navýšenú o prírážku za nestabilitu (volatility adjustment) a country spread.

Poistný kmeň životného poistenia bol testovaný na celom portfóliu pre všetky garantované technické úrokové miery a typy tradičných životných produktov: zmiešané produkty pre prípad smrti a dožitia a dôchodkové poistenia. V prípade nedostatočnosti Spoločnosť vytvára dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv je vykázaná v ziskoch a stratách príslušného účtovného obdobia.

Primeranosť záväzkov neživotného poistenia je testovaná ako test primeranosti rezervy na poistné budúcich období a rezerv na poistné plnenia. Na posudzovanie dostatočnosti rezervy na poistné budúcich období Spoločnosť sleduje percento celkových technických nákladov tzv. „combined ratio“ (prípadne škodové percento tzv. „loss ratio“). Na základe trendov tohto sledovaného ukazovateľa je možné odhadnúť budúcu výšku technických nákladov, ktoré by mali byť kryté touto rezervou. Na posúdenie správnosti predpokladov a modelov používaných na stanovenie rezerv na poistné plnenia Spoločnosť testuje rezervy retrospektívne, na základe skutočného vývoja škodových rezerv. Z tohto dôvodu Spoločnosť vykonáva takzvaný run-off test, kde sa škodové rezervy na začiatku účtovného obdobia porovnávajú ku skutočným nákladom daného účtovného obdobia a ku stavom prislúchajúcich rezerv na konci účtovného obdobia. Významná nedostatočnosť, vyjadrená negatívnym výsledkom (ak nebola spôsobená katastrofickými udalosťami) indikuje nesprávnosť použitých predpokladov alebo kalkulačného modelu a prípadné prehodnotenie aktuálnych rezerv. V prípade nedostatočnosti Spoločnosť vytvára dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv je vykázaná v ziskoch a stratách príslušného účtovného obdobia.

e) Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Zmluvy so zaistovateľmi uzatvorené Spoločnosťou, na základe ktorých sú Spoločnosti nahradené straty z jednej alebo viacerých zmlúv, ktoré spĺňajú definíciu poistných zmlúv, sa klasifikujú ako zaistné zmluvy. Len práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých dochádza k prenosu významného poistného rizika (poistných zmlúv), sú vykazované ako aktíva vyplývajúce zo zaistenia. Práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých nedochádza k prenosu významného poistného rizika, sa účtujú ako finančné aktíva.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia obsahujú krátkodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako pohľadávky a úvery) ako aj dlhodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako zaistné aktíva), ktoré závisia

Notes to the financial statements

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

Non-life insurance

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

Long-term insurance contracts with fixed or guaranteed contractual terms

Due to the method of Zillmerization of life reserves used, the acquisition costs in life-insurance are deferred by this method. For the remaining portion of portfolio for which life insurance reserve is calculated and accounted net, the actual acquisition costs are deferred over the average life of the life insurance contracts.

Long term insurance contracts without fixed contractual terms - unit-linked

Deferred acquisition costs for unit linked contracts where actuarial funding is used represent the current amount of calculated unpaid acquisition costs (unpaid by client) for each insurance contract at the balance-sheet date.

d) Liability adequacy test

At the balance sheet date, the Company performed a liability adequacy test ("LAT") for life insurance contracts to verify that the amount of provisions net of the deferred acquisition costs is adequate. To perform the test, the current best estimate of assumptions that are being updated on a regularly basis is used. The assumptions further include a security margin.

Risk-free interest rate is one of the most important assumption utilised in the calculation of liability adequacy test. The Company used as risk free interest rate the Euro Swap Curve at 31 December 2015 (as of 31 December 2014: Euro Swap Curve), increased for an illiquidity premium (volatility adjustment) and country spread.

The life insurance contracts portfolio was tested as a whole portfolio, including contracts with guaranteed technical interest rates and usual life products: mixed products covering death or endowment and pension insurance. If provisions are found insufficient, the Company recognises an additional provision. Insufficiency is recognised through profit or loss of the current reporting period.

Liability adequacy test for non-life insurance contracts represents a test for adequacy of provision for unearned premium and claims provision. When considering adequacy of unearned premium reserve, the Company uses percentage of total technical expenses e.g. combined ratio or loss ratio. Based on historical trends it is possible to estimate future amount of technical expenses that should be covered by this provision. To verify correctness of used assumptions and models, the Company tests provision retrospectively, based on actual development of provisions for claims. The Company performs run-off test where claims provision from the beginning of the accounting period is compared to the actual expenses of the accounting period plus the closing estimate of the remaining provision at the end of the reporting period. Considerable inadequacy, expressed by a negative result (if it was not caused by catastrophes), indicates incorrectness of used assumptions or calculation model and results in reassessment of current provisions. If provisions are found inadequate, the Company recognises an additional provision. The additional provision is recognised in profit or loss of the current reporting period.

e) Reinsurance assets

Contracts entered into by the Company with reinsurers under which the Company is compensated for losses on one or more contracts issued by the Company, and which meet the classification requirements for insurance contracts, are classified as reinsurance contracts held. Only the rights arising from contracts where substantial insurance risk is transferred are recognised as reinsurance assets. Contracts that do not meet these classification requirements are classified as financial assets.

Reinsurance assets include short-term reinsurance receivables (classified as loans and receivables), as well as long-term reinsurance assets (classified as reinsurance assets) which depend on expected future insurance events and claims or benefits under the reinsured insurance contracts. Reinsurance assets are estimated on

Poznámky k účtovnej závierke

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

odočakávaných poistných udalostí a plnení vznikajúcich zo zaistených poistných zmlúv. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú oceňované na rovnakom základe ako príslušné zaistené poistné zmluvy a v súlade s podmienkami jednotlivých zaistných zmlúv. Závazky vyplývajúce zo zaistných zmlúv predstavujú predovšetkým postúpené poistné a účtujú sa do nákladov v období, ktorého sa týkajú.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu účtovnej závierky. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia, ich účtovná hodnota je znížená na úroveň ich realizovateľnej hodnoty a strata zo zníženia hodnoty je vykázaná v ziskoch a stratách. Spoločnosť získava informácie o objektívnych známkach zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia prostredníctvom rovnakého procesu ako v prípade finančných aktív oceňovaných v amortizovanej obstarávacej cene. Strata zo zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia sa tiež počíta rovnakým spôsobom. Tento proces je popísaný v Poznámke číslo 4.6.

f) Pohľadávky a záväzky z poistných a investičných zmlúv

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

4.12 Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov sa v účtovnej závierke účtuje súvahovouzáväzkovou metódou, na základe dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou. Odložená daň sa vypočíta použitím sadzby a platných daňových zákonov, resp. zákonov, ktoré sa považujú za platné k súvahovému dňu a u ktorých sa očakáva že budú platiť v čase realizácie dočasných rozdielov.

Odložené daňové pohľadávky sa zaúčtujú v rozsahu ich realizovateľnosti, t.j. ak je pravdepodobné že dočasné rozdiely budú uplatnené voči dosiahnutému zdaniteľnému zisku.

4.13 Zamestnanecké požitky**(i) Nezaistený penzijný program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením**

Spoločnosť vypláca v súlade so Zákonníkom práce zamestnancom pri prvom skončení pracovného pomeru po nadobudnutí nároku na predčasný starobný dôchodok, starobný dôchodok, invalidný dôchodok, ak pokles schopnosti vykonávať zárobkovú činnosť je viac ako 70%, odchodné vo výške jeden a pol násobku priemerného mesačného zárobku zamestnanca.

Spoločnosť tiež vypláca jubilejné odmeny pri dosiahnutí veku 50 a 60 rokov, v prípade, že mu neprináleží odchodné. Maximálna výška odmeny sa priznáva v závislosti od počtu odpracovaných rokov v spoločnosti.

Závazok vykázaný v súvahe vyplývajúci z dôchodkových programov s vopred stanoveným plnením predstavuje súčasnú hodnotu záväzku z definovaných požitkov k súvahovému dňu. Poistní matematici počítajú raz ročne záväzok definovaných plnení použitím metódy „Projected Unit Credit“.

Dĺžka zamestnania	eur
Do 2 rokov	100
3 - 4 roky	160
5 - 6 rokov	260
7 rokov	500
Viac ako 8 rokov	665

Notes to the financial statements

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

the same basis as the related reinsured insurance contracts and in compliance with the terms and conditions of the individual reinsurance contracts. Liabilities from reinsurance contracts represent mainly ceded premium, which are recognised as expenses in the reporting period to which they relate to.

The Company assesses its reinsurance assets for impairment at the balance sheet date. If there is objective evidence that the reinsurance asset is impaired, the Company reduces the carrying amount of the reinsurance asset to its recoverable amount and recognises an impairment loss in profit or loss. The Company gathers objective evidence that a reinsurance asset is impaired using the same process adopted for financial assets carried at amortised cost. The impairment loss is also calculated following the same methods as used for these financial assets. These processes are described in Note 4.6.

f) Receivables and payables related to insurance and investment contracts

Receivables and payables from insurance contracts include amounts due to and from insurance contract holders, agents and brokers. If there is objective evidence of an impairment of an insurance contract receivable, the carrying value of the insurance receivable is reduced to its recoverable amount, and the loss is recognised in profit or loss. The Company uses the same objective indicators of impairment as those described in Note 4.6.

4.12. Deferred income tax

Deferred income tax is recognised using the balance sheet liability method, on temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the financial statements. Deferred income tax is determined using tax rates (and laws) that have been enacted or substantively enacted by the balance sheet date, and that are expected to apply when the related deferred income tax asset is realised or the deferred income tax liability is settled.

Deferred income tax assets are recognised to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilised.

4.13. Employee benefits**(i) Unfunded defined benefit plan**

In accordance with the Labour Code, upon the employee's first termination of employment after being entitled to a premature retirement, retirement pension or disability pension, if the total disability is over 70 %, severance payments in amount employee's average one and a half month's salary.

The Company also pays bonuses at 50 and 60 years life anniversary, if there is no entitlement to retirement benefits. The maximum amount of bonus paid depends on the number of years worked for the Company.

The liability recognised in the balance sheet in respect of defined benefit pension plans is the present value of the defined benefit obligation at the balance sheet date. The defined benefit obligation is calculated annually by independent actuaries using the 'Projected Unit Credit' method.

Duration of employment	EUR
Up to 2 years	100
3 – 4 years	160
5 – 6 years	260
7 year	500
more than 8 years	665

Poznámky k účtovnej závierke

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

Súčasná hodnota záväzku z definovaných plnení je stanovená oddiskontovaním odhadovaných budúcich úbytkov peňažných tokov použitím úrokových mier vysoko kvalitných korporátnych dlhopisov, ktoré majú dobu splatnosti blížiacu sa k záväzku z dôchodkových programov.

Poistno-matematické zisky a straty vyplývajúce z úprav a zmien poistno-matematických predpokladov sa zaúčtujú v prípade jubilejných odmien do ziskov a strát pri ich vzniku a v prípade odchodného do ostatných komplexných ziskov. Zmeny dôchodkových programov sa účtujú do ziskov a strát okamžite.

(ii) Dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami

Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového pripoistenia.

Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie, poistenie do rezervného fondu solidarity a tiež príspevok do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške 35,2% (2014: 35,2%) z hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4% (2014: 13,4%). Náklady na tieto odvody sa účtujú do ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

4.14 Rezervy

Rezervy na právne spory sa tvoria v nasledujúcich prípadoch: Spoločnosť má súčasné právne alebo iné záväzky v dôsledku minulých udalostí, je pravdepodobné, že k vyrovnaní týchto záväzkov bude potrebné vynaloženie prostriedkov a zároveň je možné spoľahlivo odhadnúť sumu záväzkov. Na budúce prevádzkové straty sa rezervy netvoria.

4.15 Vykazovanie výnosov**(i) Úrokové výnosy**

Úrokové výnosy z finančných aktív sa vykazujú ako výnos použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Úrokové výnosy sú účtované do hospodárskeho výsledku ako Výnosy z finančných investícií okrem úrokových výnosov z finančných investícií v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, ktoré sú v čistých ziskoch z premenenia na reálnu hodnotu finančných investícií.

(ii) Výnosy z dividend

Výnosy z dividend sú vykázané v období kedy Spoločnosť nadobudne právo na získanie dividend.

4.16 Leasing

Prenájom majetku, pri ktorom prenajímateľ nesie významnú časť rizík a ziskov spojených s vlastníctvom, sa klasifikuje ako operatívny leasing. Platby uskutočnené v rámci operatívneho leasingu sú vykazované rovnomerne v ziskoch a stratách počas doby trvania leasingu.

4.17 Dividendy

Distribúcia dividend akcionárom Spoločnosti je vykázaná ako záväzok v účtovnej závierke v tom období, v ktorom akcionári Spoločnosti schválili rozdelenie hospodárskeho výsledku a výšku dividend.

4.18 Regresné aktívum

Regresné aktívum predstavuje odhad nárokov spoločnosti voči tretím stranám zodpovedným za poistné plnenia, ktoré boli vyplatené na základe poistnej zmluvy. Výška regresného aktíva je vypočítaná na základe poistno-matematických metód. Pre výpočet sa používa Chain-Ladder metóda (rebríková metóda) – a to buď štandardný postup alebo postup s využitím tail faktora.

Notes to the financial statements

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

The present value of the defined benefit obligation and jubilee bonuses is determined by discounting the estimated future cash outflows using interest rates of high quality corporate bonds that have terms to maturity that approximate the terms of the related liability.

Actuarial gains and losses arising from experience adjustments and changes in actuarial assumptions are charged or credited to income when incurred in case of jubilee bonuses and in case of severance payment to other comprehensive income. Changes in employees' benefits are recognised to profit or loss immediately.

(ii) Defined contribution pension plans

The Company pays contributions to state and private pensions insurance plans.

The Company makes contributions to mandatory health, sickness, pension and injury insurance funds, and to the guarantee fund and unemployment insurance fund at an amount determined by law based on gross salaries at 35.2 % (2014: 35.2 %) of gross salaries, up to the amount of the monthly salary, which is determined by the relevant legal regulations. The contribution made by an employee was 13.4 % (2014: 13.4%). Costs of the contributions are recognised in the profit or loss in the same period as related personnel costs.

4.14. Provisions

Provisions for legal claims are recognised when the Company has a present legal or constructive obligation as a result of past events; it is more likely than not that an outflow of resources will be required to settle the obligation; and the amount has been reliably estimated. Provisions are not recognised for future operating losses.

4.15. Revenue recognition**(i) Interest income**

Interest income on financial assets is recognised as revenue using the effective interest method. Interest income is disclosed under investment income except for the interest income from financial investments at fair value through profit or loss, which are recognised in Unrealised gain from revaluation of financial investments at fair value.

(ii) Dividend income

Dividend income is recognised when the right to receive payment is established.

4.16. Lease

Lease in which a significant portion of the risks and rewards of ownership are retained by the lessor are classified as operating leases. Payments made under operating leases are charged to the profit or loss on a straight-line basis over the lease term.

4.17. Dividends

Dividend distributions to the Company's shareholders are recognised as a liability in the period when the dividend distribution has been approved by the Company's general meeting of shareholders.

4.18. Accrued subrogation income

Accrued subrogation income represents Company's estimates against third parties responsible for claims compensated under issued insurance policies. It is calculated using actuarial methods. A chain-ladder method is used, out of which Standard method or method with use of tail factor.

Poznámky k účtovnej závierke

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

5 Zásadné účtovné odhady a postupy účtovania

Spoločnosť vykonáva odhady a používa predpoklady, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty aktív a pasív v nasledujúcich účtovných obdobiach. Odhady a úsudky sa neustále prehodnocujú na základe historických skúseností a iných faktorov, vrátane očakávaných budúcich okolností, ktoré sú pokladané za primerané.

Zásadné odhady a predpoklady, kde je riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov počas nasledujúceho účtovného obdobia sú uvedené nižšie.

(i) Závazok z nárokov vyplývajúcich z poistných udalostí v neživotnom poistení

Odhad konečného záväzku z nárokov vyplývajúcich z poistných zmlúv je najdôležitejším z účtovných odhadov, ktoré Spoločnosť vykonáva. Existuje niekoľko zdrojov neistoty, ktoré Spoločnosť musí zväžiť pri odhade konečného záväzku, ktorý Spoločnosť bude musieť z príslušných nárokov uhradiť.

Významným zdrojom neistoty spojeným s neživotným poistením sú právne predpisy, ktoré oprávňujú poistníka nahlásiť poistnú udalosť až do okamihu vypršania nároku. Lehota pre nahlásenie nároku obyčajne trvá niekoľko rokov od dátumu, kedy poistník zistil vznik poistnej udalosti. Spoločnosť zohľadňuje toto riziko pri výpočte IBNR. Spoločnosť pravidelne sleduje a vyhodnocuje historické údaje a predpoklady v kalkulácii a na ich základe určuje konečný odhad záväzkov.

Poistenie motorových vozidiel Spoločnosti tvorí poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (PZP) a havarijné poistenie (poznámka 17). Toto poistenie zahŕňa aj nároky na náhradu škody na zdraví. Likvidácia poistných udalostí spojených so vznikom škôd na zdraví trvá dlhšie a odhad výšky poistného plnenia je z tohto dôvodu podstatne komplikovanejší. Spoločnosť zohľadňuje toto riziko pri tvorbe IBNR. Pri vyplacaní anuit z PZP sa vytvorí RBNS anuity rezerva, ktorá je tvorená ako súčet súčasnej hodnoty očakávaných platieb, pričom sa berú do úvahy predpoklady zahrnuté do výpočtu ako úmrtnosť (použitie úmrtnostných tabuliek), diskontná sadzba, očakávaný rast miezd a dávok dôchodkového zabezpečenia, prípadne odhad nákladov poisťovne a iných faktorov ovplyvňujúcich výšku vyplácanej renty.

Metódy výpočtu využívajú historické skúsenosti s vývojom poistných udalostí a predpokladá sa, že tieto skúsenosti sa budú v budúcnosti opakovať. Môžu však existovať dôvody, kedy vývoj môže byť odlišný. Ak sú tieto dôvody známe a dajú sa identifikovať, tak môže nastať modifikácia metód. Dôvody môžu byť nasledovné:

- ekonomické, právne, politické a sociálne trendy
- zmena postupov pri likvidácii poistných udalostí
- zmena v portfóliu neživotného poistenia
- náhodne výkyvy vrátane možných veľkých strát

(ii) Odhad budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných a investičných zmlúv

Stanovenie výšky záväzkov z dlhodobých poistných a investičných zmlúv závisí od odhadov urobených Spoločnosťou týkajúcich sa očakávaného množstva úmrtí v každom roku, v ktorom je Spoločnosť vystavená poistnému riziku. Spoločnosť opiera svoje odhady o štandardné úmrtnostné tabuľky, ktoré zohľadňujú poslednú historickú skúsenosť v oblasti úmrtnosti, upravenú v prípade potreby tak, aby zohľadňovala vlastnú skúsenosť Spoločnosti.

Hlavnými zdrojmi neistoty sú epidémie ako AIDS, SARS, rozsiahle zmeny životného štýlu ako sú zmeny v stravovacích návykoch, fajčenie a podobne a tieto zmeny môžu významne zhoršiť budúcu úmrtnosť v porovnaní s minulosťou pre vekové skupiny, pri ktorých je Spoločnosť vystavená významnému riziku úmrtia klienta. Na druhej strane však neustále zvyšovanie úrovne zdravotnej starostlivosti a sociálnych podmienok môže mať za následok predĺžovanie života klientov Spoločnosti v porovnaní s očakávanou dĺžkou života, ktorú Spoločnosť berie do úvahy pri svojich odhadoch záväzkov z budúcich poistných plnení zo zmlúv, ktoré sú na dožitie klientov. Pre poistné zmluvy, ktoré sú na dožitie klienta, sú očakávané zlepšenia úmrtnosti vhodne zohľadnené pri odhadovaní výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv.

Notes to the financial statements

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

5 Critical accounting estimates and judgements

The Company makes estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities in future periods. Estimates and judgements are continually evaluated and based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

Significant estimates and assumptions, where there is risk of significant adjustment of the carrying values of assets and liabilities during the following reporting period, are described below.

(i) The ultimate liability arising from claims made under insurance contracts in non-life insurance

The estimation of the ultimate liability arising from claims made under insurance contracts is the Company's most critical accounting estimate. There are several sources of uncertainty that need to be considered in the estimate of the liability that the Company will ultimately pay for such claims.

The main source of uncertainty in regard to non-life insurance is legislation that allows the policyholder to announce the claim until the period for claim announcement expires. This period normally takes a few years from occurrence of claims, the Company considers this risk in calculating IBNR. On a regular basis, the Company monitors and reassesses historical data and assumptions in calculations and, based on this data, states the final estimate of liabilities.

Motor insurance includes both Motor Third Party Liability and car accident insurance (note 17). This also includes an entitlement to compensation for damages to health. Claims settlement in regard to damages to health takes a long time, and an estimate of the ultimate claim is therefore much more complicated. The Company considers this risk when calculating IBNR. IBNR is the sum of the present values of expected payments, and the calculation takes into account mortality (by using mortality tables); the discount rate; the expected salary and pension benefit increases, an estimate of the insurance company's expenses, and other parameters affecting the amount of the annuity paid.

Calculation methods use historical experience of the development of insurance claims, as it is expected that this experience will repeat in the future. However, reasons for a different development may exist. If such reasons are known and can be identified, then the methods may be modified. The reasons may be as follows:

- economic, legal, political and social trends;
- a change in the liquidation procedures for insurance accidents;
- a change in the non-life insurance portfolio;
- random fluctuations, including significant losses.

(ii) Estimate of future insurance benefits arising from long-term insurance contracts

The amount of liabilities arising from long-term insurance contracts depends on estimates that the Company makes regarding the expected number of deaths in every year, in which the Company is exposed to insurance risk. These estimates are based on standard mortality tables that reflect the latest historical mortality experience, adjusted, if necessary, by the Company's own experience.

The main sources of uncertainty include epidemics, such as AIDS or SARS, extensive lifestyle changes, such as dietary changes or smoking, and other events which could result in future mortality being significantly worse than in the past for age groups for which the Company is exposed to significant risk that a client will die. On the other hand, ongoing improvements in medical care and social conditions may result in prolonging the lives of the Company's customers compared to expected lifespan, which the Company takes into consideration when making its estimates of liabilities and future insurance benefits from insurance contracts for reaching a certain age. For contracts insuring endowment up to a certain age, the expected mortality improvements are appropriately factored in estimating the amount of liabilities from long-term insurance contracts.

Poznámky k účtovnej závierke

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

Ak by sa počet úmrtí v budúcich rokoch odlišoval od odhadov manažmentu o 10% viac, výsledný záväzok by bol vyšší o 42 tis. eur (o 59 tis. eur vyšší v 2014). Ak o 10% menej, výsledný záväzok by bol nižší o 37 tis. eur (o 55 tis. eur nižší v 2014).

V rámci dlhodobých poistných zmlúv s garantovanými zmluvnými podmienkami je ďalším odhadovaným faktorom investičná výnosová krivka vyplývajúca z ich aktív. Tento odhad je založený na najlepšom súčasnom odhade trhového výnosu, zohľadňujúc budúci ekonomický vývoj. Odhad jeho aktuálnej hodnoty je uvedený v nasledovnej tabuľke (hodnoty sú v %):

Kalendárny rok	Odhad k 31.12.2015	Odhad pre rok 2014
2015		0,2553
2016	0,6425	0,2823
2017	0,3413	0,4054
2018	0,4660	1,0422
2019	0,8200	1,3865
2020	1,0895	1,8547
2021	1,4497	2,2678
2022	1,8341	2,7184
2023	2,2508	3,1418
2024	2,6272	3,4843
2025	2,9368	3,7264
2026	3,1554	3,8469
2027	3,3174	3,8922
2028	3,4231	3,9137
2029	3,4435	3,9507
2030	3,3699	3,9172
2031	3,2434	3,8602
2032	3,1339	3,7646

Ak by sa priemerný investičný výnos odlišoval od odhadov manažmentu o 25 základných bodov vyššie, výsledný záväzok by bol nižší o 2 051 tis. eur (nižší o 1 940 tis. eur v 2014). Ak o 25 základných bodov nižšie, výsledný záväzok by bol vyšší o 2 186 tis. eur (vyšší o 2 044 tis. eur v 2014).

(iii) Pokles hodnoty cenných papierov určených na predaj

Spoločnosť posúdi, že došlo k poklesu hodnoty cenných papierov určených na predaj v prípade, že došlo k významnému alebo dlhodobému poklesu ich reálnej hodnoty pod obstarávaciu cenu. Posúdenie kedy došlo k významnému alebo dlhotrvajúcemu poklesu reálnej hodnoty vyžaduje použitie odhadov. Spoločnosť posudzuje okrem iného nestálosť v cenách cenných papierov, finančné schopnosti spoločností, výkonnosť jednotlivých odvetví, zmeny v technológiách a prevádzkové ako aj finančné cash flow. Zvažovanie poklesu hodnoty je potom vhodné v prípade že existujú objektívne dôkazy o zhoršovaní finančnej schopnosti spoločností, odvetví, že nastali zmeny v technológiách ako aj zhoršovanie prevádzkových a finančných cash flow.

Ak by Spoločnosť zaúčtovala do nákladov zníženie reálnej hodnoty cenných papierov vykazujúcich pokles hodnoty pod obstarávaciu cenu, resp. amortizovanú hodnotu, ktorý bol zaúčtovaný do ostatných komplexných ziskov a strát, takéto zníženie hodnoty by predstavovalo 520 tis. eur (2014: 369 tis. eur).

Notes to the financial statements

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

If the numbers of deaths in future years were 10 % higher than the management's estimate, the ultimate liability would be higher by EUR 42 ths. (2014: higher by EUR 59 ths.). If it was 10 % lower, the ultimate liability would be lower by EUR 37 ths. (2014: lower by EUR 55 ths.).

Investment yield curve is a significant estimate in long-term insurance contracts with guaranteed contractual terms. This estimate is based on the current best estimate of market yields considering future economic developments. The current estimate of market yield is as follows (values are in % p.a.):

Calendar year	Estimate as at 31 December 2015	Estimate as at 31 December 2014
2015		0.2553
2016	0.6425	2.2823
2017	0.3413	0.4054
2018	0.4660	1.0422
2019	0.8200	1.3865
2020	1.0895	1.8547
2021	1.4497	2.2678
2022	1.8341	2.7184
2023	2.2508	3.1418
2024	2.6272	3.4843
2025	2.9368	3.7264
2026	3.1554	3.8469
2027	3.3174	3.8922
2028	3.4231	3.9137
2029	3.4435	3.9507
2030	3.3699	3.9172
2031	3.2434	3.8602
2032	3.1339	3.7646

If the average investment income was to be 25 basis points higher than estimated by management, the ultimate liability would be lower by EUR 2,051 ths. (2014: lower by EUR 1,940 ths.). If it were 25 basis points lower, the estimated liability would be higher by EUR 2,186 ths. (2014: higher by EUR 2,044 ths.).

(iii) Impairment of equity securities available for sale

The Company determines that equity securities available for sale are impaired when there has been a significant or prolonged decline in the fair value below its cost. This determination of what is significant or prolonged requires judgment. In making this judgment, the Company evaluates, among other factors, the normal volatility in share price, the financial health of the investee, industry and sector performance, changes in technology, and operational and financing cash flow. Impairment may be appropriate when there is evidence of deterioration in the financial health of the investee, industry and sector performance, changes in technology, and financing and operational cash flows.

If the Company expensed the decrease in fair value of securities recognised as decreasing in acquisition cost resp. depreciation/amortization value, presented in other comprehensive income, the profit before tax would be lower by EUR 520 ths. (2014: EUR 369 ths.).

Poznámky k účtovnej zavierke

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

(iv) Súčasná volatilita na globálnych finančných trhoch

Ceny dlhopisov naďalej ovplyvňuje kvantitatívne uvoľňovanie zo strany Európskej centrálnej banky. ECB na svojom zasadnutí v decembri 2015 znížila depozitnú sadzbu o 10 bázických bodov na úroveň -0,30%. Významnejší krok sa udial ešte v marci 2015, keď ECB začala s programom nákupu štátnych dlhopisov v mesačnom objeme 60 miliárd EUR. Pokiaľ bude centrálna banka vidieť riziká na strane ekonomického rastu a pokračujúcej deflácie, môžu prísť ďalšie stimuly v podobe rozšírenia nákupu cenných papierov, predĺženia programu za plánovaný časový horizont september 2016 alebo ďalšieho zníženia depozitnej sadzby do záporných hodnôt. Očakáva sa, že prostredie nízkej inflácie a nízkych úrokových sadzieb pretrvá v eurozóne aj v tomto roku a veľmi pravdepodobne aj v roku 2017. Na druhej strane, americká centrálna banka FED zvýšila v decembri 2015 úrokové sadzby prvýkrát od roku 2006. Avšak ďalšie zvýšenia sadzieb budú závisieť nielen od domácich dát, ale aj od vývoja svetovej ekonomiky. Na svetové akciové trhy má momentálne najväčší vplyv očakávané spomalenie čínskej ekonomiky, pokles cien komodít a problémy rozvíjajúcich sa krajín. Prvý prudší pokles akciových indexov prišiel v júli až septembri 2015. Po následnom oživení pokračovali výpredaje v januári 2016. Manažment vypočítal straty zo zníženia hodnoty pomocou modelu „vzniknutých strát“ vyžadovaným platnými účtovnými štandardmi. Tieto štandardy vyžadujú zaúčtovanie strát zo zníženia hodnoty, ktoré vznikli z minulých udalostí a zakazuje zaúčtovanie straty zo zníženia hodnoty, ktorá by mohla vzniknúť z budúcich udalostí, vrátane budúcich zmien v ekonomickom prostredí bez ohľadu na pravdepodobnosť výskytu takýchto budúcich udalostí. Preto sa skutočné straty zo zníženia hodnoty finančných aktív môžu podstatne líšiť od súčasnej úrovne.

Manažment nemôže spoľahlivo odhadnúť dopad možného ďalšieho vývoja economickej situácie krajiny a eurozóny na budúcu finančnú situáciu Spoločnosti. Na základe vykonaných analýz vedenie Spoločnosti prijalo opatrenia na zabezpečenie rozvoja Spoločnosti.

Notes to the financial statements

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

(iv) Current volatility in global financial markets

Bond prices continue to be affected by the quantitative easing of the European Central Bank. ECB at its meeting in December 2015 lowered deposit rates by 10 basis points to -0.30%. Even more significant measure occurred back in March 2015 when the ECB started program of buying government bonds in the monthly amount of 60 billion EUR. As long as the ECB considers the economic growth and continuing deflation being risks, additional incentives could be expected in the form of another additional purchase of government bonds, extension of planned period of the program after September 2016 and further reduction of the deposit rates into negative figures. It is expected that low inflation and low interest rates will persist in the euro area again this year and most likely also in 2017. On the other hand, the US central bank FED increased interest rates in December 2015 for the first time since 2006. However, further increases in rates will depend not only on domestic data, but also on the development of the global economy. Expected slowdown of the Chinese economy, a decline in commodity prices and problems of developing countries have currently the greatest impact on global stock markets. A sharp decline in stock indices occurred during period July-September 2015. After subsequent recovery sales continued in January 2016. Management determined impairment losses using the "incurred loss" model required by the applicable accounting standards. These standards require recognition of impairment losses that arose from past events and prohibit recognition of impairment losses that could arise from future events, including future changes in the economic environment, no matter how likely those future events are. Thus, final impairment losses from financial assets could differ significantly from the current levels.

The management cannot reliably estimate the impact of a possible further development of the economic situation of the country and the Eurozone on the future financial position of the Company. Management took steps to support the Company's liquidity according to analyses performed.

Poznámky k účtovnej závierke

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

6 Riadenie poistného a finančného rizika

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktoré prenášajú poistné alebo finančné riziko alebo oboje. Táto časť popisuje tieto riziká a spôsoby akými ich Spoločnosť riadi.

6.1 Poistné riziko

Riziko v prípade poistných zmlúv súvisí so skutočnosťou, že nie je zrejmé či alebo kedy poistná udalosť nastane, prípadne aké veľké bude s ňou spojené poistné plnenie. Z podstaty poistnej zmluvy vyplýva, že toto riziko je náhodné a preto nepredvídateľné.

V prípade poistení, ktoré boli ocenené s použitím teórie pravdepodobnosti, hlavným rizikom, ktorému čelí Spoločnosť, je možnosť, že hodnota vyplatených poistných plnení bude väčšia ako hodnota prislúchajúcich poistných rezerv. Toto by mohlo nastať, ak množstvo alebo závažnosť (v zmysle veľkosti poistného plnenia) skutočne vzniknutých poistných udalostí je väčšia ako sa pôvodne predpokladalo. Poistné udalosti sú náhodné a skutočný počet a čiastka škôd a plnení sa bude líšiť z roka na rok od úrovne zistenej použitím štatistických techník.

Skúsenosť ukazuje, že čím je kmeň podobných poistných zmlúv väčší, tým bude relatívna variabilita očakávaného výsledku menšia. Navyše je u rôznorodého kmeňa menej pravdepodobné, že bude globálne zasiahnutý zmenou v ktorejkoľvek podskupine kmeňa. Spoločnosť vyvinula vlastnú stratégiu uzatvárania poistných zmlúv (underwriting), aby rozlíšila typ prijatých poistných rizík a aby dosiahla dostatočne veľký súbor rizík na zredukovanie variability očakávaného výsledku v rámci každej tejto kategórie.

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

6.1.1 Riadenie rizika v životnom poistení

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

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

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

Spoločnosť riadi tieto riziká prostredníctvom upisovacej stratégie a zaist'ovacích dohôd.

Lekárska prehliadka sa vyžaduje v závislosti od výšky dojednanej poistnej sumy pre prípad smrti alebo invalidity. Lekárska prehliadka sa vyžaduje od sumy 50 000 eur. Pri nižších poistných sumách stačí vyplniť dotazník v návrhu poistnej zmluvy.

Upisovacia stratégia je mienená na zabezpečenie toho, že upísané riziká sú dobre diverzifikované vzhľadom na typ rizika a úroveň poistných plnení. Spoločnosť napríklad vyrovnáva riziko úmrtia a prežitia cez jej kmeň. Zdravotný výber je tiež zahrnutý v upisovacích procedúrach skupiny s poistným, ktoré flexibilne odráža zdravotný stav a anamnézu žiadateľa.

Notes to the financial statements

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

6 Management of insurance and financial risk

The Company concludes contracts that transfer insurance risk or financial risk, or both. This section summarises these risks and the manner in which the Company manages them.

6.1 Insurance risk

The risk of insurance contracts relates to the fact that it is not clear whether or when an insurance event will occur, or how big the related claim will be. It is evident from the nature of an insurance contract that such risk is incidental and cannot be predicted.

In the case of insurance contracts that were valued using the probability theory, the main risk the Company is facing is that the amount of insurance claims may be higher than the related insurance provisions. This may occur if the amount or significance (as to the amount of insurance claim) of actually occurred insured events is higher than originally assumed. Insured events are random, and the actual number and amount of claims and benefits will vary from year to year from the level calculated using statistical techniques.

Experience shows that the larger the portfolio of similar insurance contracts, the smaller the relative variability of the expected outcome will be. In addition, a more diversified portfolio is less likely to be affected by a change in any subset of the portfolio. The Company has developed its own insurance underwriting strategy to diversify the type of insurance risks accepted, and has worked within each of these categories to achieve a sufficiently large population of risks to reduce the variability of the expected outcome.

Factors affecting the insurance risk include insufficient diversification of risk in view of its type and size, geographical location, and the type of the industrial sector.

6.1.1 Risk management in life insurance

(i) Volume and significance of insurance claims

For insurance contracts with the insured risk being death, the most significant factors that might increase the overall frequency of claims include epidemics or lifestyle changes, such as eating habits, smoking, or regular sporting activities, that may result in earlier or higher number of claims than expected. For insurance contracts with the insured risk being endowment, the most significant factors are the progress in medical sciences and improvements in social conditions prolonging the length of life. For the time being, these risks do not affect the Company significantly.

For contracts with DPF, a certain portion of the insurance risk is shared with the insured party, which is due to the nature of these insurance contracts. The insurance risk is also affected by the policyholders' right to pay lower or no future insurance premiums, to terminate the contract completely, or to exercise a guaranteed annuity option. As a result, the amount of the insurance risk is also subject to policyholder's behaviour. Provided that policyholders will make reasonable decisions, the overall insurance risk may be increased by such behaviour. For example, it is likely that policyholders whose health has deteriorated significantly will be less willing to terminate contracts insuring death benefits than those staying in good health.

The Company manages these risks through its underwriting strategy and adequate reinsurance arrangements. A medical check is required, depending on the amount of the insurance sum for death or disability benefits. A medical check is required when the insurance sum is higher than EUR 50,000. If the insurance sum is lower than EUR 50,000, it is sufficient to fill in a questionnaire related to the insurance agreement.

The underwriting strategy is intended to ensure that the risks underwritten are well diversified in terms of the type of risk and the level of insured benefits. For example, the Company balances death risk and endowment risk through its portfolio. Medical selection is also included in the Company's underwriting procedures with premiums reflecting flexibly the state of health condition and the medical history of the applicant.

Poznámky k účtovnej závierke

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

Spoločnosť má retenčný limit vo výške 70 000 eur na každý poistený život pre štandardné riziká a 35 000 eur na každý poistený život pre subštandardné riziká. Spoločnosť zaistíuje excedent poistného plnenia nad 70 000 eur, resp. 35 000 eur pre riziko smrti a trvalej invalidity. Kapacita na zaistenie je 400 000 eur pre štandardné aj subštandardné riziká. Spoločnosť nemá zaistenie pri zmluvách, ktoré poistujú riziko dožitia.

Koncentrácia poistného rizika pred zaistením
Celková výška poistného krytia v danej skupine

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	31. 12. 2015	31. 12. 2014
do 10 000 eur	283 547	288 769
10 000 eur - 15 000 eur	60 754	64 042
15 000 eur - 30 000 eur	68 248	72 970
30 000 eur - 300 000 eur	56 462	60 490
nad 300 000 eur	3 075	9 705
Spolu	472 086	495 976

Koncentrácia poistného rizika po zaistení
Celková výška poistného krytia v danej skupine

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	31. 12. 2015	31. 12. 2014
do 10 000 eur	283 547	288 769
10 000 eur - 15 000 eur	60 754	64 042
15 000 eur - 30 000 eur	68 248	72 970
30 000 eur - 300 000 eur	38 921	41 698
nad 300 000 eur	136	429
Spolu	451 606	467 908

Hrubé predpísané poistné zo životného poistenia predstavuje 111 miliónov EUR (2014: 112 miliónov EUR), z čoho mimoriadne poistné tvorí 15,4 miliónov EUR (2014: 15 miliónov EUR). Časť jednorázového životného poistenia s predpísaným poistným na zmluvu nad 0,5 milióna EUR (2014: 0,5 milióna EUR) je vysoko koncentrovaná v rámci troch fyzických osôb s častými obratmi krátkodobých vkladov, s predpísaným poistným vo výške 8,5 miliónov EUR (2014: 11 miliónov EUR). Priemerný obrat takýchto krátkodobých vkladov je menej ako jeden mesiac (2014: menej ako jeden mesiac). Zostávajúca časť jednorázového životného poistenia je rovnomerne rozložená medzi veľký počet osôb.

ii) Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z platieb poistného

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

Spoločnosť používa rôzne úmrtnostné tabuľky pre rôzne typy poistenia (úmrtnie, zmiešané poistenie resp. dôchodkové poistenie). Spoločnosť používa štatistiku dobrovoľných vypovedaní poistných zmlúv, aby zistila odchýlku skutočnej skúsenosti s vypovedaním zmlúv oproti predpokladom. Štatistické metódy sa používajú na určenie vhodných stornokvót. Pri zmluvách s garantovanou možnosťou anuity stupeň poistného rizika tiež závisí od počtu držiteľov zmlúv, ktorí si uplatnia možnosť anuitného poistného plnenia. Čím nižšie sú súčasné úrokové miery na trhu vo vzťahu k mieram implicitným v garantovaných anuitných plneniach, tým je pravdepodobnejšie, že držiteľia zmlúv využijú možnosť takéhoto anuitného plnenia. Neustále zvyšovanie dĺžky života, odrazené v súčasných anuitných mierach zvyšuje pravdepodobnosť, že držiteľia zmlúv uplatnia ich možnosť, a tiež zvyšuje úroveň poistného rizika neseného spoločnosťou v rámci vydaných anuití. Spoločnosť zatiaľ nemá dostatočné historické údaje, na ktorých by mohla založiť svoj odhad počtu držiteľov zmlúv, ktorí si uplatnia možnosť anuitných plnení.

Notes to the financial statements

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

The Company has a retention limit of EUR 70,000 on any single life insured and EUR 35,000 on any single life insured against sub-standard risks. The Company reinsures the excess of the insurance benefit over EUR 70,000, or over EUR 35,000 for the death risk combined with additional insurance in case of a disease. Capacity to ensure is EUR 400,000 for standard and sub-standard risks. The Company does not have in place any reinsurance for endowment contracts.

Concentration of insurance risk before reinsurance
Total amount of insurance coverage within certain group

Insurance coverage per insurance contract	31 December 2015	31 December 2014
Up to EUR 10,000	283,547	288,769
EUR 10,000 - EUR 15,000	60,754	64,042
EUR 15,000 - EUR 30,000	68,248	72,970
EUR 30,000 - EUR 300,000	56,462	60,490
Over EUR 300,000	3,075	9,705
Total	472,086	495,976

Concentration of insurance risk after reinsurance
Total amount of insurance coverage within certain group

Insurance coverage per insurance contract	31 December 2015	31 December 2014
Up to EUR 10,000	283,547	288,769
EUR 10,000 - EUR 15,000	60,754	64,042
EUR 15,000 - EUR 30,000	68,248	72,970
EUR 30,000 - EUR 300,000	38,921	41,698
Over EUR 300,000	136	429
Total	451,606	467,908

Life insurance gross written premiums represents EUR 111 million (2014: EUR 112 million), of which one-off premiums written consists of EUR 15.4 million (2014: EUR 15 million) Part of the one-off life insurance premium with written premium contract of more than EUR 0.5 million (2014: EUR 0.5 million) is highly concentrated in three private individuals and with frequent turnovers of short-term premium deposits with total gross written premium of EUR 8.5 million (2014: EUR 11 million). The average turnover of these short-term deposits is less than 1 month (2014: less than 1 month). The remaining part of the life insurance premium is fairly concentrated amongst a large number of policyholders.

(i) Estimates of future cash flows from insurance premium payments

The uncertainty of future claims payments from long-term insurance contracts is linked to the unpredictability of long-term changes in mortalities and changes in policyholders' behaviour. The Company uses different mortality tables for different types of insurance (death, endowment, or a pension). The Company also uses statistics on contract cancellations to understand the difference between actual and estimated cancellations. Statistical methods for assessing proper cancellation are used. For contracts with an option to use an annuity payment, the level of insurance risk also depends on the number of policyholders who exercise such an option. This relates directly to the current interest rates and interest rates which are granted in annuity payments. If current interest rates are lower than those in annuity payments, there is a higher probability of an increase in policyholders with annuity payments. Also, the longevity of policyholders increases risk, that policyholders will exercise option and increase in insurance risk bear by the Company related to annuities. The Company currently does not have enough history to be able to assess the number of customers who will exercise the option for annuity payments.

Poznámky k účtovnej závierke

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

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

Stratégia v oblasti uzatvárania poistných zmlúv je súčasťou procesu upisovania rizík („underwriting“) v nadväznosti na realizáciu plánu obchodného výsledku spoločnosti hlavne v oblasti ostatného neživotného poistenia s prihliadnutím na správne posúdenie rizika z poistno-technického hľadiska. Tento plán špecifikuje druhy poistenia, ktoré budú v sledovanom období poskytované a zameriava sa pritom aj na cieľové skupiny klientov. Po schválení predstavenstvom je táto stratégia ďalej rozpracovaná na úroveň jednotlivých stupňov upisovania a limitov pre jednotlivých upisovateľov (výška, druh poistenia, teritoriálne členenie, sektor poistenia). Cieľom je zaistenie zodpovedajúceho rozloženia rizika v rámci poistného kmeňa. Pracovníci underwritingu každoročne preskúmajú poistné zmluvy s nepriaznivým škodovým vývojom (v oblasti podnikateľských poistení majetku a zodpovednosti za škodu) a majú právo zamietnuť obnovenie poistnej zmluvy, resp. upraviť kondície a podmienky pri obnove, resp. prolongácii poistnej zmluvy.

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

Na základe týchto usmernení:

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

Pri poistení majetku podnikateľských subjektov, hlavne činných v oblasti priemyselnej výroby využíva Spoločnosť metodológiu a techniky riadenia rizík pre učenie výšky rizika a/alebo analýzu strát, resp. potenciálnych strát, vytváraných v jednotlivých prípadoch pred upísaním rizika prostredníctvom modelovania škodových scenárov a spolupracuje taktiež so zaist'ovňami a partnerskými poisťovňami ohľadne diverzifikácie rizika.

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2015 bez zaistenia

	Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. eur					Spolu
	0 - 300	300 - 600	600 - 1 000	1 000 - 1 500	nad 1 500	
Majetkové poistenie	3 629 934	897 290	921 359	836 649	9 391 185	15 676 417
Zodpovednostné poistenie	238 893	51 561	46 489	4 100	22 060	363 103
CASCO	2 354 407	7 406	-	-	9 032	2 370 845
PZP	-	-	-	-	1 678 030 000	1 678 030 000
Ostatné	235 713	6 475	36 750	-	105 000	383 938
Spolu	6 458 947	962 732	1 004 598	840 749	1 687 557 277	1 696 824 303

Notes to the financial statements

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

6.1.2 Risk management in non-life insurance**(i) Volume and significance (in relation to amount) of insurance claims**

The underwriting strategy is part of the risk underwriting process which considers the Company's planned underwriting performance mainly in other non-life insurance and actuarial risks. This plan specifies types of insurance that will be offered during the period, and is focused on target customer groups. After approval by the Board of Directors, this strategy is further developed to include individual types of underwriting and limits for individual underwriters, as well as the level and type of insurance, the territory, and the industry. The purpose is to ensure that underwritten risks are well diversified in the insurance portfolio. Insurance contracts with wrong claim development are reviewed annually (business property insurance and liability insurance) by underwriting officials who are authorised to refuse renewal of a contract or change its terms on renewal, or refuse its extension.

Actuarial risk management is regulated by individual insurance product methodologies that include underwriting competencies and powers.

Based on these instructions:

- insurance contracts for selected products can only be offered through the Central Non-Life Insurance Desk, regardless of the amount of premium,
- property insurance or a liability insurance contract above the limit can only be offered by the Central Non-Life Insurance Desk, while the above-the-limit offer is:
 - for property insurance, every proposal where the total insured amount is at least EUR 3,340,000 (for high-risk industries, every proposal where the total insured amount is at least EUR 1,670,000 is an over-the-limit proposal),
 - for liability insurance, every proposal where the total insured amount is at least EUR 670,000 is an over-the-limit proposal.

For business property insurance, particularly for those businesses involved in industrial production, the Company uses a risk management methodology and techniques applied in determining risks and analysing losses or potential losses prior to the risk underwriting through modelling loss scenarios, it also cooperates with reinsurers and other coinsurance companies regarding risk diversification.

Concentration of insurance risk as at 31 December 2015 without reinsurance

	Total insurance coverage within certain group (in ths. of EUR)					
	0 - 300	300 - 600	600 - 1,000	1,000 - 1,500	Over 1,500	Total
Property insurance	3,629,934	897,290	921,359	836,649	9,391,185	15,676,417
Accountability insurance	238,893	51,561	46,489	4,100	22,060	363,103
CASCO	2,354,407	7,406	-	-	9,032	2,370,845
PZP	-	-	-	-	1,678,030,000	1,678,030,000
Other	235,713	6,475	36,750	-	105,000	383,938
Total	6,458,947	962,732	1,004,598	840,749	1 687,557,277	1,696,824,303

Poznámky k účtovnej závierke

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

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2014 bez zaistenia

	Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. eur					Spolu
	0 - 300	300 - 600	600 - 1 000	1 000 - 1 500	nad 1 500	
Majetkové poistenie	3 450 045	865 001	909 498	806 840	8 413 951	14 445 335
Zodpovednostné poistenie	232 791	51 721	36 923	5 550	17 060	344 045
CASCO	2 083 797	7 236	-	-	9 032	2 100 065
PZP	-	-	-	-	1 484 135 000	1 484 135 000
Ostatné	237 030	31 359	33 250	-	74 500	376 139
Spolu	6 003 663	955 317	979 671	812 390	1 492 649 543	1 501 400 584

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2015 po zaistení

	Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. eur					Spolu
	0 - 300	300 - 600	600 - 1 000	1 000 - 1 500	nad 1 500	
Majetkové poistenie	1 814 790	448 646	460 680	334 660	1 753 036	4 811 812
Zodpovednostné poistenie	119 447	25 782	23 206	1 640	3 398	173 473
CASCO	1 765 802	5 555	-	-	-	1 771 357
PZP	-	-	-	-	1 317 253 403	1 317 258 403
Ostatné	95 322	6 475	-	-	-	101 797
Spolu	3 795 361	486 458	483 886	336 300	1 319 009 837	1 324 111 842

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2014 po zaistení

	Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. eur					Spolu
	0 - 300	300 - 600	600 - 1 000	1 000 - 1 500	nad 1 500	
Majetkové poistenie	1 724 854	432 501	454 749	322 736	1 570 617	4 505 457
Zodpovednostné poistenie	116 396	25 862	18 431	2 220	2 628	165 537
CASCO	1 562 845	5 427	-	-	-	1 568 272
PZP	-	-	-	-	1 165 045 845	1 165 045 845
Ostatné	95 855	31 359	-	-	-	127 214
Spolu	3 499 950	495 149	473 180	324 956	1 166 619 090	1 171 412 325

Od 1. januára 2012 stúpili na základe §7 Zákona o povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla č. 381/2001 Z.z. minimálne limity poistného plnenia v prípade PZP na 5 mil. eur za škodu spôsobenú na zdraví alebo usmrtením resp. 1 mil. eur za vecné škody. Tieto limity sú v rovnakej výške aj pre rok 2015.

Notes to the financial statements

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

Concentration of insurance risk as at 31 December 2014 without reinsurance

	Total insurance coverage within certain group (in ths. of EUR)					Total
	0 - 300	300 - 600	600 - 1,000	1,000 - 1,500	Over 1,500	
Property insurance	3,450,045	865,001	909,498	806,840	8,413,951	14,445,335
Accountability insurance	232,791	51,721	36,923	5,550	17,060	344,045
CASCO	2,083,797	7,236	-	-	9,032	2,100,065
PZP	-	-	-	-	1,484,135,000	1,484,135,000
Other	237,030	31,359	33,250	-	74,500	376,139
Total	6,003,663	955,317	979,671	812,390	1,492,649,543	1,501,400,584

Concentration of insurance risk as at 31 December 2015 after reinsurance

	Total insurance coverage within certain Group (in ths. of EUR)					Total
	0 - 300	300 - 600	600 - 1,000	1,000 - 1,500	Over 1,500	
Property insurance	1,814,790	448,646	460,680	334,660	1,753,036	4,811,812
Accountability insurance	119,447	25,782	23,206	1,640	3,398	173,473
CASCO	1,765,802	5,555	-	-	-	1,771,357
PZP	-	-	-	-	1,317,253,403	1,317,258,403
Other	95,322	6,475	-	-	-	101,797
Total	3,795,361	486,458	483,886	336,300	1,319,009,837	1,324,111,842

Concentration of insurance risk as at 31 December 2014 after reinsurance

	Total insurance coverage within certain Group (in ths. of EUR)					Total
	0 - 300	300 - 600	600 - 1,000	1,000 - 1,500	Over 1,500	
Property insurance	1,724,854	432,501	454,749	322,736	1,570,617	4,505,457
Accountability insurance	116,396	25,862	18,431	2,220	2,628	165,537
CASCO	1,562,845	5,427	-	-	-	1,568,272
PZP	-	-	-	-	1,165,045,845	1,165,045,845
Other	95,855	31,359	-	-	-	127,214
Total	3,499,950	495,149	473,180	324,956	1,166,619,090	1,171,412,325

Effective from 1 January 2012 based on Article 7 of the Slovak Act No. 381/2001 Coll. on Motor Third Party Liability the minimum limits of insurance coverage in case of MTPL have been increased to EUR 5 million for health or deaths claims and to EUR 1 million for material claims. These limits are the same height for 2015.

Poznámky k účtovnej závierke

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

Riziká s nízkou frekvenciou výskytu a významným vplyvom

Najvýznamnejším rizikom predstavujú živelné pohromy, ktorým je Spoločnosť vystavená. V poistení majetku je v posledných rokoch stále častejšou príčinou škôd povodeň alebo záplava – v dôsledku vyliatia vodných tokov, privalových dažďov alebo topením snehu. S cieľom zníženia rizika poistných plnení v dôsledku povodní bol v Spoločnosti zavedený tzv. Povodňový sublimit s príslušnou výškou spoluúčasti – maximálny limit poistného plnenia pre jednu poistnú udalosť 3 319 tis. eur. alebo všetky poistné udalosti vo výške 6 638 tis. eur. počas jedného poistného obdobia. Tento sublimit sa aplikuje na majetkové zmluvy od určitej výšky poistnej sumy podľa produktovej metodiky vo výške stanoveného percenta alebo žiadny sublimit (ak sú tak postavené podmienky verejnej súťaže). Rovnako spoločnosť aplikuje systém mapovania povodňových rizikových oblastí a regiónov na (báze povodňovej mapy Aquarius vyvinutej v spolupráci s niektorými poisťovňami SLASPO – Slovenská asociácia poisťovní) pre nadlimitné majetkové riziká.

ii) Odhady budúcich poistných plnení

Poistné plnenia sú poisteným vyplácané na základe princípu vzniku poistnej udalosti (claims occurrence basis). Spoločnosť je zodpovedná za vyplatenie poistných plnení, ktoré vznikli počas doby trvania zmluvy aj v prípade že poistná udalosť sa zistila až po skončení trvania zmluvy. Z tohto dôvodu záväzky z poistných plnení sú vyplácané počas dlhšieho obdobia a významná časť rezervy na poistné plnenia predstavuje rezerva na poistné plnenia vzniknuté a nenahlásené (IBNR). Existuje veľa premenných, ktoré ovplyvňujú výšku a obdobie vyplatenia poistnej udalosti.

Odhadované náklady na poistné plnenia zahŕňajú všetky náklady potrebné na vyrovnanie záväzku z poistnej udalosti.

6.2 Finančné riziko

V dôsledku svojich činností je Spoločnosť vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojich finančných aktív a pasív, záväzkov z poistenia a pohľadávok a záväzkov zo zaistenia. Kľúčovým finančným rizikom je riziko, že výnosy z finančných aktív Spoločnosti nebudú dostačujúce na krytie finančných záväzkov Spoločnosti vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv. Najvýznamnejšími súčasťami finančného rizika sú trhové riziko, úverové riziko a riziko likvidity. Najvýznamnejšími zložkami trhového rizika sú úrokové riziko, menové riziko a cenové riziko.

Riadenie finančného rizika v rámci spoločnosti je vykonávané s ohľadom na finančné, prevádzkové a právne riziká. Finančné riziko zahŕňa trhové riziko (vrátane menového rizika, úrokového rizika a ďalších cenových rizík), úverové riziko a riziko likvidity. Medzi hlavné ciele riadenia finančných rizík patrí stanovenie limitov a udržanie rizík v rámci nich. Prevádzkové a právne riadenia rizík sú určené na zabezpečenie riadneho fungovania vnútorných postupov a metód s cieľom minimalizovať prevádzkové a právne riziká.

Celkový program riadenia rizika sa zameriava na nepredvídateľnosť situácií na finančných trhoch a snaží sa o minimalizáciu možných nepriaznivých dopadov na finančné výsledky Spoločnosti.

6.2.1 Riziko likvidity

Základným princípom riadenia aktív a pasív je investovanie do takých cenných papierov, ktoré svojim charakterom zodpovedajú charakteru poistných zmlúv, ku ktorým sa vzťahujú. Spoločnosť rozdielne pristupuje k zmluvám v životnom a neživotnom poistení.

V oblasti neživotného poistenia Spoločnosť investuje do krátko- až strednodobých dlhových cenných papierov najmä s premenlivou výškou úrokovej sadzby, pričom poistné zmluvy v oblasti neživotného poistenia považuje za krátkodobé so splatnosťou do jedného roka. Vzhľadom k tomu riadi portfólio cenných papierov tak, aby hotovostné toky plynúce z neho v každom okamihu pokrývali nároky vyplývajúce zo záväzkov z poistných zmlúv.

Notes to the financial statements

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

Insurance risk with low frequency and material impact

Natural disasters to which the Company is exposed are the most significant risk in this area. In recent years, damages to property have been more and more often caused by floods or inundations – as a result of rivers and brooks overflowing their banks, rain falling in torrents, or melting snow. To reduce the risk of claims due to floods, the Company implemented a maximum claim limits for one and for all insured events, during the insurance term which is applied to property contracts above a certain insured amount according to the product policies, however, not exceeding EUR 3,319 ths. for individual claim event, or EUR 6,638 ths. for all claims during one insurance period, or zero sublimit (if this is a condition in the case of public procurement). The Company also uses the system for mapping risky areas and regions (collaboration on the Aquarius map, developed in collaboration with other Insurance Companies organised in SLASPO - Slovak insurance association) for over-the-limit property risk.

(ii) Estimates of future claims

Claims are paid to policyholders on claims' occurrence basis. The Company is responsible for claims settlements if the claim occurred within the period of cover, even if the contract already expired. Due to this fact, claims are settled over a longer period of time and a significant part of the provisions is represented by incurred but not yet reported claims (IBNR). There are many parameters that affect the amount and timing of claims settlements.

The estimated cost of a claim includes all cost related to settling the liability.

6.2. Financial risk

The Company is exposed to financial risk through its financial assets, financial liabilities, insurance liabilities, reinsurance assets and liabilities. In particular, the key financial risk is that the proceeds from its financial assets are not sufficient to fund the obligations arising from its insurance and investment contracts. The most important components of this financial risk are market, credit, and liquidity risk. The most important components of market risk are interest rate risk, currency risk and price risk.

The risk management function within the company is carried out in respect of financial risks, operational risks and legal risks. Financial risk comprises market risk (including currency risk, interest rate risk and other price risk), credit risk and liquidity risk. The primary objectives of the financial risk management function are to establish risk limits, and then ensure that exposure to risks stays within these limits. The operational and legal risk management functions are intended to ensure proper functioning of internal policies and procedures, in order to minimise operational and legal risks.

In general, the risk management program is focused on the unpredictability of situations in the financial markets, and seeks to minimise any potential adverse effect on the financial results of the Company.

6.2.1 Liquidity risk

The underlying principle of assets and liabilities management is to invest in such securities that, by their nature, correspond to the insurance contracts covered by them. The Company approaches insurance contracts in life and non-life insurance differently.

For non-life insurance, the Company purchases debt securities with short-term and mid-term maturity, mainly with variable interest rates, taking into account that insurance contracts in non-life insurance are considered short-term, with a maturity within one year. Therefore, the Company manages the securities portfolio in such a way as to make the respective cash inflows cover claims arising from liabilities from insurance contracts at each moment.

Poznámky k účtovnej zvierke

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

V oblasti životného poistenia spoločnosť páruje hotovostné toky z finančných aktív a poistných zmlúv v jednotlivých rokoch tak, aby súčasná hodnota hotovostných tokov z finančných aktív boli minimálne v rovnakej výške ako je súčasná hodnota budúcich záväzkov z týchto poistných zmlúv v členení podľa jednotlivých rokov. Manažment spoločnosti vyhodnocuje krytie hotovostných tokov na mesačnej báze a rozhoduje o alokácii aktív s ohľadom na výsledky ich párovania. Spoločnosť zároveň dbá na to, aby výnos dosiahnutý z takto umiestnených aktív za každých okolností prevyšoval úrokovú mieru garantovanú na zmluvách v oblasti životného poistenia.

Spoločnosť je vystavená riziku denných požiadaviek na voľné peňažné zdroje, hlavne z poisťovacej činnosti (poistných udalostí). Riziko likvidity je riziko, že voľné peňažné prostriedky nie sú k dispozícii k zaplateniu záväzkov pri ich splatnosti, za primerané náklady. Spoločnosť má stanovené limity tak, aby mala dostatok voľných finančných prostriedkov na zaplatenie splatných záväzkov.

Tabuľka nižšie zohľadňuje očakávané nediskontované peňažné toky finančných a poistných aktív a pasív v závislosti od ich zmluvnej splatnosti. Záväzky z poistných zmlúv sú však prezentované na základe analýzy splatnosti hodnôt vykázaných v súvahe.

31.12.2015	Hodnota vykázaná v súvahe	Predpokladané peňažné toky						
		0 - 1 rokov	1 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 - 20 rokov	>20 rokov	Spolu
Aktíva								
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote								
- s pevnou úrokovou mierou	69 726	3 348	38 159	27 823	19 129	6 893	2 094	97 445
Finančné aktíva určené na predaj								
- s pevnou úrokovou mierou	117 969	3 865	34 040	57 671	26 523	10 068	1 904	134 069
- s pohyblivou úrokovou mierou								
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok								
- s pevnou úrokovou mierou	27 765	179	14 774	16 793	-	-	-	31 746
- s pohyblivou úrokovou mierou								
Podielové cenné papiere	46 324	46 325	-	-	-	-	-	46 325
Zaistenie	29 284	21 090	5 172	2 474	546	-	-	29 284
Úvery a pohľadávky (poznámka 12)	11 406	11 406	-	-	-	-	-	11 406
Peniaze a peňažné ekvivalenty	9 493	9 493	-	-	-	-	-	9 493
Spolu	311 967	95 706	92 145	104 761	46 198	16 961	3 998	359 769
Záväzky								
Poistné a investičné zmluvy s DPF pred zaistením	233 519	81 655	79 730	30 104	16 354	10 014	15 662	233 519
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky (poznámka 18)	33 020	33 020	-	-	-	-	-	33 021
Spolu	266 539	114 675	79 730	30 104	16 354	10 014	15 662	266 539

Notes to the financial statements

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

For life insurance, the Company matches the cash flows from financial assets and insurance contracts in each year in such a way that the present value of cash flows from financial assets will be sufficient to cover the present value of future liabilities from these insurance contracts in following years. Management of the Company evaluates the ability to cover cash flows on a monthly basis, and makes decisions about the allocation of assets with respect to their matching liabilities. The Company also pays attention that the achieved income from such financial assets always exceeds interest rate guaranteed in insurance contracts.

The Company is exposed to daily calls on its available funds, mainly due to insurance operations (insurance claims). Liquidity risk is the risk that sufficient funds will not be available at a reasonable cost to cover due liabilities from insurance contracts. The Company has set limits to maintain a sufficient amount of cash equivalents to cover all due liabilities.

The table below summarises the expected undiscounted cash flows, except for insurance contract liabilities, which were estimated based on contractual maturities of assets and liabilities. Liabilities for insurance contracts are presented by analysing the amounts recognised in the balance sheet.

31 December 2015	Amount in balance sheet	Expected cash flows						Total
		0 - 1 years	1 - 5 years	5 - 10 years	10 - 15 years	15 - 20 years	>20 years	
Assets								
Financial assets at amortised cost								
- fixed rate	69,726	3,348	38,159	27,823	19,129	6,893	2,094	97,445
Financial assets available for sale								
- fixed rate	117,969	3,865	34,040	57,671	26,523	10,068	1,904	134,069
- floating rate								
Financial assets at fair value through profit or loss								
- fixed rate	27,765	179	14,774	16,793	-	-	-	31,746
- floating rate								
Equity securities	46,324	46,325	-	-	-	-	-	46,325
Reinsurance assets	29,284	21,090	5,172	2,474	546	-	-	29,284
Loans and receivables (Note 12)	11,406	11,406	-	-	-	-	-	11,406
Cash and cash equivalents	9,493	9,493	-	-	-	-	-	9,493
Total	311,967	95,706	92,145	104,761	46,198	16,961	3,998	359,769
Liabilities								
Insurance and investment contracts with DPF before reinsurance								
	233,519	81,655	79,730	30,104	16,354	10,014	15,662	233,519
Trade and other payables (Note 18)								
	33,020	33,020	-	-	-	-	-	33,021
Total	266,539	114,675	79,730	30,104	16,354	10,014	15,662	266,539

Poznámky k účtovnej závierke

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

31. december 2014	Hodnota vykázaná v súvahe	Predpokladané peňažné toky						Spolu
		0 - 1 rokov	1 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 - 20 rokov	>20 rokov	
Aktíva								
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote								
- s pevnou úrokovou mierou	71 981	5 085	37 291	16 998	32 381	9 295	2 188	103 238
Finančné aktíva určené na predaj								
- s pevnou úrokovou mierou	114 627	3 780	39 400	58 316	17 488	10 495	2 365	131 844
- s pohyblivou úrokovou mierou	1 660	1 662	-	-	-	-	-	1 662
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok								
- s pevnou úrokovou mierou	11 610	113	2 576	11 472	-	-	-	14 161
- s pohyblivou úrokovou mierou	16 595	0	15 581	-	-	-	-	15 581
Podielové cenné papiere	42 845	42 845	42 845	-	-	-	-	42 845
Zaistenie	30 579	18 886	5 988	3 555	1 933	217	-	30 579
Úvery a pohľadávky (poznámka 12)	11 726	11 726	-	-	-	-	-	11 726
Peniaze a peňažné ekvivalenty	7 194	7 194	-	-	-	-	-	7 194
Spolu	308 817	91 291	143 681	90 341	51 802	20 007	4 553	358 830
Závazky								
Poistné a investičné zmluvy s DPF pred zaistením	235 111	67 676	82 280	38 629	27 190	21 571	49 450	286 796
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky (poznámka 18)	28 059	28 059	-	-	-	-	-	28 059
Spolu	263 170	95 735	82 280	38 629	27 190	21 571	49 450	314 855

6.2.2 Trhové riziko**i) Úrokové riziko**

Riziko úrokovej miery je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísat' v dôsledku zmien trhových úrokových mier. Z poistných a investičných zmlúv s garantovanými a fixnými zmluvnými podmienkami vyplývajú poistné plnenia, ktoré sú fixné a garantované pri uzatvorení zmluvy. Finančným komponentom týchto poistných plnení je zvyčajne garantovaná fixná úroková sadzba a z tohto dôvodu je hlavným finančným rizikom Spoločnosti v súvislosti s týmito zmluvami riziko, že úrokové a kapitálové výnosy z finančných aktív, ktoré kryjú záväzky z poistných a investičných zmlúv, budú nedostatočné na vyplácanie splatných poistných plnení. Na riadenie rizika úrokovej miery používa Spoločnosť v prípade životných rezerv metódu Cash Flow Matching. Trhové riziká spoločnosť sleduje prostredníctvom sledovania zmien trhových cien finančných aktív, výpočtami Value at Risk, analýzou senzitivity a stress-testami. Na tieto výpočty slúži Market Risk Analyser, ktorý je súčasťou systému SimCorp. Riziko zmeny trhových cien sa sleduje denným výpočtom Value at Risk v súlade so smernicou VIG „Anlage und Risikostrategie“ pre všetky cenné papiere a porovnaním výsledkov výpočtov k pridelenému rizikovému rozpočtu. Prínos jednotlivých tried finančných aktív na hodnotu Value at Risk, s výnimkou dlhových cenných papierov, je pre Spoločnosť nevýznamný. Cieľom riadenia rizík je minimalizovať negatívny dopad trhových rizík na výkaz komplexných ziskov a strát Spoločnosti.

Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení od 1,9 % do 6 % (v roku 2014 2,5 % - 6 %).

Analýza citlivosti

Výsledky analýzy citlivosti účtovnej hodnoty finančných aktív a záväzkov na zmenu úrokových sadzieb vykazujú dopad na hospodársky výsledok a vlastné imanie Spoločnosti pri zmene úrokovej sadzby o 50 bázických bodov (Bb), pričom sa neberie do úvahy konvexita dlhopisov.

Notes to the financial statements

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

31 December 2015	Amount in balance sheet	Expected cash flows						Total
		0 - 1 years	1 - 5 years	5 - 10 years	10 - 15 years	15 - 20 years	>20 years	
Assets								
Financial assets at amortised cost								
- fixed rate	71,981	3,348	38,159	16,998	32,381	9,295	2,188	103,238
Financial assets available for sale								
- fixed rate	114,627	3,865	34,040	58,316	17,488	10,495	2,365	131,844
- floating rate	1,660			-	-	-	-	1,662
Financial assets at fair value through profit or loss								
- fixed rate	11,610	179	14,774	11,472	-	-	-	14,161
- floating rate	16,595			-	-	-	-	15,581
Equity securities	42,845	46,325	-	-	-	-	-	42,845
Reinsurance assets	30,579	21,090	5,172	3,555	1,933	217	-	30,579
Loans and receivables (Note 12)	11,726	11,406	-	-	-	-	-	11,726
Cash and cash equivalents	7,194	9,493	-	-	-	-	-	7,194
Total	308,817	95,706	92,145	90,341	51,802	20,007	4,553	358,830
Liabilities								
Insurance and investment contracts with DPF before reinsurance								
	235,111	81,655	79,730	38,629	27,190	21,571	49,450	286,796
Trade and other payables (Note 18)								
	28,059	33,020	-	-	-	-	-	28,059
Total	263,170	114,675	79,730	38,629	27,190	21,571	49,450	314,855

6.2.2 Market risk**i) Interest rate risk**

The interest rate risk is the risk that future cash flows from a financial asset will fluctuate due to changes in the market interest rate. Insurance and investment contracts with fixed and guaranteed conditions give rise to claims and benefits have been fixed and guaranteed at the inception of the contract. Therefore, the guaranteed interest rate is the main risk for the Company because the income from financial assets may not cover claims and benefits as they fall due. The Company manages this risk through Cash Flow Matching. Market risk is managed through monitoring of market values of financial assets, calculations of Value at Risk, sensitivity analysis and stress tests. Market Risk Analyser, which is part of SimCorp system, is utilized for the mentioned calculations. Market risk is monitored through daily comparison of Value at Risk to expected risk for all investments held in accordance with internal VIG policy "Anlage und Risikostrategie". Contributions of individual classes of financial assets, except for debt securities, to Value at Risk are not significant for the Company. Objective of risk management is to minimize the impact of the market risks on the Company profit or loss.

The Company guarantees the technical interest rate in life insurance of 1.9 % - 6% p.a. (2014: 2.5 % - 6 % p.a.).

Sensitivity analysis

The result of sensitivity analysis of carrying value of financial assets and liabilities due to changes in interest rates have an impact on the profit and share capital of the Company by 50 basis points (Bp), convexity of bonds is not taken into account.

Sensitivity of insurance liabilities affected by change of interest rate is described in note 17.2 c).

Poznámky k účtovnej zavierke

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

31. december 2015	Zmena +/- 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Dlhopisy držané do splatnosti	-	-
Cenné papiere určené na predaj		-/+4 294
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+8	-

31. december 2014	Zmena +/- 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Dlhopisy držané do splatnosti	-	-
Cenné papiere určené na predaj	-/+8	-/+4 231
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+98	-

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

(ii) Menové riziko

SSpoločnosť k 31. decembru 2015 nie je vystavená menovému riziku Spoločnosť všeobecne investuje do aktív denominovaných v tých menách, v ktorých sú denominované aj záväzky a tým zmiernuje menové riziko vyplývajúce z charakteru jej podnikania. Ako výsledok menové riziko vzniká z majetku (hlavne z cenných papierov) a záväzkov denominovaných v iných menách.

(iii) Cenové riziko

Cenové riziko je riziko, v dôsledku ktorého sa môže meniť reálna hodnota finančného majetku z iného dôvodu ako je zmena úrokovej sadzby alebo meny. Spoločnosť je vystavená cenovému riziku v dôsledku investície do podielových cenných papierov, pričom riziko je ovplyvnené najmä vývojom na akciových trhoch. Spoločnosť riziko riadi sledovaním citlivosti zisku na toto riziko.

Výsledky analýzy senzitivity vyjadrujú dopad na zisk a vlastné imanie Spoločnosti v prípade zmeny trhových cien podielových cenných papierov. Celkový stav podielových cenných papierov k 31. decembru 2015 predstavoval 46 325tis. eur (rok 2014: 42 845tis. eur). Pri poklese, resp. náraste trhových cien o 10 %, by dopad na vlastné imanie predstavoval pokles, resp. nárast o 939tis. eur (rok 2014: 942 tis. eur). Vplyv cenového rizika na zisk je nevýznamný pre podielové cenné papiere kryjúce investičné životné poistenie, nakoľko príslušné záväzky vyplývajúce z týchto zmlúv sú ovplyvnené v rovnakej miere.

Notes to the financial statements

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

At 31 December 2015	Change +/- 50 Bb	
	Impact on profit or loss	Impact on equity
Financial assets		
Bonds held to maturity	-	-
Available for sale securities		-/+4,294
Securities at fair value through profit or loss	-/+8	-

At 31 December 2014	Change +/- 50 Bb	
	Impact on profit or loss	Impact on equity
Financial assets		
Bonds held to maturity	-	-
Available for sale securities	-/+8	-/+4,231
Securities at fair value through profit or loss	-/+98	-

Sensitivity of insurance liabilities affected by change of interest rate is described in note 17.2 c).

(ii) Currency risk

The Company is not exposed to currency risk as at 31 December 2015. In general, the Company invests in assets denominated in currencies in which the Company's liabilities are denominated, thus mitigating the currency risk arising from the nature of its business activities. Currency risk arises mainly from securities and liabilities denominated in other currencies.

(iii) Price risk

The price risk is the risk of a change in the fair value of financial instruments from movements in market variables other than changes in interest rates and currency exchange rates. The Company is exposed to price risk due to its investment in equity securities, the risk is mainly exposure to movements in prices of securities affected by developments in equity markets. The Company manages the risk by monitoring the sensitivity of profits to that risk.

The outcome of the sensitivity analysis shows an impact on the Company's profit and equity from changes in the market price of equity securities. At 31 December 2015, equity securities totalled EUR 46,325 ths. (2014: EUR 42,845 ths.). If their market price decreased or increased by 10 %, impact on the share capital would be decreased or increased by EUR 939 ths. (2014: EUR 942 ths.). The impact of price risk on profit and equity is not material for equity securities, as the related unit linked life insurance as the relevant liabilities are affected equally.

Poznámky k účtovnej závierke

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

6.2.3 Úverové riziko

Spoločnosť je vystavená úverovému riziku, ktoré predstavuje riziko, že protistrana nebude schopná uhradiť svoje záväzky v plnej výške, keď budú splatné. Hlavné oblasti, v ktorých je Spoločnosť vystavená úverovému riziku sú:

- pohľadávky z poistenia voči poisteným,
- pohľadávky zo zaistenia,
- pohľadávky voči obchodným partnerom,
- emitenti cenných papierov,
- hotovosť
- ostatné pohľadávky

Zaistenie sa používa pri riadení poistného rizika. V konečnom dôsledku však neznižuje ručenie Spoločnosti ako primárneho poisťovateľa. Ak zaistovateľ zlyhá pri plnení si svojich záväzkov z akýchkoľvek dôvodov, Spoločnosť zostáva zodpovedná za záväzky z poistenia. Spoločnosť prehodnocuje úverové riziko zaistovateľov v spolupráci so svojim hlavným akcionárom.

Na riadenie pohľadávok z poistenia voči poisteným používa Spoločnosť niekoľko nástrojov, jedným z nich je upomienkovací proces pohľadávok po splatnosti, ktorý prebieha v pravidelných intervaloch.

V prípade jeho neúspešnosti prijíma Spoločnosť ďalšie opatrenia, pričom uplatňuje viacstupňový proces vymáhania (intervenčná činnosť, súdne a exekučné vymáhanie). Okrem toho mesačne monitoruje pohľadávky, pričom sleduje ich zaplatenosť a vekovú štruktúru. V závislosti na tom zisťuje riziko nezaplatenia pohľadávky, a znižuje hodnotu takýchto pohľadávok prostredníctvom tvorby opravnej položky.

Úverové riziko emitentov cenných papierov je riadené prostredníctvom investičnej stratégie a pravidiel. Tieto sú pravidelne prehodnocované v spolupráci s hlavným akcionárom Spoločnosti.

Finančné aktíva Spoločnosti sú zoskupené do kategórií na základe ratingu agentúry Standard & Poor's:

31. 12. 2015 / Rating Standard & Poor's						
Úverové riziko	Dlhové cenné papiere			Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok*	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	Cez hosp. výsledok	Na predaj	v amortizovanej hodnote			
AAA	-	-	2 096	-	-	-
AA+	-	-	-	-	-	-
AA	-	7 060	2 010	-	-	-
AA-	-	9 446	5 018	-	2 159	-
A+	5 816	52 367	42 583	-	25 970	5
A	5 971	8 728	-	-	368	-
A-	10 685	25 557	11 844	-	233	-
BBB+	-	-	1 713	-	133	7 828
BBB	4 288	12 020	1 928	-	-	-
BBB-	1 005	1 759	-	-	-	-
BB+	-	-	-	-	-	-
BB	-	1 032	2 534	-	-	-
CC	-	-	-	-	-	-
Nehodnotené	-	-	-	11 406	420	1 660
Spolu	27 765	117 969	69 726	11 406	29 284	9 493

*Kategória pohľadávky vrátane poistných pohľadávok bola očistená o nefinančné aktíva. V období od 31.12.2015 do 8.3.2016 bolo z celkového objemu prijatých 4 850 tisíc EUR.

Notes to the financial statements

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

6.2.3 Credit risk

The Company has exposure to credit risk, which is the risk that a counterparty will be unable to pay amounts in full when due. Key areas where the Company is exposed to credit risk are:

- amounts due from insurance contracts;
- amounts due from reinsurance;
- amounts due from intermediaries;
- securities issuers;
- cash on hand;
- other receivables.

Reinsurance is used to manage insurance risk. This does not, however, discharge the Company's liability as primary insurer. If a reinsurer fails to pay a claim for any reason, the Company remains liable for the payment to the policyholder. The Company reviews the creditworthiness of reinsurers in cooperation with its shareholder.

The Company uses several tools to manage insurance receivables from the insured – one of them being the reminder process for overdue receivables that is carried out in regular intervals.

If unsuccessful, the Company takes other measures, using a several-stage collection process (intervention activities, court settlement, and seizure). In addition, the Company monitors receivables on a monthly basis, by checking their payments and ageing structure. Based on this, the default risk is assessed and the value of impaired receivables is reduced by setting up an impairment provision.

Credit risk of issuer of securities is managed through the investment strategy and rules, which are regularly reassessed in cooperation with the main shareholder of the Company.

The financial assets are analysed in the table below using Standard & Poors' rating:

31 December 2015 / rating by Standard & Poors						
Credit risk	Debt securities			Receivables including insurance receivables*	Reinsurance assets	Cash and cash equivalents
	Through profit or loss	Available for sale	At amortized cost			
AAA	-	-	2,096	-	-	-
AA+	-	-	-	-	-	-
AA	-	7,060	2,010	-	-	-
AA-	-	9,446	5,018	-	2,159	-
A+	5,816	52,367	42,583	-	25,970	5
A	5,971	8,728	-	-	368	-
A-	10,685	25,557	11,844	-	233	-
BBB+	-	-	1,713	-	133	7,828
BBB	4,288	12,020	1,928	-	-	-
BBB-	1,005	1,759	-	-	-	-
BB+	-	-	-	-	-	-
BB	-	1,032	2,534	-	-	-
CC	-	-	-	-	-	-
Not rated	-	-	-	11,406	420	1,660
Total	27,765	117,969	69,726	11,406	29,284	9,493

*Receivables including insurance receivables do not include non-financial assets. From 31 December 2015 to 8 March 2016 total amount of EUR 4,850 ths. was collected.

Poznámky k účtovnej zavierke

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

31. 12. 2014/Rating Standard & Poor's							
Úverové riziko	Dlhové cenné papiere			Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok*	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	
	Cez hosp. výsledok	Na predaj	v amortizovanej hodnote				
AAA	-	-	2 103	-	-	-	-
AA+	-	-	-	-	45	-	-
AA	-	-	-	-	41	-	-
AA-	-	17 670	5 017	-	2 781	-	-
A+	-	13 590	2 010	2 361	26 364	-	-
A	17 565	54 041	43 222	-	408	1 269	-
A-	6 429	11 808	11 828	-	259	3 734	-
BBB+	-	8 822	-	-	139	1 228	-
BBB	4 211	8 905	3 635	-	-	-	-
BBB-	-	1 451	-	-	-	158	-
BB+	-	-	4 166	-	-	-	-
BB	-	-	-	-	-	-	-
CC	-	-	-	-	-	-	-
Nehodnotené	-	-	-	8 287	542	805	-
Spolu	28 205	116 287	71 981	10 648	30 579	7 194	

*Kategória pohľadávky vrátane poistných pohľadávok bola očistená o nefinančné aktíva

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31. decembru 2015	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)							Spolu
	Do splatnosti a neznehodnotené	Do splatnosti	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok		
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	9 493	-	-	-	-	-	9 493	
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	69 726	-	-	-	-	-	69 726	
Dlhové cenné papiere určené na predaj	117 969	-	-	-	-	-	117 969	
Dlhové cenné papiere oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	27 765	-	-	-	-	-	27 765	
Pohľadávky vrátane poistených pohľadávok*	4 811	-	3 604	952	1 020	1 019	11 406	
Zaistné aktíva	29 284	-	-	-	-	-	29 284	
Spolu	259 048	-	3 604	952	1 020	1 019	265 643	

* Pohľadávky voči poisteným sú vykázané ako kolektívne znehodnotené, táto kategória bola očistená o nefinančné aktíva.

Notes to the financial statements

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

31 December 2014/ rating by Standard & Poors						
Credit risk	Debt securities			Receivables including insurance receivables*	Reinsurance assets	Cash and cash equivalents
	Through profit or loss	Available for sale	At amortized cost			
AAA	-	-	2,103	-	-	-
AA+	-	-	-	-	45	-
AA	-	-	-	-	41	-
AA-	-	17,670	5,017	-	2,781	-
A+	-	13,590	2,010	2,361	26,364	-
A	17,565	54,041	43,222	-	408	1,269
A-	6,429	11,808	11,828	-	259	3,734
BBB+	-	8,822	-	-	139	1,228
BBB	4,211	8,905	3,635	-	-	-
BBB-	-	1,451	-	-	-	158
BB+	-	-	4,166	-	-	-
CCC	-	-	-	-	-	-
CC	-	-	-	-	-	-
Not rated	-	-	-	8,287	542	805
Total	28,205	116,287	71,981	10,648	30,579	7,194

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

The table below shows the analysis of maximum exposure to credit risk arising from financial assets:

As at 31 December 2015	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)						Total
	Neither past due nor impaired	Not past due	0 - 3 months	3 - 6 months	6 months - 1 year	More than 1 year	
Cash and cash equivalents	9,493	-	-	-	-	-	9,493
Debt securities at amortised cost	69,726	-	-	-	-	-	69,726
Debt securities available for sale	117,969	-	-	-	-	-	117,969
Debt securities at fair value through profit or loss	27,765	-	-	-	-	-	27,765
Receivables including insurance receivables*	4,811	-	3,604	952	1,020	1,019	11,406
Reinsurance assets	29,284	-	-	-	-	-	29,284
Total	259,048	-	3,604	952	1,020	1,019	265,643

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

Poznámky k účtovnej závierke

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

K 31. decembru 2014	Do splatnosti a neznehodnotené	Do splatnosti	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)				Spolu
			0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	7 194	-	-	-	-	-	7 194
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	71 981	-	-	-	-	-	71 981
Dlhové cenné papiere určené na predaj	116 287	-	-	-	-	-	116 287
Dlhové cenné papiere oce- ňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	28 205	-	-	-	-	-	28 205
Pohľadávky vrátane poistených pohľadávok*	5 340*	-	3 489	818	770	231	10 648
Zaistné aktíva	30 579	-	-	-	-	-	30 579
Spolu	259 586	-	3 489	818	770	231	264 894

* Pohľadávky voči poisteným sú vykázané ako kolektívne znehodnotené, táto kategória bola očistená o nefinančné aktíva.

Prevažná väčšina pohľadávok uvedených v tabuľke hore a vykázaná ako „Do splatnosti a neznehodnotené“ predstavujú pohľadávky zo zaistenia voči spriazneným stranám a regresné aktívum.

Finančné aktíva sú vykázané v netto hodnote a vývoj opravných položiek k nim bol nasledovný:

Obdobie končiace	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Opravné položky k pohľadávkam voči poisteným		
Stav na začiatku roka	7 651	7 872
Tvorba	535	-
Uvoľnenie	-2 712	221
Stav na konci roka	5 474	7 651
Opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom		
Stav na začiatku roka	5 658	5 501
Tvorba	-	156
Stav na konci roka	5 658	5 658
Opravné položky k ostatným pohľadávkam		
Stav na začiatku roka	345	345
Tvorba	-	11
Stav na konci roka	345	356

Výrazný pokles hodnoty opravných položiek k pohľadávkam bol spôsobený spresnením odhadu a zohľadnením historických dát.

Notes to the financial statements

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

As at 31 December 2014	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)						Total
	Neither past due nor impaired	Not past due	0 - 3 months	3 - 6 months	6 months - 1 year	More than 1 year	
Cash and cash equivalents	7,194	-	-	-	-	-	7,194
Debt securities at amortised cost	71,981	-	-	-	-	-	71,981
Debt securities available for sale	116,287	-	-	-	-	-	116,287
Debt securities at fair value through profit or loss	28,205	-	-	-	-	-	28,205
Receivables including insurance receivables*	5,340*	-	3,489	818	770	231	10,648
Reinsurance assets	30,579	-	-	-	-	-	30,579
Total	259,586	-	3,489	818	770	231	264,894

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

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

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

Year ended	2015	2014
Impairment provision to receivables from policyholders		
At the beginning of the year	7,651	7,872
Creation	535	-
Release	(2,712)	221
At the end of the year	5,474	7,651
Impairment provision to receivables from agents intermediaries		
At the beginning of the year	5,658	5,501
Creation	-	156
At the end of the year	5,658	5,658
Impairment provision to other receivables		
At the beginning of the year	345	345
Creation	-	11
At the end of the year	345	356

Release of impairment provision to receivables from policyholders was due to more accurate estimate taking into account historical data of the company.

Poznámky k účtovnej závierke

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

6.3 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu Spoločnosti. Kapitálom sa rozumie celé vlastné imanie Spoločnosti vo výške 53 199tis. eur (2014: 51 459 tis. eur).

Cieľom riadenia kapitálu je dodržiavať dostatočnú mieru kapitálu v súlade s legislatívnymi ustanoveniami. Zákon o poisťovníctve č. 8/2008 v znení neskorších predpisov ustanovuje minimálnu výšku základného imania pre výkon činnosti pre jednotlivé poisťné odvetvia.

Podľa Opatrenia Národnej banky Slovenska z 22. decembra 2009, ktorým sa ustanovuje minimálna výška garančného fondu poisťovne alebo pobočky zahraničnej poisťovne je minimálna výška garančného fondu poisťovne pre životné poisťovne 3 500 000 eur a pre neživotné poistenie podľa ponúkaných poisťných odvetví neživotného poistenia 3 500 000 eur.

Podľa § 4 zákona č. 8/2008 Z.z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov musí byť základné imanie poisťovne, ktorá vykonáva životné poistenie najmenej 4 000 000 eur a pre poisťné odvetvia neživotného poistenia 5 000 000 eur.

V procese riadenia kapitálu Spoločnosť zohľadňuje aj externé regulačné požiadavky stanovené Národnou bankou Slovenska. Tieto vyplývajú z požiadaviek solventnosti a ich dodržiavanie zaisťuje, aby bola Spoločnosť schopná v každom okamihu zabezpečiť vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z poisťných zmlúv na poisťnom trhu, kde pôsobí.

Na zabezpečenie tejto schopnosti Spoločnosť vytvára a nepretržite dodržiava skutočnú mieru solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti. Skutočnou mierou solventnosti sa rozumie výška vlastných zdrojov Spoločnosti, ktoré predstavujú vlastné imanie upravené o nehmotný majetok.

Hodnoty skutočnej miery solventnosti v životnom a neživotnom poistení k 31. decembru 2015 a 2014 uvádza nasledovná tabuľka:

Rok končiaci	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Životné poistenie		
Požadovaná miera solventnosti	7 060	7 884
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	25 615	27 808
Neživotné poistenie		
Požadovaná miera solventnosti	7 361	6 627
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	26 707	23 375
Skutočná miera solventnosti – spolu	52 322	51 183

Požadovaná miera solventnosti predstavuje 14 421 tis. eur. Spoločnosť spĺňala všetky externe predpísané požiadavky na kapitál v obdobiach 1. 1. 2015 – 31. 12. 2015 a 1. 1. 2014 – 31. 12. 2014 a aj ku koncu uvedených období.

Notes to the financial statements

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

6.3. Capital management

The Company secures sufficient resources for its business activities, maximises the rate of return for shareholders, and secures financial stability by managing its capital. Management considers as capital total equity of the Company of EUR 53,199 ths. (2014: EUR 51,459 ths.).

The objective of capital management is to maintain a sufficient level of capital resources in accordance with applicable legislation. Insurance Act No. 8/2008 sets the minimum level of share capital for each insurance class.

According to the National Bank of Slovakia's Regulation of 22 December 2009, which stipulates the minimum amount of the guarantee fund for local insurance companies and branches of foreign insurance companies, the minimum amount of the insurance company's guarantee fund is EUR 3.5 million for life insurance and EUR 3.5 million for non-life insurance, according to the offered non-life insurance lines of business.

According to Article 4 of the Slovak Insurance Industry Act 8/2008, the share capital of a life insurance company must be at least EUR 4 million, and for non-life insurance at least EUR 5 million.

In the capital management process, the Company also takes into account external regulatory requirements set by the National Bank of Slovakia. These arise from requirements for solvency, by following these, the Company is able to cover all liabilities arising from insurance contracts from its own resources at any time on market, where it operates.

The Company creates and constantly maintains the actual solvency at least at the required solvency level. The actual solvency level means the Company's own resources, consisting of its equity adjusted for intangible assets.

The following table shows values of achieved solvency rate in life and non-life insurance business as at 31 December 2014 and 31 December 2015:

Year ended	31 December 2015	31 December 2014
Life insurance		
Required solvency level	7,060	7,884
Own resources – current solvency level	25,615	27,808
Non-life insurance		
Required solvency level	7,361	6,627
Own resources – current solvency level	26,707	23,375
Total current solvency level	52,322	51,183

Total required solvency is EUR 14,421 ths. The Company complied with all externally imposed capital requirements during 1 January 2015 – 31 December 2015 and 1 January 2014 – 31 December 2014 as well as at the end of the periods.

Poznámky k účtovnej závierke

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

7 Hmotný majetok

	Pozemky	Budovy a stavby	Zariadenia, motorové vozidlá a ostatné aktíva	Spolu
K 1. 1. 2014				
Obstarávacia cena	91	5 445	3 393	8 929
Oprávky a opravné položky	-	- 1 993	-2 544	-4 537
Zostatková hodnota	91	3 452	849	4 392
Rok končiaci 31. decembra 2014				
Stav na začiatku roka	91	3 452	849	4 392
Prírastky	-	-	505	505
Úbytky	-	-	-173	-173
Odpisy	-	-109	-298	-407
Zostatková hodnota na konci obdobia	91	3 343	883	4 317
K 31. 12. 2014				
Obstarávacia cena	91	5 445	3 553	9 089
Oprávky a opravné položky	-	-2 102	-2 670	-4 772
Zostatková hodnota	91	3 343	883	4 317
Obdobie končiace 31. decembra 2015				
Stav na začiatku roka	91	3 343	883	4 317
Prírastky	-	6	469	475
Úbytky	-	-	-	-
Odpisy	-	-109	-357	-466
Zostatková hodnota na konci obdobia	91	3 240	995	4 326
K 31. 12. 2015				
Obstarávacia cena	91	5 452	3 541	9 084
Oprávky a opravné položky	-	-2 212	-2 546	-4 758
Zostatková hodnota	91	3 240	995	4 326

Odpisy vo výške 466 tis. eur (2014: 407 tis. eur) boli zaúčtované v roku 2015 na t'archu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poistnej sume 11 975 tis. eur (2014: 11 975 tis. eur).

Notes to the financial statements

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

7 Tangible assets

	Land	Buildings and structures	Equipment, motor vehicles and other assets	Total
As at 1 January 2014				
Acquisition cost	91	5,445	3,393	8,929
Accumulated depreciation and impairment	-	(1,993)	(2,544)	(4,537)
Net book value	91	3,452	849	4,392
Year ended 31 December 2014				
Opening balance	91	3,452	849	4,392
Additions	-	-	505	505
Disposals	-	-	(173)	(173)
Depreciation	-	(109)	(298)	(407)
Net book value at the end of the period	91	3,343	883	4,317
As at 31 December 2014				
Acquisition cost	91	5,445	3,553	9,089
Accumulated depreciation and impairment	-	(2,102)	(2,670)	(4,772)
Net book value	91	3,343	883	4,317
Year ended 31 December 2015				
Opening balance	91	3,343	883	4,317
Additions	-	6	469	475
Disposals	-	-	-	-
Depreciation	-	(109)	(357)	(466)
Net book value at the end of the period	91	3,240	995	4,326
As at 31 December 2015				
Acquisition cost	91	5,452	3,541	9,084
Accumulated depreciation and impairment	-	(2,212)	(2,546)	(4,758)
Net book value period	91	3,240	995	4,326

As at 2015 depreciation of EUR 466 ths. (2014: EUR 407 ths.) was accounted for in marketing and administration costs.

Tangible and intangible assets are insured against standard risk up to EUR 11,975 ths. (2014: EUR 11,975 ths.).

Poznámky k účtovnej zavierke

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

8 Investície v nehnuteľnostiach

	Pozemky	Budovy a stavby	Spolu
K 1. 1. 2014			
Stav na začiatku roka	31	1 150	1 181
Odpisy	-	-36	-36
Zostatková hodnota na konci obdobia	31	1 114	1 145
K 31. 12. 2014			
Obstarávacia cena	31	1 815	1 846
Oprávky a opravné položky	-	-701	-701
Zostatková hodnota	31	1 114	1 145
Obdobie končiace 31. decembra 2015			
Stav na začiatku roka	31	1 114	1 145
Prírastky	-	2	2
Odpisy	-	-36	-36
Zostatková hodnota na konci obdobia	31	1 080	1 111
K 31. 12. 2015			
Obstarávacia cena	31	1 817	1 848
Oprávky a opravné položky	-	-737	-737
Zostatková hodnota	31	1 080	1 111

Investície v nehnuteľnostiach nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach je k 31. decembru 2015 1 905 tis. eur (31. december 2014: 1 909 tis. eur) a bola stanovená na základe posudku nezávislého znalca. Hodnoty budov za m² podľa znaleckého posudku sú 1 050,12eur pre Banskú Bystricu, 1 002,52eur pre Nové Zámky, 1 344,57eur pre Martin a 667,88 eur pre Košice. Pre stanovenie hodnôt bola použitá metóda polohovej diferenciacie, vypočítanej ako súčin technickej hodnoty stavieb a koeficientu polohovej diferenciacie vyjadrujúceho vplyv plochy a ostatných faktorov na všeobecnú hodnotu v mieste a v čase (napr. poloha nehnuteľnosti, typ nehnuteľnosti, technická infraštruktúra a pod.). Podľa hierarchie reálnych hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 3.

Notes to the financial statements

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

8 Investment property

	Land	Buildings and structures	Total
As at 1 January 2014			
Opening balance	31	1,150	1,181
Depreciation	-	(36)	(36)
Net book value at the end of the period	31	1,114	1,145
As at 31 December 2014			
Acquisition cost	31	1,815	1,846
Accumulated depreciation and impairment	-	(701)	(701)
Net book value	31	1,114	1,145
Year ended 31 December 2015			
Opening balance	31	1,114	1,145
Additions	-	2	2
Depreciation	-	(36)	(36)
Net book value at the end of the period	31	1,080	1,111
As at 31 December 2015			
Acquisition cost	31	1,817	1,848
Accumulated depreciation and impairment	-	(737)	(737)
Net book value	31	1 080	1 111

Investment property is not presented on the Company's balance sheet at its fair value. The fair value of investment property as at 31 December 2015 was EUR 1,905 ths. (31 December 2014: EUR 1,909 ths.), and was calculated by independent valuation experts. Value of the buildings per m² according to expert's opinion are: EUR 1,050.12 in Banská Bystrica, EUR 1,002.52 in Nové Zámky, and EUR 1,344.57 in Martin and EUR 667.88 in Košice. The positional differentiation method was used to determine the values. Values were calculated as a multiple of technical value of building and location differentiation coefficient expressing the impact of area and other factors on the value in given place and time (for example: property location, property type, technical infrastructure, etc.). It is included in level 3 according to the fair value hierarchy prescribed by IFRS 13.

Poznámky k účtovnej zavierke

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

Spoločnosť prenajíma iným subjektom časti budov a prislúchajúcich pozemkov v Banskej Bystrici, Martine, Nových Zámkoch a Košiciach. Výnos z prenájmu nehnuteľností bol 145 tis. eur. Táto suma je len za prenájom nehnuteľnosti. Všetky prevádzkové náklady sú ihneď refakturované na nájomníkov a spoločnosť neznáša náklady spojené s prenájomom. Investície v nehnuteľnostiach sa počítajú na základe percenta prenajatej plochy. Percentá použité na výpočet investícií v nehnuteľnostiach boli nasledovné:

	Časť využívaná Spoločnosťou	Investícia v nehnuteľnostiach
2015	75,00 %	25,00 %
2014	75,00 %	25,00 %

Nediskontované budúce peňažné toky z prenajatého majetku:

Obdobie končiace	31.12.2015	31.12.2014
Kumulatívne peňažné toky do 1 roka	56	60
Kumulatívne peňažné toky od 1 do 5 rokov (vrátane)	-	33
Kumulatívne peňažné toky nad 5 rokov	-	-
Celkové peňažné toky	56	93

Výnos z prenajatého majetku za rok 2015 predstavoval sumu 145 tis. eur a súvisiace náklady Spoločnosť odhaduje ako nevýznamné.

Notes to the financial statements

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

The Company rents out part of the buildings and related land in Banská Bystrica, Martin and Nové Zámky and Košice to external entities. Income from rental amounted to 145 ths EUR. This amount is only related to rental of property. All operating costs are immediately invoiced to the tenants and the company does not bear the costs associated with the lease. Investment property represents the portion of the property that is leased out. The following percentages were used for estimating the portion of the property classified as investment property:

	In use by the Company	Investment property
2015	75.00 %	25.00 %
2014	75.00 %	25.00 %

Non-discounted future cash flow from rental property:

Period ended	31 December 2015	31 December 2014
Cumulative cash flow till 1 year	56	60
Cumulative cash flow within 1 to 5 years (inclusive)	-	33
Cumulative cash flow over 5 years	-	-
Total cash flow	56	93

Proceeds of leased assets in 2015 amounted to 145 ths. EUR and associated costs are estimated to be insignificant.

Poznámky k účtovnej zavierke

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

9 Nehmotný majetok

	Obstaraný počítačový softvér a iný nehmotný majetok	Spolu
K 1. 1. 2014		
Obstarávacia cena	2 728	2 728
Oprávky a opravné položky	-2 571	-2 571
Zostatková hodnota	157	157
Rok končiaci 31. decembra 2014		
Stav na začiatku roka	157	157
Prírastky	239	239
Amortizácia	-121	-121
Zostatková hodnota na konci obdobia	275	275
K 31. 12. 2014		
Obstarávacia cena	2 967	2 967
Oprávky a opravné položky	-2 692	-2 692
Zostatková hodnota	275	275
Obdobie končiace 31. decembra 2015		
Stav na začiatku roka	275	275
Prírastky	771	771
Amortizácia	-169	-169
Zostatková hodnota na konci obdobia	877	877
K 31. 12. 2015		
Obstarávacia cena	3 738	3 738
Oprávky a opravné položky	-2 861	-2 861
Zostatková hodnota	877	877

Odpisy vo výške 169 tis. eur (2014: 121 tis. eur) boli zaúčtované na t'archu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

10 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Stav k	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Podiel zaist'ovateľov na záväzkoch z poisťných zmlúv	29 284	30 579
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom	29 284	30 579
Krátkodobé	28 432	29 939
Dlhodobé	852	640

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

Notes to the financial statements

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

9 Intangible assets

	Acquired software and other intangible assets	Total
As at 1 January 2014		
Acquisition cost	2,728	2,728
Accumulated amortisation and impairment	(2,571)	(2,571)
Net book value	157	157
Year ended 31 December 2014		
Opening balance	157	157
Additions	239	239
Amortisation	(121)	(121)
Net book value at the end of the period	275	275
Year ended 31 December 2014		
Acquisition cost	2,967	2,967
Accumulated amortisation and impairment	(2,692)	(2,692)
Net book value	275	275
Year ended 31 December 2015		
Opening balance	275	275
Additions	771	771
Amortisation	(169)	(169)
Net book value at the end of the period	877	877
As at 31 December 2015		
Acquisition cost	3,738	3,738
Accumulated amortisation and impairment	(2,861)	(2,861)
Net book value	877	877

Amortisation of EUR 169 ths. (2014: EUR 121 ths.) was accounted for in marketing and administration costs.

10 Reinsurance recoverables

Balance as at	31 December 2015	31 December 2014
Reinsurers' share in insurance liabilities	29,284	30,579
Total assets arising from reinsurance contracts	29,284	30,579
Current	28,432	29,939
Non-Current	852	640

The amounts due from reinsurers in respect of claims already paid by the Company on insurance contracts that are reinsured are included within 'Receivables' (Note 12).

Poznámky k účtovnej závierke

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

11 Finančné nástroje podľa kategórie

Pre účely ocenenia, IAS 39, Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie, stanovuje nasledovné kategórie finančných nástrojov: (a) úvery a pohľadávky; (b) majetok k dispozícii na predaj; (c) majetok držaný do splatnosti; (d) majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok ("FVTPL"). Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok má dve podkategórie: (i) majetok do tejto kategórie dobrovoľne klasifikovaný v čase obstarania a (ii) majetok držaný na obchodovanie. Poistné a zaistné zmluvy nie sú finančnými nástrojmi a vzťahuje sa na ne štandard IFRS 4, Poistné zmluvy.

Nasledujúca tabuľka poskytuje klasifikáciu k 31. decembru 2015 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie.

V tisícoch EUR	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
Podielové cenné papiere:						
- určené na predaj	-	16 435	-	-	-	16 435
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	29 889	-	-	29 889
Dlhové cenné papiere:						
- oceňované v amortizovanej hodnote	13 110	-	-	56 616	-	69 726
- určené na predaj	-	117 969	-	-	-	117 969
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	27 765	-	-	27 765
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	1 201	-	-	-	11 191	12 392
Zaistné aktíva	-	-	-	-	29 284	29 284
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	9 493	-	-	-	-	9 493

Notes to the financial statements

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

11 Financial assets by categories

For the purpose of measurement, IAS 39: Financial Instruments: Recognition and Measurement, provides the following categories of financial instruments: a) loans and receivables; (b) assets available for sale; (c) assets held to maturity; (d) assets at fair value through profit or loss („FVTPL“). Financial assets at fair value through profit or loss has two subcategories: (i) the assets voluntarily classified into that category at the time of acquisition; (ii) assets held for trading. Insurance and reinsurance contracts are not financial instruments and are covered by IFRS 4, Insurance Contracts.

The following table provides a classification of property as at 31 December 2015 for the purpose of disclosure under IFRS 7, Financial Instruments: disclosure and measurement categories defined by IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement.

In EUR ths.	Loans and receivables	Assets available for sale	FVTPL classified voluntarily on acquisition	Assets held to maturity	Insurance and reinsurance contracts	Total
Equity:						
- available for sale	-	16,435	-	-	-	16,435
- at fair value through profit or loss	-	-	29,889	-	-	29,889
Debt securities:						
- measured at amortised value	13,110	-	-	56,616	-	69,726
- available for sale	-	117,969	-	-	-	117,969
- at fair value through profit or loss	-	-	27,765	-	-	27,765
Receivables including insurance receivables	1,201	-	-	-	11,191	12,392
Reinsurance assets	-	-	-	-	29,284	29,284
Cash and cash equivalents	9,493	-	-	-	-	9,493

Poznámky k účtovnej závierke

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

Nasledujúca tabuľka poskytuje odsúhlasenie k 31. decembru 2014 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovania a ocenenie.

V tisícoch EUR	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
Podielové cenné papiere:						
- určené na predaj	-	10 955	-	-	-	10 955
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	31 890	-	-	31 890
Dlhové cenné papiere:						
- oceňované v amortizovanej hodnote	13 108	-	-	58 873	-	71 981
- určené na predaj	-	116 287	-	-	-	116 287
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	28 205	-	-	28 205
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	1 302	-	-	-	10 424	11 726
Zaistné aktíva	-	-	-	-	30 579	30 579
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	7 194	-	-	-	-	7 194

Prírastky zaistného aktíva počas roku 2015 boli v sume 10 335 tis. eur a úbytky v sume 11 631 tis. eur.

Nasledujúca tabuľka uvádza členenie finančných nástrojov na krátkodobú a dlhodobú časť:

	31. 12. 2015			31. 12. 2014		
	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu
Podielové cenné papiere						
- určené na predaj	-	16 435	16 435	-	10 955	10 955
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	29 889	29 889	-	31 890	31 890
Podielové cenné papiere						
- oceňované v amortizovanej hodnote	-	69 726	69 726	1 636	70 345	71 981
- určené na predaj	-	117 969	117 969	1 660	114 627	116 287
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	27 765	27 765	-	28 205	28 205

K 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 boli všetky finančné záväzky Spoločnosti ocenené umorovanou hodnotou zistenou metódou efektívnej úrokovej miery.

Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnotenie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Reálna hodnota dlhových cenných papierov držaných do splatnosti k 31. decembru 2015 je 71 555 tis. eur (31. december 2014: 74 218 tis. eur). Reálna hodnota úverov a pohľadávok k 31. decembru 2015 je 17 275 tis. eur (31. december 2014: 16 905 tis. eur).

Notes to the financial statements

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

The following table provides a reconciliation of classes of property as at 31 December 2014 for the purpose of disclosure under IFRS 7, Financial Instruments: disclosure and measurement categories defined by IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement.

In EUR ths.	Loans and receivables	Assets available for sale	FVTPL classified voluntarily on acquisition	Assets held to maturity	Insurance and reinsurance contracts	Total
Equity:						
- available for sale	-	10,955	-	-	-	10,955
- at fair value through profit or loss	-	-	31,890	-	-	31,890
Debt securities:						
- measured at amortised value	13,108	-	-	58,873	-	71,981
- available for sale	-	116,287	-	-	-	116,287
- at fair value through profit or loss	-	-	28,205	-	-	28,205
Receivables including insurance receivables	1,302	-	-	-	10,424	11,726
Reinsurance assets	-	-	-	-	30,579	30,579
Cash and cash equivalents	7,194	-	-	-	-	7,194

Increases in reinsurance assets during 2015 were in the amount of EUR 10,335 ths. and decreases in the amount of EUR 11,631 ths.

The following table shows the breakdown of financial instruments for current portion and non-current portion:

	31. December 2015			31. December 2014		Total
	Current portion	Non-current portion	Current portion	Non-current portion	Long-term	
Equity:						
- available for sale	-	16,435	16,435	-	10,955	10,955
- at fair value through profit or loss	-	29,889	29,889	-	31,890	31,890
Debt securities:						
- measured at amortised value	-	69,726	69,726	1,636	70,345	71,981
- available for sale	-	117,969	117,969	1,660	114,627	116,287
- at fair value through profit or loss	-	27,765	27,765	-	28,205	28,205

As at 31 December 2015 and 31 December 2014 the Company's financial liabilities were measured at amortized cost using the effective interest method.

Debt securities at amortized cost are not presented on the Company's balance sheet at their fair value. The fair value of the debt securities at amortized cost at 31 December 2015 is EUR 71,555 ths. (31 December 2014: EUR 74,218 ths.). The fair value of the Loans and receivables at 31 December 2015 is EUR 17,275 ths. (31 December 2014: EUR 16,905 ths.).

Poznámky k účtovnej závierke

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

Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň jeden predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom alebo záväzkom, (ii) úroveň dva predstavujú ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok alebo záväzok buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodiiteľné z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvodiiteľné z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Vedenie uplatňuje úsudok pri kategorizácii finančných nástrojov podľa hierarchie reálnych hodnôt. Ak ocenenie vyžaduje vstupný parameter odvodený z trhových cien, ktorý však vyžaduje významnú úpravu, ide o ocenenie úrovne tri. Významnosť vstupného parametra je vyhodnotená v porovnaní s celkovou reálnou hodnotou danej položky.

Sústavné ocenenie reálnou hodnotou

Sústavné ocenenia reálnou hodnotou sú tie, pri ktorých účtovné štandardy buď požadujú alebo umožňujú ocenenie reálnou hodnotou v súvahe ku koncu každého účtovného obdobia. Tieto ocenenia sú analyzované podľa hierarchie reálnych hodnôt nasledovne:

K 31. decembru 2015	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	29 889	5 816	21 949	57 654
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	-	5 816	21 949	27 765
- Podielové cenné papiere	29 889	-	-	29 889
Cenné papiere určené na predaj	83 466	33 228	16 173	132 867
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	68 568	33 228	16 173	117 969
- Podielové cenné papiere	14 898	-	-	14 898
Spolu	113 355	39 045	38 122	190 521

K 31. decembru 2014	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	31 890	5 180	23 025	60 095
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	-	5 180	23 025	28 205
- Podielové cenné papiere	31 890	-	-	31 890
Cenné papiere určené na predaj	58 763	52 021	14 920	125 704
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	49 346	52 021	14 920	116 287
- Podielové cenné papiere	9 417	-	-	9 417
Spolu	90 653	57 201	37 945	185 799

Notes to the financial statements

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

Fair value of financial instruments

Fair value measurements are analysed by level in the fair value hierarchy as follows: (i) level one are measurements at quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities, (ii) level two measurements are valuations techniques with all material inputs observable for the asset or liability, either directly (that is, as prices) or indirectly (that is, derived from prices), and (iii) level three measurements are valuations not based on observable market data (that is, unobservable inputs). Management applies judgement in categorising financial instruments using the fair value hierarchy. If a fair value measurement uses observable inputs that require significant adjustment, that measurement is a Level 3 measurement. The significance of a valuation input is assessed against the fair value measurement in its entirety.

Recurring fair value measurements

Recurring fair value measurements are those that the accounting standards require or permit in the balance sheet at the end of each reporting period. The level in the fair value hierarchy into which the recurring fair value measurements are categorised are as follows:

As at 31 December 2015	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Financial assets at fair value through profit or loss	29,889	5,816	21,949	57,654
of which:				
- Debt securities	-	5,816	21,949	27,765
- equity	29,889	-	-	29,889
Financial assets available for sale	83,466	33,228	16,173	132,867
of which:				
- Debt securities	68,568	33,228	16,173	117,969
- equity	14,898	-	-	14,898
Total	113,355	39,045	38,122	190,521

As at 31 December 2014	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Financial assets at fair value through profit or loss	31,890	5,180	23,025	60,095
of which:				
- Debt securities	-	5,180	23,025	28,205
- equity	31,890	-	-	31,890
Financial assets available for sale	58,763	52,021	14,920	125,704
of which:				
- Debt securities	49,346	52,021	14,920	116,287
- equity	9,417	-	-	9,417
Total	90,653	57,201	37,945	185,799

Poznámky k účtovnej zvierke

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

Okrem vyššie uvedených, sú v portfóliu cenných papierov určených na predaj zaradené aj podielové cenné papiere vykazované v obstarávacích cenách vo výške 1 537 tis.eur (2014: 1 537 tis. eur). Ide o neobchodovateľné cenné papiere predstavujúce podiely v spoločnostiach skupiny VIG, pre ktoré nie je možné stanoviť reálnu hodnotu z dôvodu existencie významných transakcií medzi nimi a Spoločnosťou. Z hľadiska investičnej stratégie Spoločnosti sa uvažuje o ich dlhodobej držbe. V prípade predaja sa zostatková hodnota týchto finančných aktív zúčtuje do hospodárskeho výsledku.

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 2 sú nasledovné:

	Reálna hodnota		Technika ocenenia	Vstupné parametre
	31.12.2015	31.12.2014		
Aktíva ocenené na úrovni 2				
Dlhopisy k dispozícii na predaj	33 229	52 021	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prírážka (spread)
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	5 816	5 180		

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 2 (2014: bez zmeny).

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 k 31. decembru 2015 sú nasledovné:

	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre - popis	Vstupné parametre - (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Aktíva sústavne oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3						
Dlhopisy:						
- k dispozícii na predaj	16 173	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prírážka (spread)	1,50 % - 4,23 % (3,30 %)	± 0,5 % p.a.	±630
- v reál. hodn. prec. cez HV	21 949			0,97 % - 3,54 % (2,23 %)	± 0,5 % p.a.	±614

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 k 31. decembru 2014 sú nasledovné:

	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre - popis	Vstupné parametre - (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Aktíva sústavne oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3						
Dlhopisy:						
- k dispozícii na predaj	14 920	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prírážka (spread)	0,49 % - 4,78 % (3,83 %)	± 0,5 % p.a.	±849
- v reál. hodn. prec. cez HV	23 025			1,05 % - 3,65 % (2,08 %)	± 0,5 % p.a.	±561

Notes to the financial statements

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

In addition to the above-mentioned, there are securities in the portfolio available for sale, which are included in the equity securities held at cost in the amount of EUR 1,537 ths. (2014: EUR 1,537 ths.). These are unlisted equity securities in VIG group companies for which fair value could not be measured reliably due to the existence of significant transactions between the Company and these investees. The Company's investment strategy is to hold these securities for a long-term period. When sold, the carrying value of these assets will be charged to profit or loss.

Level 2 description of valuation techniques and input parameters for valuation were as follows:

	Fair value		Valuation technique	Input parameters
	31. December 2015	31. December 2014		
Assets valued at Level 2				
Bonds available for sale	33,229	52,021	Discounted cash flows	Yield curve of government bonds, premium (spread)
Bonds valued at fair value through profit and loss	5,816	5,180		

There were no changes in valuation technique of securities with a fair value of Level 2 during the year ended as at 31 December 2015 (2014: no change).

Level 3 description of valuation techniques and input parameters for valuation as at 31 December 2015 were as follows:

	Fair Value	Valuation technique	Input parameters - description	Input parameters - (weighted average)	Possible change of parameter	Sensitivity of fair value
Assets at level 3 fair value measurement:						
Bonds:						
- available for sale	16,173	Discounted cash flows	Yield curve of government bonds, spread	1,50 % - 4,23 % (3,30 %)	± 0,5 % p.a.	±630
- at fair value through profit or loss	21,949			0,97 % - 3,54 % (2,23 %)		

Level 3 description of valuation techniques and input parameters for valuation as at 31 December 2014 were as follows:

	Fair Value	Valuation technique	Input parameters - description	Input parameters - (weighted average)	Possible change of parameter	Sensitivity of fair value
Assets at level 3 fair value measurement:						
Bonds:						
- available for sale	14,920	Discounted cash flows	Yield curve of government bonds, spread	0,49 % - 4,78 % (3,83 %)	± 0,5 % p.a.	±849
- at fair value through profit or loss	23,025			1,05 % - 3,65 % (2,08 %)		

Poznámky k účtovnej závierke

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

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 3. (2014: bez zmeny).

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

Úroveň 3 obsahuje len dlhové cenné papiere, zmena počas obdobia k 31.12.2015 bola nasledovná:

	Dlhopisy určené na predaj	Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
K 1. januáru 2015			
Celkové zisky a straty	14 920	23 025	37 945
z toho v ziskoch a stratách	1	649	650
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	721		721
Nákupy	2 020	4 806	6 826
Predaj, splatenie istiny	-2 940	-6 531	- 9 471
Presuny do úrovne 3 ocenenia	1 451		1 451
Zostatková hodnota na konci obdobia	16 173	21 949	38 122
Nerealizované zisky a straty zaúčtované do hospodárskeho výsledku za cenné papiere vlastnené k 31. decembru 2015	-	523	523

Úroveň 3 obsahuje len dlhové cenné papiere, zmena počas roka 2014 bola nasledovná:

	Dlhopisy určené na predaj	Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
K 1. januáru 2014			
Celkové zisky a straty	13 097	15 874	28 971
z toho v ziskoch a stratách	88	1 731	1 819
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	891	-	891
Nákupy	4 519	5 420	9 939
Predaj, splatenie istiny a platby úrokov	-3 675	-	-3 675
Presuny do úrovne 3 ocenenia	-	-	-
Zostatková hodnota na konci obdobia	14 920	23 025	37 945
Nerealizované zisky a straty zaúčtované do hospodárskeho výsledku za cenné papiere vlastnené k 31. decembru 2014	-	1 464	1 464

Presuny z úrovne 3 predstavujú presuny cenných papierov, pri oceňovaní ktorých sa v roku 2015 používali informácie získateľné z trhu a v 2014 informácie získateľné z trhu.

Notes to the financial statements

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

There were no changes in valuation technique of securities with a fair value of Level 3 during the year (2014: no change).

Sensitivity of fair value in the above table represents the change in fair value due to increase or decrease of the relevant input parameter. A positive shift in government bonds yield curve or an increase in the spread would result in a decrease in fair value of debt securities.

Level 3 represents debt securities, change in period ended as at 31 December 2015 was as follows:

	Financial assets available for sale	Financial assets at fair value through profit or loss	Total
As at 1 January 2015			
Total gain and loss	14,920	23,025	37,945
in profit or loss	1	649	650
in other comprehensive income	721		721
Purchases	2,020	4,806	6,826
Disposals, maturities and interest received	(2,940)	(6,531)	(9,471)
Transfers from level 3	1,451		1,451
Net book value at the end of the period	16,173	21,949	38,122
Unrealized gains and losses recognised in profit or loss for securities held as at 31 December 2015	-	523	523

Level 3 represents bonds only, change in 2014 was as follows:

	Financial assets available for sale	Financial assets at fair value through profit or loss	Total
As at 1 January 2014			
Total gain and loss	13,097	15,874	28,971
in profit or loss	88	1,731	1,819
in other comprehensive income	891	-	891
Purchases	4,519	5,420	9,939
Disposals, maturities and interest received	(3,675)	-	(3,675)
Transfers from level 3	-	-	-
Net book value at the end of the period	14,920	23,025	37,945
Unrealized gains and losses recognised in profit or loss for securities held as at 31 December 2014	-	1,464	1,464

Reclassification from level 3 fair values relate to securities, which were measured using observable market data in 2015 and observable market data in 2014.

Poznámky k účtovnej zavierke

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

Procesy v oblasti ocenenia finančného majetku reálnou hodnotou úrovne 3

Dlhové cenné papiere v úrovni 3 su oceňované teoretickou trhovou hodnotou, ktorá je vypočítaná metódou diskontovaných peňažných tokov, kde vstupnými parametrami sú výnosová krivka štátnych dlhopisov a prirážka, ktorá je určená expertným odhadom a zohľadňuje kreditný spread emitenta, senioritu dlhu a obchodovateľnosť danej emisie.

V závislosti od finančného aktíva sa trhové ceny určujú na základe podkladov od custodiana, zverejňované správcom fondu alebo z verejného zdroja. Ak neexistuje trhovú cenu, použije sa teoretická cena.

Majetok a záväzky neoceňované reálnou hodnotou, pre ktoré sa reálna hodnota zverejňuje

Zverejnená reálna hodnota finančných nástrojov analyzovaná podľa úrovne v hierarchii reálnych hodnôt:

	31. 12. 2015				31. 12. 2014			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota
Aktíva								
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	29 678	38 120	1 928	69 726	16 864	53 190	1 927	71 981
z toho: držané do splatnosti	21 511	35 105	0	56 616	16 864	42 009	-	58 873
úvery a pohľadávky	8 166	3 016	1 928	13 110	-	11 181	1 927	13 108
Termínované vklady	-	198	-	198	-	193	-	193
Peniaze a peňažné ekvivalenty	2	9 293	-	9 295	1	7 000	-	7 001
Záväzky	-	3 803	-	3 803	-	794	-	794

* Dlhopisy držané do splatnosti v čase klasifikácie do 'držaných do splatnosti' boli aktívne obchodované.

Reálna hodnota finančných nástrojov bola stanovená technikou diskontovaných peňažných tokov. Diskontná sadzba bola odhadnutá ako úroková miera, za ktorú by si bol mohol dlžník požičať k súvahovému dňu.

Notes to the financial statements

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

Processes in valuation of financial assets at fair value of Level 3

Debt securities in Level 3 are valued at theoretical market value, which is calculated using the discounted cash flows method, where the input parameters are the yield curve of government bonds and credit spread, which is determined as a Professional estimate and takes into account the credit spread of the issuer, seniority of the debt and marketability of the individual issue.

Depending on the financial asset, the market prices are determined using the data provided by the custodian, disclosed by fund manager of the fund or from public sources. If there is no market price, a theoretical estimated price is used.

Assets and liabilities not measured at fair value, for whose are the fair values published

Disclosed fair value of financial instruments analyzed by the level of fair value hierarchy:

	31. december 2015				31. december 2014			
	Level 1	Level 2	Level 3	Book value	Level 1	Level 2	Level 3	Book value
Assets								
Debt securities at amortized cost	29,678	38,120	1,928	69,726	16,864	53,190	1,927	71,981
of which: held to maturity	21,511	35,105	0	56,616	16,864	42,009	-	58,873
loans and receivables	8,166	3,016	1,928	13,110	-	11,181	1,927	13,108
Term deposits	-	198	-	198	-	193	-	193
Cash and cash equivalents	2	9,293	-	9,295	1	7,000	-	7,001
Liabilities								
	-	3,803	-	3,803	-	794	-	794

* Bonds held to maturity were actively traded at the time of classification into 'held to maturity'.

Fair value of financial assets was estimated using the discounted cash flows technique. The discount rate was estimated as the incremental borrowing rate of the counterparty at the balance sheet date.

Poznámky k účtovnej závierke

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

12 Pohľadávky

	Stav k 31. 12. 2015	Stav k 31. 12. 2014
Pohľadávky z poisťných a zaistných zmlúv:		
- voči poisteným	12 221	13 163
- opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-5 474	-7 651
- voči maklérom a sprostredkovateľom	5 686	5 686
- opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom	-5 658	-5 658
- voči zaist'ovateľom	2 246	2 798
- opravné položky k pohľadávkam voči zaist'ovateľom	-	-
Ostatné pohľadávky (finančné):		
- pohľadávky z obchodného styku	383	441
- ostatné aktíva	177	128
- opravné položky k ostatným pohľadávkam	-345	-345
Regresné aktívum	2 171	2 086
Pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	11 406	10 648
Ostatné pohľadávky (nefinančné):		
- poskytnuté preddavky	146	212
- opravné položky k poskytnutým preddavkom	-11	-10
- náklady budúcich období	208	260
- príjmy budúcich období	642	616
Celkom pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	12 392	11 726
Krátkodobá časť	11 373	11 495
Dlhodobá časť	1 019	231

Odhadovaná reálna hodnota úverov a pohľadávok nie je významným spôsobom odlišná od ich účtovnej hodnoty.

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

13 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Nasledujúca tabuľka uvádza vývoj v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch počas roka 2015 a 2014:

	31.12.2015	31.12.2014
Stav k 1. januáru	6 878	6 904
Zmena časového rozlíšenia provízií (Poznámka 25)	-288	-26
Trvalé zníženie hodnoty časového rozlíšenia provízií	0	0
Ostatné zmeny	0	0
Stav k 31. decembru	6 589	6 878
Krátkodobá časť	5 577	5 796
Dlhodobá časť	1 012	1 082

Notes to the financial statements

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

12 Receivables

	Balance as at 31 December 2015	Balance as at 31 December 2014
Receivables from insurance and reinsurance contracts:		
- due from policyholders	12,221	13,163
- provision for receivables from policyholders	(5,474)	(7,651)
- due from agents and intermediaries	5,686	5,686
- provisions for receivables from agents and intermediaries	(5,658)	(5,658)
- due from reinsurers	2,246	2,798
- provisions for receivables from reinsurers	-	-
Other receivables (financial):		
- trade receivables	383	441
- other assets	177	128
- provisions for impairment of other receivables	(345)	(345)
Accrued subrogation income	2,171	2,086
Receivables including insurance receivable	11,406	10,648
Other receivables (non-financial):		
- prepayments	146	212
- provision for prepayments	(11)	(10)
- deferred expenses	208	260
- accrued income	642	616
Total receivables including receivables from insurance contracts	12,392	11,726
Current portion	11,373	11,495
Non-current portion	1,019	231

The estimated fair values of each class of loans and receivables are not significantly different from carrying values.

Concentration of credit risk in relation to loans and receivables is insignificant, as the Company has a large number of debtors (Note 6.2.3).

13 Deferred acquisition cost

The reconciliation of changes in deferred acquisition costs in 2015 and 2014 is as follows:

	31 December 2015	31 December 2014
As at 1 January	6,878	6,904
Change of deferred acquisition cost (Note 25)	(288)	(26)
Impairment	-	-
Other changes	-	-
As at 31 December	6,589	6,878
Current portion	5,577	5,796
Non-current portion	1,012	1,082

Poznámky k účtovnej zavierke

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

14 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Stav k	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť	9 295	7 001
Krátkodobé bankové vklady	198	193
Spolu	9 493	7 194

Splatnosť krátkodobých bankových vkladov je v priemere 1 deň (2014: 1 deň).

15 Základné imanie

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v tis. eur)
Stav k 1. januáru 2014	4 200	13 944
Stav k 31. decembru 2014	4 200	13 944
Stav k 31. decembru 2015	4 200	13 944

Základné imanie k 31. decembru 2015 pozostávalo z 4 200 ks (k 31. decembru 2014 – 4 200 ks akcií) vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Menovitá hodnota jednej akcie je 3 320eur. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomerne v hodnote nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií Spoločnosti (Poznámka 1).

Notes to the financial statements

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

14 Cash and cash equivalents

Balance as at	31 December 2015	31 December 2014
Cash in bank and cash at hand	9,295	7,001
Short-term bank deposits	198	193
Total	9,493	7,194

Short-term bank accounts had an average maturity of 1 day (2014: 1 day).

15 Share capital

	Number of ordinary shares	Ordinary shares(in EUR ths.)
Balance as at 1 January 2014	4,200	13,944
Balance as at 31 December 2014	4,200	13,944
Balance as at 31 December 2015	4,200	13,944

Share capital as at 31 December 2015 consisted of 4,200 shares (31 December 2014 – 4,200 shares) of issued, approved and paid in ordinary shares. The nominal value of each share is EUR 3,320. The holders of all ordinary shares have the right to vote and receive dividends in proportion of the nominal value of the shares they hold to the total nominal value of the Company's shares (Note 1).

Poznámky k účtovnej závierke

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

16 Zákonný rezervný fond a ostatné súčasti vlastného imania

Stav k	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	2 941	2 692
Rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj	10 761	10 503
Nerozdelený zisk minulých období a zisk bežného roka	25 553	24 320
Spolu	39 255	37 515

Zákonný rezervný fond slúži na krytie strát Spoločnosti, nie je určený na distribúciu.

Zákonný rezervný fond slúži na krytie strát Spoločnosti. Hospodársky výsledok vo výške 6 586 tis. eur za rok 2014 (2013: 6 632 tis. eur) bol schválený valným zhromaždením dňa 26. marca 2015 (2013: 26. marca 2014) a bol zúčtovaný nasledovne:

Stav k	Výsledok hospodárenia 2014	Výsledok hospodárenia 2013
Prevod na nerozdelený výsledok hospodárenia	738	333
Prídel do zákonného rezervného fondu	249	663
Výplata dividend spoločníkom	5 599	5 636
Spolu	6 586	6 632

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

K 1. januáru 2014		3 760
Precenenie – brutto		9 118
Precenenie – daň (Poznámka 19)		-2 006
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto		-473
Prevody do čistého zisku pri predaji – daň		104
K 31. decembru 2014		10 503
Precenenie – brutto		1 392
Precenenie – daň (Poznámka 19)		-306
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto (Poznámka 22)		-1 061
Prevody do čistého zisku pri predaji – daň (Poznámka 19)		233
K 31. decembru 2015		10 761

Notes to the financial statements

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

16 Legal reserve fund and other funds

Balance as at	31 December 2015	31 December 2014
Legal reserve fund and other funds	2,941	2,692
Revaluation reserve for financial assets available for sale	10,761	10,503
Retained earnings	25,553	24,320
Total	39,255	37,515

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

Legal reserve fund is set up to cover possible future losses. The profit of 2014 in the amount of EUR 6,586 ths. (2013: 6,632 ths.) was approved by the General Meeting on 26 March 2015 (2013: on 26 March 2014) and was distributed as follows:

Balance as at	Profit or loss for 2014	Profit or loss for 2013
Transfer to retained earnings	738	333
Transfer to legal reserve fund	249	663
Dividends paid to shareholders	5,599	5,636
Total	6,586	6,632

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

As at 1 January 2014	3,760
Revaluation - gross	9,118
Revaluation - tax (Note 19)	(2,006)
Transfer to net profit on disposal - gross	(473)
Transfer to net profit on disposal - tax	104
As at 31 December 2014	10,503
Revaluation - gross	1,392
Revaluation - tax (Note 19)	(306)
Transfer to net profit on disposal - gross (Note 22)	(1,061)
Transfer to net profit on disposal - tax (Note 19)	233
As at 31 December 2015	10,761

Poznámky k účtovnej závierke

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

17 Závazky z poistných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Brutto	Stav k 31. 12. 2015	Stav k 31. 12. 2014
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	28 681	30 747
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	6 009	6 412
Poistné udalosti spolu	34 690	37 159
- rezerva na deficit SKP	-	4 002
- nezaslúžené poistné	25 917	24 043
Krátkodobé poistné zmluvy spolu	60 607	65 204
Dlhodobé poistné a investičné zmluvy:		
- poistné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	87 718	90 332
- poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok - viazané na podielové fondy	56 897	52 937
- investičné zmluvy s DPF	28 297	26 637
Spolu záväzky z poistných a investičných zmlúv - brutto	172 912	169 906
Celkom záväzky z poistných a investičných zmlúv	233 519	235 111

Podiel zaist'ovateľa	Stav k 31. 12. 2015	Stav k 31. 12. 2014
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	14 559	16 548
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	3 144	3 297
- nezaslúžené poistné	10 729	10 094
Dlhodobé poistné a investičné zmluvy:		
- poistné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami	835	615
- poistné zmluvy bez pevných a garantovaných zmluvných podmienok	12	21
- investičné zmluvy s DPF	5	4
Celkom podiel zaist'ovateľa na záväzkoch z poistných a investičných zmlúv	29 284	30 579

Notes to the financial statements

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

17 Insurance liabilities and reinsurance assets

Gross	As at 31 December 2015	As at 31 December 2014
Short-term insurance contracts:		
- claims reported and claims handling costs	28,681	30,747
- claims incurred but not reported	6,009	6,412
Total Claims	34,690	37,159
- provision for MTPL deficit	-	4,002
- unearned premiums	25,917	24,043
Short-term insurance contracts total	60,607	65,204
Long-term insurance contracts:		
- with fixed and guaranteed terms and with discretionary participation (DPF)	87,718	90,332
- without fixed and guaranteed terms – unit linked	56,897	52,937
- investment contracts with DPF	28,297	26,637
Total insurance liabilities - gross	172,912	169,906
Total liabilities from insurance and investment contracts	235,519	235,111

Reinsurers' share	As at 31 December 2015	As at 31 December 2014
Short-term insurance contracts:		
- claims reported and claims handling costs	14,559	16,548
- claims incurred but not reported	3,144	3,297
- unearned premiums	10,729	10,094
Long-term insurance contracts:		
- with fixed and guaranteed terms and with discretionary participation (DPF)	835	615
- without fixed and guaranteed terms – unit linked	12	21
- investment contracts with DPF	5	4
Total reinsurers' share of insurance liabilities	29,284	30,579

Poznámky k účtovnej zavierke

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

Netto	Stav k 31. 12. 2015	Stav k 31. 12. 2014
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	14 123	14 199
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	2 865	3 115
- rezerva na deficit SKP	-	4 002
- nezaslúžené poistné	15 188	13 949
Dlhodobé poistné a investičné zmluvy:		
- poistné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	86 882	89 717
- poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok - viazané na podielové fondy	56 885	52 916
- investičné zmluvy s DPF	28 292	26 633
Celkom záväzky z poistných a investičných zmlúv - netto	204 235	204 531

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

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

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

Predpoklady použité pre výpočet záväzkov z poistných zmlúv v neživotnom poistení nemajú významný dopad na ich výšku (odhadovaný predpoklad inflácie má minimálny dopad na zmenu záväzkov z poistných zmlúv).

Analýza vývoja poistných plnení – bez zaistenia

Účtovné obdobie	2011	2012	2013	2014	2015	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
na konci účtovného obdobia	34 557	37 867	39 730	40 164	47 910	-
jeden rok neskôr	32 862	35 683	38 904	36 455	-	-
dva roky neskôr	30 776	34 618	35 542	-	-	-
tri roky neskôr	29 857	34 196	-	-	-	-
štyri roky neskôr	29 520	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	29 520	34 196	35 542	36 455	47 910	183 623
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-28 273	-31 672	-32 653	-31 713	-28 842	-153 153
Záväzok za roky 2011 až 2015	1 247	2 524	2 889	4 742	19 068	30 470
Záväzok prislúchajúci k obdobiám pred rokom 2011						4 220
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						34 690

Notes to the financial statements

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

Net	As at 31 December 2015	As at 31 December 2014
Short-term insurance contracts:		
- claims not reported and claims handling costs	14,123	14,199
- claims reported and claims handling costs	2,865	3,115
- provision for MTPL deficit	-	4,002
- unearned premiums	15,188	13,949
Long-term insurance contracts:		
- with fixed and guaranteed terms and with discretionary participation (DPF)	86,882	89,717
- without fixed and guaranteed terms - unit linked	56,885	52,916
- investment contracts with DPF	28,292	26,633
Total insurance liabilities - net	204,235	204,531

17.1 Short-term insurance contracts - assumptions, changes in assumptions and sensitivity analysis**Process of determining assumptions**

The Company uses various statistical methods including various parameters, which are estimated for the ultimate loss calculation. The Company uses mainly the 'Chain-Ladder' method, which is used mainly for stable insurance products with stable future developments.

The basic technique involves the analysis of historical claims development factors and the selection of estimated development factors based on the historical pattern. The selected development factors are then applied to cumulative claims data for each accident year that is not yet fully closed.

There are no other significant assumptions identified in non-life insurance which could have a material impact on liabilities (assumed inflation has a very low impact on a possible change in liabilities).

Analysis of claim provisions – without reinsurance:

Reporting period	2011	2012	2013	2014	2015	Total
Estimate of ultimate claims costs:						
At the end of the accounting period	34,557	37,867	39,730	40,164	47,910	-
One year later	32,862	35,683	38,904	36,455	-	-
Two years later	30,776	34,618	35,542	-	-	-
Three years later	29,857	34,196	-	-	-	-
Four years later	29,520	-	-	-	-	-
Current estimate of cumulative claims	29,520	34,196	35,542	36,455	47,910	183,623
Cumulative payments of claims	(28,273)	(31,672)	(32,653)	(31,713)	(28,842)	(153,153)
Liabilities for years 2011-2015	1,247	2,524	2,889	4,742	19,068	30,470
Liabilities in respect of years before 2011						4,220
Total liability included in the balance sheet						34,690

Poznámky k účtovnej závierke

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

Účtovné obdobie	2010	2011	2012	2013	2014	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
na konci účtovného obdobia	34 435	34 557	37 867	39 730	40 164	-
jeden rok neskôr	32 053	32 862	35 683	38 904	-	-
dva roky neskôr	29 714	30 776	34 618	-	-	-
tri roky neskôr	28 771	29 857	-	-	-	-
štyri roky neskôr	27 714	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	27 714	29 857	34 618	38 904	40 164	171 256
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-26 706	-27 929	-30 779	-31 043	-21 915	-138 372
Závazok za roky 2010 až 2014	1 008	1 928	3 839	7 861	18 249	32 884
Závazok prislúchajúci k obdobiám pred rokom 2010						4 275
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						37 159

17.2 Dlhodobé poistné a investičné zmluvy - predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti**a) Proces, akým Spoločnosť stanovuje predpoklady**

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

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

Základné predpoklady stanovované Spoločnosťou sú nasledovné:

Výnosová krivka

Výnosová krivka použitá pre LAT vychádza Euro-swapovej krivky (2014: Euro swapová krivka) zverejnenej k 31. Decembru 2015 a je zvýšená o prirážku za nestabilitu v rozsahu 0,001%-0,22% p.a. (2014: v rozsahu 0,0002% - 0,0948% p.a.). Na krivku bola zároveň aplikovaná riziková prirážka pre Slovenskú republiku ako je popísané v Poznámke 4.11. Dopad je vyčíslený v Poznámke 17.2.c.

Úmrtnosť

Spoločnosť si zvolí vhodnú podkladovú tabuľku štandardnej úmrtnosti podľa typu zmluvy. Spoločnosť prehodnotí svoju skúsenosť počas predchádzajúcich rokov a štatistickými metódami upraví miery úmrtnosti v tabuľke úmrtnosti tak, aby zohľadňovala najlepší odhad úmrtnosti pre daný rok. Na základe identifikovaných trendov sú dáta upravené pre zmluvy, ktoré poistujú dožitie tak, aby zohľadňovali budúce zlepšenia úmrtnosti.

Trvanie

Spoločnosť prehodnotí svoju skúsenosť počas predchádzajúcich rokov a štatistickými metódami určí vhodnú mieru zotrvania ("persistence rate"). Miera zotrvania sa mení v závislosti od typu produktu a trvania poistnej alebo investičnej zmluvy. Na základe pozorovaných trendov sa údaje o miere zotrvania upravia tak, aby vyjadrovali najlepší odhad budúcich mier zotrvania, ktoré by brali do úvahy správanie aktuálnych poistených.

Notes to the financial statements

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

Reporting period	2010	2011	2012	2013	2014	Total
Estimate of ultimate claims costs:						
At the end of the accounting period	34,435	34,557	37,867	39,730	40,164	-
One year later	32,053	32,862	35,683	38,904	-	-
Two years later	29,714	30,776	34,618	-	-	-
Three years later	28,771	29,857	-	-	-	-
Four years later	27,714	-	-	-	-	-
Current estimate of cumulative claims	27,714	29,857	34,618	38,904	40,164	171,256
Cumulative payments of claims	(26,706)	(27,929)	(30,779)	(31,043)	(21,915)	(138,372)
Liabilities for years 2010-2014	1,008	1,928	3,839	7,861	18,249	32,884
Liabilities in respect of years before 2010						4,275
Total liability included in the balance sheet						37,159

17.2 Long-term insurance contracts - assumptions, changes in assumptions, and sensitivity analysis**a) Process of determining assumptions by Company**

For long-term insurance contracts, estimates are made in two stages. At the inception of the contract, the Company determines assumptions in relation to future mortality, voluntary terminations, investment returns, and administration expenses. These assumptions are used to calculate the liabilities during the life of the contract. A margin for risk and uncertainty is added to these assumptions.

Subsequently, new estimates are developed at each reporting date to determine whether liabilities are adequate in the light of the latest current estimates. The initial assumptions are not altered if the liabilities are considered adequate. If the liabilities are not adequate, the assumptions are altered to reflect the latest current estimate, and no margin is added to the assumptions in this event.

Basic assumptions used by Company are as follows:

Yield curve

The yield curve that was utilized for LAT was the Euro Swap Curve (2014: Euro Swap Curve) as at 31 December 2015 and increased by surcharge for instability with range from 0.001% to 0.22% p.a. (2014: with range from 0.0002% to 0.0948% p.a.). Risk surcharge for the Slovak Republic was also applied on the curve as described in Note 4.1.1. The impact is quantified in Note 17.2.c.

Mortality

An appropriate base table of standard mortality is chosen depending on the type of contract. An investigation into the Company's experience over its recent years performance, and using statistical methods adjusts the rates to reflect in the table to the best estimate of mortality for given year. For contracts insuring endowment, an allowance is made for future mortality improvements based on trends identified in the data.

Persistency

An investigation into the Company's experience over the most recent years is performed, and statistical methods are used to determine an appropriate persistency rate. Persistency rates vary by product type and policy duration. An allowance is then made for any trends in the data to arrive at the best estimate of future persistency rates that takes into account the effective contract holders' behaviour.

Poznámky k účtovnej závierke

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

Úroveň nákladov na obnovenie zmlúv a inflácia

Súčasná úroveň nákladov je považovaná za vhodnú nákladovú bázu. Predpokladá sa, že inflácia nákladov bude pokrytá nárastom poistného kmeňa.

Daň

Očakáva sa, že súčasná daňová legislatíva a sadzby daní ostanú nezmenené.

b) Výsledok testu primeranosti záväzkov (LAT)

Test primeranosti záväzkov k 31.12.2015 ukázal nedostatočnosť v sume 2,19 mil. eur (2014: 3,09 mil. eur). Nedostatočnosť je časťou životných rezerv.

Pri výpočte LAT bola použitá krivka Euro-swapov pri predpoklade bezrizikovej úrokovej miery. Riziková prirážka Slovenskej republiky a prirážka za zníženu likviditu boli pripočítané k Euro-swapovej krivke.

Odhady budúcich poistných výnosov vyplývajú z dlhodobých poistných a investičných zmlúv sú v poznámke 5 (ii).

c) Zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

Nasledujúce tabuľky obsahujú informácie o citlivosti výšky záväzkov z poistných a investičných zmlúv týkajúcich sa životných poistných a investičných zmlúv na zmeny základných predpokladov použitých pri odhade ich výšky.

Čo sa týka záväzkov z dlhodobých poistných a investičných zmlúv s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami, zmeny v predpokladoch nespôsobia zmenu výšky záväzkov z poistných zmlúv, pokiaľ zmena nie je dostatočne závažná na to, aby vyvolala úpravu výšky záväzkov ako výsledok testu ich dostatočnosti.

Nasledujúca tabuľka uvádza úroveň jednotlivých základných predpokladov, pri ktorej už dochádza k úpravám výšky záväzkov z poistných a investičných zmlúv a tiež kvantifikuje tieto úpravy v závislosti od určitej úrovne zmeny daného predpokladu nad úroveň vyvolávajúcu úpravu výšky záväzkov.

K 31. 12. 2015	Hodnota budúcich finančných tokov (v tis. EUR)	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. EUR)	Percentálna zmena (v %)
Najlepší odhad budúcich finančných tokov	78 222		
Úmrtie +10%	78 264	42	0,05
Úmrtie -10%	78 186	-37	-0,05
Stornovanosť +10%	78 207	-16	-0,02
Stornovanosť -10%	78 248	26	0,03
Náklady +10%	78 960	738	0,94
Náklady -10%	77 504	-718	-0,92
Bezriziková úroková miera +0,25%	76 171	-2 051	-2,62
Bezriziková úroková miera -0,25%	80 408	2 186	2,79

Notes to the financial statements

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

Renewal expense level and inflation

The current level of expenses is taken as an appropriate expense base. Inflation of expenses is considered to be accounted by increase of insurance portfolio.

Tax

It has been assumed that current tax legislation and rates will continue unaltered.

b) Result of Liability adequacy test (LAT)

The Liability adequacy test showed as at 31 December 2015 insufficiency of EUR 2.19 million (2014: EUR 3.09 million). Insufficiency is part of the life provision.

In the LAT calculation there was used euro swap rate due to assumption of risk-free rate. Slovak republic risk spread has been applied on the top of euro swaps rate and illiquidity premium.

For estimate of future insurance benefits arising from long-term insurance contracts see Note 5 (ii).

c) Changes in assumptions and sensitivity analysis

The following tables present the sensitivity of the value of insurance liabilities disclosed in this note to movements in the assumptions used in the estimation of insurance liabilities.

For liabilities under long-term insurance contracts with fixed and guaranteed terms, changes in assumptions will not cause a change in the amount of the liability, unless the change is severe enough to trigger a liability adequacy test adjustment.

The table below indicates the level of the respective variable that will trigger an adjustment, and then indicates the liability adjustment required as a result of and calculates these adjustments in accordance certain level of change of variable over level which trigger adjustment of liabilities.

as at 30 December 2015	Value of future cash flows (in ths. EUR)	Change to the best estimate (in ths. EUR)	Percentage Change (in %)
The best estimate of future cash flows	78,222		
Death +10%	78,264	42	0.05
Death -10%	78,186	(37)	(0.05)
Cancellation rate +10%	78,207	(16)	(0.02)
Cancellation rate -10%	78,248	26	0.03
Expense +10%	78,960	738	0.94
Expense -10%	77,504	(718)	(0.92)
Risk-free interest rate +0.25%	76,171	(2,051)	(2.62)
Risk-free interest rate -0.25%	80,408	2,186	2.79

Poznámky k účtovnej závierke

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

K 31. 12. 2014	Hodnota budúcich finančných tokov (v tis. EUR)	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. EUR)	Percentálna zmena (v %)
Najlepší odhad budúcich finančných tokov	78 050		
Úmrtie +10%	78 109	59	0,08
Úmrtie -10%	77 996	-54	-0,07
Stornovanosť +10%	78 052	2	0,00
Stornovanosť -10%	78 061	11	0,01
Náklady +10%	79 119	1 069	1,37
Náklady -10%	77 009	-1 041	-1,33
Bezriziková úroková miera +0,25%	76 111	-1 939	-2,48
Bezriziková úroková miera -0,25%	80 094	2 044	2,62

Zmena voči najlepšiemu odhadu predstavuje zároveň dopad na výkaz ziskov a strát.

Z testovaných produktov Spoločnosti sú na uvažované parametre citlivé produkty dôchodkových poistení a produkty kapitálových poistení s technickou úrokovou mierou vo výške 4,75%-6%. Pri ostatných produktoch sú výnosy z ostatných parametrov dostatočné na to, aby pokryli zhoršenie uvedených parametrov v uvažovanej výške. Rovnako zhoršenie parametra úmrtnosť o 10% resp. zhoršenie miery stornovania poistných a investičných zmlúv o 10% nespôsobia zmenu výšky záväzkov z poistných a investičných zmlúv ako výsledok testu ich dostatočnosti pri žiadnom z testovaných produktov.

17.3 Pohyby záväzkov z poistných a investičných zmlúv a zo zaistenia**a) Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení**

Obdobie	K 31. 12. 2015			K 31. 12. 2014		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Nahlásené poistné udalosti	30 747	-16 221	14 526	32 812	-17 968	14 844
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	6 412	-3 297	3 115	6 898	-4 086	2 812
Celkom na začiatku roka	37 159	-19 518	17 641	39 710	-22 054	17 656
Poistné plnenie vyplatené počas roka	-39 787	15 890	-23 897	-34 857	14 143	-20 714
Nárast záväzkov z poistných a investičných zmlúv						
z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v aktuálnom roku	47 910	-22 053	25 857	40 164	-18 488	21 676
z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v minulých rokoch	-10 592	7 979	-2 613	-7 858	6 881	-977
Celkom na konci roka	34 690	-17 702	16 988	37 159	-19 518	17 641
Nahlásené poistné udalosti	28 681	-14 558	14 123	30 747	-16 221	14 526
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	6 009	-3 144	2 865	6 412	-3 297	3 115
Celkom na konci roka	34 690	-17 702	16 988	37 159	-19 518	17 641

Notes to the financial statements

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

as at 30 December 2014	Value of future cash flows (in ths. EUR)	Change to the best estimate (in ths. EUR)	Percentage Change (in %)
The best estimate of future cash flows	78,050		
Death +10%	78,109	59	0.08
Death -10%	77,996	(54)	(0.07)
Cancellation rate +10%	78,052	2	0.00
Cancellation rate -10%	78,061	11	0.01
Expense +10%	79,119	1,069	1.37
Expense -10%	77,009	(1,041)	(1.33)
Risk-free interest rate +0.25%	76,111	(1,939)	(2.48)
Risk-free interest rate -0.25%	80,094	2,044	2.62

Change to best estimate equals to impact on profit and loss account.

Out of the products of the Company that were subject to testing, only those that bear a 4.75% - 6% technical interest rate were sensitive to assumed variables. For other products, proceeds from other variables are sufficient to cover deterioration of the above variables at the expected amount. Worsening of mortality by 10 % and/or worsening of the cancellation rate of insurance contracts by 10 % will not result in a change in the amount of liabilities from the contracts for any of the tested products.

17.3 Movements in liabilities from insurance contracts and reinsurance assets**a) Claims and loss adjustment expenses in non life insurance**

Period	As at 31 December 2015			As at 31 December 2014		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
Claims reported	30,747	(16,221)	14,526	32,812	(17,968)	14,844
Claims incurred but not reported	6,412	(3,297)	3,115	6,898	(4,086)	2,812
Total at the beginning of the year	37,159	(19,518)	17,641	39,710	(22,054)	17,656
Claims paid during the year	(39,787)	15,890	(23,897)	(34,857)	14,143	(20,714)
Increase in payables from insurance contracts						
Due to claims occurred in current year	47,910	(22,053)	25,857	40,164	(18,488)	21,676
Due to claims occurred in prior periods	(10,592)	7,979	(2,613)	(7,858)	6,881	(977)
Total at the end of the year	34,690	(17,702)	16,988	37,159	(19,518)	17,641
Claims reported	28,681	(14,558)	14,123	30,747	(16,221)	14,526
Claims incurred but not reported	6,009	(3,144)	2,865	6,412	(3,297)	3,115
Total at the end of the year	34,690	(17,702)	16,988	37,159	(19,518)	17,641

Poznámky k účtovnej zvierke

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

b) Rezerva na poistné budúcich období z krátkodobých zmlúv

Obdobie	K 31. 12. 2015			K 31. 12. 2014		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	24 043	-10 094	13 949	22 356	-9 347	13 009
Tvorba počas roka	63 833	-2 706	61 127	59 418	-3 391	56 027
Použitie počas roka	-61 959	2 072	-59 887	-57 731	2 644	-55 087
Celkom na konci roka	25 917	-10 728	15 189	24 043	-10 094	13 949

c) Dlhodobé poistné zmluvy

Obdobie k	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Na začiatku roka	90 332	89 122
Prijaté poistné	11 294	12 254
Použitie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-18 700	-12 677
Úroky a precenenie dlhodobých poistných zmlúv	4 767	1 215
Zmeny v rezerve na poistné plnenia	199	606
Zmeny v rezerve na poistné budúcich období	-174	-188
Celkom na konci roka	87 718	90 332

d) Dlhodobé poistné zmluvy bez DPF

Obdobie k	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Na začiatku roka	52 916	44 040
Prijaté poistné	11 739	14 788
Poplatky zrazené z účtov klientov	-1 997	-2 478
Použitie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-6 245	-6 530
Úroky a precenenie dlhodobých poistných zmlúv bez DPF	485	3 096
Celkom na konci roka	56 897	52 916

Notes to the financial statements

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

b) Provisions for unearned premiums

Period	As at 31 December 2015			As at 31 December 2014		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
At the beginning of the year	24,043	(10,094)	13,949	22,356	(9,347)	13,009
Creation during the year	63,833	(2,706)	61,127	59,418	(3,391)	56,027
Usage during the year	(61,959)	2,072	(59,887)	(57,731)	2,644	(55,087)
Total at the end of the year	25,917	(10,728)	15,189	24,043	(10,094)	13,949

c) Long-term insurance contracts

Period as at	31 December 2015	31 December 2014
At the beginning of the year	90,332	89,122
Collected premium	11,294	12,254
Release of provision due to payment of claims in case of death, surrender or other reason for termination of a contract during the year	(18,700)	(12,677)
Interest credited and revaluation of long-term insurance contracts	4,767	1,215
Changes in claims provisions	199	606
Changes in unearned premium provision	(174)	(188)
Total at the end of the year	87,718	90,332

d) Long-term insurance contracts without Discretionary Participation

Period as at	31 December 2015	31 December 2014
At the beginning of the year	52,916	44,040
Premium collected	11,739	14,788
Fees deducted from accounts of clients	(1,997)	(2,478)
Release of provision due to repayment in case of death, surrender or other termination during the year	(6,245)	(6,530)
Interest credited and revaluation of long-term insurance contracts without Discretionary Participation	485	3,096
Total at the end of year	56,897	52,916

Poznámky k účtovnej zavierke

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

e) Dlhodobé investičné zmluvy s DPF

Obdobie k	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Na začiatku roka	26 633	21 582
Prijaté poistné	68 896	69 917
Poplatky zrazené z účtov klientov	-1 416	-1 309
Použitie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-67 504	-65 157
Úroky a precenenie dlhodobých investičných zmlúv s DPF	1 763	1 600
Celkom na konci roka	28 297	26 633

Údaje o prijatom poistnom a použití rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka uvedené v tabuľkách vyššie, reprezentujú reálne peňažné toky Spoločnosti, bez poistného vyrovnaného použitím plnenia z ukončených iných poistných alebo investičných zmlúv.

Notes to the financial statements

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

e) Long-term investment contracts with Discretionary Participation

Period as at	31 December 2015	31 December 2014
At the beginning of the year	26,633	21,582
Premium collected	68,896	69,917
Fees deducted from accounts of clients	(1,416)	(1,309)
Release of provision due to repayment in case of death, purchase or other termination during	(67,504)	(65,157)
Interest and revaluations of investment contracts with DPF	1,763	1,600
Total at the end of year	28,297	26,633

Information about received premium and using provision due to payment in the event of death, repurchase or other contract termination during the year are specified in the tables above and represent actual cash flows of the Company without using insurance offset by benefit obligation from discontinued other insurance or investment contracts.

Poznámky k účtovnej zavierke

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

18 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

Stav k	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Závazky voči spriazneným stranám (Poznámka 30)	555	260
Závazky z poisťných a zaistných zmlúv		
- voči poisteným	7 783	6 635
- voči maklérom a sprostredkovateľom	2 337	1 838
- voči zaistovateľom	3 063	2 472
Zaistný depozit (Poznámka 30)	15 480	16 060
Závazky z obchodného styku	3 802	794
Celkom finančné a poisťné záväzky	33 020	28 059
Závazky voči zamestnancom	1 306	1 532
Sociálne poistenie a iné daňové záväzky	389	357
Závazky voči Ministerstvu vnútra Slovenskej republiky	2 757	2 522
Spolu	37 472	32 470
Krátkodobá časť	32 430	25 664
Dlhodobá časť	5 042	6 806

Závazky vo forme odvodu voči Ministerstvu vnútra Slovenskej republiky vo výške 8% z prijatého poisťného v povinnom zmluvnom poistení predstavujú povinnosť poisťovne, podľa §30 Zákona o poisťovníctve č. 95/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov, odviest' časť poisťného určeného hasičským jednotkám a zložkám záchrannej zdravotnej služby.

Spoločnosť nevykazuje záväzky po lehote splatnosti ani v bežnom, ani v predchádzajúcom účtovnom období.

Závazky voči zamestnancom zahŕňajú aj platby pri jubileách a rezervu na odchodné.

Výška záväzkov zo sociálneho fondu zahrnutá v záväzkoch voči zamestnancom:

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Zostatok k 1. januáru	22	1
Tvorba	45	41
Čerpanie	-24	-20
Zostatok ku koncu obdobia	44	22

Notes to the financial statements

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

18 Trade and other payables

Balance as at	31 December 2015	31 December 2014
Amounts due to related parties (Note 30)	555	260
Insurance and reinsurance liabilities		
- amounts due to customers	7,783	6,635
- amounts due to intermediaries	2,337	1,838
- amounts due to reinsurers	3,063	2,472
Reinsurance deposit	15,480	16,060
Trade payables	3,802	794
Total financial liabilities	33,020	28,059
Payables to employees	1,306	1,532
Social insurance payables and other tax payables	389	357
Payables towards Ministry of Interior of the Slovak Republic	2,757	2,522
Total	37,472	32,470
Current portion	32,430	25,664
Non-current portion	5,042	6,806

Payables of 8 % of premiums received from the compulsory contractual insurance towards Ministry of Interior of the Slovak Republic represent the obligation to transfer part of insurance premium to firefighter squads and healthcare emergency units pursuant to Article 30. of Insurance Law No. 95/2002.

The company does not have overdue obligations either in the current or in the previous accounting period.

Payables to employees include also jubilee payments and pension provisions.

Liabilities from social fund included in payables to employees:

	31 December 2015	31 December 2014
As at 1 January	22	1
Creation	45	41
Usage	(24)	(20)
Balance at the end of the year	44	22

Poznámky k účtovnej zavierke

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

19 Odložená daň z príjmu

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzájomne započítavajú v prípade, že Spoločnosť má zo zákona vymáhateľné právo započítať krátkodobé daňové pohľadávky voči krátkodobým daňovým záväzkom a za predpokladu, že odloženú daň z príjmov vyberá rovnaký správca dane.

Čiastky po započítaní sú nasledovné:

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	1 407	1 084
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	860	890
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-603	-631
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-3 035	-2 962
Spolu	- 1 371	- 1 619

Pohyb odloženej dane je nasledovný:

Obdobie k	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Stav na začiatku roka	-1 619	185
Náklad/výnos vykázaný v ziskoch a stratách	321	98
Daň účtovaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 16)	-73	-1 902
Stav na konci obdobia	-1 371	-1 619

Spoločnosť vykázala odloženú daňovú pohľadávku, nakoľko v budúcnosti očakáva dostatočné zdaniteľné zisky na uplatnenie odloženej daňovej pohľadávky, vrátane predpokladu držania cenných papierov určených na predaj počas obdobia dostatočne dlhého na to, aby došlo k vyrovnaní nerealizovanej straty zaúčtovanej vo vlastnom imaní. Straty z predaja cenných papierov určených na predaj sú vo všeobecnosti daňovo neuznatelné.

Notes to the financial statements

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

19 Deferred tax income

Deferred income tax assets and liabilities are offset when there is a legal enforceable right to offset current tax assets against current tax liabilities, and when the deferred income taxes relate to the same tax authority.

The offset amounts are as follows:

Period ended as at	31 December 2015	31 December 2014
Deferred tax assets		
- to be recovered after 12 months	1,407	1,084
- to be recovered within 12 months	860	890
Deferred tax liabilities		
- to be recovered after 12 months	(603)	(631)
- to be recovered within 12 months	(3,035)	(2,962)
Total	(1,371)	(1,619)

The movements in the deferred tax is as follows:

Period ended as at	31 December 2015	31 December 2014
At the beginning of the year	(1,619)	185
(Expense)/income recognised in profit or loss	321	98
Tax charged to 'other comprehensive income' (Note 16)	{73}	(1,902)
Balance at period end	(1,371)	(1,619)

The Company has recorded deferred income tax asset because it is expecting sufficient taxable profits against which the deferred income tax asset will be realised, including the assumption that financial assets available for sale will be held by the Company until the recovery of the unrealized losses in revaluation reserve in equity. Losses arising from sale of financial assets are generally not deductible for tax purposes.

Poznámky k účtovnej závierke

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

Zmeny odloženej daňovej pohľadávky a záväzku v priebehu roka, pred kompenzáciou zostatkov v rámci tej istej daňovej jurisdikcie, sú nasledovné:

Odložená daňová pohľadávka:

	IBNR	Opravné položky k pohľadávkam	Ostatné	Celkom
K 1. januáru 2014	857	800	174	1 831
Zaúčtované na t'archu/v prospech ziskov a strát	33	45	65	143
K 31. decembru 2014	890	845	239	1 974
Zaúčtované na t'archu/v prospech ziskov a strát	-30	-382	705	293
K 31. decembru 2015	860	463	944	2 267

Odložený daňový záväzok:

	Precen. aktív určené na predaj	Odpisy hmotného majetku	Úroky z omeškania, ostatné	Celkom
K 1. januáru 2014	1 060	560	26	1 646
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát	1 902	-	-	1 902
Zaúčtované na t'archu/v prospech ziskov a strát	-	45	-	45
K 31. decembru 2014	2 962	605	26	3 593
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát	73	-	-	73
Zaúčtované na t'archu/v prospech ziskov a strát	-	-4	-24	-28
K 31. decembru 2015	3 035	601	2	3 638

Odložená daň z príjmov zaúčtovaná do do komplexných ziskov a strát v priebehu roka 2015 a 2014 sa vzťahuje na rozdiely z precenenia portfólia finančných aktív určených na predaj na reálnu hodnotu.

Notes to the financial statements

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

The movements in deferred tax assets and liabilities during the year before offsetting of balances within the taxation authority, is as follows:

Deferred tax assets:

	IBNR	Impairment provisions for receivables	Other	Total
As at 1 January 2014	857	800	174	1,831
Recognised as credit/debit in profit or loss	33	45	65	143
As at 31 December 2014	890	845	239	1,974
Recognised as credit/debit in profit or loss	(30)	(382)	705	293
As at 31 December 2015	860	463	944	2,267

Deferred tax liabilities:

	Revaluation of assets available for sale	Depreciation of tangible asset	Interest on late payment and other	Total
As at 1 January 2014	1,060	560	26	1,646
Recognised in other comprehensive income	1,902	-	-	1,902
Recognised as credit/debit in profit or loss	-	45	-	45
As at 31 December 2014	2,962	605	26	3,593
Recognised in other comprehensive income	73	-	-	73
Recognised as credit/debit in profit or loss	-	(4)	(24)	(28)
As at 31 December 2015	3,035	601	2	3,638

Deferred income taxes charged to other comprehensive income in 2015 and 2014 related to the revaluation to fair value and impairment of available-for-sale assets.

Poznámky k účtovnej zavierke

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

20 Čisté zaslúžené poistné

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Dlhodobé poistné zmluvy s fixnými a garantovanými zmluvnými podmienkami		
- predpísané poistné	42 530	44 029
- zmena rezervy na poistné budúcich období	174	188
Dlhodobé poistné zmluvy bez fixných zmluvných podmienok		
- predpísané poistné	18 980	18 987
Dlhodobé investičné zmluvy s DPF		
- predpísané poistné	49 404	49 423
Krátkodobé poistné zmluvy		
- predpísané poistné	70 196	64 401
- zmena rezervy na poistné budúcich období	-1 874	-1 687
Poistné z uzatvorených poistných zmlúv	179 410	175 341
Dlhodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaist'ovateľom	-2 332	-2 525
- zmena rezervy na poistné budúcich období	2	-12
Krátkodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaist'ovateľom	-29 729	-27 852
- zmena rezervy na poistné budúcich období	634	747
Poistné postúpené zaist'ovateľom z uzatvorených poistných zmlúv	-31 415	-29 642
Čisté zaslúžené poistné	147 995	145 699

21 Výnosy z finančných investícií

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Úrokové výnosy z finančných investícií v amortizovanej hodnote	3 451	3 506
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	3 489	3 692
Ostatné	262	148
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	34	210
Kurzové rozdiely	23	24
Ostatné výnosy z finančných investícií	30	51
Celkom	7 289	7 631

Notes to the financial statements

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

20 Net insurance premium earned

	31 December 2015	31 December 2014
Long-term contracts with fixed and guaranteed terms		
- gross written premium	42,530	44,029
- change in provision for unearned premium	174	188
Long-term contracts without fixed terms		
- gross written premium	18,980	18,987
Long-term investment contracts with DPF		
- gross written premium	49,404	49,423
Short-term insurance contracts		
- gross written premium	70,196	64,401
- change in provision for unearned premium	(1,874)	(1,687)
Gross insurance premium from contracts	179,410	175,341
Long-term reinsurance		
- premium ceded to reinsurers	(2,332)	(2,525)
- change in provision for unearned premium	2	(12)
Short-term reinsurance		
- premium ceded to reinsurers	(29,729)	(27,852)
- change in provision for unearned premium	634	747
Insurance premium ceded to reinsurers from contract	(31,415)	(29,642)
Net insurance premium earned	147,995	145,699

21 Investment income

	31 December 2015	31 December 2014
Interest income on financial assets at amortized cost	3,451	3,506
Interest income on financial assets available for sale	3,489	3,692
Other	262	148
Interest income on cash and cash equivalents	34	210
Foreign exchange rates changes	23	24
Other investment income	30	51
Total	7,289	7,631

Poznámky k účtovnej zavierke

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

22 Čisté zisky z finančných investícií

a) Čisté realizované zisky z finančných investícií

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Výnosy z predaja dlhových cenných papierov určených na predaj	1061	473
- z toho zrealizované precenenie (Pozn. 16)	1061	473
Zisky z dlhových cenných papierov oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	107	-37
Ostatné realizované zisky	-71	79
Celkom	1097	515

b) Čistý zisk z precenenia na reálnu hodnotu finančných investícií

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Zisky z podielových cenných papierov oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (z toho úrokový výnos 2014: 380 tis. eur; 2013: 213 tis. eur)	-824	4 473
Celkom	-824	4 473

23 Ostatné výnosy

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Výnosy z nájmu	185	185
Zisky z predaja HM	-	16
Ostatné	365	163
Spolu ostatné výnosy	550	364

Notes to the financial statements

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

22 Net gains on financial assets

a) Net realized gains from financial assets

	31 December 2015	31 December 2014
Gains on sale of debt securities available for sale	1,061	473
- from this amount realized revaluation (Note 16)	1,061	473
Gains on sale of debt securities in fair value through profit or loss	107	(37)
Other realized gains	(71)	79
Total	1,097	515

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

	31 December 2015	31 December 2014
Gains from equities at fair value through profit or loss (out of which interest income 2015: EUR 810 ths., 2014: EUR 380 ths.)	(824)	4,473
Total	(824)	4,473

23 Other operating income

	31 December 2015	31 December 2014
Income from sale of fixed assets	185	185
Release of impairment provisions	-	16
Other	365	163
Total other operating income	550	364

Poznámky k účtovnej zvierke

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

24 Poistné úžitky a poistné plnenia

a) Poistné úžitky z dlhodobých poistných a investičných zmlúv

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami		
- životné úžitky	104 219	99 476
- životné úžitky - zaistenie	-571	-508
- nárast záväzkov (Poznámka 17)	3 005	15 127
- nárast záväzkov (Poznámka 17) - zaistenie	115	-180
Spolu poistné úžitky	106 768	113 915

b) Poistné plnenia z krátkodobých poistných zmlúv

	K 31. 12. 2015			K 31. 12. 2014		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	27 108	-11 371	15 737	20 732	-9 109	11 623
Dodatočné náklady na poistné plnenia a vybavenie poistných udalostí z poistných plnení vyplatených v minulých rokoch	12 679	-4 519	8 160	14 125	-5 034	9 091
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia	2 469	1 816	-653	-2 551	2 536	-15
Príspevok SKP	3 475	-	3 475	449	-	449
Zmena rezervy na deficit SKP	4 002	-	-4 002	-1 651	-	-1 651
Spolu poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí	36 791	-14 074	22 717	31 104	-11 607	19 497

Notes to the financial statements

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

24 Insurance benefits and claims

a) Insurance benefits from long-term contracts

	31 December 2015	31 December 2014
Long-term insurance contracts with fixed and guaranteed terms:		
- life benefits	104,219	99,476
- life benefits - reinsurance	(571)	(508)
- increase in liabilities (Note 17)	3,005	15,127
- increase in liabilities (Note 17) - reinsurance	115	(180)
Total insurance benefits	106,768	113,915

b) Claims on short-term insurance contracts

	31 December 2015			31 December 2014		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
Insurance claims and claims handling costs paid in the current year	27,108	(11,371)	15,737	20,732	(9,109)	11,623
Additional claims and claims handling costs related to insurance claims paid in previous years	12,679	(4,519)	8,160	14,125	(5,034)	9,091
Change in claims provisions	(2,469)	1,816	(653)	(2,551)	2,536	(15)
Contribution to Slovak Insurers bureau	3,475	-	3,475	449	-	449
Change in provision for MTPL deficit	(4,002)	-	(4,002)	(1,651)	-	(1,651)
Total insurance claims and claims handling costs	36,791	(14,074)	22,717	31,104	(11,607)	19,497

Poznámky k účtovnej zavierke

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

25 Ostatné náklady podľa účelu použitia

a) Náklady na obstaranie poisťných zmlúv

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (Poznámka 13)	-289	-26
Náklady na obstaranie poisťných zmlúv zaúčtované do ziskov a strát v danom roku	21 260	18 709
Spolu náklady na obstaranie poisťných zmlúv	20 971	18 683

b) Náklady na marketing a administratívne náklady

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Náklady na marketing a administratívne náklady	6 222	6 548
Odpisy hmotného majetku (Poznámka 7 a 8)	502	443
Amortizácia nehmotného majetku (Poznámka 9)	169	121
Spolu náklady na marketing a administratívne náklady	6 893	7 112

c) Ostatné prevádzkové náklady

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Zmena stavu opravných položiek k pohľadávkam	-1 304	610
8% odvod MV SR	2 757	2 522
Dane	24	29
Poplatky	99	124
Ostatné	-36	99
Ostatné prevádzkové náklady celkom	1 540	3 384

Notes to the financial statements

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

25 Other expenses according purpose

a) Expenses for the acquisition of insurance contracts

	31 December 2015	31 December 2014
Change in deferred acquisition costs (Note 13)	(289)	(26)
Costs incurred for the acquisition of insurance contracts in the given year	21,260	18,709
Total expenses for the acquisition of insurance contracts	20,971	18,683

b) Marketing and administrative expenses

	31 December 2015	31 December 2014
Marketing and administrative expenses	6,222	6,548
Depreciation of tangible assets (Note 7 and 8)	502	443
Amortisation of intangible assets (Note 9)	169	121
Total marketing and administrative expenses	6,893	7,112

c) Other operating costs

	31 December 2015	31 December 2014
Change in allowances to receivables	(1,304)	610
8 % contribution to Ministry of Interior of the Slovak Republic	2,757	2,522
Taxes	24	29
Fees	99	124
Other	(36)	99
Total other operating costs	1,540	3,384

Poznámky k účtovnej zavierke

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

Náklady podľa charakteru

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Náklady na odmeňovanie zamestnancov (Poznámka 26)	7 635	7 501
Provízie externých spolupracovníkov	12 659	11 740
8% odvod MV SR	2 757	2 522
Náklady na marketing a reklamu	927	900
Zmena stavu opravných položiek k pohľadávkam a odpisy pohľadávok	-1 304	610
Náklady na služby	1 818	2 005
Audit	72	72
Materiálové náklady	1 466	1 419
Nájomné	1 143	902
Odpisy (Poznámka 7, 8 a 9)	671	564
Zmena časového rozlíšenia nákladov (Poznámka 25)	289	26
Ostatné	859	548
Príspevok na stravovanie	255	226
Náklady na poistenie	59	56
Členské príspevky	98	88
Náklady celkom	29 404	29 179

Minimálne nájomné splátky boli k 31.12.2015 vo výške 56 tis. eur a k 31.12.2014 vo výške 249 tis. eur.

26 Náklady na odmeňovanie zamestnancov

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Platy, mzdy a náklady na odstupné	5 771	5 844
Nemocenské a zdravotné poistenie	976	870
Ostatné odvodové náklady – dôchodkové poistenie	888	788
Spolu	7 635	7 502

Notes to the financial statements

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

Expenses by nature

	31 December 2015	31 December 2014
Employee benefits expenses (Note 26)	7,635	7,501
Commissions for external agents	12,659	11,740
8 % contribution to Ministry of Interior of the Slovak Republic	2,757	2,522
Marketing and administrative expenses	927	900
Change in allowances of receivables and written-off receivables	(1,304)	610
Expenses for services	1,818	2,005
Audit	72	72
Material costs	1,466	1,419
Rent	1,143	902
Depreciation (Note 7, 8 and 9)	671	564
Change of deferred acquisition costs (Note 25)	289	26
Other	859	548
Contribution to staff luncheon tickets benefit	255	226
Insurance costs	59	56
Membership fees	98	88
Total expenses	29,404	29,179

Minimum lease payments as at 31 December 2015 were in the amount EUR of 56 ths. (as at 31 December 2014: EUR 249 ths.).

26 Employee benefit expenses

	31 December 2015	31 December 2014
Wages and salaries, and termination benefits	5,771	5,844
Social and health care costs	976	870
Other costs - pension insurance	888	788
Total	7,635	7,502

Poznámky k účtovnej zavierke

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

27 Daň z príjmov

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Splatná daň (22%)	2 313	2 020
Odložená daň (Poznámka 19)	-321	-98
Osobitný odvod	279	242
Daň celkom	2 271	2 164

V roku 2015 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 22 % (2014: 22 %). Sadzba osobitného odvodu v regulovaných odvetviach bola 4,356 % (2014:4,356 %) zo zisku nad 3 milióny eur .

	2015	2014
Sadzba dane z príjmu	22,0 %	23,0 %
Podiel osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach na zisku pred zdanením po znížení o zákonom stanovené položky	3,40 %	3,40 %
Sadzba dane celkom	25,4 %	25,4%

Prevod od teoretickej k zaúčtovanej dani z príjmov:

	2015	2014
Zisk pred zdanením	9 352	8 750
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach (2015: 25,4018 %, 2014: 25,4018 %)	2 375	2 223
Daňovo neuznatelné náklady	154	190
Výnosy nepodliehajúce dani	-156	-144
Dopad zmeny daňovej sadzby	-	-
Dopad položiek znižujúcich základ pre výpočet osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach	-102	-102
Daňový náklad	2 271	2 167

Notes to the financial statements

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

27 Income tax

	31 December 2015	31 December 2014
Current tax (22 %)	2,313	2,020
Deferred tax (Note 19)	(321)	(98)
Special contribution	279	242
Total tax	2,271	2,164

The income tax rate in 2015 was 22 % (2014: 22 %). The rate of the special contribution in regulated sectors was 4,356 % (2014: 4,356 %) on profit over EUR 3 million.

	2015	2014
Income tax rate	22.0 %	22.0 %
Share of the special contribution from the business in the regulated sectors on the profit before tax and after law specified deductions	3.4 %	3.4 %
Total tax rate	25.4 %	25.4 %

Transfer from the theoretical to accounted income tax:

	31 December 2015	31 December 2014
Profit before tax	9,352	8,750
Income tax calculated from tax rates and special contribution from the business in regulated industries (2015: 25.4018 %, 2014: 25.4018 %)	2,375	2,223
Non-taxable expenses	154	190
Income which is not subject of taxation	(156)	(144)
Impact of change in tax rate	-	-
Impact of items reducing the basis for calculating the special contribution from the business in regulated industries	(102)	(102)
Tax expense	2,271	2,167

Poznámky k účtovnej zvierke

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

28 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Zisk pred zdanením	9 352	8 750
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	671	737
Výnosové úroky	-7 419	-7 556
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere v amortizovanej hodnote	2 255	3 900
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere určené na predaj	-6 832	-12 536
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	2 442	-9 492
Zmena stavu pohľadávok a úverov	-666	134
Zmena stavu časovo rozlíšených obst. nákladov	289	26
Zmena stavu aktív vyplývajúcich zo zaistenia	1 295	1 620
Zmena záväzkov z poistných zmlúv	-1 592	12 361
Zmena stavu ostatných záväzkov	5 002	1 761
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	4 796	-295

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

29 Podmienené záväzky

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva dovoľujú viac ako jednu interpretáciu (hlavne transferové oceňovanie), daňové orgány sa môžu rozhodnúť dodaním niektoré činnosti Spoločnosti, pri ktorých sa Spoločnosť domnieva, že by nemali byť zdanené. Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie obdobia rokov 2014, 2013, 2012, 2011 a 2010, a preto existuje riziko uvalenia dodatočnej dane. Manažment Spoločnosti si nie je vedomý skutočností, ktoré by mohli viesť k významným nákladom v budúcnosti. Zdaňovacie obdobia za roky 2014, 2013, 2012, 2011 a 2010 môžu byť predmetom daňovej kontroly až do rokov 2019, 2018, 2017, 2016, respektíve 2015.

Notes to the financial statements

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

28 Cash flow from operating activities

	31 December 2015	31 December 2014
Profit before tax	9,352	8,750
Depreciation of tangible and amortisation of intangible	671	737
Interest revenue	(7,419)	(7,556)
Movements in financial assets – securities at amortized cost	2,255	3,900
Movements in financial assets – securities available for sale	(6,832)	(12,536)
Movements in financial assets – securities at fair value through profit or loss	2,442	(9,492)
Movements in receivables and loans	(666)	134
Movements in deferred acquisition costs	289	26
Movements in reinsurance assets	1,295	1,620
Movements in liabilities from insurance contracts	(1,592)	12,361
Movements in other liabilities	5,002	1,761
Net cash from operating activities	4,796	(295)

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

29 Contingent liabilities

Since some provisions of Slovak legislation allow for more than one interpretation (mainly transfer pricing), the tax authorities may decide to tax certain business activities that the Company believes should not be taxed. The 2014, 2013, 2012, 2011 and 2010 taxation periods were not subject to a tax audit, therefore, there is a risk of additional tax being imposed by the authorities. The management of the Company is not aware of any circumstances in this respect that could lead to significant future expenses. The 2014, 2013, 2012, 2011 and 2010 taxation periods could be subject to examination by the tax authorities by the end of 2019, 2018, 2017, 2016 and 2015, respectively.

Poznámky k účtovnej závierke

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

30 Transakcie so spriaznenými stranami

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

Materská spoločnosť spoločnosti KOOOPERATIVA, a.s., Vienna Insurance Group:
Vienna InsuranceGroup AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG AG)

Materská spoločnosť:
KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Sesterské spoločnosti (členské spoločnosti VIG):
Slovaexperta, s.r.o., Capitol, a.s., Vig Re a.s., VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s.

Zaistenie so spriaznenými stranami má podľa uzavretých zmlúv formu obligatórneho zaistenia, ktoré je proporcionálne a neproporcionálne, a formu fakultatívneho zaistenia.

V rámci proporcionálneho zaistenia je uzavreté majetkové poistenie, a to kvótové a excedentné, a kvótové zaistenie zodpovednosti, úrazu a povinného zmluvného poistenia. V rámci životného poistenia sú zaistením kryté riziká smrť akákoľvek a trvalá invalidita.

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

a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám

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

	VIG AG	Materská spoločnosť	Sesterské spoločnosti
31. december 2015			
Pohľadávky zo zaistenia	-	16	2 202
Zaistné aktíva	15 528	216	8 645
Ostatné	4	-	-
Spolu pohľadávky	15 532	232	10 847
Záväzky zo zaistenia	250	9	135
Záväzky z aktívneho zaistenia	-	545	-
Zaistný depozit (úrok 0,52 % p.a.)	15 480	-	-
Ostatné	146	15	-
Spolu záväzky	15 876	569	135
31. december 2014			
Pohľadávky zo zaistenia	-	3	2 361
Zaistné aktíva	16 060	365	9 062
Ostatné	51	-	-
Spolu pohľadávky	16 111	368	11 423
Záväzky zo zaistenia	251	1	8
Záväzky z aktívneho zaistenia	-	545	-
Zaistný depozit (úrok 0,52 % p.a.)	16 060	-	-
Ostatné	123	12	-
Spolu záväzky	16 434	558	8

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

Notes to the financial statements

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

30 Related-party transactions

Related parties with significant transactions were follows:

Parent company of KOOOPERATIVA, a.s., Vienna Insurance Group:
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG AG)

Immediate parent company:
KOOOPERATIVA poist'ovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Companies under common control (members of VIG):
Slovexperta, s.r.o., Capitol, a.s., Vig Re a.s., VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s.

Reinsurance with related parties according to the concluded contracts represents obligatory reinsurance, which is proportional and non-proportional and facultative reinsurance.

The proportional reinsurance includes quota share property insurance, quota share and excess of loss reinsurance of professional indemnity, accident and motor third party obligatory insurance. The risks of death and permanent disability within the life insurance are covered by reinsurance.

The unproportional reinsurance includes excess of loss treaty, which covers natural disasters, and contracts for property insurance, professional indemnity, accident and motor third party liability insurance.

a) Receivables from, and liabilities to related parties

Receivables from, and liabilities from transactions from related parties are shown in the following table:

	VIG AG	Parent company	Companies under common control
31. December 2015			
Reinsurance recoverable	-	16	2,202
Reinsurance assets	15,528	216	8,645
Other	4	-	-
Total receivables	15,532	232	10,847
Reinsurance payables	250	9	135
Reinsurance to active payables	-	545	-
Reinsurance deposits (interest rate 0.52% p.a.)	15,480	-	-
Other	146	15	-
Total liabilities	15,876	569	135
31. December 2014			
Reinsurance recoverable	-	3	2,361
Reinsurance assets	16,060	365	9,062
Other	51	-	-
Total receivables	16,111	368	11,423
Reinsurance payables	251	1	8
Reinsurance to active payables	-	545	-
Reinsurance deposits	16,060	-	-
Other	123	12	-
Total liabilities	16,434	558	8

Reinsurance deposit is calculated as 3 month euribor plus margin of 0.5%. Reinsurance deposit amount depends on the reinsurer's share of technical provisions. Contract is set for a fixed period of one year and the period is automatically extended unless the request for termination.

Poznámky k účtovnej zavierke

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

b) Transakcie so spriaznenými stranami

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli k 31. decembru 2015 nasledovné:

	VIG AG	Materská spoločnosť	Sesterské spoločnosti
Poistné plnenia - podiel zaistovateľa a zaistná provízia	17 312	214	10 092
Predpísané poistné z aktívneho zaistenia	-	1 517	-
Ostatný predaj	52	-	31
Spolu predaj	17 364	1 731	10 123
Zaistné	17 617	250	12 131
Poistné udalosti z aktívneho zaistenia	-	781	-
Ostatný nákup služieb	467	15	934
Spolu nákup	18 084	1 046	13 065

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli k 31. decembru 2014 nasledovné:

	Konečná materská spoločnosť v skupine	Materská spoločnosť	Sesterské spoločnosti
Poistné plnenia - podiel zaistovateľa a zaistná provízia	14 808	314	11 199
Predpísané poistné z aktívneho zaistenia	-	1 297	-
Ostatný predaj	56	-	52
Spolu predaj	14 864	1 611	11 251

	Konečná materská spoločnosť v skupine	Materská spoločnosť	Sesterské spoločnosti
Zaistné	16 068	446	12 477
Poistné udalosti z aktívneho zaistenia	-	538	-
Ostatný nákup služieb	486	17	745
Spolu nákup	16 554	1 001	13 222

Notes to the financial statements

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

b) Related party transactions

Transactions with related parties for 31 December 2015 are follows:

	VIG AG	Parent company	Companies under common control
Reinsurance recoveries and profit commission	17,312	214	10,092
Written premium from active reinsurance	-	1,517	-
Other sale	52	-	31
Total sales	17,364	1,731	10,123
Premium ceded	17,617	250	12,131
Claims paid from active reinsurance	-	781	-
Purchase of other services	467	15	934
Total purchase	18,084	1,046	13,065

Transactions with related parties for 31 December 2014 are follows:

	Ultimate parent company in the group	Parent company	Companies under common control
Reinsurance recoveries and profit commission	14,808	314	11,199
Written premium from active reinsurance	-	1,297	-
Other sale	56	1	52
Total sales	14,864	1,611	11,251

	Ultimate parent company in the group	Parent company	Associates
Premium ceded	16,068	446	12,477
Claims paid from active reinsurance	-	538	-
Purchase of other services	486	17	745
Total purchase	16,554	1,001	13,222

Poznámky k účtovnej zavierke

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

c) Odmeny členov orgánov spoločnosti

Štruktúra odmien prijatých členmi orgánov Spoločnosti k:

	31.12.2014	31.12.2014
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké pôžičky	777	898
Dôchodkové náklady	20	24
Náklady na sociálne odvody	38	42
Spolu	835	964

31 Udalosti po súvahovom dni

Po dni, ku ktorému bola účtovná zvierka zostavená, nenastali žiadne udalosti, ktoré by v nej neboli zohľadnené a mali by významný vplyv na verné zobrazenie skutočností obsiahnutých v účtovnej zavierke.

Notes to the financial statements

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

c) Key management remuneration

Remuneration of key management personnel of Company as at:

	31. December 2015	31. December 2014
Salaries and other short-term employee benefits	777	898
Retirement benefits	20	24
Social charges	38	42
Total remuneration	835	964

31 Events after balance sheet date

After the balance sheet date, no significant events occurred that would require recognition or disclosure in these financial statements, or that would have a significant effect on the true and fair view of information included in these financial statements.

10

ADRESÁR
Company directory

Obec	Adresa	Telefónne číslo
Bánovce nad Bebravou	Záfortňa 7/538	038/760 59 66
Banská Bystrica	Horná 25	048/415 39 54, 415 26 28
Banská Bystrica	Strieborné námestie 4	048/ 321 44 79
Banská Štiavnica	Dolná 6	045/692 15 50
Bardejov	Dlhý rad 30	054/472 84 69, 474 44 80
Bratislava	Štefánikova 17	02/48 21 05 44, 53 63 12 24
Bratislava	Dr. VI. Clementisa 10	02/48 28 23 00, 48 28 23 02
Bratislava	Košická 40	02/50 10 09 52 - 4
Bratislava	OD Centrum, Zohorská 1	02/52 63 00 99
Bratislava	Znievska 1/A	02/32 19 94 26
Brezno	Nám. gen. M. R. Štefánika 21	048/611 11 17
Bytča	1. mája 1/A	041/54 10 856, 55 32 638
Čadca	Nám. slobody 30	041/432 76 00
Detva	Záhradná 11/13	045/693 13 70
Dolný Kubín	Aleja Slobody 13 (OD MEX)	043/552 65 61, 552 65 62
Dubnica nad Váhom	Nám. Matice slovenskej 1/1706	042/321 44 37
Dunajská Streda	Vámberyho nám. 42/5	031/551 66 14
Dunajská Streda	Kukučínova 5791/47	031/321 44 52
Galanta	Hlavná 6	031/321 44 53
Hlohovec	Pribinova 1/B	033/321 99 56
Humenné	Nám. slobody 4	057/775 61 98
Kežmarok	Hviezdoslavova 15 (súp.č.4)	052/321 44 41; klapka: 727
Komárno	Tržničné nám. 3	035/773 23 01
Košice	Hlavná 62	055/682 25 51, 682 25 52, 682 25 61
Košice	Moyzesova 38 (areál GLASIC)	055/720 27 10 - 12
Kráľovský Chlmec	Hlavná 2818	056/321 44 22
Krupina	Čsl. armády 484	045/693 13 69
Kysucké Nové Mesto	Litovelská 871	041/421 39 96
Levice	Pionierska 1	036/631 37 65, 631 67 65
Levice	Nám. Hrdinov 7/8	036/622 30 37
Levoča	Nám. Majstra Pavla 2	053/489 74 57
Liptovský Hrádok	SNP 582	044/522 31 33, 563 08 69
Liptovský Mikuláš	Belopotockého 2	044/551 43 09, 522 11 03
Liptovský Mikuláš	Hollého 4456/1	044/432 22 49
Lučenec	Masaryka 8	047/433 36 55
Malacky	Záhorácka 100	034/772 55 00
Martin	Francisciho 6	043/423 93 00, 413 50 69, 423 78 35
Michalovce	Štefánikova 2A	056/642 62 16
Michalovce	Pri Sýpke 1	056/642 61 42
Námestovo	Hviezdoslavovo nám. 213	043/552 30 25
Námestovo	DK Štefánikova 208/7	0940 567 631
Nitra	Farská 9	037/651 58 81, 651 58 82
Nová Baňa	Bernolákova 11	045/326 01 03

Obec	Adresa	Telefónne číslo
Nové Mesto nad Váhom	Hurbanova 772/29	032/771 04 15
Nové Mesto nad Váhom	Ulica ČSL. armády 80/18	0907 755 254
Nové Zámky	M. R. Štefánika 45	035/640 11 92, 642 09 61
Partizánske	Nitrianska cesta 35 (súp.č. 1134)	038/321 44 25
Pezinok	M.R.Štefánika 11/6	033/321 99 46
Piešťany	Teplická 63	033/774 03 58
Poprad	Nám. sv. Egídia 7	052/772 36 28, 772 51 39
Považská Bystrica	Centrum 18	042/432 78 19
Prešov	Levočská 1	051/772 16 20, 794 22 60
Prievidza	M. Mišika 20D súp. č. 2671	046/543 01 81, 0905 452 476
Púchov	Štefánikova 813	0907 240 791
Púchov	Moyzesova 1909	042/321 44 34
Revúca	M. R. Štefánika 4	058/326 01 00
Rimavská Sobota	Svätoplukova 22	047/563 14 18
Rožňava	Nám. baníkov 11	058/733 14 12
Rožňava	Šafárikova 17	058/732 55 22
Ružomberok	Dončova 19	044/432 54 79
Senec	Nám. 1. mája 27	02/44 25 04 16, 44 25 04 24
Senica	Nám. oslobodenia 9/21	034/651 04 93
Sereď	Nám. slobody 1193	031/789 63 52
Skalica	Štefánikova 1	034/664 69 27
Snina	Staničná 1021	057/321 44 13
Spišská Nová Ves	Ing. Kozucha 8	053/442 87 35
Stará Ľubovňa	Nám. sv. Mikuláša 26	052/482 21 75
Strážske	Obchodná 269	056/321 44 23
Stropkov	Hlavná 61	054/326 01 04
Šaľa	Hlavná 44	031/321 44 54
Šamorín	Gazdovský rad 39/A	031/552 74 34
Topoľčany	Sv. Cyrila a Metoda 18	038/532 04 46
Trebišov	M. R. Štefánika 3866	056/672 35 14
Trenčín	Palackého 11	032/743 11 65, 744 20 13, 743 30 68, 640 17 23
Trnava	Hornopotočná 1	033/551 28 23, 551 28 24, 559 15 37
Turčianske Teplice	Banská 541/3	043/321 43 00
Tvrdošín	Trojčinné námestie 122	043/321 44 51
Veľký Krtíš	Banická 16	047/483 16 70
Vráble	Levická 174	037/783 37 40
Vranov nad Topľou	Nám. slobody 2	057/442 37 28
Vranov nad Topľou	J. Kráľa 140	
Zvolen	Dukelských hrdinov 18	045/537 00 03, 532 30 97
Žarnovica	Námestie SNP 722	0940 817 881
Žiar nad Hronom	Š. Moysesova 70	045/672 25 36, 32 60 102
Žilina	J. Milca 807/1	041/562 41 33, 562 56 10, 562 32 91

