

Výročná správa | Annual report 2014

**KOMUNÁLNA  
POISTOVŇA**   

---

**VIENNA INSURANCE GROUP**

# Obsah

<b>5</b>	1. Príhovor predsedu dozornej rady
<b>9</b>	2. Úvod predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa
<b>15</b>	3. O spoločnosti
<b>22</b>	3.1 Organizačná štruktúra
<b>24</b>	3.2 Dozorná rada
<b>26</b>	3.3 Predstavenstvo, životopisy členov
<b>30</b>	3.4 Obchodná štruktúra
<b>33</b>	4. Vienna Insurance Group
<b>39</b>	5. Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2014
<b>44</b>	5.1 Ekonomické prostredie a poistný trh
<b>44</b>	5.2 Bilancia obchodného roka
<b>46</b>	5.3 Životné poistenie
<b>50</b>	5.4 Neživotné poistenie
<b>62</b>	5.5 Zaistenie
<b>62</b>	5.6 Ľudské zdroje
<b>66</b>	5.7 Marketingová komunikácia
<b>68</b>	5.8 Informačné technológie
<b>68</b>	5.9 Prevádzka poistenia
<b>70</b>	5.10 Kontrolná činnosť
<b>70</b>	5.11 Finančné umiestnenie
<b>70</b>	5.12 Riskmanažment a compliance officer
<b>70</b>	5.13 Návrh na rozdelenie zisku
<b>73</b>	6. Správa dozornej rady
<b>77</b>	7. Správa audítora
<b>81</b>	8. Ročná účtovná závierka a komentár
<b>236</b>	9. Adresár

# Table of Contents

<b>5</b>	1. Address by the Chairman of the Supervisory Board
<b>9</b>	2. Foreword of the Chairman of the Board of Directors and CEO
<b>15</b>	3. Company profile
<b>22</b>	3.1 Organizational structure
<b>24</b>	3.2 Supervisory Board
<b>26</b>	3.3 Board of Directors, curricula vitae of the members
<b>30</b>	3.4 Commercial structure
<b>33</b>	4. Vienna Insurance Group
<b>39</b>	5. Report of the Board of Directors on economic results, business activities and company's assets as of December 31, 2014.
<b>44</b>	5.1 Economic environment and insurance market
<b>44</b>	5.2 Assessment of the business year
<b>46</b>	5.3 Life insurance
<b>50</b>	5.4 Non-life insurance
<b>62</b>	5.5 Reinsurance
<b>62</b>	5.6 Human resources
<b>66</b>	5.7 Marketing communication
<b>68</b>	5.8 Information technologies
<b>68</b>	5.9 Insurance administration
<b>70</b>	5.10 Control activities
<b>70</b>	5.11 Financial allocation
<b>70</b>	5.12 Riskmanagement and Compliance Officer
<b>70</b>	5.13 Proposal for profit distribution
<b>73</b>	6. Report of the Supervisory Board
<b>77</b>	7. Auditor's report
<b>81</b>	8. Annual financial statements and comments
<b>236</b>	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 vyjadril v úvode spokojnosť s počínaním poisťovne v priebehu uplynulého roka. TOP manažment, vedenie spoločnosti, ale aj všetci obchodníci a zamestnanci urobili kus poriadnej práce, ktorá sa premenila do pozitívnych čísel v rámci nastavenej internej stratégie spoločnosti, ale výrazným dojmom zapôsobili aj na celom poisťovnom trhu. Hoci by som mal vziať do úvahy len hospodárske výsledky za rok 2014, nedá mi nevyzdvihnúť aspoň pár vetami smerovanie KOMUNÁLNEJ poisťovne v priebehu uplynulých 5 rokov. Práve tie ukázali, že aj v dobe, kedy nám celospoločenská situácia vo svete nepriala a krízové roky výrazne potrápili celý finančný sektor, sme sa dokázali zmobilizovať a ustáli sme svoje postavenie na trhu so ctou. Z hľadiska tržieb sme rástli niekoľkonásobne rýchlejšie ako celý poisťový trh, a to je úspech, ktorý si želá nejaký manažér.

Priaznivé výsledky sa dostavili predovšetkým po významnom spojení dvoch veľkých hráčov na poisťovnom trhu - Kontinuity a KOMUNÁLNEJ poisťovne, ktoré od roku 2009 začali pôsobiť pod jednou značkou. Spomínanú fúziu považujem za správny a strategický krok. Po prvom polroku 2009 mala Vienna Insurance Group trhovú podiel na slovenskom poisťovnom trhu vo výške 31,60 %, čím sme sa k danému dátumu stali najsilnejšou poisťovacou skupinou u nás.

Do tohto zväzku sme vstupovali s jednoznačným cieľom, aby KOMUNÁLNA poisťovňa v rámci slovenskej skupiny nášho koncernu bezvýhradne realizovala strategické zámery, ktoré sú spojené so žiaducim rastom a zároveň pružne reagovala na potreby trhu a klientov.

Kolegyne a kolegovia v KOMUNÁLNEJ poisťovni dokázali aj napriek negatívnym makroekonomickým trendom nielen na Slovensku, ale i v rámci celej Európy, okamžite reagovať na zvyšujúcu sa potrebu poisťovania v našom regióne. Využili potenciál a postupne dosiahli úspechy aj v období, kedy samotné Slovensko muselo zvýšiť svoj štátny dlh.

Ani predchádzajúce úspešné roky nenechali ľudí v KOMUNÁLNEJ poisťovni prešľapovať na jednom mieste, práve naopak - vo všetkých jej zamestnancoch upevnili zodpovednosť za zverené úlohy a ambiciózne ciele. Dôkazom je, že KOMUNÁLNA poisťovňa v rámci slovenskej skupiny Vienna Insurance Group kontinuálne zvyšuje svoj trhovú podiel.

Silné stránky celého tímu KOMUNÁLNEJ poisťovne spočívajú vo vytrvalosti, poctivej práci a usilovnosti, nadšení, orientácie na výsledky a kvalitu poskytovaných služieb. Konkurenciu i naďalej zvyšuje kvalitnými produktmi, službami, servisom a rozsiahlym pokrytím trhu.

KOMUNÁLNA poisťovňa vďaka svoj úspech zamestnancom, ktorí si denne uvedomujú, že kvalitu osobného života i života svojich rodín budú môcť zvyšovať iba vtedy, ak sa bude dariť spoločnosti, ktorá im poskytuje priestor pre profesionálnu realizáciu a osobnostný rast. Spoločnou silnou stránkou ľudí v KOMUNÁLNEJ poisťovni je aj to, že si naplno uvedomujú silu tímového ducha.

Na záver by som rád dodal, že nie je nič staršie ako včerajší úspech. KOMUNÁLNEJ poisťovni preto želim, aby jej zamestnanci 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 pre nich aj naďalej budú klienti.

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

As chairman of the Supervisory Board of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, I would like to begin by expressing my satisfaction with the actions of the insurance company over the last year. The TOP management, the company management, all sales representatives and employees did a great job, which was reflected in positive numbers within the set up internal company strategy and left a strong impression on the whole insurance market. Although I should take into account only the financial results of the year 2014, I have to emphasise with at least a few sentences the direction of KOMUNÁLNA poisťovňa over the past 5 years. Those showed that even at a time when our whole society situation was not convenient and the crisis years greatly troubled the whole financial sector, we were able to mobilize and stabilize our market position with honour. In terms of revenues, we grew several times faster than the entire insurance market, which is success more than one manager hopes for.

The favourable results came after the significant merger of two major players in the insurance market - Kontinuita and KOMUNÁLNA poisťovňa - which have operated under a single brand since 2009. I consider the mentioned merger to be a strategic step in the right direction. After the first half of 2009, the market share of Vienna Insurance Group in the Slovak insurance market reached 31.60 per cent, which made us the strongest insurance group in the country at the time.

We entered this union with a definite objective - to make KOMUNÁLNA poisťovňa unconditionally implement the strategic plans within the Slovak group of VIIG that are associated with the desired growth while flexibly responding to the wants and needs of the market and our clients.

Despite the negative macroeconomic trends not only in Slovakia but also throughout Europe, our colleagues in KOMUNÁLNA poisťovňa managed to respond immediately to the growing needs for insurance in our region. They used the potential and gradually achieved success even during the period, when even Slovakia had to increase its national debt.

Neither during these successful years did people in KOMUNÁLNA poisťovňa drag their feet, on the contrary, this period helped to reinforce the responsibility for assigned tasks and ambitious objectives in all its employees. The proof is that KOMUNÁLNA poisťovňa is continuously increasing its market share within the Slovak group of Vienna Insurance Group.

The strengths of the KOMUNÁLNA poisťovňa team are perseverance, hard work and diligence, enthusiasm, focus on results and quality of offered services. It continues to exceed the competitors thanks to its quality products, services and broad market coverage.

KOMUNÁLNA poisťovňa owes its success to its employees, who are daily aware that they will be only able to rise the quality of their personal life and the life of their families, if the company that gives them room for their professional self-realisation and personal growth, is doing well. One of the common strengths of the people in KOMUNÁLNA poisťovňa is that they are fully aware of the power of team spirit.

In conclusion, I would like to add that there is nothing older 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 on. I sincerely wish them an unwavering healthy amount of ambition, desire for success and personal development, so they do not stop to be aware that their clients will continue to be their biggest asset.





# ÚVOD 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,**

uplynulý rok sa výrazným písmom zapíše do dejín pôsobenia spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group. Vlni sme preklenuli historickú dvadsaťročnicu odkedy sme začali na slovenskom trhu ponúkať svoje služby a päťročnicu od nášho spojenia s poisťovňou KONTINUITA, vďaka čomu sme sa stali univerzálnou poisťovňou s bohatým portfóliom produktov životného a neživotného poistenia. Vstupujeme do novej dekády, pričom za sebou nechávame priaznivé výsledky, ktoré sú zárukou nielen pre našich akcionárov, spolupracujúcich partnerov, zamestnancov, ale aj klientov, že sme spoľahlivou progresívne sa rozvíjajúcou spoločnosťou, s pevnými stanovenými cieľmi a strategickým manažovaním jednotlivých segmentov. Najlepším ukazovateľom sú čísla, ktoré sú zároveň aj nepísaným prísľubom nášho podnikania v nasledujúcom období.

Rok 2014 len potvrdil naše smerovanie, ktoré sme nastavili v roku 2009, aby sme boli v porovnaní s priemerom vždy o krok vpred. Treba však uznať, že nám priali aj externé podmienky, pretože sa Slovenskom neprehnali žiadne veľké katastrofy, ani živelné pohromy s výnimkou Vrátnej doliny a aj uplynulá zima bola miernejšia než po minulé roky, čo sa premietlo na nízkej škodovosti. V tomto roku sme dosiahli rekordný zisk 8 750 tis. EUR a predpísané poistné 176 840 tis. EUR, čím sme narástli o 3,26 % oproti roku 2013. Prekonali sme tak nastavený 5-ročný cieľ.

V polovici roku 2009, v čase spojenia, sme boli etablovaní na slovenskom poistnom trhu so spoločným trhovým podielom cca 6 % a našou víziou bolo pokoriť 8 %-nú hranicu. Dnes už vieme, že sme boli úspešní a 8,11 %-ný trhovú podiel je už úctyhodné číslo, ktoré si zaslúži rešpekt. No aj ďalšie cifry stoja prinajmenšom za povšimnutie. Technicko-prevádzkové náklady sme si udržali pod 15 %, škodovosť v neživotnom poistení klesla o viac ako 2 % na 51,51 %, combined ratio sme stabilizovali a už niekoľko rokov osciluje na úrovni 93 %. Počet poistných zmlúv nám v priebehu piatich rokov vzrástol o tretinu z 370-tisíc na viac ako pol milióna.

Naše úspechy boli korunované aj viacerými oceneniami, ktoré sme počas roka 2014 získali. Okrem viacerých cien v súťaži reklamných kampaní Zlatý klínek 2014, nám Slovenská obchodná a priemyselná komora udelila Čestné uznanie za dodržiavanie etických princípov v podnikaní a nadácia Slovak Gold udelila certifikát kvality Slovak Gold Exclusive za vysoko nadštandardné výsledky v oblasti tržieb a hospodárenia, v personálnej oblasti, investície do rozvoja firmy a angažovanie sa v treťom sektore v priebehu uplynulých 5 rokov.

Vďaka vynikajúcim výsledkom sa môžeme sústrediť aj na benefičné aktivity. V roku 2014 sme podporili až 112 organizačných, 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 detí Slovenska finančne podporujeme program Komunita priateľská deťom, ktorý na základe systematickej práce s deťmi a mládežou hľadá a formuje súbor nástrojov na identifikáciu a reagovanie na novo vynárajúce sa potreby detí. Cieľom je nájsť vhodný a účinný prístup k deťom, aby čo najviac využili ich potenciál.

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

Pre zamestnancov sme v roku 2014 rozbehli nové profesionálne-rozvojové programy. Ide o školiace prednášky predovšetkým pre nových obchodných poradcov, ale aj kontinuálne vzdelávanie o inovovaných produktoch, akciách, nástrojoch podpory predaja, čo má za cieľ zvýšiť informovanosť o ponukovej skladbe našej poisťovne. Tí najúspešnejší každý rok vstúpia do Klubu najlepších poradcov a vedenie našej spoločnosti ich pozýva na zaujímavú exkurziu. Vlni sme navštívili centrálu Vienna Insurance Group v Rakúsku, mali prehliadku Viedne a voľný čas prežili vo wellness hoteli.

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

The previous year will significantly go down in the history of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group. Last year, we completed twenty years since we started offering our services on the Slovak insurance market and five years since our merger with the insurance company KONTINUITA, thanks to which we have become a universal insurance company with a wide range of life and non-life insurance products. We are entering a new decade, leaving behind favourable results that guarantee our shareholders, cooperation partners, employees and clients that we are a reliable progressively developing company with fixed goals and a strategic management for all the individual segments. Numbers are always the best indicator and, moreover, they present our unwritten future business promise.

Year 2014 confirmed our trajectory we set up in 2009 - to always be one step ahead compared to the average. It should, however, be acknowledged that external conditions were favourable as well, since Slovakia did not witness any major natural disasters and, except for Vrátna dolina, last year's winter can be considered milder compared to recent years, which was reflected in a low loss ratio. In this year, we reached a record profit in the amount of 8,750 thousand euros and written premiums amounting to 176,840 thousand euros, which made us grow by 3.26 per cent compared to 2013. In this way, we overcame our 5-year goal.

In half of 2009, the time of the merger, we were established in the Slovak insurance market with the combined market share of about 6 per cent and our vision was to conquer the 8 per cent threshold. Today we know that we were successful and that the 8.11 per cent market share is an impressive number that deserves respect. However, there are other figures as well that are at least worth mentioning. We kept the technical and operational costs under 15 per cent, loss ratio in non-life insurance decreased by more than 2 per

cent to 51,51 per cent, combined ratio was stabilised, oscillating on the level of 93 per cent for several years. The number of insurance contracts has grown by a third - from 370,000 to over half a million - in the last five years.

Our success was crowned by several awards, which we received in 2014. In addition to several prizes in the competition of advertising campaigns Zlatý klinec 2014, we received the Honourable Mention for compliance with ethical business principles from the Slovak Chamber of Commerce and the Slovak Gold Foundation granted us the certificate of quality Slovak Gold Exclusive for highly superior results in the area of sales and personnel management, investment in the development of the company and engaging in the third sector over the past five years.

Thanks to excellent results we can focus also on charity activities. In 2014, we supported 112 organizational, social and cultural events in Slovak towns and villages. This is how we continue in the trend of developing relationships within our long-term cooperation with our strategic partner ZMOS (Association of Towns and Communities of Slovakia). Moreover, we can pride ourselves on the effort to improve the situation, communication and methodical approach to children in regions. By means of the Children of Slovakia Foundation, we offer financial support for the program Community Friendly to Children, which, based on systematic work with children and young people, completes and forms a set of instruments for identifying and responding to the newly emerging wants and needs of children. The goal is to find a suitable and efficient approach to children to make the most of their potential.

Our employees are also not indifferent to the adversity of others. Therefore, every year on Santa Claus day they visit children in orphanages or elderly people in hospices and prepare a fun program for them, chat a little and make them presents, this time they were gifted computers.

Furthermore in 2014, we launched new professional-development programs for our employees. These are training lectures aimed especially at new

Obchodníci z Klubu najlepších poradcov sú vždy inšpiráciou nielen pre ostatných svojich kolegov, ale aj pre celú spoločnosť. Vďaka nim môžeme ďalej napredovať, rozvíjať nové aktivity, zameriavať sa na nové potreby trhu či modernizovať služby pre zákazníkov. U nich sa to začína a u nich aj končí.

Dobré výsledky a úspechy posledných piatich rokov nás zaväzujú ešte viac zvyšovať proklientskú orientáciu a pokračovať v oslovovaní nových klientov nielen z radov fyzických osôb, ale aj firemných klientov, teda malých a stredných podnikateľov. V takom prípade sa budeme naďalej viezt' v dobre rozbeh-

nutom vlaku a aj v nasledujúcom období budeme naplňovať svoju podnikateľskú misiu. Pevne verím, že si nastavené tempo udržíme a cesta nahor nás ešte len čaká.

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

business consultants as well as continual education related to renewed products, campaigns and sales promotion instruments aimed to increase the knowledge about the composition of products of our insurance company. Each year, the most successful employees enter the Club of Best Consultants and they are invited by the management of our company to an interesting trip. Last year, we visited the Vienna Insurance Group headquarters in Austria, made a sightseeing tour through Vienna and spent some free time in a wellness hotel.

Sales representatives from the Club of Best Consultants are always the best inspiration, not only for their colleagues, but also for the whole company. Thanks to them, we can continue to move forward, develop new activities, focus on new market needs and modernise our customer services. They are where it all starts and ends.

These results and achievements of the last five years oblige us to enhance our pro-client orientation even more and focus on approaching new clients not only among natural persons, but also among corporate clients, namely small and medium entrepreneurs. This is how we will continue to lead the band wagon and fulfil our business mission also in the future periods. I firmly believe that we will keep our set pace and that the upward path is still ahead of us.

Allow me to take this opportunity and express my thanks to the shareholders for their trust and stimulating consultations, to the employees and colleagues for their understanding and meeting of our strategic objectives, to our cooperating companies and organisations for their help in fulfilling our strategy and mission, in order to offer products and services of even higher quality 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 poistnom trhu od roku 1994. Jej poslaním je poskytovať svojim klientom kvalitné poistné 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 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 2014.

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 inovácii 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 poistnom trhu a postupne sa prepracovala medzi najväčšie poisťovacie spoločnosti na slovenskom poistnom trhu. KOMUNÁLNEJ poisťovni dôveruje stále viac záujemcov o poistenie, o čom svedčí aj jej rastový podiel v roku 2014. 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](mailto:info@kpas.sk), infolinke 0800 11 22 22 alebo na internetovej stránke [www.kpas.sk](http://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 its 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 and 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 four best 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](mailto:info@kpas.sk), the info line 0800 11 22 22 or at the website [www.kpas.sk](http://www.kpas.sk).

*KOMUNÁLNA is trusted by a growing number of persons interested in insurance, as evidenced by its growth share in 2014.*

### 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

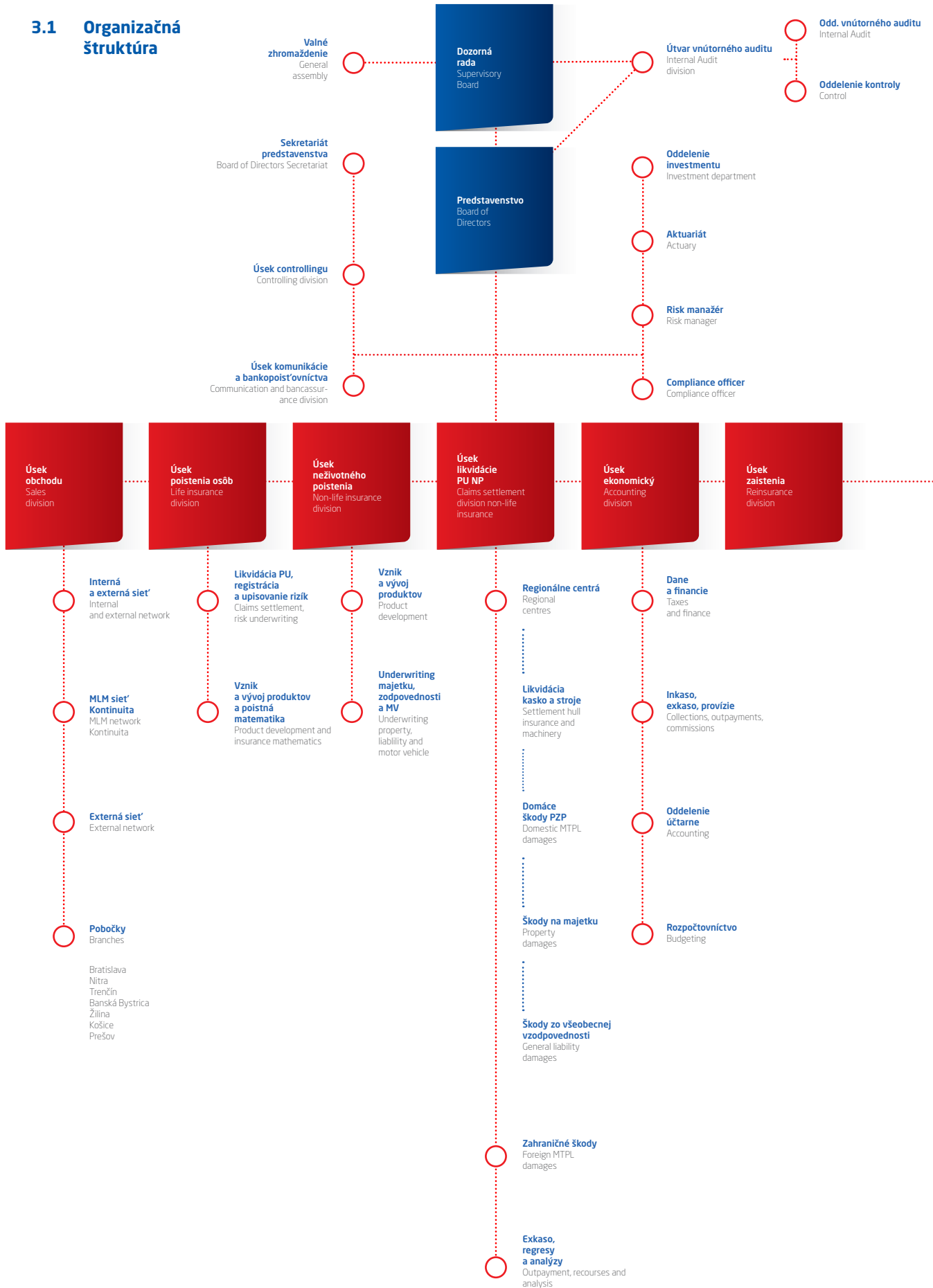
1. Risk insurance, pure endowment insurance, or mixed life insurance.
2. Insurance of dowry or of funds for the maintenance of children.
3. Insurance related to capitalization contracts.
4. Insurance under points 1 and 3 associated with the investment fund.
5. Pension insurance.
6. Insurance in the case 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

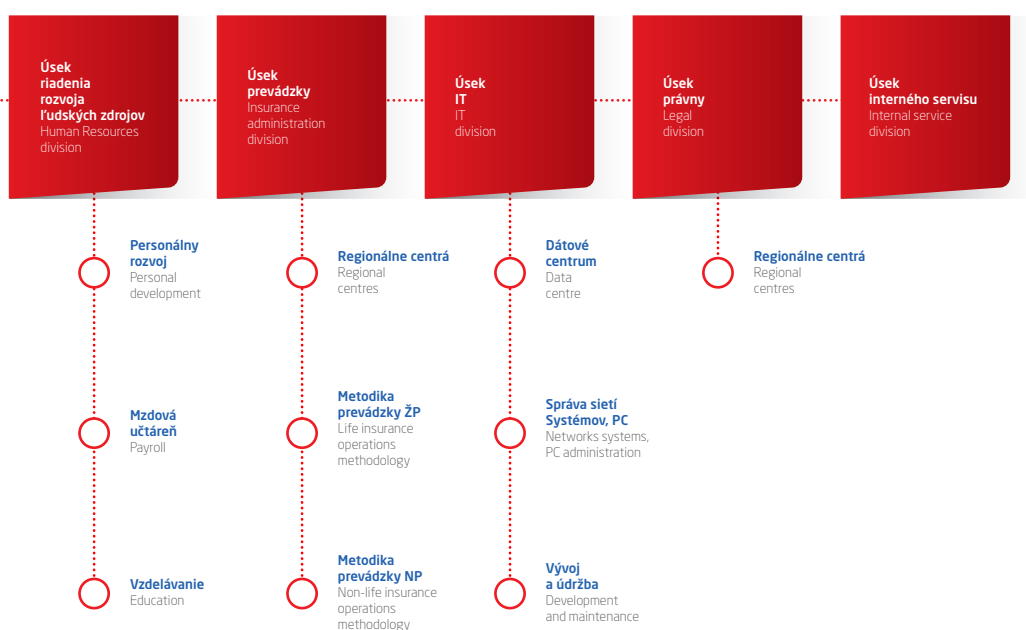
1. Accident insurance
  - a) with lump-sum claim payments,
  - b) with repeated claim payments,
  - c) with combined claim payments,
  - d) of passengers,
  - e) individual health insurance.
2. Illness cover insurance
  - a) with lump-sum claim payments,
  - b) with repeated claim payments,
  - c) with 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. Erwin Hammerbacher**

člen  
*Member*

**Dr. Günter Geyer**

podpredseda do 26. 3. 2014  
*Deputy Chairman until 26/03/2014*

**Mag. Peter Hüfinger**

člen  
*Member*

**Mag. Regina Ovesny-Straka**

podpredseda od 27. 3. 2014  
*Deputy Chairman since 27/03/2014*

**Mag. Christian Brandstetter**

člen  
*Member*



## 3.2 Supervisory Board

**Dkfm. Karl Fink**

člen  
*Member*

**Tanasis Charizopoulos**

člen  
*Member*

**Kurt Ebner**

člen  
*Member*

**Ing. Jana Bibová**

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 15 rokov.

1967, graduate from the Slovak Technical University, Bratislava  
He has been working in the insurance industry for 15 years.

#### Odborná prax:

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

#### Professional experience:

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

### 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 14 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  
14 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



**JUDr. Zuzana Brožek Mihóková**

členka predstavenstva  
*Member of the Board of Directors*

1973, absolventka štúdia na Právnickej fakulte 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

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 poistenie
- Úrazové poistenie
- Dôchodkové poistenie

**Professional experience:**

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s.  
Vienna Insurance Group

- Member of the Board of Directors since 01/01/2013

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 insurance
- Pension insurance



### 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)

#### 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)

#### Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s.

Vienna Insurance Group

- členka dozornej rady

#### Representation in other companies' bodies:

Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s.

Vienna Insurance Group

- Member of the Supervisory Board

#### Oblasti zodpovednosti:

- Neživotné poistenie – underwriting a vývoj produktov
- Zaistenie
- Aktuariát – neživotné a životné poistenie

#### Areas of responsibility:

- Non-life insurance – underwriting and product development
- Reinsurance
- Actuary – non-life and life insurance

### 3.4 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 70 obchodných miestach vo všetkých regiónoch Slovenska, v ktorých pracuje v zamestnaneckom pomere viac ako 200 interných regionálnych obchodných zástupcov, ktorým asistuje v predaji 85 viazaných finančných agentov pod vedením dvoj- a viacčlenných manažerských tímov a zároveň cez 500 viazaných finančných agentov organizovaných v MLM štruktúre

Kontinuita. Interná sieť dosiahla v roku 2014 úroveň poistného viac ako 33,3 mil. EUR a svoje výsledky dokázala medziročne zlepšiť o 2,52 %. MLM distribučný kanál dosiahol úroveň predpísaného poistného vo všetkých segmentoch životného a neživotného poistenia na úrovni 85,5 mil. EUR s nárastom 0,31 %.

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 55,5 mil. EUR, čo predstavuje medziročný nárast o 6,54 %.

#### Manažment úsekov centrály

<b>Aktuariát</b>	Mgr. Alexander Savin
<b>Úsek controllingu</b>	Ing. Slávka Miklošová
<b>Úsek ekonomický</b>	Mgr. Michal Galbavý, od 1. 7. 2014 Ing. Vladimír Chalupka, do 30. 6. 2014
<b>Úsek informačných technológií</b>	Ing. Pavel Koza (poverený riadením), od 18. 11. 2014 Ing. Branislav Adamovič, do 30. 9. 2014
<b>Úsek interného servisu</b>	Ing. Ľubomír Budzák
<b>Úsek komunikácie a bankopoisťovníctva</b>	Ing. Daniela Michaličová
<b>Úsek likvidácie poistných udalostí neživotného poistenia</b>	Mgr. Peter Ďurík / Ing. Helena Baričová
<b>Úsek neživotného poistenia</b>	Ing. Miroslav Škripec / Ing. Ján Pavlík
<b>Úsek obchodu</b>	Radoslav Koprda / Ing. Miloslav Kulhan
<b>Úsek poistenia osôb</b>	Mgr. Blanka Hatalová
<b>Úsek právny</b>	JUDr. Ľuboš Tóth
<b>Úsek prevádzky</b>	Mgr. Darina Bednáríková / Mgr. Jana Zacharová
<b>Úsek riadenia rozvoja ľudských zdrojov</b>	Hana Bábelová, MA / Ing. Tatiana Šatarová
<b>Úsek zaistenia</b>	Ing. Juraj Chochol
<b>Útvar vnútorného auditu</b>	Ing. Milan Tarčák

#### Manažment obchodných sietí

	<b>Interná sieť</b>	<b>MLM sieť Kontinuita</b>
<b>Bratislava</b>	Dušan Idešic	Henrieta Selková
<b>Nitra</b>	Tanasis Charizopoulos	Ing. Roman Remeň
<b>Trenčín</b>	Ing. Ivan Lacko	Ing. Jana Mrvová
<b>Banská Bystrica</b>	Ing. Jana Bibová	Dana Sládková
<b>Žilina</b>	Ing. Dušan Chmelko	Daniela Pinčiarová
<b>Košice</b>	Jana Gregorová	Lýdia Orgovánová
<b>Prešov</b>	Vasilij Belan, od 16. 4. 2014 Mgr. Dušan Kostovčík, do 15. 4. 2014	Vasilij Belan

#### Pobočka pre externý obchod

Martin Zummer

### 3.4 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 70 points of sale in all Slovak regions with more than 200 internal regional sales representatives working as employees, who are supported in their sales activities by 85 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 Kontinuita. In 2014, the internal net-

work reached the level of insurance premiums of more than EUR 33.3 million and managed to improve its results year-on-year by 2.52 per cent. The MLM distribution channel reached in all segments of life and non-life insurance the level of written premiums amounting to EUR 85.5 million, with a 0.31 per cent increase.

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 55.5 million, which represents a year-on-year increase by 6.54 per cent.

#### Management of headquarters divisions

<b>Actuaries</b>	Mgr. Alexander Savin
<b>Controlling division</b>	Ing. Slávka Miklošová
<b>Accounting division</b>	Mgr. Michal Galbavý, since 01/07/2014 Ing. Vladimír Chalupka, until 30/06/2014
<b>IT division</b>	Ing. Pavel Koza (in charge), since 18/11/2014 Ing. Branislav Adamovič, until 30/09/2014
<b>Internal service division</b>	Ing. Ľubomír Budzák
<b>Communication and bancassurance division</b>	Ing. Daniela Michaličová
<b>Claims settlement division - non-life insurance</b>	Mgr. Peter Ďurík / Ing. Helena Baričová
<b>Non-life insurance division</b>	Ing. Miroslav Škripec / Ing. Ján Pavlík
<b>Sales division</b>	Radoslav Koprda / Ing. Miloslav Kulhan
<b>Life insurance division</b>	Mgr. Blanka Hatalová
<b>Legal division</b>	JUDr. Ľuboš Tóth
<b>Insurance administration division</b>	Mgr. Darina Bednáriková / Mgr. Jana Zacharová
<b>Human resources division</b>	Hana Bábelová, MA / Ing. Tatiana Šatarová
<b>Reinsurance division</b>	Ing. Juraj Chochol
<b>Internal audit division</b>	Ing. Milan Tarčák

#### Management of sales networks

	<b>Internal network</b>	<b>MLM network Kontinuita</b>
<b>Bratislava</b>	Dušan Idešic	Henrieta Selková
<b>Nitra</b>	Tanasis Charizopoulos	Ing. Roman Remeň
<b>Trenčín</b>	Ing. Ivan Lacko	Ing. Jana Mrvová
<b>Banská Bystrica</b>	Ing. Jana Bibová	Dana Sládková
<b>Žilina</b>	Ing. Dušan Chmelko	Daniela Pinčiarová
<b>Košice</b>	Jana Gregorová	Lýdia Orgovánová
<b>Prešov</b>	Vasilij Belan, since 16/04/2014 Mgr. Dušan Kostovčík, until 15/04/2014	Vasilij Belan

#### Branch for external sales

Martin Zimmer





4

**VIENNA INSURANCE GROUP**

# Vienna Insurance Group

V roku 2014 vyprodukovalo 23 000 zamestnancov z 50 spoločností v 25 krajinách koncernu Vienna Insurance Group (VIG) približne 9,1 miliárd EUR predpísaného poistného. To robí z koncernu VIG jednu z popredných poisťovacích skupín v Rakúsku a regióne strednej a východnej Európy, kótovaných na burze. Ako jednotka na svojich kľúčových trhoch poskytuje VIG svojim zákazníkom vynikajúce portfólio so širokou škálou produktov a služieb majetkového, úrazového, životného a zdravotného poistenia.

## Z Rakúska do strednej a východnej Európy

Korene VIG siahajú do roku 1824 v Rakúsku: 190 rokov histórie, počas ktorých sa spoločnosť vyvinula z úspešného lokálneho poisťovateľa na poprednú medzinárodnú poisťovaciu skupinu. Príbeh sa začal vo Wiener Städtische, jednej z prvých západoeurópskych firiem vo svojom odbore, ktorá rozpoznala príležitosti rastu v strednej a východnej Európe a v roku 1990 vstúpila aj na trh bývalého Československa. Nasledovali ďalšie trhy, za všetky spomejme expandovanie firmy v roku 1996 do Maďarska, v roku 1998 do Poľska, v roku 1999 do Chorvátska a v roku 2001 do Rumunska. Po vstupe na moldavský trh v roku 2014 pôsobí Vienna Insurance Group aktuálne v 25 krajinách.

## Jednotka na svojich kľúčových trhoch

Medzi kľúčové trhy VIG patria Rakúsko, Česká republika, Slovensko, Poľsko, Rumunsko, Bulharsko, Chorvátsko, Maďarsko, Srbsko a Ukrajina. S trhovým podielom viac ako 19 % je VIG na týchto trhoch jasnou jednotkou.

Trhy v strednej a východnej Európe priniesli VIG v roku 2014 viac ako polovicu z približne 9,1 miliardy EUR koncernového poistného, čo je jednoznačný dôkaz o úspešnosti stratégie expanzie do strednej a východnej Európy. Skupina VIG je presvedčená, že región sa bude naďalej ekonomicky zblížovať a to bude viesť k ďalšiemu zvýšeniu dopytu po poistení.

Zaisťovňa VIG RE, ktorá bola založená VIG v roku 2008, má sídlo v Českej republike, čím zdôrazňuje význam regiónu strednej a východnej Európy ako rastúceho trhu pre VIG.

## Blízkosť ku klientom - na 25 trhoch

Lokálne podnikanie a blízkosť k zákazníkovi, ktorú so sebou prináša, zohráva kľúčovú úlohu v úspechu VIG a odráža sa v regionálnych väzbách, stratégii viacerých značiek a širokej škále distribučných kanálov, ktoré využíva. Skupina sa zamerne opiera o zabehnuté lokálne značky zjednotené pod hlavičkou Vienna Insurance Group, pretože ich individuálne sil-

né stránky a znalosť miestnych pomerov robia z VIG úspešnú korporátnu skupinu.

## Úspech vďaka zameraniu sa na našu hlavnú činnosť a záväzné hodnoty

VIG je progresívny poisťovateľ, ktorý si je vedomý rizík a zameriava sa na svoju hlavnú činnosť poisťovníctvo. Ponúka istotu v podobe spoľahlivosti, dôveryhodnosti a solídnosti, a to nielen pre svojich zákazníkov, ale aj pri rokovaniach s obchodnými partnermi, zamestnancami a akcionármi. Všetky obchodné rozhodnutia sú založené na etických hodnotách, ako je čestnosť, poctivosť, rozmanitosť, rovnaké príležitosti a orientácia na zákazníka.

Efekty tohto základného prístupu sú evidentné nielen v jeho stratégii trvalo udržateľného rastu, ale aj v jeho vynikajúcej bonite. V júli 2014 potvrdila medzinárodne uznávaná ratingová agentúra Standard & Poor svoj rating A+ so stabilným výhľadom. V dôsledku toho má VIG aj naďalej najlepšie hodnotenie zo všetkých spoločností v ATX, ktorý je vedúcim indexom viedenskej burzy.

## Dvaja silní partneri v regióne strednej a východnej Európy: VIG a skupina Erste

Skupina Erste je jednou z popredných bankových skupín v strednej a východnej Európe so silnými väzbami na Rakúsko. Skupiny VIG a Erste uzavreli v roku 2008 strategické partnerstvo, z ktorého obidve profitujú. Na trhoch, kde sú obidve aktívne, predáva skupina Erste poistné produkty VIG a spoločnosti skupiny VIG ponúkajú bankové produkty skupiny Erste.

## Silná prítomnosť na burze, dlhodobý hlavný akcionár

Akcie VIG sú kótované na viedenskej burze od októbra 1994. Na konci roka 2014, teda viac ako 20 rokov po svojom vstupe na burzu, bola VIG jednou z top spoločností na najdôležitejšom trhu viedenskej burzy s trhovou kapitalizáciou približne 4,8 miliardy EUR. Kým vedúci index ATX klesol v roku 2014 o 15,2 %, akcie VIG opäť dokázali svoju stabilitu a dosiahli cenový nárast o cca 2,4 %. Dividendová politika spoločnosti je založená na stabilite a kontinuite. Od svojho vstupu na burzu vyplatila VIG dividendy každý rok, posledné v roku 2013 vo výške 1,30 EUR na akciu.

Druhým zápisom na Burze cenných papierov v Prahe vo februári 2008 zdôraznila VIG veľký význam strednej a východnej Európy, ktorý pre ňu tento región má. S trhovou kapitalizáciou približne 132,1 miliardy českých korún bola VIG na konci roka 2014 jednou z najväčších spoločností aj na pražskej burze.

# Vienna Insurance Group

In 2014, approximately 23,000 Vienna Insurance Group (VIG) employees in around 50 Group companies in 25 countries generated around EUR 9.2 billion in premiums. This makes the Group one of the leading exchange-listed insurance groups in Austria and Central and Eastern Europe. As the number 1 in its core markets, VIG provides its customers an outstanding portfolio offering a wide range of property and casualty, life and health insurance products and services.

## From Austria to Central and Eastern Europe

VIG's roots go all the way back to the year 1824 in Austria: 190 years of history in which the Company developed from a successful local insurer to a leading international insurance group. The story begins with Wiener Städtische, one of the first Western European companies in its industry to recognise the growth opportunities in Central and Eastern Europe, and to take a chance on entering the market in the former Czechoslovakia in 1990. Additional markets followed, with the Company expanding into Hungary in 1996, Poland in 1998, Croatia in 1999 and Romania in 2001, to mention only a few examples. Following its entry into the Moldovan market in 2014, Vienna Insurance Group now operates in 25 markets.

## Number 1 in its core markets

VIG's core markets include Austria, the Czech Republic, Slovakia, Poland, Romania, Bulgaria, Croatia, Hungary, Serbia and Ukraine. With a market share of more than 19%, VIG is the clear number 1 insurer in these markets.

The VIG markets in Central and Eastern Europe generated more than half of the approximately EUR 9.2 billion in Group premiums in 2014 – a clear indication of the success of the CEE expansion strategy. VIG is convinced that the region will continue to converge economically, leading to further increases in the demand for insurance.

VIG RE, the reinsurance company that was established by VIG in 2008, has its registered office in the Czech Republic, thereby stressing the importance of the CEE region as a growth market for VIG.

## Customer proximity - in 25 markets

Local entrepreneurship, and the customer proximity it brings, plays a key role in VIG's success and is reflected in the regional ties, multi-brand strategy and the wide variety of distribution channels used. The Group therefore intentionally relies on established regional brands united under the Vienna In-

urance Group umbrella, because it is the individual strengths of these brands and local expertise that make VIG successful as a corporate group.

## Success thanks to a focus on our core business and binding values

VIG is a progressive, highly risk-conscious insurer that focuses on its core business, the insurance business. It offers security in the form of reliability, trustworthiness and soundness – not only to its customers, but also in its dealings with business partners, employees and shareholders. All its business decisions in this regard are based on ethical values such as honesty, integrity, diversity, equal opportunity and customer orientation.

The effects of this fundamental approach are shown not only by its strategy of continuous sustainable growth, but also its excellent creditworthiness. In July 2014 the internationally recognised rating agency Standard & Poor's confirmed its A+ rating with a stable outlook. As a result, VIG continues to have the best rating of all companies in the ATX, the leading index of the Vienna Stock Exchange.

## Two strong partners in the CEE region: VIG and the Erste Group

The Erste Group is one of the leading banking groups in Central and Eastern Europe, with strong ties to Austria. VIG and the Erste Group entered into a strategic partnership in 2008 that has benefited both of them. In markets where both groups are active, Erste Group branches market VIG insurance products and VIG Group companies offer Erste Group bank products in return.

## Strong stock-exchange presence, long-term principal shareholder

VIG shares have been listed on the Vienna Stock Exchange since October 1994. At the end of 2014, slightly more than 20 years after its IPO, VIG was one of the top companies in the Prime Market of the Vienna Stock Exchange with a market capitalisation of around EUR 4.8 billion. While the ATX leading index fell by 15.2% in 2014, VIG shares once again proved their stability by achieving a price gain of around 2.4%. The Company's dividend policy is based on stability and continuity. VIG has paid a dividend every year since its IPO, the latest being EUR 1.30 per share in 2013.

VIG's secondary listing on the Prague Stock Exchange in February 2008 underscores the great importance of the Central and Eastern European region to the Company. With a market capitalisation

Približne 70 % akcií VIG vlastní Wiener Städtische Versicherungsverein, stabilný hlavný akcionár s dlhodobou orientáciou. Zvyšné akcie sú voľne obchodovateľné.

### Zamestnávateľ prvej voľby

Okrem toho, že je prvou voľbou pri predaji poisťovních produktov, chce byť VIG prvou voľbou aj ako zamestnávateľ a prilákať najtalentovanejších a najinteligentnejších zamestnancov. Široká škála opatrení, ako sú identifikácia a rozvoj individuálnych zručností

každého zamestnanca, je realizovaná moderným oddelením manažmentu ľudských zdrojov. Rozmanitosť je vnímaná ako príležitosť a je súčasťou každodenného života VIG. Dôraz je kladený na vytvorenie podmienok potrebných na to, aby aj ženy mohli plne rozvinúť svoj potenciál. Je to preto, že Vienna Insurance Group si je vedomá toho, že jej úspech je založený na ľuďoch, na nadšení svojich 23 000 zamestnancov.

Ďalšie informácie o skupine VIG sú k dispozícii na [www.vig.com](http://www.vig.com) a vo výročnej správe skupiny VIG.

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



of around CZK 132.1 billion, VIG was also one of the largest companies on the Prague Stock Exchange at the end of 2014.

Around 70% of VIG's shares are held by Wiener Städtische Versicherungsverein, a stable principal shareholder with a long-term orientation. The remaining shares are in free float.

### Employer of choice

In addition to being first choice for insurance products, VIG also wants to be the first choice as an employer and to attract the most talented and intelligent employees. A wide array of measures,

such as identifying and developing each employee's individual skills, are implemented by a modern People Management department. Diversity is seen as an opportunity and is part of day-to-day life at VIG. Importance is attached to creating the conditions needed to enable women to develop their full potential. This is because Vienna Insurance Group is aware that its success is based on people, and therefore on the dedication of its approximately 23,000 employees.

Further information on VIG is available at [www.vig.com](http://www.vig.com) and in the VIG Group Annual Report.





5

# SPRÁVA PREDSTAVENSTVA

Report of the Board of Directors

## Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2014

### Vážení akcionári,

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group uzatvorila rok 2014 s výsledkami hospodárenia, ktoré s ohľadom na lokálny ekonomický vývoj možno považovať za nadštandardné.

Celkové predpísané poistné spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group zaúčtované za rok 2014 činilo 176 836 tis. EUR, ktorým spoločnosť prvýkrát prekročila 8 %-nú hranicu trhového podielu. Hospodársky výsledok dosiahol úroveň 8 750 tis. EUR zisku pred zdanením, čo takisto znamená zlepšenie v porovnaní s rokom 2013, keď bol hospodársky výsledok na úrovni 8 066 tis. EUR pred zdanením.

Celková hodnota aktív spoločnosti dosiahla ku koncu roka 2014 úroveň 321 432 tis. EUR, čo v porovnaní s rokom 2013 predstavuje nárast o 24,2 mil. EUR. Najvyšší podiel mali finančné aktíva, ktoré v priebehu roka 2014 vzrástli o 26,8 mil. EUR a dosiahli k 31. 12. 2014 úroveň 259 318 tis. EUR.

Spoločnosť aj v roku 2014 pokračovala v racionalizácii postupov a kontrole nákladov, čo malo pozitívny dopad na hospodárenie a efektívnosť všetkých činností.

V roku 2014 pracovalo Predstavenstvo v štvorčlennom zložení: Ing. Vladimír Bakeš – predseda predstavenstva a generálny riaditeľ, Mag. iur. Patrick Skyba – člen predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa, JUDr. Zuzana Brožek Mihóková – členka predstavenstva a Dipl. Ing. Doris Wendler – členka predstavenstva. Predstavenstvo prijalo počas roka 2014 množstvo rozhodnutí na svojich 23 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-officovej štruktúry v rámci Vienna Insurance Group
- 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-officových 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 konkernovej značke Vienna Insurance Group navonok, aj dovnútra spoločnosti.

Počas roka 2014 sme od našich klientov dostali 302 sťažností, z ktorých 38 bolo opodstatnených a 264 neopodstatnených.

V rámci prípravy na Solventnosť II pristúpila KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group k viacerým aktivitám, ktoré zabezpečia náležitú a včasnú prípravu spoločnosti na novú reguláciu, ktorá vstúpi do platnosti 1. januára 2016. V súlade so základným cieľom splnenia dostatočnej kapitálovej primeranosti spoločnosti sa v období postupného zavádzania projektu Solventnosť II spoločnosť zameriava aj na zdokonalenie systému správy a riadenia, ktorý je neoddeliteľnou súčasťou novej regulačnej smernice.

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.

Úspešným pôsobením poisťovní pod značkou koncernu Vienna Insurance Group na Slovensku – KOOPERATIVA, KOMUNÁLNA poisťovňa a Poisťovňa Slovenskej sporiteľne sa podarilo VIG Slovensko potvrdiť pozíciu lídra a vedúcej poisťovacej skupiny na slovenskom poistnom trhu s podielom 33,71 %.

### Vážení akcionári,

Uvedené výsledky nás do budúcnosti zaväzujú podávať výkony, ktoré od nás očakávate - zvyšovať kvalitu a efektívnosť hospodárenia. Počas roka 2014 sa nám podarilo dosiahnuť náročné ciele a vytvorili sme dobrý predpoklad na úspešné zvládnutie úloh pre ďalšie obdobia. V roku 2014 sa KOMUNÁLNA poisťovňa významne podieľala na úspešných výsledkoch skupiny Vienna Insurance Group a aj v ďalšom



# The Report of the Board of Directors on economic results, business activities and company's assets as of December 31, 2014

## Dear shareholders,

Given the local economic development, KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s., Vienna Insurance Group closed the year 2014 with economic results that may be regarded as being superior.

The total written premiums of KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group in 2014 reached EUR 176,836 thousand, by which the company has exceeded the 8 per cent market share threshold for the first time in its history.

The profit before tax reached the level of EUR 8,750 thousand, which also means an improvement in comparison with the year 2013, when the profit before tax reached EUR 8,066 thousand.

At the end of 2014, the total value of assets of the company reached the level of EUR 321,432 thousand, which represents an increase by EUR 24.2 million in comparison to 2013. Financial assets, which increased by EUR 26.8 million in the course of 2014, built the largest share and as of December 31, 2014 they reached EUR 259,318 thousand.

The company continued to rationalise its procedures and control the costs also in 2014, which had a positive impact on the economic management and efficiency of all of its activities.

In 2014, the 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, JUDr. Zuzana Brožek Mihóková – Member of the Board of Directors and Dipl. Ing. Doris Wandler - Member of the Board of Directors. The Board of Directors took its decisions at its 23 sessions during the year 2014. 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 Vienna Insurance Group
- 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 2014, we have received 302 complaints from our clients, of which 38 were substantiated and 264 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 comes into force on January 1, 2016. In accordance with the main aim of meeting the sufficient capital adequacy, the company focuses during the implementation of Solvency II period also on the improvement of the administration and managing system, which is an integral part of the new regulatory guideline.

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.

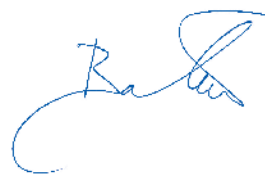
Through successful performance of insurance companies under the group brand Vienna Insurance Group in Slovakia - KOOPERATIVA, KOMUNÁLNA poisťovňa and Poist'ovňa Slovenskej sporiteľne, VIG Slovakia has managed to confirm the position of the leader and the leading insurance group in the Slovak insurance market with a share of 33.71 per cent.

## 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 2014, we managed to reach the challenging goals and created a good precondition for successful mastering the given tasks for the next periods. In 2014, KOMUNÁLNA

období má za cieľ zvýšiť svoj trhovú podiel a zisk spoločnosti a výraznejšie sa podieľať na celkových výsledkoch skupiny na Slovensku.

Na plnení hospodárskych plánov a realizácii obchodných výsledkov sa budú podieľať všetky zložky spoločnosti, zamestnanci a spolupracovníci. Zo strany vedenia to bude podporované správne zvolenou stratégiou a neustálou motiváciou, zo strany zamestnancov a spolupracovníkov angažovanosťou a starostlivosťou 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 2015

poist'ovňa significantly contributed to the successful results of Vienna Insurance Group and the 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 2015

## 5.1 Ekonomické prostredie a poisťný trh

V roku 2014 došlo na Slovensku k zmene štruktúry rastu HDP. Na rozdiel od predchádzajúcich dvoch rokov, keď rast slovenskej ekonomiky ťahal výlučne dopyt zo zahraničia, zatiaľ čo domáci dopyt bol slabý a z rastu HDP uberal, v roku 2014 sa situácia obrátila. K medzročnému rastu HDP pozitívne prispieval najmä domáci dopyt, teda spotreba a investície.

Hoci rast ekonomiky bol slabší ako bolo historicky potrebné na zníženie miery nezamestnanosti, tá medzročne klesala. V priemere za roky 2001 až 2013 sa miera nezamestnanosti znižovala, aj keď reálny rast HDP dosiahol 3,2 %. V roku 2014 bol rast HDP „len“ asi 2,5 % a miera nezamestnanosti aj tak klesala. Za týmto zo štatistického hľadiska prekvapivým poklesom stáli dva hlavné faktory - zmena štruktúry rastu HDP zo zahraničného na domáci dopyt a štátom alebo Európskou úniou dotované pracovné miesta.

Slovenský priemysel zaznamenal medzročne viac nových objednávok. Ich objem v októbri dosiahol viac ako 4,12 mld. EUR, čo predstavuje oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka nárast o 3,2 %. Automobilky tento rok ekonomiku neťahali. Oživeniu trhu bránila slabá dôvera a geopolitické neistoty v Rusku a slabnúca nemecká ekonomika. Do budúcnosti sa predpokladá, že našu ekonomiku budú o čosi viac „ťahat“ domáce služby ako priemysel.

### Vývoj slovenského poisťného trhu v roku 2014

Slovenský poisťný trh sa po rokoch výkyvov postupne dostáva späť na predkrízovú úroveň. Predpis poisťného len za prvý polrok 2014 narástol o dve percentá na vyše 1,1 miliardy EUR, čo je zhruba toľko ako v prvom polroku 2008. V medziobdobí poisťné klesalo predovšetkým vplyvom prepadu v životnom poistení. Prípadné nárasty ani tak nedokázali dotiahnuť predpis na úroveň pred šiestimi rokmi. Rok 2014 sa preto niesol v znamení návratu do normálu. Neznamená to však, že sa v biznise nič nezmenilo. V neživotnom poistení naďalej pokračuje prepád cien poistenia automobilov, ktoré stále tvoria významnú časť trhu. Ani poistenie nehnuteľností a stavebno-montážne poistenie nedosahujú úroveň z obdobia realitného boomu.

V životnom poistení vládne opatrnosť - garantované kapitálové poisťky sa síce v čase neistoty stali obľúbenejšími než rizikovejšie investičné zmluvy, ale pre poisťovne to znamená povinnosť garantovať zhodnotenia, na ktoré v prostredí nízkych úrokov nemajú adekvátne zabezpečenie. Aktuálna situácia, keď poisťovne v životnom poistení prerábajú na garanciách pre klientov, mení ponuku produktov. Vo väčšom rozsahu sa začínajú predávať čisto rizikové životné poisťky. Neobsahujú žiadny sporivý prvok a kryjú len riziká. Nadpriemerné medzročné rasty vidieť najmä v špecializovaných priemyselných poisťovniach, čo súvisí s oživovaním ekonomiky.

Z regulačného hľadiska majú poisťovne pred sebou ešte obdobie prispôbovania sa. Pomaly sa finalizuje podoba smernice Solvency II, ktorá presne stanovuje spôsob výpočtu solventnosti poisťovní. Starý jednoduchý model nahrádza váženie jednotlivých rizík, čo zvyšuje nároky na informačné systémy a kvalitu dát. Zároveň sa etabluje celoeurópsky dohľad nad poisťovníctvom, ktorý sa spolu s Národnou bankou Slovenska stáva ďalším úradom s požiadavkami na výkazníctvo. Tretí prvok, ktorý bude mať vplyv na fungovanie poisťovní, je sprísnenie ochrany spotrebiteľa na finančnom trhu. Zapadá síce do európskej tendencie zjednodušovania prístupu k finančným produktom, ale zároveň tlačí do zmien, ktoré prinášajú administratívne náklady.

## 5.2 Bilancia obchodného roka

Cieľovou skupinou na rok 2014 pre poisťovníctvo bolo na Slovensku 5 417 000 obyvateľov (51,3 % je žien), z ktorých bolo 1 754 000 v zamestnaneckom pomere u 157 449 zamestnávateľov, cez 235 497 samostatne podnikajúcich, žijúcich na ploche 49 036 km<sup>2</sup> v približne 2 960 000 obydliach a jazdiacich na cca 2 100 000 motorových vozidlách. Za všetkými týmito ukazovateľmi ako aj množstvom ďalších, akými sú napr. strata zamestnania/zdravia, narodenie či úmrtnosť, môžeme hľadať obchodné príležitosti a poisťné programy, ktoré nahrádzajú straty obyvateľom či podnikateľským subjektom po nepredvídateľných či náhodných/neplánovaných udalostiach.

Poisťovníctvo aj v roku 2014 obhajovalo svoje stabilné a trvácne hodnoty – stáť po boku tých, ktorí obnovujú svoje základné potreby, aby sa mohli naplno a v čo možno najkratšom čase vrátiť späť do plnohodnotného života (spoločenského, či pracovného).

KOMUNÁLNA poisťovňa opätovne patrila k tým spoločnostiam, ktoré dokázali svoje zásady obhájiť, a tým si upevniť svoju pozíciu.

V predpísanom poistnom k 31. 12. 2014 dosiahla úroveň 176,836 mil. EUR, čo predstavuje medzročný nárast o 5,6 mil. EUR (+3,26 %).

### Spolupráca s externými spoločnosťami

Spolupráca s externými spolupracujúcimi spoločnosťami tvorí v našej spoločnosti približne 31 % tržieb (55,5 mil. EUR) s rastom tržieb na úrovni 6,54 %. Medzi najobľúbenejšie produkty patria motorové poistenia (67 % tržieb), kapitálové životné poistenia (23 % tržieb) a ostatné neživotné poistenia s podielom tržieb 9 %.

Počas roka 2014 poisťovňa zaknihovala prostredníctvom spolupráce s externými sprostredkovateľmi približne 77 000 poisťných zmlúv, na ktorých sa podieľalo viac ako 330 partnerov pôsobiacich ako samostatní finanční agenti, 31 viazaných finančných agentov a 6 lízingových spoločností.

Spoluprácu s týmito partnermi zabezpečujú 14 maklérski poradcovia, 1 manažér a 1 riaditeľ poboč-

## 5.1 Economic environment and insurance market

Slovakia witnessed a change in the structure of the GDP growth in year 2014. Unlike the previous two years, when the growth of the Slovak economy was driven solely by the demand from abroad, while the domestic demand was weak and reduced the growth of GDP, the situation in 2014 took the opposite direction. It was mainly the domestic demand, i.e. consumption and investment, which positively contributed to the annual GDP growth.

The unemployment rate experienced a year-on-year decrease, although the economic growth was weaker than it was historically necessary for its reduction. Over the years 2001 to 2013, the unemployment rate decreased, although the actual GDP growth exceeded 3.2 per cent. Even though the GDP growth in 2014 reached "only" about 2.5 per cent, the unemployment rate still declined. The cause of this statistically surprising decline can be found in two main factors – change in the structure of GDP growth from foreign to domestic and jobs subsidized by the State or the European Union.

The Slovak industry recorded more new orders in comparison with the previous year. In October, their volume reached more than 4.12 billion euros, which represents an increase by 3.2 per cent in comparison with the previous year. The economy was not driven by carmakers this year. The market recovery was hindered by weak trust and geopolitical uncertainty in Russia and the faltering German economy. As for the future, it is assumed that our economy will be driven slightly more by domestic services than by the industry.

### Slovak insurance market in 2014

After years of fluctuations, the Slovak insurance market is returning to its pre-crisis standards. Written premiums in the first half of 2014 increased by two per cent to over EUR 1.1 billion, which is about as much as after the first half of 2008. In the meantime, written premiums decreased as a result of the break in life insurance. Even the potential increases failed to bring written premiums back to the level as of six years ago. Therefore, 2014 marked the return to normal. However, it does not mean that nothing has changed in business. The non-life insurance, which still accounts for a significant share on the market, continues to suffer from a decline in motor insurance prices. Both the real estate insurance and the construction-installation insurance do not reach the level of the real estate boom period.

Life insurance is dominated by cautiousness – although guaranteed capital insurances have become more popular in the time of uncertainty than riskier investment contracts, for insurance companies it means an obligation to guarantee valorisation, for which there is no adequate security in the environment of low interest rates. The current situation, in which insurance companies loose on guarantees for customers, changes the product range.

Pure risk life insurance policies start being sold in greater extends. These do not contain any saving elements, they cover risks only. In relation to the economic recovery, above-average annual growths can be observed mainly in specialized industrial insurers.

From the regulatory point of view, insurance companies will have to face a period of adjustments. The final version of the Solvency II directive, which specifies the method for calculating the solvency of insurers, is being finalised. The old simple model is replaced by assessment of individual risks, thus creating requirements regarding information systems and data quality. At the same time, an EU-wide insurance supervisory system is being established, which, together with the National Bank of Slovakia, becomes another supervisory authority with reporting requirements. The third element that will affect the functioning of insurance companies is the tightening of consumer protection in the financial market. This fits in with the European tendency to facilitate the access to financial products, but also creates pressure for changes, bringing about administrative costs.

## 5.2 Assessment of the business year

The target group of the insurance industry in Slovakia in 2014 were its 5,417,000 inhabitants (51.3 per cent are women), of which 1,754,000 were employed by 157,449 employers, more than 235,497 self-employed, living on an area of 49,036 km<sup>2</sup> in approximately 2,960,000 dwellings, driving about 2,100,000 motor vehicles. All these indicators as well as a number of other indicators, such as job/health loss, birth and mortality can be viewed as business opportunities and insurance programs, which replace the loss for inhabitants or entrepreneurs resulting from unpredictable or random/unplanned events.

The insurance industry defended its stable and durable values also in 2014 – to stand by those who are renewing their basic needs, so that they can fully and within the shortest time possible, return their full-value lives (social or working ones).

KOMUNÁLNA poisťovňa repeatedly ranked among the insurance companies which managed to defend their principles, having thus consolidated their positions.

In premiums as written it amounted to EUR 176.836 million on December 31, 2014, which represents a year-on-year increase of EUR 5.6 million (+3.26 per cent).

### Cooperation with external companies

Cooperation with externally cooperating companies brings our company approximately 31 per cent of sales (EUR 55.5 mil.), with a sales growth of 6.54 per cent. The most popular products include motor insurance (67 per cent of sales), capital life insurance (23 per cent of sales) and other non-life insurances with a share of 9 per cent.

ky, ktorí vzájomne pôsobia celoslovensky v 7 kraj-  
ských mestách s výnimkou Trnavy.

Počas roka 2014 sme zaznamenali záujem o novú spoluprácu pri sprostredkovaní poistenia u 19 agentov a spoluprácu sme ukončili so 7 agentmi, najmä z dôvodu vrátenia licencií a začlenení sa pod väčšie celky.

Medzi najvýznamnejšie obchodné úspechy spolupráce počas roka 2014 sa radí pokračujúca zmena orientácie spolupráce pri uzatváraní zmlúv. V roku 2014 externé spoločnosti zvýšili oproti predchádzajúcemu roku predaj úrazového, majetkového a motorového poistenia, z ktorého najmä havarijné-  
ho poistenia.

Medzi najvýznamnejších obchodných partnerov spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group patria:

---

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 so SLSP

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group aj v roku 2014 pokračovala v spolupráci so svojim strategickým partnerom – spoločnosťou Slovenská sporiteľňa, a.s., členom skupiny Erste.

Spolupráca sa začala už v roku 2008 uzatvorením partnerskej zmluvy, ktorej predmetom bol predaj bankových produktov Slovenskej sporiteľne prostredníctvom predajných sietí poisťovne. V prvej fáze spolupráce išlo o Úvery zabezpečené záložným právom k nehnuteľnosti (Úver na bývanie, Hypotekárny úver pre mladých), ako aj služby bezhotovost-

ného 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 poisťovne v roku 2014 sprostredkovať 89 úverov zabezpečených záložným právom k nehnuteľnosti v celkovom objeme 3,324 mil. EUR, čo v porovnaní s predchádzajúcim rokom predstavuje nárast o 8,56 %, 95 spotrebných úverov v celkovom objeme 858 853 EUR, čo v porovnaní s predchádzajúcim rokom predstavuje nárast o 160,15 %, a 1 075 ks súhlasov s inkasom, čím sme zabezpečili predaj tohto produktu na porovnateľnej úrovni ako v roku 2013.

V roku 2014 sa predaju bankových produktov venovalo 178 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

Po úspešnom roku 2013 bol rok 2014 venovaný neustálemu skvalitňovaniu a zatraktívneniu našich produktov.

Počas roka sa nám podarilo uviesť na poisťný trh niekoľko nových produktov. Jedným z nich je investičné životné poistenie VIG profit 142. Tento produkt ponúka atraktívne zhodnotenie investovaného kapitálu prostredníctvom podriadeného dlhu emitenta SPARKASSEN VERSICHERUNG, ktorý je súčasťou najväčšej a najúspešnejšej poisťovacej spoločnosti v Rakúsku - Vienna Insurance Group. Cieľom produktu VIG profit 142 je najmä zhodnotenie vložených finančných prostriedkov klienta s dojednaním ochrany proti inflácii a zároveň krytie rizika smrti počas trvania poistenia. Tento produkt bol na trhu veľmi pozitívne prijatý.

Do nášho portfólia pribudol aj ďalší produkt investičného životného poistenia Dôstojný život, vylepšený širšou ponukou investičných fondov a dobou neurčitou. Výhodou tohto produktu nie je len vyplatenie aktuálnej hodnoty účtu poistenému (poisteným) pri dožití poisťnej zmluvy, ale aj bonus priznaný klientovi v každom piatom výročí poisťnej zmluvy pripísaním akumuláčnych podielových jednotiek.

V priebehu celého roka sme upravovali naše jestvujúce produkty, aby sme zvýšili ich atraktivitu. Zaviedli sme zvýhodnené balíky pripoistení do produktov určených na konverziu Kapitál

During 2014, the insurance company entered into books through cooperation with external companies approximately 77,000 insurance policies through more than 330 partners acting as sole financial agents, 31 bound financial agents and 6 leasing companies.

Cooperation with these partners is based on 14 brokerage advisors, 1 manager and 1 director of external network branch, who interact in Slovakia in 7 regional cities except Trnava.

During 2014, we registered interest in new cooperation in the area of insurance mediation from 19 agents and we finished cooperation with 7 agents, mainly as a result of returning of licenses and their inclusion into larger units.

The most significant business achievements of cooperation in 2014 include a change in orientation of cooperation in contracting. In 2014, the external companies increased the sales of accident insurance, property and car insurance, particularly motor hull insurance in comparison to the previous year.

The most important business partners of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group include:

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.

### Cooperation with SLSP

In 2014, KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group pursued the cooperation with its strategic partner – Slovenská sporiteľňa, a.s., a member of 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 89 credits secured by the lien right to property in the total volume of EUR 3.324 million in 2014, which is, compared with the previous year an increase by 8.56 per cent, 95 consumer loans in the total amount of EUR 858,853, which represents a year-on-year increase of 160.15 per cent, and 1 075 pieces of consents with the collection, which ensured sales on a comparable level as in year 2013.

In the year 2014, 178 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

The successful year 2013 was followed by 2014, which was dedicated to continuous improvement of the quality and attractiveness of our products.

During the year, we managed to place several products on the insurance market. One of them is the new unit- and index-linked life insurance VIG Profit 142. This product offers attractive valuation of the invested capital through the subordinated debt of the issuer SPARKASSEN VERSICHERUNG, part of the largest and most successful insurance company in Austria – Vienna Insurance Group. The main aim of the product VIG Profit 142 is to valorise client’s invested funds with arranged protection against inflation and to cover the risk of death during the period of insurance. The market has received the product very positively.

Our portfolio witnessed also the addition of another new unit- and index-lined product Dôstojný život, improved by a wider range of investment funds and indefinite duration. The advantage of this product is not only the payment of the current ac-



Terminál Bonus a Kontiinvest. Pri navrhnutých balíkoch prípoistení je klientom umožnené jednoduché prijatie do poistenia. V rámci podpory predaja produktov životného poistenia cez externé predajné siete sme pripravili 5 špeciálnych produktov kapitálového bežne plateného životného poistenia tak, aby sme zohľadnili trhové a provízne podmienky a zachovali profitabilitu vybraných produktov životného poistenia - Prístav, Provital, Kapitál Detstvo, Kapitál Dôvera a Prémiové poistenie dieťaťa. V produkte detského poistenia Prémiové poistenie dieťaťa sme zároveň rozšírili aj ponuku prípoistení.

V závere roka sme sa venovali vývoju nového produktu Garant Index 110. V tomto prípade ide o limitovanú edíciu 1 000 kusov indexového investičného životného poistenia, ktoré je naviazané na dlhopis s kupónom úspešnej International Investment Bank. Klient pri uzatvorení tohto poistenia môže svoje investované prostriedky nadpriemerne zhodnotiť v porovnaní s veľmi nízkymi úrokmi ponúkanými na trhu.

Počas celého roka sme sa priebežne venovali aj úprave návrhov poistných zmlúv, Všeobecných poistných podmienok, Osobitných poistných podmienok, ako aj ostatných dokumentov nielen v zmysle nariadenia vlády SR č. 141/2014 o minimálnej veľkosti písma v spotrebiteľských zmlúvach, ale vylepšili sme ich na základe skúseností z praxe.

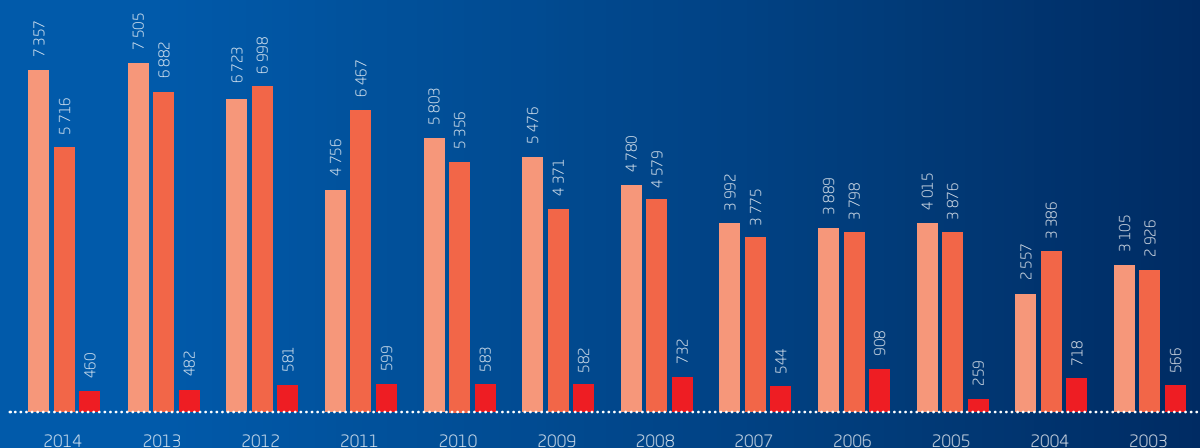
V roku 2014 celková produkcia v spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group predstavovala 11 455 nových poistných zmlúv v životnom poistení a celkové predpísané poistné bolo 112,438 mil. EUR.

#### Likvidácia poistných udalostí poistenia osôb

Likvidácia poistných udalostí úseku poistenia osôb pokračovala aj v tomto roku v skvalitňovaní služieb zákazníkom. Pri vybavovaní nárokov na poistné plnenie sme kládli veľký dôraz najmä na kvalitu a rýchlosť vybavovania nahlásených poistných udalostí. V roku 2014 sme rozvinuli spôsoby sledovania škodovosti na jednotlivých poistných zmlúvach. Prístupovali sme k eliminácii klientov, ktorí vykazovali známky podozrivých poistných udalostí a vysokej škodovosti. Zaviedli sme pracovné postupy a prijali opatrenia na zníženie škodovosti a eliminovanie podozrivých poistných udalostí.

Z poistenia osôb bolo v roku 2014 hlásených 13 533 poistných udalostí (bez odkupov), z toho:

<b>životné poistenia spolu (bez odkupov)</b>	13 073 ks
z toho	
- životné poistenia bez prípoistení	7 357 ks
- prípoistenia k životným poisteniam	5 716 ks
<b>neživotné poistenia osôb</b>	460 ks





count value to the insured person (persons) in the event of endowment of the insurance contract, but also the bonus awarded to the client at each fifth anniversary of the insurance contract by crediting of accumulation units.

Moreover, we were adjusting our existing insurance products throughout the year in order to increase their attractiveness. Therefore, we introduced preferential packages of riders into our products intended for conversion - Kapitál Terminál Bonus and Kontiinvest. In the proposed packages of riders clients are enabled easy admission to insurance. In order to support the sale of life insurance products through our external sales networks, we prepared five special recurrent paid capital life insurance products, while taking into account the market and commission provisions and maintaining the profitability of the selected life insurance products - Prístav, Provital, Kapitál Detstvo, Kapitál Dôvera and Prémiové poistenie dieťaťa. In case of the child insurance product Prémiové poistenie dieťaťa, we also extended the offer of our riders.

The end of the year was dedicated to the development of the new product Garant Index 110. In this case it is a 1,000 pieces limited edition of the index- and unit-linked life insurance, attached to a bond with a coupon of the successful International Investment Bank. At the conclusion of this insurance contract, clients have the chance to valorise their invested funds above average in comparison to the very low interest rates offered on the market.

During the year we also concentrated on the adaptation of our proposals of contracts, General

Insurance Conditions, Special Insurance Conditions and other documents, not only in terms of the Government Regulation No. 141/2014 on the minimum front size in consumer contracts, but we further improved them on the basis of our practical experience.

In 2014, the total production of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group in life insurance amounted to 11,455 new life insurance contracts and written premiums total reached 112.438 million euros.

#### 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 2014, we developed methods of loss ratio monitoring for individual insurance contracts. We approached 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 2014, there were 13,533 personal insurance claims (excluding surrenders) reported, thereof:

<b>Life insurance (excl. surrenders) total</b>	13 073 pcs
there of	
- Life insurance without riders	7 357 pcs
- Life insurance rides	5 716 pcs
<b>Non-life personal insurance</b>	460 pcs



#### Vývoj počtu hlásených PU (bez odkupov) v poistení osôb od roku 2003 v ks *Development of number of reported claims (excl. surrenders) in personal insurance since 2003 in pcs.*

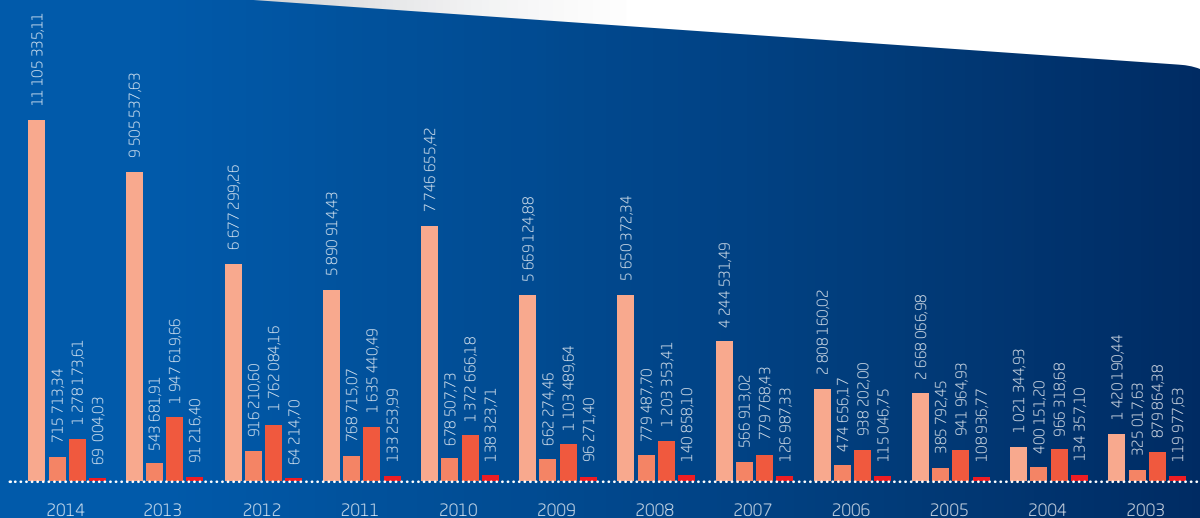
- počet hlásených PU v životnom poistení bez odkupov a bez pripoistení  
*Number of reported claims in life insurance excl. surrenders and riders*
- počet hlásených PU v pripoistení  
*Number of reported claims in riders*
- počet hlásených PU v neživotnom poistení osôb  
*Number of reported claims in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

Poistné plnenia zo všetkých poistných udalostí vybavovaných úsekom poistenia osôb (životné aj neživotné bez odkupov) za obdobie 1. 1. 2014 - 31. 12. 2014 predstavovali sumu 13,17 mil. EUR, čo je v porovnaní s obdobím od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013 nárast o 9 %.

Vyplatené poistné plnenie zo životných poistných udalostí (bez odkupov a bez pripoistení) predstavovalo sumu 11,82 mil. EUR, čo je v porovnaní s obdobím od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013 nárast o 18 %. Z tejto sumy tvorilo 94 % poistné plnenie z dožití a výplat dôchodkov. Suma vyplatených poistných plnení za dožitia a dôchodky v období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014 je vo výške 11,11 mil. EUR.

Z pripoistení k životným poisteniam bolo za obdobie 1. 1. 2014 - 31. 12. 2014 vyplatené poistné plnenie vo výške 1,28 mil. EUR, čo predstavuje v porovnaní s rovnakým obdobím minulého roku medziročný pokles o 34 %.

Za poistné udalosti neživotného poistenia (napr. samostatné úrazové poistenia osôb) vybavované úsekom poistenia osôb bolo za obdobie 1. 1. 2014 - 31. 12. 2014 vyplatené plnenie 0,07 mil. EUR, čo je v porovnaní s rovnakým obdobím minulého roku medziročný pokles o 24 %.



## 5.4 Neživotné poistenie

Na trhu neživotného poistenia je situácia rôznorodá. Výška tržieb v PZP medziročne poklesla o 0,86 %, avšak havarijné poistenie rástlo medziročne o 1,81 % a segment ostatného neživotného poistenia rástol tempom +4,02 %.

Tržby KOMUNÁLNEJ poisťovne v PZP narástli o 2,22 %, v havarijnom poistení dokonca o rekordných 11,91 % a v ostatnom neživotnom poistení poisťovňa dosiahla rast tržieb +3,42 %. S nárastom predpísaného poistného 3,902 mil. EUR v neživotnom poistení dosiahla KOMUNÁLNA poisťovňa aj zvýšenie trhového podielu na 6,67 %. 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 celkovom pohľade na vývoj tržieb môžeme konštatovať, že sme v roku 2014 zaznamenali nárast vo všetkých sledovaných odvetviach neživotného poistenia.

## Vznik a vývoj produktov

V roku 2014 sme pozornosť v oblasti nemotorového poistenia sústredili do oblasti zodpovednosti za škody spôsobené zamestnancom svojmu zamestnávateľovi (zamestnanci súkromného sektoru, štátni zamestnanci, hasiči, policajti, primátori/starostovia). Zamestnanec má k dispozícii štyri rizikové varianty, čím sme sa snažili vykryť rôznu šírku potrieb tohto typu klientov.

Riešili sme aj potrebu poistenia vyvolanú legislatívnymi zmenami zo strany štátu v oblasti úrazového poistenia uchádzačov o zamestnanie a poberateľov dávok v hmotnej núdzi pri sezónnych prácach organizovaných mestom/obcou napr. pri povodniach (počas prác na predchádzanie mimoriadnej situácii, počas vyhlásenej mimoriadnej situácie a pri odstraňovaní následkov mimoriadnej situácie), pre ktorých sme vytvorili nový úrazový balík.

Veľký dôraz sme kládli na zatraktívnenie havarijného poistenia (individuálneho i súborového), kde sme vytvorili 2 nové rizikové balíky, rozšírili sme

The overall personal insurance claims (life and non-life excluding surrenders) processed by the personal insurance division for the period January 1, 2014 – December 31, 2014 amounted to EUR 13.17 million, which is in comparison with the period January 1, 2013 – December 31, 2013 an increase of 9 per cent.

The value of claims paid out with respect to life insurance (excluding surrenders and riders) represented the amount of EUR 11.82 million, which in comparison with the period January 1, 2013 – December 31, 2013 is an increase by 18 per cent; 94 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, 2014 – December 31, 2014 were paid out in the amount of EUR 11.11

million.

With respect to life insurance riders, for the period January 1, 2014 - December 31, 2014 insurance benefits were paid out in the amount of EUR 1.28 million, which represents a year-on-year decrease of 34 per cent.

For the non-life insurance cases (e.g. individual accident insurance) processed by the Personal Insurance Division for the period January 1, 2014 – December 31, 2014 claim payments in the amount of EUR 0.07 million were disbursed, which represents a year-on-year decrease of 24 per cent.



#### Vývoj vyplatených plnení (bez odkupov) v poistení osôb od roku 2003 v EUR

*Development of the claim payments (excluding surrenders) in personal insurance since 2003 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 prípoistenie  
*Claim payments for riders*
- Vyplatené plnenie za neživot v poistení osôb  
*Claim payments for non-life personal insurance*

## 5.4 Non-life insurance

The situation in the non-life insurance market is diversified. The amount of sales of MTPL decreased by 0.86 per cent, but motor hull insurance increased by 1.81 per cent and the other non-life insurance segment has kept increasing by 4.02 per cent.

The sales of MTPL in KOMUNÁLNA poisťovňa increased by 2.22 per cent, in motor hull insurance even by record growth of 11.91 per cent and in other non-life insurance the company reached a growth in sales +3.42 per cent. With an increase of EUR 3.902 million in written premium, KOMUNÁLNA poisťovňa has increased its market share in the non-life insurance segment to 6.67 per cent. There still is some space for growth in the segment of property of citizens insurance, since, according to the estimates, there are less than 50 per cent of apartments and houses insured in Slovakia.

Looking at the development of sales, we can conclude that in 2014, we recorded an increase in all surveyed sectors of non-life insurance.

## Non-life insurance product development

In 2014, the focus of non-motor insurance was on the area of liability damage insurance caused by employees to their employer (private sector employees, civil servants, fire-fighters, policemen, mayors). As a part of our attempt to cover the various wants and needs of this type of clients, we offer employees four risk options.

Moreover, we addressed the need for insurance caused by legislative changes brought about by the state in the area of accident insurance of job applicants and recipients of material needs benefits during seasonal work organised by the city/municipality, e.g. in the event of floods (during work to prevent emergency situations, declared emergency situations and elimination of consequences of emergency situations), for whom we have created a new accident package.

Further, great emphasis was put on the improvement of the attractiveness of the motor hull insurance (individual and fleet insurance), where two new

rozsah poistného krytia bez navyšovania poistného a ponúkli sme rovnakú výšku poistného bez ohľadu na to, či ide o bonusové resp. nebonusové kasko.

V segmente individuálneho povinného zmluvného poistenia z prevádzky motorových vozidiel sme realizovali 2 novinky. Prvou bola implementácia webovej poistnej kalkulačky v mesiaci júl, ktorá umožňuje poistným poradcům 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 archiváciu rozpracovaných ponúk (tzn. poistný poradca sa môže vrátiť kedykoľvek v čase k rozpracovaným ponukám). Druhou novinkou bola zavedenie štvrtého bezplatného benefitu „Vrát' 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.

Legislatívne zmeny v oblasti ochrany spotrebiteľa účinné od 1. 1. 2015 – stanovenie minimálnej výšky písma 1,9 mm – spôsobili potrebu prepracovania všetkých zmluvných tlačovín (poistné zmluvy, poistné podmienky, atď.) v oblasti občianskeho poistenia majetkového, zodpovednostného, motorového a cestovného poistenia.

### Likvidácia poistných udalostí v neživotnom poistení

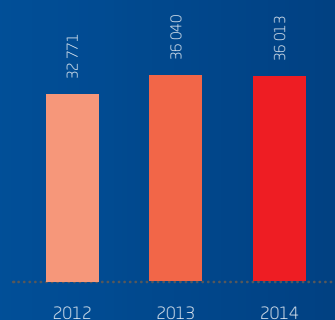
V roku 2014 bolo opätovne hlavným cieľom v oblasti likvidácie škôd zabezpečiť poskytovanie služieb klientom s dôrazom na ich kvalitu, ako aj na maximálnu možnú mieru objektivizácie nárokov poškodených. V súvislosti s týmto cieľom sme v povinnom zmluvnom poistení realizovali objektivizáciu

nárokov poškodených výkonom, aj obhliadok motorových vozidiel škodcov. V havarijnom poistení sme sa zamerali na kontroly obhliadok po oprave za účelom dodržania technologického postupu, ako aj kvality poskytnutej služby zo strany opravcov. Z dôvodu zefektívnenia a skvalitnenia služieb klientom bola rozšírená sieť zmluvných servisov na zabezpečenie lepšej dostupnosti pre klientov. K 31. 12. 2014 mala naša spoločnosť zazmluvnených 326 autorizovaných a 134 neautorizovaných servisov po celom území SR.

V likvidácii škôd na motorových vozidlách spoločnosť 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.

V roku 2014 bola vo vyššej miere využívaná možnosť hlásenia škôd cez internet. Klienti poisťovne si tak pri vybavovaní škôd môžu zvolit' 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. Všetky vyššie uvádzané skutočnosti prispievajú k zvýšenému záujmu klientov o poistné produkty spoločnosti, čo sa prejavuje aj v náraste obchodnej činnosti.

V roku 2014 bolo celkovo hlásených 36 013 poistných udalostí. Index rastu počtu hlásených poistných udalostí je 1,00, čo znamená počet hlásených poistných udalostí na rovnakej úrovni ako v roku 2013.



risk packages were created, the scope of insurance coverage was extended without any increase in insurance premiums and the same amount of insurance premiums were offered, regardless of whether it is bonus or non-bonus motor hull insurance.

Two new features were implemented in the area of individual MTPL - the first one being the implementation of the web-based insurance calculator in the month of July, which allows the insurance consultants, in addition to simplified calculation of insurance premiums and issuing of insurance contracts, to send insurance contract "online" directly into the insurance company's production system, which eliminates the risk of late administration. To add further convenience for our users, this calculator provides a possibility of archiving offers in progress (i.e. insurance advisers may return to the offer in progress at any time). The second new feature was the introduction of the fourth free benefit called "Vrát' ma" - insured clients can get their lost car key back by means of our insurance card/key holder, which eliminates costs for lock replacement.

Legislative changes in the area of consumer protection effective from January 1, 2015 - determination of the minimum font size to 1.9 mm - lead to the need for revision of all contractual written documents (insurance contracts, insurance terms, etc.) in the area of civil property, liability, motor and travel insurance.

#### **Claims processing in non-life insurance**

In 2014, the objective of the claims settlement service was to provide clients with services with an emphasis on their quality as well as the maximum degree of objectification of the injured party's claims. In relation to this objective, we realized the objectification of the injured party's claims and inspections of the culprits' motor vehicles within MTPL. In motor

hull insurance, we focused on the control of after repair inspections in order to examine the meeting of 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. As of December 31, 2014, our insurance company had contracted 326 authorised and 134 unauthorised service centres throughout Slovakia.

In the motor vehicles claims settlement service our company used 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 with focus on improvement of the level of services provided to clients.

The possibility of damage reports via the Internet was used at a higher rate in 2014. This way, clients of the insurance company can choose the most suitable way of communication with the insurance company - i.e. by e-mail, by phone or in writing. This makes the claims settlement process more flexible and fully respectful towards the needs of clients. 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.

In 2014, the total number of reported claims reached 36,013. The index of the growth in the number of reported claims is 1.00, which means that the number of the reported claims is the same as in 2013.

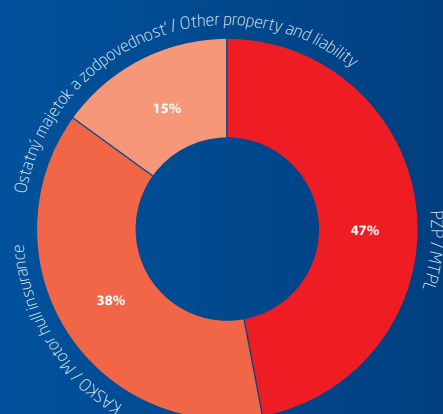


Vývoj počtu hlásených PU v období rokov 2012 – 2014  
*Development of the number of reported claims from 2012 to 2014*

V povinnom zmluvnom poistení bolo v roku 2014 hlásených 17 029 poistných udalostí, čo predstavuje pokles o 5,26 % v porovnaní s rokom 2013. Škôd na čelných sklách z povinného zmluvného poistenia bolo v roku 2014 nahlásených 424, zatiaľ čo v roku 2013 ich bolo 667.

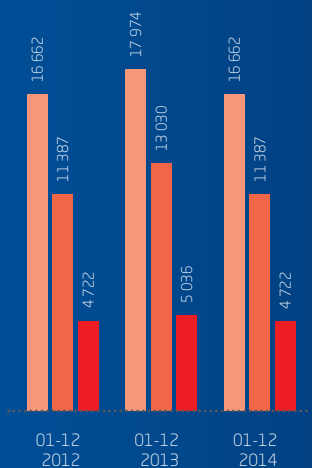
V havarijnom poistení bolo v roku 2014 hlásených 13 621 poistných udalostí, čo predstavuje nárast o 4,54 % oproti roku 2013 v dôsledku nárastu počtu poistených rizík.

V poistení ostatného majetku a zodpovednosti bolo hlásených 5 363 poistných udalostí, čo predstavuje nárast o 6,49 % v porovnaní s rokom 2013.



Za rok 2014 bolo v oblasti neživotného poistenia vyplatené poistné plnenie v celkovej výške 33,688 mil. EUR, čo znamená pokles o 0,65 % v porovnaní s rokom 2013. Z toho v povinnom zmluvnom poistení bolo vyplatené poistné plnenie v celkovej výške 16,405 mil. EUR (pokles o 8,88 % oproti roku 2013), v havarijnom poistení 13,246 mil.

EUR (pokles o 0,93 % oproti roku 2013) a v poistení ostatného majetku a zodpovednosti bolo vyplatené poistné plnenie v celkovej výške 4,037 mil. EUR, čo predstavuje nárast o 59,28 % v porovnaní s rokom 2013. Uvedený nárast bol spôsobený vyplácaním nadlimitných poistných plnení.



There were 17,029 reported MTPL losses in 2014, which is a decrease by 5.26 per cent in comparison to 2013. There were 424 reported damages to windscreens in MTPL in 2014, while in 2013 there were 667.

In motor hull insurance, there were 13,621 re-

ported losses in 2014, representing an increase by 4.54 per cent compared to 2013, as a result of the increase of the number of insured risks.

There were 5,363 reported claims in property and liability insurance, which is an increase by 6.49 per cent in comparison to 2013.



Porovnanie podielov jednotlivých produktových skupín na celkovom počte hlásených poistných udalostí v roku 2014  
*Comparison of shares of individual product groups in the overall amount of reported claims in 2014*

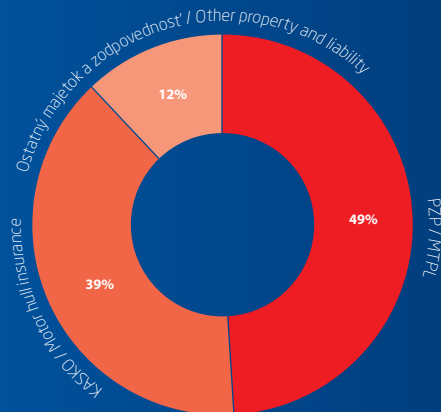
In 2014, there were insurance payments paid in the total amount of EUR 33,688 million in non-life insurance, which represents a year-on-year decrease by 0.65 per cent. Out of the above, in the third party liability insurance payments were paid in the total amount of EUR 16,405 million (decrease by 8.88 per cent compared to 2013). Insurance payments in the total amount of EUR 13,246 million (decrease

by 0.93 per cent compared by 2013) were paid in motor hull insurance and in other property and liability insurance payments were paid in the amount of EUR 4,037 million, which represents an increase by 59.28 per cent compared to 2013. The above mentioned increase was due to over limit payments of insurance claims.



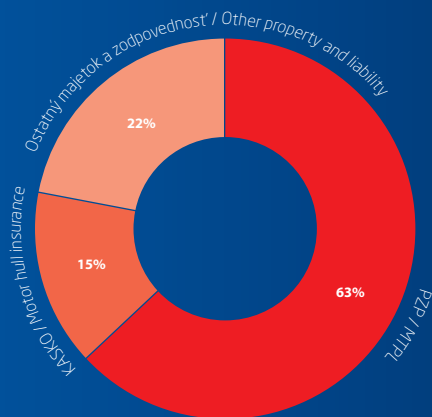
Vývoj a porovnanie počtu hlásených poistných udalostí jednotlivých produktových skupín za roky 2012 – 2014  
*Developments and comparison of the number of reported insured events according to individual product groups from 2012 to 2014*

- MPTL  
*MTPL*
- KASKO  
*Motor hull insurance*
- Ostatný majetok a zodpovednosť  
*Other property and liability*



Stav RBNS rezerv ku koncu roka 2014 bol v oblasti neživotného poistenia v objeme 30,620 mil. EUR, z toho v povinnom zmluvnom poistení 19,297

mil. EUR, v havarijnom poistení 4,653 mil. EUR a v poistení ostatného majetku a zodpovednosti 6,670 mil. EUR.



Za rok 2014 bolo v oblasti neživotného poistenia vybavených celkovo 35 230 poistných udalostí. Index rastu počtu vybavených poistných udalostí je

1,00, čo znamená, že počet vybavených poistných udalostí je na rovnakej úrovni ako v roku 2013.





Podiel jednotlivých produktových skupín na vyplatenom poistnom plnení v roku 2014  
*Shares of individual product groups in the paid insurance payments in 2014*

The level of RBNS reserves at the end of 2014 in non-life insurance amounted to EUR 30,620 million, of which in MTPL it was EUR 19,297 million, in motor

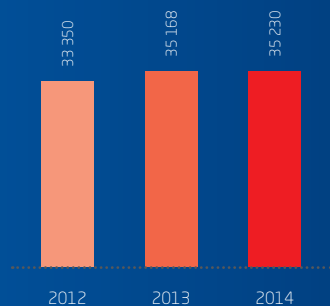
hull insurance EUR 4,653 million and in other property and liability insurance EUR 6,670 million.



Podiel produktových skupín na zmene stavu RBNS rezervy k 31. 12. 2014  
*Shares of product groups in the change of the level of RBNS reserves as of December 31, 2014*

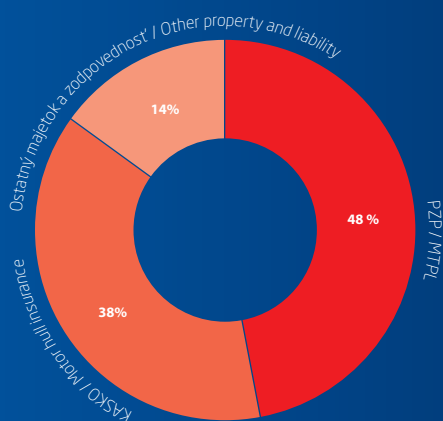
In 2014, in the non-life insurance there was a total amount of 35,230 settled insured events. The growth index of the number settled insured events

is 1.00, which means, that the number of the settled insured events is at the same level as in 2013.



V povinnom zmluvnom poistení bolo v roku 2014 vybavených 16 967 poistných udalostí (pokles o 3,83 % v porovnaní s rokom 2013), v havarijnom poistení 13 271 poistných udalostí (nárast

o 7,70 % oproti roku 2013) a v poistení ostatného majetku a zodpovednosti bolo vybavených 4 992 poistných udalostí, čo predstavuje pokles o 4,07 % v porovnaní s rokom 2013.



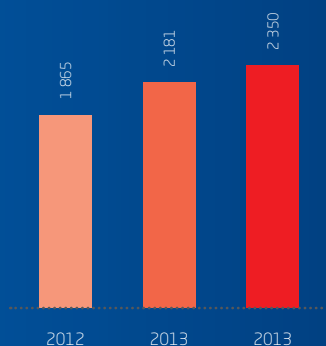
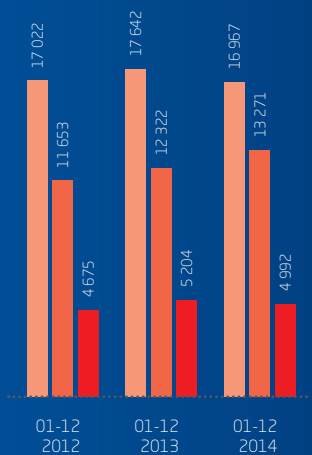


Vývoj počtu vybavených poistných udalostí v rokoch 2012 – 2014  
*Development of the number of insured event settled from 2012 to 2014*

There were 16,967 insured events settled in MTPL in 2014 (decrease by 3.83 per cent compared to 2013), in motor hull insurance there were 13,271 insured events (increase by 7.70 per cent compared to 2013) and in other property and liability insurance there 4,992 settled insured events, which represents a decrease by 4.07 per cent compared to 2013.



Podiel jednotlivých produktových skupín na celkovom počte vybavených poistných udalostí v roku 2014  
*Shares of individual product groups in the overall number of insured events settled in 2014*



V sledovanom období bolo hlásených 2 350 poistných udalostí z povinného zmluvného poistenia so zahraničným prvkom.

Za rok 2014 bolo z povinného zmluvného poistenia so zahraničným prvkom vyplatené poistné plnenie v celkovej výške 5,397 mil. EUR, z toho na škodách na zdraví takmer 1,244 mil. EUR a škodách na majetku 4,153 mil. EUR.



Vývoj a porovnanie počtu vybavených poistných udalostí jednotlivých produktových skupín za roky 2012 – 2014  
*Development and number of insured events settled in the individual product groups from 2012 to 2014*

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



Vývoj počtu hlásených zahraničných poistných udalostí z povinného zmluvného poistenia v rokoch 2012 - 2014  
*Development of the number of reported foreign insured events in MTPL from 2012 to 2014*

In the monitored period, there were 2,350 reported MTPL insured events with a foreign element.

In 2014, there were insurance payments in the total amount of EUR 5.397 million paid from MTPL, thereof in the damage to health there was almost EUR 1.244 million paid and in property damage it was EUR 4.153 million.

## 5.5 Zaistenie

Zaistný program KOMUNÁLNEJ poisťovne 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.

Zaistný program je založený na kombinácii zaistných zmlúv s externými zaistovateľmi a zaistných zmlúv v rámci internej spolupráce s VIG Re zaistovňou a VIG holdingom.

KOMUNÁLNA poisťovňa pokračuje v spolupráci s externými zaistovňami ako SCOR, Munich Re, Hannover Re, Swiss Re a pod., ktorých finančná sila a rating dáva dostatočnú garanciu plnenia si záväzkov.

Na krytie prírodných katastrof využíva KOMUNÁLNA poisťovňa skupinové zaistenie, ktoré zabezpečuje krytie až do výšky 250-ročnej škody.

## 5.6 Ľudské zdroje

Firemná kultúra je kľúčovou zložkou úspechu, poslania a stratégie firmy. Je meradlom správania sa zamestnancov k sebe navzájom, ku klientom, odrzkadľuje vzájomnú dôveru a spokojnosť zamestnancov a priamo ovplyvňuje ich motiváciu.

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

V roku 2014, 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.

### Potreba vzdelávania

KOMUNÁLNA poisťovňa si plne uvedomuje význam budovania 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 2014 realizované nasledovne:

- interne – vlastnými zamestnancami,
- prostredníctvom e-learningu,
- medzinárodnými vzdelávacími programami pre manažérov a vybraných zamestnancov,
- workshopmi na medzinárodnej aj lokálnej úrovni.

V roku 2014 sme vzdelávanie v rámci spoločnosti realizovali v zmysle novej koncepcie vzdelávania, ktorú zabezpečujeme internými školiteľmi.

Vzdelávacie aktivity boli v 3 líniách:

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

Proces vzdelávania novonastúpených obchodníkov sme rozdelili z časového a obsahového hľadiska na 3 fázy, ktoré absolvuje nový obchodník v priebehu 4 až 6 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.

Pri služobne starších obchodníkoch sme sa zamerali na doškolenie zložitejších a menej predávaných produktov a prezentáciu nových produktov.

Manažérov riadiacich obchodnú službu sme podporovali v zlepšovaní ich manažérskych kompetencií.

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 ako je dosahovanie požadovanej úrovne hospodárskeho výsledku, vedúca pozícia na poisťnom trhu a zodpovedné konanie ako tradícia. Našou snahou pri postupnom naplňaní 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.

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

V roku 2014 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.

## 5.5 Reinsurance

The reinsurance program of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group has been 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 supervisory.

The reinsurance program is based on a combination of reinsurance contracts with external reinsurers and insurance contracts within the internal cooperation with VIG Re reinsurance company and VIG holding.

KOMUNÁLNA poisťovňa continues in cooperation with external reinsurance companies, such as SCOR, Munich Re, Hannover Re, Swiss Re etc., whose financial strength and rating gives sufficient guarantee of fulfilment of obligations.

To cover natural disasters, KOMUNÁLNA poisťovňa uses group reinsurance, which provides coverage of up to a 250-year damage.

## 5.6 Human resources

Company culture is the key element of success, mission and strategy of the company. It is used to measure the behaviour 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.

In 2014, 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.

### Need for education

KOMUNÁLNA poisťovňa is fully aware of the importance of building a 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 2014, training and development activities were implemented as follows:

- on internal level – own employees,
- by means of e-learning,
- by means of international training programs for managers and selected employees,

- workshops both at international and local levels.

In 2014, the education within the company was realized under the new concept of education, which we provide with in-house trainers. The education activities went on in 3 lines:

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

The process of training new sales representatives were divided from the time and content aspect in 3 phases, which every new sales person takes part within 4-6 months after entry. During this adaptation process, we educate them in strategic products and we emphasize the importance of good communication with customers, managing all phases of the sales cycle.

With senior sales representatives, we focused on continuation training in more complicated and less sold products and presentation of new products.

Managers managing commercial service, we supported to improve their managerial competencies.

Results of development and training programs are measurable in terms of improving the quality of our employees through their targeted career development. In the context of development activities, we focused 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, such as achieving the required economic results, leadership in the insurance market and responsible acting as a tradition. To meet these goals gradually, our aim is to focus on enhancing the employees' performance and to promote their motivation:

- 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.

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 2014, we focused, within our personnel controlling, on building on the strategic goals of the company and defining the benefits of human re-

Oblasť personálneho controllingu sa zameriava na:

- vykonávanie analýz týkajúcich sa počtu a efektivity zamestnancov jednotlivých funkčných oblastí,
- stanovovanie potrieb zamestnancov na 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 2014 bol 381, z toho 78 % žien. K 31. 12. 2014 v spoločnosti pracovalo celkom 413 zamestnancov, z toho 203 obchodníkov a 27 zamestnancov pre vybrané back-office činnosti na čiastočný pracovný úväzok.

Z celkového počtu zamestnancov v roku 2014 pôsobilo 26 zamestnancov na manažérskych pozíciách, z tohto počtu pôsobilo v manažmente 9 žien, čo tvorí 35 %-né zastúpenie žien. Tento pomer vyjadruje rovnoprávne, plnohodnotné postavenie žien na manažérskych pozíciách.

#### Vývoj počtu zamestnancov v hlavnom pracovnom pomere (priemerný prepočítaný počet k 31. 12. daného roka)

	2005	Index	2006	Index	2007	Index	2008	Index	2009	Index
celkový stav zamestnancov	255	1,1	272	1,07	287	1,06	293	1,02	334	1,14
z toho OZ	136	1,15	142	1,04	151	1,06	162	1,07	198	1,22

	2010	Index	2011	Index	2012	Index	2013	index	2014	index
celkový stav zamestnancov	347	1,03	360	1,04	337	0,94	328	0,97	381	1,16
z toho OZ	178	0,89	190	1,07	166	0,87	156	0,94	200	1,28

**2 %**

61 a viac  
61 and over

**19 %**

51 - 60

**23 %**

18 - 30

**27 %**

31 - 40

**29 %**

41 - 50

**2 %**

SŠ bez maturity  
High school  
w/o certificate

**46 %**

VŠ  
University

**52 %**

SŠ s maturitou  
High school  
with certificate



source 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,
- 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.

#### Status and development of staffing

In 2014, the average adjusted number of employees was 381, of which 78 per cent were women. As at December 31, 2014, the company had a total of 413 employees, of which 203 were sales representatives, 27 part-time employees for selected back-office activities.

Out of the total number of employees in 2014, 26 worked in managerial positions, 9 of those management positions were staffed by women, which means that 35 per cent of company managers are women. 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)

	2005	Index	2006	Index	2007	Index	2008	Index	2009	Index
total number of employees	255	1.1	272	1.07	287	1.06	293	1.02	334	1.14
of which sales representatives	136	1.15	142	1.04	151	1.06	162	1.07	198	1.22

	2010	Index	2011	Index	2012	Index	2013	index	2014	index
total number of employees	347	1.03	360	1.04	337	0.94	328	0.97	381	1.16
of which sales representatives	178	0.89	190	1.07	166	0.87	156	0.94	200	1.28



Veková štruktúra zamestnancov k 31. 12. 2014  
*Employee age structure as of December 31, 2014*



Vzdelanostná štruktúra zamestnancov k 31. 12. 2014  
*Employee education structure as of December 31, 2014*

### Zamestnanecké benefity

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

V roku 2014 boli prostriedky zo sociálneho fondu využité na podporu formou príspevku na stravovanie.

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

- Doplnkové dôchodkové sporenie
- Finančné odmeny zamestnancom pri príležitosti životného jubilea 50 a 60 rokov veku
- 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 vnútrofirnej komunikácie, podpore lojality zamestnancov a k rozvíjaniu produktívnych vzťahov v pracovnom procese.

### 5.7 Marketingová komunikácia

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group počas roka 2014 aktívne spolupracovala s elektronickými a printovými médiami za účelom poskytovania informácií širokej verejnosti. Najčastejšie sa novinárske otázky týkali poistenia vozidiel, majetku občanov a riešení poistných udalostí po živelných pohromách na našom území. Minimálne dvakrát mesačne sme uverejňovali tlačové správy o našich produktoch a zasielali ich slovenským médiám. Príležitostne spolupracujeme s televíziou TA3 a pravidelne uverejňujeme rady motoristom v motoristickom magazíne STOP.

Počas celého roka sme pokračovali vo vydávaní nášho interného časopisu Kompas. Za uplynulé obdobie sme vydali 3 čísla s odstupom troch mesiacov.

Rok 2014 sa niesol v znamení viacerých zmien v rámci marketingových aktivít. Nový dizajn nadobudla naša webová stránka. Ladená je do korporátnych farieb, technologicky je prispôbená na rôzne typy elektronických zariadení, je prehľadnejšia a klient si na nej vyhladá všetky dôležité informácie rýchlo a jednoducho.

### Rebranding spoločnosti

KOMUNÁLNA poisťovňa v minulom roku vstúpila do novej dekády. S oslavou dvadsiateho výročia pôsobenia na poistnom trhu sme rozbehli prípravu na zmenu vizuálnej identity našej spoločnosti. Nové logo a nový slogan mal vystihovať zameranie našej poisťovne ako silnej, stabilnej a univerzálnej spoločnosti, ktorej patrí štvrtá pozícia na trhu. Postupom času sme rozširovali svoje produktové portfólio a klientsku základňu. Pri formovaní nového sloganu sme sa zamerali na objekt nášho záumu, ktorým je človek v produktívnom veku s množstvom povinností,

nedostatkom času a aspoň kúskom zodpovednosti. Je zaneprázdnený nielen v práci, ale aj v bežnom živote. Venuje sa rodine, dbá o svoj zdravotný stav, majetok a myslí na blaho svojich blízkych. Potrebuje preto spoľahlivého partnera, ktorý krízové situácie rieši za neho. V tomto duchu sme zmenili hlavné motto spoločnosti: Pre všetko, na čom záleží. Zmenami prešlo aj naše logo, ktoré naďalej pozostáva z tradičných farieb, ale jeho hlavným motívom sa stáva vlajka v tvare začiatočného písmena K. Nové logo je ľahšie zapamätateľné a lepšie vystihuje novú identitu KOMUNÁLNEJ poisťovne.

### Spoločenská zodpovednosť

KOMUNÁLNA poisťovňa si uvedomuje svoju zodpovednosť voči znevýhodneným skupinám našich spoluobčanov. Zaviedli sme preto tradíciu a každoročne v rámci tzv. Dní sociálnych aktivít navštívia naši zamestnanci viac ako 1 000 obyvateľov v detských domovoch a domoch sociálnych služieb. Zvyčajne je to v predvianočnom období, kedy potešíme deti a seniorov programom a darčekom.

KOMUNÁLNA poisťovňa v roku 2014 naďalej spolupracovala s mimovládnu neziskovou organizáciou Nadácia pre deti Slovenska. V rámci nej podporujeme operačno-grantový program Komunita priateľská detom. Ide o nadačný fond KOMUNÁLNEJ poisťovne, ktorý slúži na prípravu a vzdelávanie odborníkov v regiónoch (predstavitelia samospráv, mimovládnych organizácií, škôl a pod.) v problematike nových potrieb detí a mladých ľudí v regióne, či v komunite. Cieľom fondu je podpora budovania a rozvoja komunit priateľských detom, ktoré dokážu rozpoznať potreby a problémy detí a mladých a reagovať na ne.

Naša spoločnosť nezaostávala ani v kultúrnej oblasti. Podporili sme premiéru slovenského filmu V tichu a pokračovali sme v partnerstve s divadlom Aréna, kde sa konal aj slávnostný večer pri príležitosti osláv 5. výročia spojenia s poisťovňou Kontinuita.

### Nová kampaň staronovej poisťovne

Aj vypätá situácia sa môže riešiť racionálne a v pokoji. Najmä keď viete, že všetko je v poriadku s poistením motorových vozidiel od KOMUNÁLNEJ poisťovne.

Nový zábavný spot našej poisťovne sa vysielal na televíznych obrazovkách od novembra. Po dvoch rokoch sme sa odklonili od klasickej komunálnej tematiky. Po úspešnom Rybníku, kde všetci jazdia bez nehody, nasledovala mega torta v Župkove. Tento rok sme však chceli demonštrovať, že po 20 rokoch na trhu sme stabilnou a univerzálnou poisťovňou a pokrývame riziká všetkých skupín, nielen obcí a miest. Stavili sme na druhý najsilnejšie zastúpený segment v našom portfóliu - poistenie motorových vozidiel. Zámerom bolo posilniť vedomie o novom produkte k havarijnemu poisteniu, ale pripomenúť sa aj povinným zmluvným poistením, ktoré predovšetkým v mesiaci november intenzívne rezonovalo v médiách.

### 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 2014, the funds from the social fund were used for support in the form of meal allowance.

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

- supplementary retirement saving scheme
- anniversary employee bonuses on the occasion of life anniversary at the age of 50 or 60
- 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

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group cooperated in 2014 actively with electronic and print media in order to submit information to general public. The questions from journalists were most often related to motor insurance, citizens' property insurance and settlement of claims after natural disasters in our area. At least twice a month we published press releases about our products and forwarded them to the representatives of Slovak media. We occasionally cooperate with the television TA3 and publish advice for drivers in the automobile magazine STOP on a regular basis.

Throughout the year, we continued to issue our company magazine Kompas. Once every four months we published three issues over the past year.

Year 2014 was characterised by several changes in marketing activities. Our website got a new design – hold in corporate colours, technologically adapted to different types of electronic equipment – it is more transparent and enables clients to search for all relevant information quickly and easily.

### Rebranding of the company

Last year, KOMUNÁLNA poisťovňa entered a new decade. With the celebration of our twentieth anniversary in the insurance market, we started preparing for the change of our company's visual identity. The new logo and slogan should portray the focus of our insurance company as a strong, stable and universal company, placed on the fourth position in the market. Over time, we expanded our product portfolio and customer base. While creating our new slogan, we focused on the object of our interest, which is a person in productive age with many duties, lack of time and at least a little responsibility. He is not only busy at work, but also in everyday life. He is dedicated to his family,

cares about his health, property and thinks of the welfare of his loved ones. Therefore, he needs a reliable partner who will solve the crisis situations for him. In line with this, we changed the company's main claim to: Pre všetko, na čom záleží (For all that matters). Our logo changed, too. It continues to consist of the traditional colours, but its main motive has become a flag in the shape of the letter K. The new logo is easier to remember and it better reflects the new identity of KOMUNÁLNA poisťovňa.

### Social responsibility

KOMUNÁLNA poisťovňa is aware of its responsibility towards the disadvantaged groups of our fellow citizens. This was the reason why we introduced the tradition that our employees visit more than 1000 residents of orphanages and social care homes every year within the so called Days of Social Activities. We usually organise it in the pre-Christmas period and cheer up children and seniors with festive program and gifts.

KOMUNÁLNA poisťovňa continued to cooperate in 2014 with the non-governmental non-profit organisation Children of Slovakia Foundation. Within it we support the operating-grant program Child Friendly Community. It is an endowment fund of KOMUNÁLNA poisťovňa, which serves for training and education of professionals in the regions (representatives of local governments, NGOs, schools, etc.) on the issue of new wants and needs of children and young people in regions or communities. The goal of the fund is to support the establishment and development of child friendly communities that can recognise the wants and needs and problems of children and young people and respond to them.

Nor does our company lag behind in the area of cultural life. We supported the film premiere of the Slovak film V tichu (In Silence) and continued in our partnership with the theatre Aréna, where the gala evening on the occasion of the fifth year anniversary celebrations of the fusion with the insurance company Kontinuita was held.

### New campaign of the old-new insurance company

Even tense situations can be solved rationally and peacefully. Particularly if you know that everything is going to be all right with the motor vehicle insurance of KOMUNÁLNA poisťovňa.

A new fun spot of our insurance company has been aired on screens since November. After two years we digressed from our classic communal themes. The successful Rybník, where everyone drives without accidents, was followed by the mega cake in Župkov. However, this year, we wanted to demonstrate that after 20 years in the market, we represent a stable and universal insurance company and cover the risks of all groups, not only towns and villages. Therefore, we placed our bet on the second strongest segment in our portfolio, which is the motor insurance. Our aim was to strengthen the awareness of our new product in hull insurance, but also to bring back to mind our third party liability insurance, which was strongly advertised in media especially in November.

## 5.8 Informačné technológie

V roku 2014 sme pokračovali v naplňaní strategických cieľov spoločnosti zintenzívňovaním podpory obchodných činností a vnútropodnikových procesov so zameraním sa na zvyšovanie kvality poskytovaných služieb a komfortu zákazníkov.

V oblasti informačných technológií poisťovní skupiny Vienna Insurance Group na Slovensku je naďalej funkčný spoločný back-office spoločností KOOPERATIVA a KOMUNÁLNA poisťovňa. Obidve poisťovne využívajú služby jedného dátového centra a využívajú prevádzkový systém KoopSQL, ktorý je centrálné udržiavaný a vyvíjaný v poisťovni KOOPERATIVA jedným tímom pracovníkov.

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.

V súvislosti s optimalizáciou pracovných podmienok a nákladov bol v priebehu roku 2014 implementovaný nový centrálny tlačový systém a všetky obchodné miesta boli vybavené novým tlačovým hardvérom.

Modernizáciou prešla aj telefónna ústredňa spoločnosti, ktorá bola nahradená virtuálnou telefónnou ústredňou VoIP, čo viedlo k zníženiu nákladov za telekomunikačné služby, ako aj k zvýšeniu komfortu prijímania telefónnych hovorov.

V rámci Manažérskeho informačného systému (MIS) boli rozširované možnosti výberu dát za účelom hlbšej analýzy aktuálneho portfólia poisťných zmlúv, čo umožňuje skvalitnenie rozhodovacieho procesu a efektívnejšie riadenie činnosti spoločnosti.

V oblasti priamej podpory predaja implementácia aplikácie WEB portál umožnila lepšie využívanie informačných systémov (IS) pracovníkmi obchodnej služby pre potreby klientov a partnerov poisťovne. Používanie tejto technológie zvyšuje úroveň informačnej bezpečnosti IS poisťovne a rozširuje možnosti bezpečného prístupu k dátam. Intenzívne sme pracovali na zlepšovaní poisťnej kalkulačky KOWA, ktorá výrazným spôsobom uľahčuje prenos dát a spracovanie nových poisťných zmlúv.

Spoločnosť úspešne implementovala novú štandardnú účtovnú osnovu a migrovala SAP FI na novú platformu VIG vo Viedni.

Pracovisko celokoncernového IT podporného centra aj v roku 2014 úspešne vykonávalo činnosti helpdesku pre centrálnu koncernú informačnú systémy pre dcérske poisťovne VIG.

## 5.9 Prevádzka poistenia

Úsek prevádzky poistenia možno charakterizovať ako spojovací článok medzi poisťovňou a klientom. Všetky poisťné zmluvy, ktoré sa uzatvoria, sú doručené práve na úsek prevádzky s cieľom zabezpečiť ich spracovanie. Druhoradým, ale neposledným cieľom je

aj poskytnutie servisu klientom vo forme spracovania žiadostí tak, aby výsledkom pracovných činností bol spokojný klient. Činnosť úseku prevádzky sa teda týka predovšetkým podpory obchodu a naplňania strategických cieľov spoločnosti.

Rok 2014 bol opäť ovplyvňovaný legislatívnymi úpravami, ktoré si vyžadovali zmeny v postupoch, a ktoré v konečnom dôsledku ovplyvňovali celkové činnosti na úseku prevádzky. Úsek prevádzky sa v maximálnej miere podieľal na ich implementácii do informačného systému spoločnosti.

Medzi novinky určite patrí zavedenie SEPA platieb. Od 1. februára 2014 sa všetky domáce platby v mene euro stali SEPA platbami. Implementácia SEPA je nahradenie pôvodných domácich platieb a inkás spoločnými SEPA nástrojmi - SEPA platbami a SEPA inkasami.

Ďalšia požiadavka, ktorá zasahovala do chodu činností v poisťovni, vychádzala z novely Občianskeho zákonníka. Dňa 29. 4. 2014 bola v Zbierke zákonov publikovaná tzv. «spotrebiteľská novela» Občianskeho zákonníka, zákon č. 106/2014 Z.z., ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 40/1964 Zb. Občiansky zákonník v znení neskorších predpisov a o zmene a doplnení niektorých zákonov, v dôsledku čoho bolo potrebné zabezpečiť jednotnú veľkosť písma v spotrebiteľských zmluvách a v súvisiacich dokumentoch.

Úplnou novinkou bolo zavedenie kontrolných mechanizmov a analýz, pretože od 1. 7. 2014 vstúpilo do platnosti Memorandum o prijatí opatrení súvisiacich so zákonom FATCA (americký daňový zákon o daňovom súlade zahraničných účtov, ktorý vznikol ako nástroj na zamedzenie daňových únikov USA), a KOMUNÁLNA poisťovňa je povinná dodržiavať nariadenia s tým spojené.

Realizovali sme aj opatrenia zamerané na zvyšovanie ochrany kmeňa poisťných zmlúv, na zvýšenie efektívnosti a automatizácie procesov v prevádzkovom systéme. Poisťné zmluvy povinného zmluvného poistenia, cestovného poistenia a poistenia majetku Moja firma sme začali spracovávať v aplikácii KOWA.

Jedným zo zámerov poisťovne je poskytnúť klientovi kvalitné služby a zabezpečiť komfort pri uzatváraní poistenia, preto KOMUNÁLNA poisťovňa začala k povinnému zmluvnému poisteniu ponúkať rozšírené asistenčné služby Špeciál plus a Optimum plus. Prevádzka zapracováva asistenčné služby k tým poisťným zmluvám, kde boli rozšírené asistenčné služby dojednané. V poslednom štvrtroku pristúpili aj k akceptácii výpovedí ku koncu poisťného obdobia podávaných elektronicky.

Zároveň sme uľahčili klientom spôsob, ako si môžu doplniť chýbajúce údaje do zmluvy povinného zmluvného poistenia, zasielaním návratky so žiadosťou o jej vyplnenie. Návratku s doplnenými údajmi mohol klient doručiť elektronicky, poštou, osobne, alebo doplniť údaje telefonicky. Po spracovaní návratky úsek prevádzky opätovne zasiela kompletne potvrdenia o poistení.

Posledný kvartál minulého roku patril zmene v našej spoločnosti, ktorá nebola výsledkom legislatívy, ale snahou napredovať v konkurenčnom pros-

## 5.8 Information technologies

In 2014, we continued in achieving the strategic objectives of the company by intensifying the support for business activities and internal processes, with a focus on increasing the quality of services provided and the comfort of our customers.

In the area of information technology within Vienna Insurance Group in Slovakia, there is an operational joint back-office for KOOPERATIVA poisťovňa and KOMUNÁLNA poisťovňa. Both insurance companies use the services of one data centre and the operating system KoopSQL, which is centrally maintained and developed in KOOPERATIVA by a team of employees.

In the area of hardware, investments were made 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 for the employees in the expert departments of our business service.

In relation to the optimisation of working conditions and costs, a new central printing system was implemented in 2014 and all points of sale were equipped with new printer hardware.

Moreover, the company's telephone switchboard was modernised, since it was replaced by the virtual VoIP telephone switchboard, which led to reduced costs for telecommunications services and to an increased comfort when receiving phone calls.

Within the framework of the Management Information System (MIS), data selection options were disseminated for a closer analysis of the current portfolio of insurance policies enabling the improvement of the decision-making process and more efficient management of the company operations.

The implementation of a WEB portal in the area of direct sales support enabled better use of information systems (IS) by our sales staff, so that the needs of our clients and partners can be met. The use of this technology increases the level of information security and extends the possibility of safe access to data. We have also worked hard to improve the insurance calculator KOWA, which significantly facilitates data transfer and processing of new policies.

Our company successfully implemented the new standard chart of accounts and migrated the SAP FI to the new VIG platform in Vienna.

Also in 2014, the workplace of the group-wide IT support centre successfully carried out helpdesk activities for the central information systems for the VIG insurance company subsidiaries.

## 5.9 Insurance administration

The insurance administration division can be characterised as a link between the insurance company and its clients. All signed up contracts are delivered to the administration division that provides their processing. The secondary but not the least aim is to provide clients with service in the form of applications process-

ing so that the result of the work activities was a satisfied client. Hence the activities of the administration division relate primarily to trade promotion and the achievement of the company's strategic objectives.

Year 2014 was again influenced by legislative changes that lead to changes in procedures, which ultimately affected the overall functioning of the administration division. The administration division is maximally involved in the implementation of the company's information system.

Among the innovations we can certainly include the introduction of SEPA payments. On February 1, 2014, all domestic payments in Euros became SEPA payments. To implement SEPA means to replace the original domestic payments and collections by common SEPA instruments - SEPA payments and SEPA collections.

Another requirement that interfered with the course of activities in the insurance company was the amendment of the Civil Code. On April 29, 2014, the so called "consumer amendment" of the Civil Code was published in the Collection of Laws, namely the Act No. 106/2014 Coll. amending and supplementing the Act No. 40/1964 Coll. of the Civil Code as amended and on amendments to certain laws, as a result of which it was necessary to ensure a uniform front size in consumer contracts and related documents.

A brand new feature was the introduction of control mechanisms and analyses. Due to the fact that on July 1, 2014 the Memorandum on the adoption of the measures related to FATCA (US tax law on tax compliance of foreign accounts that originated as an instrument for prevention of US tax evasions) came into force, KOMUNÁLNA poisťovňa is obliged to comply with the regulations involved.

Moreover, we implemented measures aimed at the advancement of the protection of the portfolio of insurance contracts, the increase of efficiency and automation of processes in the administration system. Insurance contracts in MTPL, travel insurance and property insurance Moja firma started being processed in the KOWA application.

Since one of the missions of our insurance company is to provide clients with high quality services and to ensure comfort during contracting, we have started to offer the extended assistance services Špeciál plus and Optimum plus to our MTPL insurance. The administration division incorporates assistance into insurance contracts with negotiated extended assistance. Furthermore, in the fourth quarter, we proceeded to accept electronically submitted cancellations at the end of the insurance period.

We have also facilitated the way clients can complete the MTPL contracts with missing information by sending out returns with a request for their filling in. Clients could deliver the returns with completed information electronically, by e-mail, in person or by telephone. Following the returns processing, the administration division once again sends out the completed certificates of insurance.

The last quarter of the previous year was dedicated to a change in our company that was not a result

trédí na poisťnom trhu. Naša spoločnosť sa rozhodla zmeniť svoju firemnú identitu zmenou loga. Slogan, ktorý nás reprezentuje v našich činnostiach je „Pre všetko, na čom záleží“.

### 5.10 Kontrolná činnosť

Útvár 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 pridanie kvalitatívnej hodnoty a zlepšenie procesov v spoločnosti za účelom splnenia cieľov poisťovne prostredníctvom systematického metodického prístupu k hodnoteniu a zlepšovaniu efektívnosti rizikového manažmentu, kontrolných a riadiacich procesov.

Útvár 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 2014 vykonal útvár vnútorného auditu 10 kontrol podľa schváleného obsahového a časového plánu. Audity boli zamerané na procesy v kľúčových oblastiach fungovania poisťovne, najmä v oblasti obchodu a prevádzky, na ochranu kmeňa poisťovne 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 období od 16. 6. do 20. 6. 2014 bol v spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group zo strany Národnej banky Slovenska dohľad na mieste, ktorý bol zo strany dozorného orgánu zameraný na dodržiavanie ustanovení zákona č. 8/2008 Z.z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o poisťovníctve“), ako aj ďalších všeobecne záväzných právnych predpisov súvisiacich s vykonávaním poistenia podľa bodov 1 a 3 prílohy č. 1 časti A zákona o poisťovníctve spojeného s investičným fondom, resp. s investičným životným poistením.

### 5.11 Finančné umiestnenie

Finančné aktíva (bez aktív v investičnom životnom poistení) v roku 2014 zaznamenali mierny rast v porovnaní s predchádzajúcim obdobím o 0,9 % a dosiahli 218,289 mil. 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 2014 dosiahla výnosy z finančných aktív na úrovni 7,631 mil. EUR, a to najmä z dlhových cenných papierov.

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

### 5.12 Riskmanažment a compliance officer

Funkcia risk manažéra a compliance officera vyplýva z novej smernice Solventnosť 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.

### 5.13 Návrh na rozdelenie zisku

Spoločnosť KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group dosiahla v roku 2014 hospodársky výsledok po zdanení vo výške 6 586 tis. EUR.

Predstavenstvo spoločnosti navrhuje Valnému zhromaždeniu hospodársky výsledok rozdeliť nasledovne:

Hospodársky výsledok po zdanení  
**6 585 580,16 EUR**



Prídel do zákonného rezervného fondu  
248 920,47 EUR

Dividendy  
5 598 600,00 EUR

Nerozdelený zisk  
738 059,69 EUR

Rozdelenie zisku bude schválené Valným zhromaždením dňa 19. marca 2015.



of legislation, but the effort to move forward in the competitive environment in the insurance market. Our insurance company has decided to change its corporate identity through the change of its logo. The slogan „For all that matters“ represents us in all our activities.

### 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, the Articles of Association and the National Bank of Slovakia Decree No. 5/2010.

The activity of the internal audit division present an independent, objective and consulting activity, aimed at 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 2014, the internal audit division performed 10 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 sales and insurance administration division, protection of the insurance company's portfolio and the confirmation of compliance of the insurance company individual divisions' activities with the legislation in force in the insurance industry. Several measures were designed and put into practice on the basis of these controls.

Between June 16 to June 20, 2014 the National Bank of Slovakia carried out an on-site visit in KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, which was aimed at compliance with the provisions of the Act No. 8/2008 Coll. on Insurance and on amendments and supplements to certain laws as amended (hereinafter referred to as "Act on Insurance") as well as with other laws of general application relating to the performance of insurance activities pursuant to sections 1 and 3 of annex no. 1 part A of the Act on Insurance linked to investment funds or the unit and index linked life insurance.

### 5.11 Financial allocation

In 2014, financial assets (excluding assets in unit-linked life insurance) reported a slight increase of 8.9 per cent compared to the previous period, and reached the level of EUR 218.289 million. 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 2014, the company reached revenues of financial assets at the level of EUR 7.631 million, in particular from the debt securities.

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

### 5.12 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.

### 5.13 Proposal for profit distribution

In 2014, KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group made a profit – after taxation – amounting to EUR 6,586 thousand.

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

Economic result after tax

**€ 6,585,580.16**



Allocation to the statutory reserve fund

€ 248,920.47

Dividends

€ 5,598,600.00

Retained profit

€ 738,059.69

Profit distribution will be approved by shareholder's meeting on March 19, 2015.





## **SPRÁVA DOZORNEJ RADY**

Report of the Supervisory Board

## Správa dozornej rady

Dozorná rada obdržala od Predstavenstva riadnu ročnú účtovnú závierku k 31. 12. 2014 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za rok 2014, správu Predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2014, ako aj výročnú správu spoločnosti za rok 2014, ktoré preštedovala a dôsledne preskúmala.

Ako výsledok tejto kontroly prijala Dozorná rada jednohlasne uznesenie, v ktorom bola odsúhlasená Predstavenstvom zostavená riadna individuálna účtovná závierka k 31. 12. 2014 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za obchodný rok 2014, správa Predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2014, ako aj výročná správa spoločnosti za rok 2014.

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 2014 sa konalo jedno riadne Valné zhromaždenie a 5 zasadnutí Dozornej rady.

Dozorná rada oznamuje Valnému zhromaždeniu, že riadna účtovná závierka k 31. 12. 2014 bola ove-

rená audítorm – PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., že Dozorná rada dostala audítorskú správu, ktorú preštedovala 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 2014 Dozorná rada spoločnosti neudelila žiadne povolenie k uzatváraniu zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.

**Ing. Juraj Leľkes**  
predseda dozornej rady

Bratislava, marec 2015

## Report of the Supervisory Board

The Supervisory Board has received the regular individual financial statements as of December 31, 2014 from the Board of Directors, including the annex, the proposal for profit distribution for the year 2014, report of the Board of Directors on economic results, business activities and company's assets as of December 31, 2014, as well as the annual report for the year 2014. 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, 2014 from the Board of Directors, including the annex, the proposal for profit distribution for the business year 2014, report of the Board of Directors on economic results, business activities and company's assets as of December 31, 2014, as well as the annual report for the year 2014.

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 his 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 2014, one ordinary General Assembly meeting and five 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, 2014 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 2014, 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 2015



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 2014, ku ktorej sme dňa 12. marca 2015 vydali správu nezávislého audítora a v ktorej sme vyjadrili svoj nepodmienený názor v nasledujúcom znení:

**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 2014, 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.

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 2014, 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 2014, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s vyššie uvedenou účtovnou závierkou.

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



*Tučný*  
Mgr. Juraj Tučný, FCCA  
Licencia UDVA č. 1059

V Bratislave, dňa 12. marca 2015





**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 31 December 2014 is consistent, in all material respects, with the audited financial statements referred to above.

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



*Tučný*  
Mgr. Juraj Tučný, FCCA  
UDVA licence No. 1059

Bratislava, 12 March 2015


*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 závierka k 31. decembru 2014  
zostavená podľa Medzinárodných štandardov  
pre finančné výkazníctvo platných v Európskej Únii

Financial Statements at 31 December 2014  
Prepared in accordance with  
International Financial Reporting Standards,  
as adopted by the European Union



**Ing. Vladimír Chalupka**

riaditeľ ekonomického úseku  
Economic Director

---

Podpisový záznam osoby zodpovednej  
za zostavenie účtovnej závierky  
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

<b>88</b>	Správa nezávislého audítora
<b>90</b>	Súvaha
<b>92</b>	Výkaz komplexných ziskov a strát
<b>94</b>	Výkaz zmien vlastného imania
<b>96</b>	Výkaz peňažných tokov
	 Poznámky k účtovnej závierke:
<b>98</b>	1 Všeobecné informácie
<b>104</b>	2 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií
<b>108</b>	3 Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje
<b>116</b>	4 Prehľad významných účtovných postupov
<b>116</b>	4.1 Prepočet cudzích mien
<b>116</b>	4.2 Hmotný majetok
<b>118</b>	4.3 Investície do nehnuteľností
<b>118</b>	4.4 Nehmotný majetok
<b>118</b>	4.5 Finančný majetok
<b>120</b>	4.6 Pokles hodnoty majetku
<b>122</b>	4.7 Kompenzácia finančného majetku
<b>122</b>	4.8 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
<b>124</b>	4.9 Základné imanie
<b>124</b>	4.10 Poistné a investičné zmluvy
<b>124</b>	4.11 Klasifikácia poistných a investičných zmlúv
<b>134</b>	4.12 Odložená daň z príjmov
<b>134</b>	4.13 Zamestnanecké požitky
<b>136</b>	4.14 Rezervy
<b>136</b>	4.15 Vykazovanie výnosov
<b>136</b>	4.16 Leasing
<b>136</b>	4.17 Dividendy
<b>136</b>	4.18 Regresné aktívum
<b>138</b>	5 Zásadné účtovné odhady a postupy účtovania
<b>144</b>	6 Riadenie poistného a finančného rizika
<b>144</b>	6.1 Poistné riziko
<b>152</b>	6.2 Finančné riziko
<b>166</b>	6.3 Riadenie kapitálu
<b>168</b>	7 Hmotný majetok
<b>170</b>	8 Investície v nehnuteľnostiach
<b>174</b>	9 Nehmotný majetok
<b>174</b>	10 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia
<b>176</b>	11 Finančné nástroje podľa kategórie
<b>188</b>	12 Pohľadávky
<b>188</b>	13 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady
<b>190</b>	14 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
<b>190</b>	15 Základné imanie

<b>89</b>	Content
<b>91</b>	Independent auditor's report
<b>93</b>	Balance Sheet
<b>95</b>	Statement of Comprehensive Income
<b>97</b>	Statement of Changes in Equity
	Cash-Flow Statement
<b>99</b>	Notes to financial statements:
<b>105</b>	1 General Information
<b>109</b>	2 Adoption of New Standards and Interpretations
<b>117</b>	3 New Accounting Pronouncements
<b>117</b>	4 Summary of Significant Accounting Policies
<b>117</b>	4.1 Foreign currency translation
<b>119</b>	4.2. Premises and equipment
<b>119</b>	4.3. Investment property
<b>119</b>	4.4. Intangible assets
<b>121</b>	4.5. Financial assets
<b>123</b>	4.6. Impairment of assets
<b>123</b>	4.8. Cash and cash equivalents
<b>125</b>	4.9. Share capital
<b>125</b>	4.10. Insurance and investment contracts
<b>125</b>	4.11. Insurance and investment contract - classification
<b>135</b>	4.12. Deferred income tax
<b>135</b>	4.13. Employee benefits
<b>137</b>	4.14. Provisions
<b>137</b>	4.15. Revenue recognition
<b>137</b>	4.16. Lease
<b>137</b>	4.17. Dividends
<b>137</b>	4.18. Accrued subrogation income
<b>139</b>	5 Critical accounting estimates and judgements
<b>145</b>	6 Management of insurance and financial risk
<b>145</b>	6.1 Insurance risk
<b>153</b>	6.2 Financial risk
<b>167</b>	6.3 Capital management
<b>169</b>	7 Property plant and equipment
<b>171</b>	8 Investment property
<b>175</b>	9 Intangible assets
<b>175</b>	10 Reinsurance recoverables
<b>177</b>	11 Financial assets
<b>189</b>	12 Receivables
<b>189</b>	13 Deferred acquisition cost
<b>191</b>	14 Cash and cash equivalents
<b>191</b>	15 Share capital

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

<b>193</b>	16	Legal reserve fund and other funds
<b>195</b>	17	Insurance liabilities and reinsurance assets
<b>197</b>	17.1	Short-term insurance contracts – assumptions, changes in assumptions and sensitivity analysis
<b>199</b>	17.2	Long-term insurance and investment contracts – assumptions, changes in assumptions, and sensitivity analysis
<b>203</b>	17.3	Movements in liabilities from insurance and investment contracts and reinsurance assets
<b>209</b>	18	Trade and other payables
<b>211</b>	19	Deferred income tax
<b>215</b>	20	Net insurance premium earned
<b>215</b>	21	Investment income
<b>217</b>	22	Net gains on financial assets
<b>217</b>	23	Other operating income
<b>219</b>	24	Insurance benefits and claims
<b>221</b>	25	Other expenses according purpose
<b>223</b>	26	Employee benefit expenses
<b>225</b>	27	Income tax
<b>227</b>	28	Cash flow from operating activities
<b>227</b>	29	Contingent liabilities
<b>229</b>	30	Related-party transactions
<b>233</b>	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 2014 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 2014, 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, s.r.o.*  
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.  
Licencia SKAU č. 161



*Mgr. Juraj Tučný*  
Mgr. Juraj Tučný, FCCA  
Licencia UDVA č. 1059

V Bratislave, 12. marca 2015

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Námestie 1. mája 18, 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 2014 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 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.

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



*Mgr. Juraj Tučný*  
Mgr. Juraj Tučný, FCCA  
UDVA licence No.: 1059

Bratislava, 12 March 2015

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., Námestie 1. mája 18, 815 32 Bratislava, Slovak Republic  
T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, www.pwc.com/sk

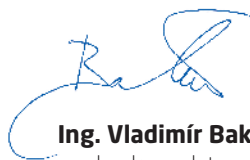
The company's ID (IČO) No. 35739347.  
Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ) 2020270021  
VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH) SK2020270021.  
Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, pod vložkou č. 16611/B, 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)

<b>AKTÍVA</b>	<b>Poznámka</b>	<b>Stav k 31. decembru 2014</b>	<b>Stav k 31. decembru 2013</b>
Hmotný majetok	7	4 317	4 392
Investície v nehnuteľnostiach	8	1 145	1 181
Nehmotný majetok	9	275	157
Finančné aktíva			
Podielové cenné papiere:			
- určené na predaj	11	10 955	9 724
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	11	31 890	30 392
Dlhové cenné papiere:			
- oceňované v amortizovanej hodnote	11	71 981	75 881
- určené na predaj	11	116 287	96 337
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	11	28 205	20 211
Pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	12	11 726	11 860
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	13	6 878	6 904
Pohľadávky z dane z príjmu		-	693
Odložená daňová pohľadávka	19	-	185
Zaistné aktíva	10	30 579	32 199
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	14	7 194	7 109
<b>Aktíva celkom</b>		<b>321 432</b>	<b>297 225</b>
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	15	13 944	13 944
Zákonný rezervný fond	16	2 692	2 029
Rezervy	16	10 503	3 760
Nerozdelené hospodárske výsledky	16	24 320	24 320
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>51 459</b>	<b>43 766</b>
<b>Závazky</b>			
Závazky z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	17	235 111	222 750
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	18	32 470	30 709
Závazky z dane z príjmu		773	-
Odložený daňový záväzok	19	1 619	-
<b>Závazky celkom</b>		<b>269 973</b>	<b>253 459</b>
<b>Pasíva celkom</b>		<b>321 432</b>	<b>297 225</b>

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom na zverejnenie dňa 12. marca 2015.


**Ing. Vladimír Bakeš**

predseda predstavenstva  
a generálny riaditeľ


**Mag. iur. Patrick Skyba**

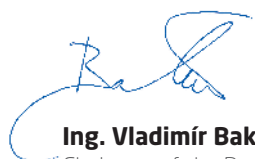
člen predstavenstva  
a námestník generálneho riaditeľa

**Balance sheet**

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

ASSETS	Note	31 December 2014	31 December 2013
Premises and equipment	7	4,317	4,392
Investment property	8	1,145	1,181
Intangible assets	9	275	157
Financial assets			
Equity securities:			
- available for sale	11	10,955	9,724
- at fair value through profit or loss	11	31,890	30,392
Debt securities:			
- at amortised cost	11	71,981	75,881
- available for sale	11	116,287	96,337
- at fair value through profit or loss	11	28,205	20,211
Receivables, including insurance receivables	12	11,726	11,860
Deferred acquisition costs	13	6,878	6,904
Current income tax receivable		-	693
Deferred tax asset	19	-	185
Reinsurance assets	10	30,579	32,199
Cash and cash equivalents	14	7,194	7,109
<b>Total assets</b>		<b>321,432</b>	<b>297,225</b>
<b>Equity</b>			
Share capital	15	13,944	13,944
Legal reserve fund	16	2,692	2,029
Reserves	16	10,503	3,760
Retained earnings	16	24,320	24,320
<b>Total equity</b>		<b>51,459</b>	<b>43,766</b>
<b>Liabilities</b>			
Insurance liabilities and investment contracts with DPF	17	235,111	222,750
Trade and other payables	18	32,470	30,709
Current income tax payable		773	-
Deferred tax liability	19	1,619	-
<b>Total liabilities</b>		<b>269,973</b>	<b>253,459</b>
<b>Total equity and liabilities</b>		<b>321,432</b>	<b>297,225</b>

The Board of Directors approved these financial statements for publication on 12 March 2015.



**Ing. Vladimír Bakeš**  
Chairman of the Board of Directors  
and CEO



**Mag. iur. Patrick Skyba**  
Member of the Board of Directors  
and Deputy CEO

**Výkaz komplexných ziskov a strát**

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

	Poznámka	Stav k 31. decembru 2014	Stav k 31. decembru 2013
Zaslúžené poistné	20	175 341	170 467
Zaslúžené poistné postúpené zaist'ovateľom	20	-29 642	-28 358
<b>Čisté zaslúžené poistné</b>		<b>145 699</b>	<b>142 109</b>
Výnosy z finančných investícií	21	7 631	7 944
Provízie od zaist'ovateľov		12 659	8 771
Čisté realizované zisky z finančných investícií	22	515	1 141
Zníženie hodnoty finančných aktív	22	-	-225
Čistý zisk z precenenia na reálnu hodnotu finančných investícií	22	4 473	437
Ostatné prevádzkové výnosy	23	364	440
<b>Čisté výnosy</b>		<b>171 341</b>	<b>160 617</b>
Poistné úžitky	24	-114 603	-108 835
Poistné úžitky postúpené zaist'ovateľom	24	688	759
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí	24	-31 104	-31 424
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí postúpené zaist'ovateľom	24	11 607	13 965
<b>Čisté poistné úžitky a plnenia</b>		<b>-133 412</b>	<b>-125 535</b>
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	25, 26	-18 683	-16 533
Náklady na marketing a administratívne náklady	25, 26	-7 112	-7 497
Ostatné prevádzkové náklady	25, 26	-3 384	-2 986
<b>Náklady</b>		<b>-162 591</b>	<b>-152 551</b>
<b>Zisk pred zdanením</b>		<b>8 750</b>	<b>8 066</b>
Dane	27	-2 164	-1 434
<b>Zisk po zdanením</b>		<b>6 586</b>	<b>6 632</b>
<b>Ostatné komplexné zisky/straty (položky, ktoré môžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku)</b>			
Reklasifikácia z dôvodu účtovania o znehodnotení dlhových cenných papierov určených na predaj, po odpočítaní odloženej dane	16	-	173
Zisk/(strata) z precenenia finančného majetku určeného na predaj a prevody do čistého zisku pri predaji po odpočítaní odloženej dane	16	6 743	-116
<b>Ostatné komplexné zisky spolu, znížené o daň</b>		<b>6 743</b>	<b>57</b>
<b>Komplexný zisk spolu</b>		<b>13 329</b>	<b>6 689</b>

**Statement of Comprehensive Income**

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

	Note	31 December 2014	31 December 2013
Insurance premium earned	20	175,341	170,467
Insurance premium earned ceded to reinsurers	20	(29,642)	(28,358)
<b>Net insurance premium earned</b>		<b>145,699</b>	<b>142,109</b>
Investment income	21	7,631	7,944
Commissions from reinsurers		12,659	8,771
Net realized gains from financial assets	22	515	1,141
Impairment of financial assets	22	-	(225)
Unrealised gain from revaluation at fair value of financial investments	22	4,473	437
Other operating income	23	364	440
<b>Net income</b>		<b>171,341</b>	<b>160,617</b>
Insurance benefits	24	(114,603)	(108,835)
Insurance benefits ceded to reinsurers	24	688	759
Insurance claims and claims handling costs	24	(31,104)	(31,424)
Insurance claims and claim handling costs ceded to reinsurers	24	11,607	13,965
<b>Net insurance benefits and claims</b>		<b>(133,412)</b>	<b>(125,535)</b>
Expenses for the acquisition of insurance contracts	25, 26	(18,683)	(16,533)
Marketing and administration expenses	25, 26	(7,112)	(7,497)
Other operating expenses	25, 26	(3,384)	(2,986)
<b>Expenses</b>		<b>(162,591)</b>	<b>(152,551)</b>
<b>Profit before tax</b>		<b>8,750</b>	<b>8,066</b>
Income tax expense	27	(2,164)	(1,434)
<b>Profit for the year</b>		<b>6,586</b>	<b>6,632</b>
<b>Other comprehensive income/ loss (items that can be reclassified to profit or loss)</b>			
Reclassification due to impairment of financial assets available for sale, net of deferred tax	16	-	173
Gains / (losses) from revaluation of financial assets available for sale and realized gains transfers to profit or loss, net of deferred tax	16	6,743	(116)
<b>Other comprehensive income, net of tax</b>		<b>6,743</b>	<b>57</b>
<b>Total comprehensive income</b>		<b>13,329</b>	<b>6,689</b>

**Výkaz zmien vlastného imania**

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

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Rozdiely z precenenia CP určených na predaj	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
<b>Stav k 31. decembru 2012</b>	<b>13 944</b>	<b>1 446</b>	<b>3 703</b>	<b>22 931</b>	<b>42 024</b>
Zisk po zdanení	-	-	-	6 632	6 632
Ostatné komplexné zisky za rok 2013	-	-	57	-	57
<b>Komplexné zisky spolu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>57</b>	<b>6 632</b>	<b>6 689</b>
Prídel do fondov	-	583	-	-583	-
Vyplatené dividendy	-	-	-	-4 947	-4 947
<b>Stav k 31. decembru 2013</b>	<b>13 944</b>	<b>2 029</b>	<b>3 760</b>	<b>24 033</b>	<b>43 766</b>
Zisk po zdanení	-	-	-	6 586	6 586
Ostatné komplexné zisky za rok 2014	-	-	6 743	-	6 743
<b>Komplexné zisky spolu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 743</b>	<b>6 586</b>	<b>13 329</b>
Prídel do fondov	-	663	-	-663	-
Vyplatené dividendy	-	-	-	-5 636	-5 636
<b>Stav k 31. decembru 2014</b>	<b>13 944</b>	<b>2 692</b>	<b>10 503</b>	<b>24 320</b>	<b>51 459</b>

**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
<b>Balance at 31 December 2012</b>	<b>13,944</b>	<b>1,446</b>	<b>3,703</b>	<b>22,931</b>	<b>42,024</b>
Profit after tax	-	-	-	6,632	6,632
Other comprehensive income for the year 2013	-	-	57	-	57
<b>Total comprehensive income</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>57</b>	<b>6,632</b>	<b>6,689</b>
Allocation to funds	-	583	-	(583)	-
Dividends paid	-	-	-	(4,947)	(4,947)
<b>Balance at 31 December 2013</b>	<b>13,944</b>	<b>2,029</b>	<b>3,760</b>	<b>24,033</b>	<b>43,766</b>
Profit after tax	-	-	-	6,586	6,586
Other comprehensive income for the year 2014	-	-	6,743	-	6,743
<b>Total comprehensive income</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,743</b>	<b>6,586</b>	<b>13,329</b>
Allocation to funds	-	663	-	(663)	-
Dividends paid	-	-	-	(5,636)	(5,636)
<b>Balance at 31 December 2014</b>	<b>13,944</b>	<b>2,692</b>	<b>10,503</b>	<b>24,320</b>	<b>51,459</b>

**Výkaz peňažných tokov**

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

	Poznámka	Stav k 31. decembru 2014	Stav k 31. decembru 2013
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	<b>28</b>	<b>-295</b>	<b>-13 348</b>
Prijaté a zaplatené dane		-796	-1 731
Prijaté úroky		7 505	7 863
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		<b>6 414</b>	<b>-7 216</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>			
Prijaté dividendy		51	22
Nákup hmotného a nehmotného majetku	7,9	-744	-387
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>		<b>-693</b>	<b>-365</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>			
Vyplatené dividendy		-5 636	-4 947
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>		<b>-5 636</b>	<b>-4 947</b>
<b>Úbytky peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>		<b>85</b>	<b>-12 528</b>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		7 109	19 637
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka</b>	<b>14</b>	<b>7 194</b>	<b>7 109</b>



**Statement of Cash flow**

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

	Note	31 December 2014	31 December 2013
<b>Cash flows from operating activities</b>	<b>28</b>	<b>(295)</b>	<b>(13,348)</b>
Income tax paid and received		(796)	(1,731)
Interest received		7,505	7,863
<b>Net cash used in operating activities</b>		<b>6,414</b>	<b>(7,216)</b>
<b>Cash flows from investing activities</b>			
Dividends received		51	22
Purchase of premises and equipment	7, 9	(744)	(387)
<b>Net cash used in investing activities</b>		<b>(693)</b>	<b>(365)</b>
<b>Cash flows from financing activities</b>			
Dividends paid		(5,636)	(4,947)
<b>Net cash used in financing activities</b>		<b>(5,636)</b>	<b>(4,947)</b>
<b>Decrease of cash and cash equivalents</b>		<b>85</b>	<b>(12,528)</b>
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		7,109	19,637
<b>Cash and cash equivalents at the end of the year</b>	<b>14</b>	<b>7,194</b>	<b>7,109</b>

**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 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	
<b>Spolu</b>	<b>13 944</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2013 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	
<b>Spolu</b>	<b>13 944</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	

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.

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v priebehu roka 2014 bol 381, z toho 4 riadiaci pracovníci (v roku 2013: 328, z toho 5 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 2014 were follows:

	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
<b>Total</b>	<b>13,944</b>	<b>100</b>		<b>100</b>

The Company's shareholders as at 31 December 2013 were follows:

	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
<b>Total</b>	<b>13,944</b>	<b>100</b>		<b>100</b>

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.

In 2014, the average number of the Company's employees was 381, of which 4 were in managing positions (2013: 328, of which 5 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 2014	k 31. decembru 2013
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	Kurt Ebner
		Dipl. Ing. Doris Wendler

Dozorná rada:	k 31. decembru 2014	k 31. decembru 2013
Predseda	Ing. Juraj Lelkes	Ing. Juraj Lelkes
Podpredseda	Ing. Regína Ovesny Straka	Günter Geyer
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	

**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 2014	As at 31 December 2013
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	Kurt Ebner
		Dipl. Ing. Doris Wendler

Dozorná rada:	As at 31 December 2014	As at 31 December 2013
Chairman	Ing. Juraj Lelkes	Ing. Juraj Lelkes
Vice-Chairman	Ing. Regina Ovesny Straka	Günter Geyer
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	

**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 zavierke**

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

Táto účtovná zvierka 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 zvierka 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 zvierka 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 zvierky v súlade s IFRS si vyžaduje použiť určité zásadné účtovné odhady. Vyžaduje tiež, aby manažment uskutočnil určité rozhodnutia v procese uplatňovania účtovných metód Spoločnosti. Oblasti, ktoré vyžadujú vyšší stupeň úsudku alebo vykazujú vyššiu mieru zložitosti alebo oblasti, kde sú predpoklady a odhady významné pre účtovnú zvierku 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 zvierky aj po jej schválení na valnom zhromaždení akcionárov. Avšak podľa § 16, odsekov 9 až 11 Zákona o účtovníctve, po zostavení a schválení účtovnej zvierky nemožno otvárať uzavreté účtovné knihy. Ak sa zistí po schválení účtovnej zvierky, 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

Žiadny zo štandardov IFRS alebo interpretácií IFRIC, ktoré sa stali účinnými po prvýkrát v účtovnom období začínajúcom sa 1. januára 2014 nemal významný dopad na Spoločnosť. Nasledovné nové štandardy a interpretácie Spoločnosť uplatňuje od 1. januára 2014:

**Vzájomné započítavanie finančného majetku a finančných záväzkov - Novela IAS 32, Finančné nástroje: Prezentácia (vydaná v decembri 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr).** Novela prináša aplikačné usmernenia k IAS 32, ktorých cieľom je odstrániť nezrovnalosti v aplikácii niektorých kritérií vzájomného započítavania. Objasňuje napríklad význam výrazu "mať v súčasnosti právne vymáhateľné právo na vzájomné započítanie" ako aj skutočnosť, že niektoré systémy vzájomného vyrovnania v brutto sumách sa môžu považovať za ekvivalent vyrovnania v netto hodnotách.

**IFRS 10, Konsolidovaná účtovná závierka (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr okrem Európskej únie, ktorá tomuto štandardu schválila účinnosť od 1. januára 2014).** Tento štandard nahrádza všetky ustanovenia ohľadom kontroly a konsolidácie v IAS 27, Konsolidované a individuálne účtovné závierky a SIC-12, Konsolidácia – subjekty na špeciálny účel. IFRS 10 mení definíciu kontroly tak, aby sa pri určovaní kontroly aplikovali tie isté kritériá na všetky subjekty. Táto definícia je podporená mnohými aplikačnými usmerneniami.

**IFRS 11, Spoločné dohody (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr okrem Európskej únie, ktorá tomuto štandardu schválila účinnosť od 1. januára 2014).** Tento štandard nahrádza IAS 31, Podiely v spoločnom podnikaní, a SIC-13, Spoločne kontrolované subjekty – nepeňažné vklady spoločníkov. Zmeny v definíciách zredukovali počet typov spoločného podnikania na dve: spoločné činnosti a spoločné podniky. V účtovných postupoch existujúci výber metódy podielovej konsolidácie pre spoločne kontrolované subjekty bol zrušený. Účtovanie metódou vlastného imania je povinné pre účastníkov spoločných podnikov.

**IFRS 12, Zverejňovanie informácií o podieloch v iných subjektoch (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr okrem Európskej únie, ktorá tomuto štandardu schválila účinnosť od 1. januára 2014).** Tento štandard sa týka subjektov, ktoré majú podiel v dcérskej spoločnosti, na spoločnom podnikaní, v pridruženom podniku alebo nekonsolidovanom štruktúrovanom subjekte. Nahrádza požiadavky na zverejňovanie, ktoré bolo možné nájsť v IAS 28, Podiely v pridružených podnikoch.

IFRS 12 požaduje, aby účtovné jednotky zverejňovali informácie, ktoré pomôžu čitateľom účtovnej závierky zhodnotiť povahu, riziká a finančné efekty spojené s podielmi účtovnej jednotky v dcérskych spoločnostiach, pridružených podnikoch, na spoločnom podnikaní a v nekonsolidovaných štruktúrovaných subjektoch. Aby sa uvedené ciele naplnili, požaduje nový štandard zverejnenie informácií z viacerých oblastí, vrátane významných úsudkov a predpokladov prijatých pri stanovení, či daná účtovná jednotka kontroluje, spoločne kontroluje, alebo podstatne ovplyvňuje svojimi podielmi iné subjekty, rozšírených informácií o podiele menšinových akcióárov resp. spoločníkov na činnostiach spoločnosti a na peňažných tokoch, sumárnych finančných informácií o dcérskych spoločnostiach s významnými menšinovými podielmi, ako aj podrobných zverejnení o podieloch v nekonsolidovaných štruktúrovaných subjektoch.

**Investičné spoločnosti - Novela IFRS 10, IFRS 12 a IAS 27 (vydaná 31. októbra 2012 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr).** Novela zaviedla definíciu investičnej spoločnosti ako subjektu, ktorý (i) získava finančné prostriedky od investorov na to, aby im poskytoval investičné manažérske služby, (ii) sa zaviazal svojím investorom, že zmyslom jeho podnikania je investovať finančné prostriedky výhradne za účelom zhodnotenia kapitálu alebo generovania príjmov z kapitálového majetku, a (iii) oceňuje a vyhodnocuje svoje investície v reálnej hodnote. Investičná spoločnosť bude musieť účtovať o svojich dcérskych spoločnostiach v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát, a zahrňovať do konsolidácie iba tie dcérske spoločnosti, ktoré poskytujú služby súvisiace s jej investičnou činnosťou. Novelizáciu IFRS 12 boli zavedené nové zverejnenia, vrátane uvedenia všetkých významných úsudkov, ktoré boli urobené pri posudzovaní, či je daná účtovná jednotka investičnou spoločnosťou, ako aj informácií o finančnej alebo inej pomoci pre nekonsolidované dcérske spoločnosti, či už plánovanej alebo už poskytnutej.



**Notes to the financial statements**

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

## 2 Adoption of New Standards and Interpretations

None of the IFRS standards and IFRIC interpretations that became effective for the first time in the period beginning on January 1, 2014 did not have a material impact on the Company. The following new standards and interpretations became effective for the Company from 1 January 2014:

**Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities - Amendments to IAS 32 (issued in December 2011 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014).** The amendment added application guidance to IAS 32 to address inconsistencies identified in applying some of the offsetting criteria. This includes clarifying the meaning of 'currently has a legally enforceable right of set-off' and that some gross settlement systems may be considered equivalent to net settlement.

**IFRS 10 "Consolidated Financial Statements" (issued in May 2011 and effective in the EU for annual periods beginning on or after 1 January 2014)** replaces all of the guidance on control and consolidation in IAS 27 "Consolidated and separate financial statements" and SIC-12 "Consolidation - special purpose entities". IFRS 10 changes the definition of control so that the same criteria are applied to all entities to determine control. This definition is supported by extensive application guidance.

**IFRS 11 "Joint Arrangements" (issued in May 2011 and effective in the EU for annual periods beginning on or after 1 January 2014)** replaces IAS 31 "Interests in Joint Ventures" and SIC-13 "Jointly Controlled Entities—Non-Monetary Contributions by Venturers". Changes in the definitions have reduced the number of types of joint arrangements to two: joint operations and joint ventures. The existing policy choice of proportionate consolidation for jointly controlled entities has been eliminated. Equity accounting is mandatory for participants in joint ventures.

**IFRS 12 "Disclosure of Interests in Other Entities" (issued in May 2011 and effective in the EU for annual periods beginning on or after 1 January 2014)** applies to entities that have an interest in a subsidiary, a joint arrangement, an associate or an unconsolidated structured entity. It replaces the disclosure requirements previously found in IAS 28 "Investments in associates". IFRS 12 requires entities to disclose information that helps financial statement readers to evaluate the nature, risks and financial effects associated with the entity's interests in subsidiaries, associates, joint arrangements and unconsolidated structured entities. To meet these objectives, the new standard requires disclosures in a number of areas, including significant judgements and assumptions made in determining whether an entity controls, jointly controls, or significantly influences its interests in other entities, extended disclosures on share of non-controlling interests in group activities and cash flows, summarised financial information of subsidiaries with material non-controlling interests, and detailed disclosures of interests in unconsolidated structured entities.

**Investment Entities - Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 27 (issued on 31 October 2012 and effective for annual periods beginning 1 January 2014).**

The amendment introduced a definition of an investment entity as an entity that (i) obtains funds from investors for the purpose of providing them with investment management services, (ii) commits to its investors that its business purpose is to invest funds solely for capital appreciation or investment income and (iii) measures and evaluates its investments on a fair value basis. An investment entity will be required to account for its subsidiaries at fair value through profit or loss, and to consolidate only those subsidiaries that provide services that are related to the entity's investment activities. IFRS 12 was amended to introduce new disclosures, including any significant judgements made in determining whether an entity is an investment entity and information about financial or other support to an unconsolidated subsidiary, whether intended or already provided to the subsidiary. The Company does not expect the amendments to have any impact on its financial statements.

**Poznámky k účtovnej zavierke**

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

**Konsolidovaná účtovná zvierka, Spoločné dohody a Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách: Novela prechodných ustanovení - Novela IFRS 10, IFRS 11 a IFRS 12 (vydaná v júni 2012 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr, okrem Európskej únie, ktorá tomuto štandardu schválila účinnosť od 1. januára 2014).** Novela objasňuje prechodné ustanovenia v IFRS 10, Konsolidovaná účtovná zvierka. Účtovné jednotky, ktoré aplikujú IFRS 10, by mali prehodnotiť kontrolu k prvému dňu ročného účtovného obdobia, v ktorom sa IFRS 10 po prvý raz uplatňuje, a ak sa záver o potrebe konsolidácie na základe IFRS 10 líši od záveru na základe IAS 27 a SIC 12, je potrebné opraviť bezprostredne predchádzajúce porovnávacie účtovné obdobie (t.j. rok 2012 pre účtovné jednotky, ktorých hospodársky rok sa zhoduje s kalendárnym rokom a ktoré začnú uplatňovať IFRS 10 v roku 2013), pokiaľ sa to dá prakticky zrealizovať. Novela poskytuje taktiež ďalšie prechodné úľavy uvedené v IFRS 10, Konsolidovaná účtovná zvierka, IFRS 11, Spoločné dohody a IFRS 12, Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách, keď obmedzuje požiadavku na poskytnutie upravených porovnávacích informácií iba na bezprostredne predchádzajúce porovnávacie obdobie. Okrem toho novela ruší požiadavku prezentovať informácie za minulé obdobia týkajúce sa nekonsolidovaných štruktúrovaných subjektov pre účtovné obdobia pred prvotnou aplikáciou IFRS 12.

**Novela IAS 27, Individuálne účtovné zvierky (vydaná v máji 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr okrem Európskej únie, ktorá tomuto štandardu schválila účinnosť od 1. januára 2014)** – cieľom novelizácie je stanoviť požiadavky na účtovanie a zverejňovanie pre investície do dcérskych spoločností, spoločných a pridružených podnikov, ak účtovná jednotka zostavuje individuálnu účtovnú zvierku. Usmernenia ohľadom kontroly a konsolidovanej účtovnej zvierky sa presunuli do IFRS 10, Konsolidované účtovné zvierky.

**Novela IAS 28, Podiely v pridružených a spoločných podnikoch (vydaná v máji 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr okrem Európskej únie, ktorá tomuto štandardu schválila účinnosť od 1. januára 2014).** Novela IAS 28 vyplynula z projektu IASB ohľadom spoločných podnikov. Pri diskusiách o tomto projekte sa IASB rozhodol zakomponovať účtovanie o spoločných podnikoch použitím metódy vlastného imania do IAS 28, pretože táto metóda sa dá aplikovať tak na spoločné ako aj na pridružené podniky. Okrem tejto jedinej výnimky ostali ostatné ustanovenia nezmenené.

**Novela IAS 36 - Zverejnenia spätne získateľnej hodnoty nefinančných aktív (vydaná v máji 2013 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr).** Novela odstraňuje zverejnenie spätne získateľnej hodnoty jednotky generujúcej peňažné toky, ktorá obsahuje goodwill alebo nehmotný majetok s neurčitou dobou životnosti, ak nedošlo k potrebe tvoriť opravnú položku.

**Novela IAS 39 - Zmena zmluvnej protistrany v prípade finančných derivátov a pokračovanie v účtovaní o zabezpečení (vydaná v júni 2013 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr).** Novela umožňuje pokračovať v účtovaní o zabezpečení ak finančný derivát je nástrojom zabezpečenia avšak dôjde k zmene jeho zmluvnej protistrany z dôvodu prechodu na centrálny systém zúčtovania finančných derivátov na základe požiadaviek zákona, ak sú splnené určité podmienky.

**Notes to the financial statements**

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

**Consolidated financial statements, Joint Arrangements, Disclosure of Interests in Other Entities : Transition Guidance Amendments to IFRS 10, IFRS 11 and IFRS 12 (issued in June 2012 and effective for annual periods beginning 1 January 2013).** The amendments clarify the transition guidance in IFRS 10 “Consolidated Financial Statements”. Entities adopting IFRS 10 should assess control at the first day of the annual period in which IFRS 10 is adopted, and if the consolidation conclusion under IFRS 10 differs from IAS 27 and SIC 12, the immediately preceding comparative period (that is, year 2012) is restated, unless impracticable. The amendments also provide additional transition relief in IFRS 10, IFRS 11 “Joint Arrangements” and IFRS 12 “Disclosure of Interests in Other Entities”, by limiting the requirement to provide adjusted comparative information only for the immediately preceding comparative period. Further, the amendments remove the requirement to present comparative information for disclosures related to unconsolidated structured entities for periods before IFRS 12 is first applied.

**IAS 27 “Separate Financial Statements” (revised in May 2011 and effective in the EU for annual periods beginning on or after 1 January 2014)** was changed and its objective is now to prescribe the accounting and disclosure requirements for investments in subsidiaries, joint ventures and associates when an entity prepares separate financial statements. The guidance on control and consolidated financial statements was replaced by IFRS 10 “Consolidated Financial Statements”.

**IAS 28 “Investments in Associates and Joint Ventures” (revised in May 2011 and effective in the EU for annual periods beginning on or after 1 January 2014).** The amendment of IAS 28 resulted from the Board’s project on joint ventures. When discussing that project, the Board decided to incorporate the accounting for joint ventures using the equity method into IAS 28 because this method is applicable to both joint ventures and associates. With this exception, other guidance remained unchanged.

**Recoverable Amount Disclosures for Non-financial Assets - Amendments to IAS 36 (issued on 29 May 2013 and effective for annual periods beginning 1 January 2014;** earlier application is permitted if IFRS 13 is applied for the same accounting and comparative period). The amendments remove the requirement to disclose the recoverable amount when a CGU contains goodwill or indefinite lived intangible assets but there has been no impairment.

**Novation of Derivatives and Continuation of Hedge Accounting - Amendments to IAS 39 (issued on 27 June 2013 and effective for annual periods beginning 1 January 2014).** The amendments will allow hedge accounting to continue in a situation where a derivative, which has been designated as a hedging instrument, is novated (i.e parties have agreed to replace their original counterparty with a new one) to effect clearing with a central counterparty as a result of laws or regulation, if specific conditions are met.

**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 2015 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

#### **IFRS 9, Finančné nástroje: Klasifikácia a oceňovanie ( vydaná v júli 2014 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr)**

Základné charakteristiky štandardu sú tieto:

- 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 nesešparujú z finančných aktív avšak zohľadňujú sa pri vyhodnotení testu SPPI.
- Investície do podielových finančných nástrojov sa vždy oceňujú reálnou hodnotou. Vedenie spoločnosti 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 známky znehodnotenia (alebo očakávanú úverovú stratu za celú dobu životnosti v prípade pohľadávok z obchodného styku). V prípade, že dôjde k významnému nárastu kreditného rizika, opravná položka sa odhadne na základe očakávaných úverových strát za celú dobu životnosti finančného aktíva a nielen na základe 12 mesačnej očakávanej straty. Model obsahuje zjednodušenia pre pohľadávky z obchodného styku a lízingové pohľadávky.
- Požiadavky na účtovanie o zabezpečení boli zmenené, aby boli lepšie zosúladené s interným riadením rizika. Štandard poskytuje účtovným jednotkám možnosť výberu účtovnej politiky aplikovať účtovanie o zabezpečení podľa IFRS 9 alebo pokračovať v aplikovaní IAS 39 na všetky vzťahy zabezpečenia, pretože štandard momentálne neupravuje účtovanie makro hedgingu.

Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. Spoločnosť momentálne vyhodnocuje vplyv tohto štandardu na svoju účtovnú závierku.

**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 nútených 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. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad interpretácie na svoju účtovnú závierku.

**Notes to the financial statements**

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

## 3 New Accounting Pronouncements

Certain new standards and interpretations have been issued that are mandatory for the annual periods beginning on or after 1 January 2014 or later, and which the Company has not early adopted.

### **IFRS 9 “Financial Instruments: Classification and Measurement” (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.

Standard was not yet endorsed by the EU. The Company is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements.

**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. The Company is currently assessing the impact of the amendments 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 does not expect the amendments to have any impact on its financial statements.

**Poznámky k účtovnej závierke**

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

**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)**

– povoľuje účtovným jednotkám vykázat príspevky zamestnancov do programu 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 neočakáva, že by novela mohla mať vplyv na túto 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 je účinná pre platby na základe podielov, pri ktorých dátum ich udelenia je 1. júl 2014 alebo neskôr. IFRS 3 bol novelizovaný s úmyslom objasniť, že (1) povinnosť vysporiadať podmienenú kúpnu cenu, ktorá spĺňa definíciu finančného nástroja sa klasifikuje ako finančný záväzok alebo nástroj vlastného imania na základe definícií v IAS 32 a (2) všetky podmienené úhrady, finančné aj nefinančné, ktoré nie sú klasifikované ako nástroje vlastného imania sa oceňujú v reálnej hodnote ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a zmena v reálnej hodnote sa vykáže vo výkaze ziskov a strát. Novely IFRS 3 sú účinné pre podnikové kombinácie s dátumom akvizície 1. júla 2014 alebo neskôr. Novela IFRS 8 vyžaduje (1) zverejnenie uplatnenia úsudku manažmentom v prípade agregovania prevádzkových segmentov, vrátane popisu jednotlivých agregovaných segmentov a ekonomických indikátorov, ktoré sa posudzovali pri stanovení, že agregované segmenty majú podobné ekonomické charakteristiky a (2) odsúhlasenie aktív segmentu na aktíva účtovnej jednotky ak sa aktíva segmentu vykazujú. Bolo upravené východisko pre závery 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.

**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 zmien štyroch štandardov. Východisko pre závery k IFRS 1 bolo upravené 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 nevyklúčujú. Usmernenie podľa 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. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad noviel na účtovnú závierku.

**IFRS 14, Časové rozlíšenie pri cenovej regulácii (vydaný v januári 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).**

IFRS 14 umožňuje spoločnostiam, ktoré aplikujú IFRS po prvý raz pokračovať v účtovaní časového rozlíšenia vplyvov cenovej regulácie podľa ich predchádzajúcich postupov účtovania. Z dôvodu zlepšenia porovnateľnosti s účtovnými závierkami spoločností, ktoré už aplikujú IFRS, sa budú musieť vplyvy tohto časového rozlíšenia v účtovnej závierke vykázat samostatne. Spoločnosti, ktoré už aplikujú IFRS tento štandard nemôžu aplikovať. Tento štandard nie je pre Spoločnosť relevantný a zatiaľ nebol schválený Európskou úniou.

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



**Notes to the financial statements**

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

**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 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 amendments on its 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 Company is currently assessing the impact of the amendments 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. Standard is not relevant for the Company and is not yet endorsed by the EU.

**Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations - Amendments to IFRS 11 (issued on 6 May 2014 and effective for the periods beginning on or after 1 January 2016).**

This amendment adds new guidance on how to account for the acquisition of an interest in a joint operation that constitutes a business. Standard was not yet endorsed by the EU. The Company is currently assessing the impact of the amendments on its financial statements.

**Poznámky k účtovnej závierke**

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

**Objasnenie prijateľných metód odpisovania - Novela IAS 16 a IAS 38 (vydaná 12. mája 2014 a účinná 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. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

**IFRS 15, Výnosy zo zmlúv zo zákazníkmi\* (vydaný dňa 28. mája 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 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 za účtovať minimálna hodnota, u ktorej je vysoko pravdepodobné, že nebude odúčtovaná. Náklady na obstaranie zmluvy zo zákazníkmi sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej spoločnosti plynú ekonomické benefity zmluvy so zákazníkmi. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. 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 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. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad noviel na svoju samostatnú účtovnú závierku.

**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 1. januára 2016 alebo neskôr).** 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 závierku.

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

**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 závierku, ak najvyššia alebo iná materská spoločnosť zostavuje konsolidovanú a verejne dostupnú účtovnú závierku, bola pozmenená s cieľom objasniť, že výnimka sa uplatňuje bez ohľadu na to, či dcérske spoločnosti boli v účtovnej závierke tejto materskej spoločnosti konsolidované alebo boli účtované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok v súlade s IFRS 10. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.



**Notes to the financial statements**

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

**Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation - Amendments to IAS 16 and IAS 38 (issued on 12 May 2014 and effective for the periods beginning on or after 1 January 2016).** 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. Standard was not yet endorsed by the EU. The Company is currently assessing the impact of the amendments on its financial statements.

**IFRS 15, Revenue from Contracts with Customers (issued on 28 May 2014 and effective for the periods beginning on or after 1 January 2017).** 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. Standard was not yet endorsed by the EU. 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 for annual periods beginning 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. Amendments are not yet endorsed by the EU. The Company is currently assessing the impact of the amendments on its separate financial statements.

**Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture - Amendments to IFRS 10 and IAS 28 (issued on 11 September 2014 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016).** 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. Amendments are not yet endorsed by the EU. The Company is currently assessing the impact of the amendments on its financial statements.

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

**Poznámky k účtovnej zavierke**

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

**Novela IAS 1 v súvislosti s Iniciatívou o zverejňovaní (vydaná v decembri 2014 a účinná 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 medziúčty (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. 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)

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

**Poznámky k účtovnej závierke**

(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 závierky

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

The effects of changes in foreign exchange rates on non-monetary financial assets are recognised as part of the gains or losses from changes 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. Premises and equipment

#### (i) Acquisition cost

Premises and equipment primarily comprise real estate assets. Premises and equipment 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 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 to allocate their cost to their residual values 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 zaradí 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 to 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 počiatocného 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 v 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 assets 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 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 recent arm's length transactions, reference to other financial instruments that are substantially the same, discounted cash flow analysis 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 the Company of 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 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 investments 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 on equity instruments are not subsequently reversed from the profit or loss and subsequent profits from revaluation are recognized through other comprehensive income. 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 nožnej budúcej zmeny v úrokovvej 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 share issue.

**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 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 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.

Other 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**

Demonopolizáciou „poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla“ (ďalej len zákonné poistenie) sa dňa 1. januára 2002 otvoril trh povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (ďalej len PZP) pre konkurenčné poisťovne. Spoločnosť spolu s ďalšími poisťovňami, získala licenciu, ktorá jej umožňuje prevádzkovanie uvedeného poistenia.

**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 when due. The portion of premium received on in-force contracts 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 basis (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 losses are recognised in profit or loss in the reporting period in which they are incurred at an amount estimated to be required to settle the insurance claim. It includes direct 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 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 in justified cases and cash flows are not discounted) with emphasis on sufficiency of provisions. The Company does not discount liabilities for claims and 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**

The liberalisation of the motor third party liability insurance market (compulsory insurance) since 1 January 2002 opened the market for Motor Third Party Liability Insurance (MTPL) to commercial insurance companies. The Company and other competitors acquired a licence that allows it to sell compulsory insurance (MTPL).

**Poznámky k účtovnej závierke**

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

Pred 1. januárom 2002 toto poistenie prevádzkovala a zmluvy z nich spravovala Slovenská poisťovňa, a.s., ktorá na ten účel tvorila i technické rezervy. Dňom 1. januára 2002 práva a povinnosti v zmysle zákona č. 381/2001 Z. z. § 28 ods. 3 prešli na Slovenskú kanceláriu poisťovateľov (SKP), týmto dňom previedla Slovenská poisťovňa i prostriedky rezerv, ktoré z titulu prevádzkovania tohto poistenia tvorila. Slovenská poisťovňa, a.s. nevytvorila dostatočné rezervy na budúce záväzky vyplývajúce zo zákonného poistenia, zo škôd, ktoré je možné v zmysle Občianskeho zákonníka nahlásiť do 10 rokov od ich vzniku. V roku 2011, audítorská spoločnosť Deloitte vykonala audit rezervy na povinné zmluvné poistenie a odhadla deficit medzi 43 599 tisíc eur a 81 338 tisíc eur. Tento deficit bol znížený o sumu peňažných prostriedkov a ekvivalentov držaných SKP. SKP zvažila ocenenie záväzku spoločnosťou Deloitte a stanovila svoj vlastný odhad záväzku. Rezerva Spoločnosti bola stanovená na základe odhadu SKP a skutočného trhového podielu Spoločnosti. V prípade 10 % zvýšenia (zníženia) deficitu podľa odhadu SKP sa rezerva na povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu zvýši (zníži) o sumu 400 tis. eur (2013: 565 tis. eur).

**(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 ochorenia, 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 zahŕňujú 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 zaplatenia. 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 sadzieb poistného. Pre celé portfólio poistných zmlúv (zmluvy ktoré boli od svojho začiatku evidované v systéme 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.



**Notes to the financial statements**

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

Before 1 January 2002, this insurance was provided by Slovenská poisťovňa, a.s., which also administered all contracts and formed technical reserves. After 1 January 2002, all rights and obligations as defined in Act no. 381/2001, § 28, paragraph 3 were transferred to Slovenská kancelária poisťovateľov (SKP – The Slovak Insurers' Bureau) together with related provisions. However, Slovenská poisťovňa, a.s. had not created sufficient provisions for future contracts under compulsory insurance from claims, which should be announced up to 10 years from occurrence according to Civil Act. In 2011, audit company Deloitte performed an audit of the compulsory insurance provisions and estimated a deficit between EUR 43,599 thousand and EUR 81,338 thousand. This deficit was decreased by the amount of cash and cash equivalents held by SKP. SKP considered Deloitte's valuation of the obligation and determined its own best estimate of its liability. The Company's provision was estimated based on the SKP's estimate and the Company's actual market. In case of 10 % increase (decrease) of the deficit estimated by SKP the provision for a shortfall in compulsory motor third party liability insurance will increase (decrease) by EUR 400 ths. (2013: EUR 565 ths.).

**(ii) Long-term insurance contracts with fixed, guaranteed terms and with DPF**

Long-term insurance contracts include mainly universal life insurance (for example death, survival, 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 methods.

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 technical 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 guaranteed 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 (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. It 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.

**Poznámky k účtovnej zavierke**

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

**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.

**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.

**Notes to the financial statements**

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

**(iii) Long-term contracts without fixed term - unit-linked**

These contracts insure human life events (for example, death or survival) 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' programme and the 'Vynos VIG' programme.

**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.

**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, the actual acquisition costs are deferred and amortised over the average life of the life insurance contracts.

**Poznámky k účtovnej závierke**

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

**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. Predpoklady 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, navýšenú o prírážku za zníženú likviditu (illiquidity premium).

Poistný kmeň životného poistenia bol testovaný na celom portfóliu pre všetky garantované technické úrovňové 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 príslušajúcich 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 zaist'ovateľmi 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 od očakávaných 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. Záväzky 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.

**Notes to the financial statements**

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

**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 performs 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, increased for an illiquidity premium.

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 survival 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 catastrophies), 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 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.

**Poznámky k účtovnej závierke**

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

**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 súvahovou záväzkovou 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.

Dĺžka zamestnania	eur
Do 2 rokov	100
3 – 4 roky	160
5 – 6 rokov	260
7 rokov	500
Viac ako 8 rokov	665

Záväzok 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“.

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.

**Notes to the financial statements**

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

**f) Receivables and payables related to insurance and investment contracts**

Receivables and payables from insurance and investment 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.

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

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.

The present value of the defined benefit obligation 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 bonuse and in case of severance payment to other comprehensive income. Past service costs arising from changes in post-employment benefit plans are recognised in the profit or loss over vesting period estimated as the employees' expected average remaining working lives. Changes in employees benefits are recognised to profit or loss immediately.

**Poznámky k účtovnej závierke**

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

**(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% (2013: 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% (2013: 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 prečenenia 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)

**(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 % (2013: 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 % (2013: 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 that are not classified at fair value through profit or loss 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 accrued claims of the Company on those responsible for losses 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 zvážiť 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. 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. IBNR 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. Celková výška týchto rezerv však v súčasnosti nie je významná, ale predpokladá sa postupné zvyšovanie významnosti a výšky takejto rezervy.

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. 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. The total amount of these provisions is currently not material for the Company. However, a gradual increase in the importance and the amount of this provision is expected.

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 and investment contracts**

The amount of liabilities arising from long-term insurance and investment 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 survival 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 59 tis. eur (o 120 tis. eur vyšší v 2013). Ak o 10% menej, výsledný záväzok by bol nižší o 55 tis. eur (o 116 tis. eur nižší v 2013).

V rámci dlhodobých poisťných 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 pre rok 2014	Odhad pre rok 2013
2014	-	0,5772
2015	0,2553	1,0581
2016	2,2823	1,6375
2017	0,4054	2,2835
2018	1,0422	2,9721
2019	1,3865	3,5589
2020	1,8547	4,0424
2021	2,2678	4,3990
2022	2,7184	4,6751
2023	3,1418	4,8365
2024	3,4843	4,9044
2025	3,7264	4,9020
2026	3,8469	4,8470
2027	3,8922	4,7565
2028	3,9137	4,6480
2029	3,9507	4,5461
2030	3,9172	4,4746
2031	3,8602	4,4480
2032	3,7646	4,4303

Ak by sa priemerný investičný výnos odlišoval od odhadov manažmentu o 25 základných bodov vyššie, výsledný záväzok by bol nižší o 1 940 tis. eur (nižší o 1 439 tis. eur v 2013). Ak o 25 základných bodov nižšie, výsledný záväzok by bol vyšší o 2 044 tis. eur (vyšší o 1 534 tis. eur v 2013).

**(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 dlhodobému 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 369 tis. eur (2013: 253 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 59 ths. (2013: higher by EUR 120 ths.). If it was 10 % lower, the ultimate liability would be lower by EUR 55 ths. (2013: lower by EUR 116 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 for year 2014	Estimate for year 2013
2014	-	0.5772
2015	0.2553	1.0581
2016	2.2823	1.6375
2017	0.4054	2.2835
2018	1.0422	2.9721
2019	1.3865	3.5589
2020	1.8547	4.0424
2021	2.2678	4.3990
2022	2.7184	4.6751
2023	3.1418	4.8365
2024	3.4843	4.9044
2025	3.7264	4.9020
2026	3.8469	4.8470
2027	3.8922	4.7565
2028	3.9137	4.6480
2029	3.9507	4.5461
2030	3.9172	4.4746
2031	3.8602	4.4480
2032	3.7646	4.4303

If the average investment income was to be 25 basic points higher than estimated by management, the ultimate liability would be lower by EUR 1,940 ths. (2013: lower by EUR 1,439 ths.). If it were 25 basic points lower, the estimated liability would be higher by EUR 2,044 ths. (2013: higher by EUR 1,534 ths.).

**(ii) 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 considered all of its equity investments as impaired and recognised the decrease in fair value below acquisition costs, respectively amortized costs in profit or loss instead in other comprehensive income, the profit before tax would be lower by EUR 369 ths. (2013: EUR 253 ths.).

**Poznámky k účtovnej zavierke**

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

**(iv) Súčasná volatilita na globálnych finančných trhoch**

Primárnym cieľom menovej politiky Európskej centrálnej banky (ECB) je udržiavanie cenovej stability. ECB sa snaží o udržanie miery inflácie pod, avšak v blízkosti 2 % v strednodobom horizonte. V súvislosti s týmto cieľom boli v roku 2014 prijaté viaceré rozhodnutia smerujúce k zvýšeniu inflácie späť k hranici 2 %, keďže počas roka 2014 dosahovala miera inflácie mimoriadne nízke hodnoty. K najdôležitejším rozhodnutiam ECB patria rozhodnutia o výške úrokových sadzieb. V roku 2014 pristúpila ECB k dvom zníženiam základnej úrokovej sadzby a to na 0,15 % v júni a na technické minimum 0,05 % v septembri a taktiež k zníženiu jednodňovej depozitnej sadzby na úroveň -0,20 %. Tieto hodnoty neboli zmenené do konca roka 2014. Cieľom rozhodnutia stiahnuť depozitnú úrokovú sadzbu do záporného teritória bolo odradiť komerčné banky od ukladania si prebytočnej likvidity v ECB a naštartovať úverovanie. Vzhľadom na dlhodobu nízku infláciu a slabý hospodársky rast eurozóny sa krok banky všeobecne očakával.

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 ekonomickej situácie krajiny a eurozóny na budúcu finančnú situáciu Spoločnosti. Na základe vykonaných analýz vedenie Spoločnosti prijalo opatrenia na zabezpečenie rozvoja Spoločnosti.

**(v) Rezerva na deficit PZP**

Ďalším zdrojom významného účtovného odhadu je aj rezerva na deficit v povinnom zmluvnom poistení ako je popísané v poznámke 4.11 a) (i).

Zásadné účtovné odhady a úsudky týkajúce sa poistného rizika sú uvedené v poznámke 17.

**Notes to the financial statements**

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

**(iii) Current volatility in global financial markets**

The primary objective of ECBs monetary policy is to maintain price stability. ECB is trying to keep inflation rates below, but close to 2% in a medium term horizon. In regards to the this objective, the EU made decisions of huge importance to bring the inflation to the level of 2%, whereas the inflation rate was hitting very low minimum levels in 2014. The most important decisions of ECB were decisions regarding interest rates. In 2014, ECB made two reductions in base interest rates. The first reduction of basic interest rate to 0.15 % was executed in June and the other (technical minimum rate) was reduced down to 0.05% in September. Part of the reduction process was also a reduction of one-day deposit rate to level of -0.20%. These values had not changed by the end of 2014.

The aim of the decision was to prevent deposit rates falling into negative territory and thus discourage commercial banks from saving a redundant liquidity in the ECB and aid to increase the levels of mortgage approvals. With respect to long-term low inflation and weak economic growth within the European Union, the ECB move was foreseeable.

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 the development of the economical and financial situation within the Slovak Republic and Eurozone on future financial situation of the Company. Management took steps to support the Company's growth according to analyses performed.

**(v) Provision for deficit in MTPL**

Another critical estimate is provision for deficit in Motor Third Party Liability Insurance as described in Note 4.11 a) (i).

Critical accounting estimates and judgements regarding insurance risk are shown in Note 17.

**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 survival, 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 survival 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 zaist'uje 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 poist'ujú riziko dožitia.

**Koncentrácia poistného rizika pred zaistením**  
**Celková výška poistného krytia v danej skupine**

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	31. 12. 2014	31. 12. 2013
do 10 000 eur	288 769	300 830
10 000 eur - 15 000 eur	64 042	67 811
15 000 eur - 30 000 eur	72 970	77 652
30 000 eur - 300 000 eur	60 490	65 444
nad 300 000 eur	9 705	23 471
<b>Spolu</b>	<b>495 976</b>	<b>535 208</b>

**Koncentrácia poistného rizika po zaistení**  
**Celková výška poistného krytia v danej skupine**

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	31. 12. 2014	31. 12. 2013
do 10 000 eur	166 411	173 362
10 000 eur - 15 000 eur	36 906	39 078
15 000 eur - 30 000 eur	42 051	44 749
30 000 eur - 300 000 eur	34 859	37 714
nad 300 000 eur	5 593	13 526
<b>Spolu</b>	<b>285 820</b>	<b>308 428</b>

Hrubé predpísané poistné zo životného poistenia predstavuje 112 miliónov EUR (2013: 111 miliónov EUR), z čoho jednorázové predpísané poistné tvorí 15 miliónov EUR (2013: 15 miliónov EUR). Časť jednorázového životného poistenia s predpísaným poistným na zmluvu nad 0,5 milióna EUR (2013: 0,5 milióna EUR) je vysoko koncentrovaná v rámci štyroch fyzických osôb s častými obratmi krátkodobých vkladov, s predpísaným poistným vo výške 11 miliónov EUR (2013: 9 miliónov EUR). Priemerný obrat takýchto krátkodobých vkladov je menej ako jeden mesiac (2013: 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 (úmrtie, 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 400,00 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 2014	31 December 2013
Up to EUR 10,000	288,769	300,830
EUR 10,000 - EUR 15,000	64,042	67,811
EUR 15,000 - EUR 30,000	72,970	77,652
EUR 30,000 - EUR 300,000	60,490	65,444
Over EUR 300,000	9,705	23,471
<b>Total</b>	<b>495,976</b>	<b>535,208</b>

**Concentration of insurance risk after reinsurance**  
**Total amount of insurance coverage within certain group**

Insurance coverage per insurance contract	31 December 2014	31 December 2013
Up to EUR 10,000	166,411	173,362
EUR 10,000 - EUR 15,000	36,906	39,078
EUR 15,000 - EUR 30,000	42,051	44,749
EUR 30,000 - EUR 300,000	34,859	37,714
Over EUR 300,000	5,593	13,526
<b>Total</b>	<b>285,820</b>	<b>308,428</b>

Life insurance gross written premiums represents EUR 112 mil (2013: EUR 111 mil) from which single paid premium represents EUR 15 mil (2013: EUR 15 mil). Part of these single paid insurance contracts with gross written premium over EUR 0.5 mil (2013: EUR 0.5 mil) per contract is highly concentrated towards four private individuals with frequent turnover of short term premium deposits with total gross written premium of EUR 11 mil. (2013: EUR 9 mil.). The average turnover of these short-term deposits is less than 1 month (2013: 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 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	<b>14 445 335</b>
Zodpovednostné poistenie	232 791	51 721	36 923	5 550	17 060	<b>344 045</b>
CASCO	2 083 797	7 236	-	-	9 032	<b>2 100 065</b>
PZP	-	-	-	-	1 484 135 000	<b>1 484 135 000</b>
Ostatné	237 030	31 359	33 250	-	74 500	<b>376 139</b>
<b>Spolu</b>	<b>6 003 663</b>	<b>955 317</b>	<b>979 671</b>	<b>812 390</b>	<b>1 492 649 543</b>	<b>1 501 400 584</b>

**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 underwriting process which considers the Company's planned underwriting performance mainly in 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 NonLife 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 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	3,450,045	865,001	909,498	806,840	8,413,951	<b>14,445,335</b>
Liability	232,791	51,721	36,923	5,550	17,060	<b>344,045</b>
CASCO	2,083,797	7,236	-	-	9,032	<b>2,100,065</b>
MTPL	-	-	-	-	1,484,135,000	<b>1,484,135,000</b>
Other	237,030	31,359	33,250	-	74,500	<b>376,139</b>
<b>Total</b>	<b>6,003,663</b>	<b>955,317</b>	<b>979,671</b>	<b>812,390</b>	<b>1,492,649,543</b>	<b>1,501,400,584</b>

**Poznámky k účtovnej závierke**

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

**Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2013 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	3 288 970	870 539	884 254	796 146	8 302 739	<b>14 142 648</b>
Zodpovednostné poistenie	213 870	49 788	29 623	5 216	16 478	<b>314 975</b>
CASCO	1 536 385	7 684	-	1 362	7 199	<b>1 552 630</b>
PZP	-	-	-	-	1 398 935 000	<b>1 398 935 000</b>
Ostatné	222 177	38 573	35 900	-	-	<b>296 650</b>
<b>Spolu</b>	<b>5 261 402</b>	<b>966 584</b>	<b>949 777</b>	<b>802 724</b>	<b>1 407 261 416</b>	<b>1 415 241 903</b>

**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	<b>4 505 457</b>
Zodpovednostné poistenie	116 396	25 862	18 431	2 220	2 628	<b>165 537</b>
CASCO	1 562 845	5 427	-	-	-	<b>1 568 272</b>
PZP	-	-	-	-	1 165 045 845	<b>1 165 045 845</b>
Ostatné	95 855	31 359	-	-	-	<b>127 214</b>
<b>Spolu</b>	<b>3 499 950</b>	<b>495 149</b>	<b>473 180</b>	<b>324 956</b>	<b>1 166 619 090</b>	<b>1 171 412 325</b>

**Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2013 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	1 644 324	435 270	442 127	318 458	1 549 857	<b>4 390 036</b>
Zodpovednostné poistenie	106 935	24 895	14 787	2 086	2 538	<b>151 241</b>
CASCO	1 152 287	5 763	-	-	-	<b>1 158 050</b>
PZP	-	-	-	-	1 098 163 852	<b>1 098 163 852</b>
Ostatné	89 848	38 573	-	-	-	<b>128 421</b>
<b>Spolu</b>	<b>2 993 394</b>	<b>504 501</b>	<b>456 914</b>	<b>320 544</b>	<b>1 099 716 247</b>	<b>1 103 991 600</b>

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 2014.

**Notes to the financial statements**

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

**Concentration of insurance risk as at 31 December 2013 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	3,288,970	870,539	884,254	796,146	8,302,739	<b>14,142,648</b>
Liability	213,870	49,788	29,623	5,216	16,478	<b>314,975</b>
CASCO	1,536,385	7,684	-	1,362	7,199	<b>1,552,630</b>
MTPL	-	-	-	-	1,398,935,000	<b>1,398,935,000</b>
Other	222,177	38,573	35,900	-	-	<b>296,650</b>
<b>Total</b>	<b>5,261,402</b>	<b>966,584</b>	<b>949,777</b>	<b>802,724</b>	<b>1,407,261,416</b>	<b>1,415,241,903</b>

**Concentration of insurance risk as at 31 December 2013 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	1,724,854	432,501	454,749	322,736	1,570,617	<b>4,505,457</b>
Liability	116,396	25,862	18,431	2,220	2,628	<b>165,537</b>
CASCO	1,562,845	5,427	-	-	-	<b>1,568,272</b>
MTPL	-	-	-	-	1,165,045,845	<b>1,165,045,845</b>
Other	95,855	31,359	-	-	-	<b>127,214</b>
<b>Total</b>	<b>3,499,950</b>	<b>495,149</b>	<b>473,180</b>	<b>324,956</b>	<b>1,166,619,090</b>	<b>1,171,412,325</b>

**Concentration of insurance risk as at 31 December 2012 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	1,644,324	435,270	442,127	318,458	1,549,857	<b>4,390,036</b>
Liability	106,935	24,895	14,787	2,086	2,538	<b>151,241</b>
CASCO	1,152,287	5,763	-	-	-	<b>1,158,050</b>
MTPL	-	-	-	-	1,098,163,852	<b>1,098,163,852</b>
Other	89,848	38,573	-	-	-	<b>128,421</b>
<b>Total</b>	<b>2,993,394</b>	<b>504,501</b>	<b>456,914</b>	<b>320,544</b>	<b>1,099,716,247</b>	<b>1,103,991,600</b>

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 at the same levels for the year 2014.

**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 a všetky poistné udalosti počas jedného poistného obdobia, ktorý sa aplikuje na majetkové zmluvy od určitej výšky poistnej sumy podľa produktovej metodiky vo výške stanoveného percenta z celkovej poistnej sumy, max. 3 319 tis. eur. resp. 6 638 tis. eur 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 zmlúvam 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., or EUR 6,638 ths. 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 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 závierke**

(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. december 2014	Hodnota vykázaná v súvahe	Predpokladané peňažné toky					Spolu
		0 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 - 20 rokov	>20 rokov	
<b>Aktíva</b>							
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote							
- s pevnou úrokovou mierou	71 981	42 376	16 998	32 381	9 295	2 188	<b>103 238</b>
Finančné aktíva určené na predaj							
- s pevnou úrokovou mierou	114 627	43 179	58 316	17 488	10 495	2 365	<b>131 844</b>
- s pohyblivou úrokovou mierou	1 660	1 662	-	-	-	-	<b>1 662</b>
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok							
- s pevnou úrokovou mierou	11 610	2 689	11 472	-	-	-	<b>14 161</b>
- s pohyblivou úrokovou mierou	16 595	15 581	-	-	-	-	<b>15 581</b>
Podielové cenné papiere	42 845	42 845	-	-	-	-	<b>42 845</b>
Zaistenie	30 579	24 874	3 555	1 933	217	-	<b>30 579</b>
Úvery a pohľadávky (poznámka 12)	11 726	11 726	-	-	-	-	<b>11 726</b>
Peniaze a peňažné ekvivalenty	7 194	7 194	-	-	-	-	<b>7 194</b>
<b>Spolu</b>	<b>308 817</b>	<b>192 126</b>	<b>90 341</b>	<b>51 802</b>	<b>20 007</b>	<b>4 553</b>	<b>358 830</b>
<b>Záväzky</b>							
Poistné a investičné zmluvy s DPF pred zaistením	235 111	149 956	38 629	27 190	21 571	49 450	<b>286 796</b>
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky (poznámka 18)	28 059	28 059	-	-	-	-	<b>28 059</b>
<b>Spolu</b>	<b>263 170</b>	<b>178 015</b>	<b>38 629</b>	<b>27 190</b>	<b>21 571</b>	<b>49 450</b>	<b>314 855</b>

**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 covers at least the minimal technical 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, by timing, the amounts recognised in the balance sheet.

31 December 2014	Amount in balance sheet	Expected cash flows					Total
		0-5 years	5-10 years	10-15 years	15-20 years	>20 years	
<b>Assets</b>							
Financial assets at amortised cost							
- fixed rate	71,981	42,376	16,998	32,381	9,295	2,188	<b>103,238</b>
Financial assets available for sale							
- fixed rate	114,627	43,179	58,316	17,488	10,495	2,365	<b>131,844</b>
- floating rate	1,660	1,662	-	-	-	-	<b>1,662</b>
Financial assets at fair value through profit or loss							
- fixed rate	11,610	2,689	11,472	-	-	-	<b>14,161</b>
- floating rate	16,595	15,581	-	-	-	-	<b>15,581</b>
Equity securities	42,845	42,845	-	-	-	-	<b>42,845</b>
Reinsurance assets	30,579	24,874	3,555	1,933	217	-	<b>30,579</b>
Loans and receivables (Note 12)	11,726	11,726	-	-	-	-	<b>11,726</b>
Cash and cash equivalents	7,194	7,194	-	-	-	-	<b>7,194</b>
<b>Total</b>	<b>308,817</b>	<b>192,126</b>	<b>90,341</b>	<b>51,802</b>	<b>20,007</b>	<b>4,553</b>	<b>358,830</b>
<b>Liabilities</b>							
Insurance and investment contracts with DPF before reinsurance	235,111	149,956	38,629	27,190	21,571	49,450	<b>286,796</b>
Trade and other payables (Note 18)	28,059	28,059	-	-	-	-	<b>28,059</b>
<b>Total</b>	<b>263,170</b>	<b>178,015</b>	<b>38,629</b>	<b>27,190</b>	<b>21,571</b>	<b>49,450</b>	<b>314,855</b>

**Poznámky k účtovnej závierke**

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

31. december 2013	Hodnota vykázaná v súvahe	Predpokladané peňažné toky					Spolu
		0 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 - 20 rokov	>20 rokov	
<b>Aktíva</b>							
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote							
- s pevnou úrokovou mierou	75 881	24 711	40 483	25 282	18 050	2 282	<b>110 808</b>
Finančné aktíva určené na predaj							
- s pevnou úrokovou mierou	94 691	50 209	33 669	22 860	9 215	4 039	<b>119 992</b>
- s pohyblivou úrokovou mierou	1 646	1 669	-	-	-	-	<b>1 669</b>
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok							
- s pevnou úrokovou mierou	6 162	442	7 636	-	-	-	<b>8 078</b>
- s pohyblivou úrokovou mierou	14 049	10 460	3 319	-	-	-	<b>13 779</b>
Podielové cenné papiere	40 116	40 116	-	-	-	-	<b>40 116</b>
Zaistenie	32 199	26 809	4 216	1 174	-	-	<b>32 199</b>
Úvery a pohľadávky (poznámka 12)	11 071	11 071	-	-	-	-	<b>11 071</b>
Peniaze a peňažné ekvivalenty	7 109	7 109	-	-	-	-	<b>7 109</b>
<b>Spolu</b>	<b>282 924</b>	<b>172 596</b>	<b>89 323</b>	<b>49 317</b>	<b>27 265</b>	<b>6 321</b>	<b>344 821</b>
<b>Závazky</b>							
Poistné a investičné zmluvy s DPF pred zaistením	222 750	149 608	38 509	26 679	21 232	43 234	<b>279 262</b>
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky (poznámka 18)	26 646	26 646	-	-	-	-	<b>26 646</b>
<b>Spolu</b>	<b>249 396</b>	<b>176 254</b>	<b>38 509</b>	<b>26 679</b>	<b>21 232</b>	<b>43 234</b>	<b>305 908</b>

**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 2,5 % do 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 bázičných bodov (Bb), pričom sa neberie do úvahy konvexita dlhopisov.

Senzitivita poistných záväzkov na zmenu úrokových sadzieb je popísaná v poznámke 17.2 c).

**Notes to the financial statements**

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

31 December 2013	Amount in balance sheet	Expected cash flows					Total
		0-5 years	5-10 years	10-15 years	15-20 years	>20 years	
<b>Assets</b>							
Financial assets at amortised cost							
- fixed rate	75,881	24,711	40,483	25,282	18,050	2,282	<b>110,808</b>
Financial assets available for sale							
- fixed rate	94,691	50,209	33,669	22,860	9,215	4,039	<b>119,992</b>
- floating rate	1,646	1,669	-	-	-	-	<b>1,669</b>
Financial assets at fair value through profit or loss							
- fixed rate	6,162	442	7,636	-	-	-	<b>8,078</b>
- floating rate	14,049	10,460	3,319	-	-	-	<b>13,779</b>
Equity securities	40,116	40,116	-	-	-	-	<b>40,116</b>
Reinsurance assets	32,199	26,809	4,216	1,174	-	-	<b>32,199</b>
Loans and receivables (Note 12)	11,071	11,071	-	-	-	-	<b>11,071</b>
Cash and cash equivalents	7,109	7,109	-	-	-	-	<b>7,109</b>
<b>Total</b>	<b>282,924</b>	<b>172,596</b>	<b>89,323</b>	<b>49,317</b>	<b>27,265</b>	<b>6,321</b>	<b>344,821</b>
<b>Liabilities</b>							
Insurance and investment contracts with DPf before reinsurance							
	222,750	149,608	38,509	26,679	21,232	43,234	<b>279,262</b>
Trade and other payables (Note 18)							
	26,646	26,646	-	-	-	-	<b>26,646</b>
<b>Total</b>	<b>249,396</b>	<b>176,254</b>	<b>38,509</b>	<b>26,679</b>	<b>21,232</b>	<b>43,234</b>	<b>305,908</b>

**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 2.5 % – 6 % p.a.

**Sensitivity analysis**

The result of sensitivity analysis of book value of financial assets and liabilities on profit and equity due to changes in interest rates are based on interest rate change 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 2014	Zmena +/- 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
<b>Finančné aktíva</b>		
Dlhopisy držané do splatnosti	-	-
Cenné papiere určené na predaj	-/+8	-/+4 231
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+98	-
<b>Závazky z poistných a investičných zmlúv s DPF</b>	<b>+/-3 878</b>	

31. december 2013	Zmena +/- 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
<b>Finančné aktíva</b>		
Dlhopisy držané do splatnosti	-	-
Cenné papiere určené na predaj	-/+8	-/+3 091
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+122	-
<b>Závazky z poistných a investičných zmlúv s DPF</b>	<b>+/-2 876</b>	

**(ii) Menové riziko**

Spoločnosť je vystavená menovému riziku, ktoré hlavne vzniká z pohybu výmenného kurzu meny Chorvátskej kupy (HRK). Spoločnosť všeobecne investuje do aktív denominovaných v tých menách, v ktorých sú denominované aj záväzky a tým zmierňuje menové riziko vyplývajúce z charakteru jej podnikania. Ako výsledok menové riziko vzniká z majetku (hlavne z cenných papierov) a záväzkov denominovaných v iných menách. Momentálne spoločnosť predpokladá z cenných papierov denominovaných v HRK pri zmene HRK/eur +/- 5% (2013: 5%) dopad na zisk a vlastné imanie +/- 84 tis. eur (2013:78 tis. eur).

**(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 2014 predstavoval 42 845 tis. eur (rok 2013: 40 116 tis. eur). Pri poklese, resp. náraste trhových cien o 10 %, by dopad na vlastné imanie predstavoval pokles, resp. nárast o 942 tis. eur (rok 2013: 884 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 2014	Change +/- 50 Bb	
	Impact on profit or loss	Impact on equity
<b>Financial assets</b>		
Bonds held to maturity	-	-
Available for sale securities	-/+8	-/+4,231
Securities at fair value through profit or loss	-/+98	-
<b>Liabilities from insurance and investment contracts with DPF</b>	<b>+/-3,878</b>	

At 31 December 2013	Impact on profit or loss		Impact on equity
<b>Financial assets</b>			
Bonds held to maturity	-		-
Available for sale securities	-/+8		-/+3,091
Securities at fair value through profit or loss	-/+122		-
<b>Liabilities from insurance and investment contracts with DPF</b>	<b>+/-2,876</b>		

**(ii) Currency risk**

The Company is exposed to currency risk, mainly to changes of the Croatian Kuna (HRK). 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. If the HRK weakened or strengthened by +/- 5 % (2013: 5 %) against the Euro, the Company is expected to suffer a loss or generate a gain of EUR +/- 84 ths. (2013: EUR 78 ths.) from securities denominated in Croatian Kuna.

**(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 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. Company manage price risk by monitoring profit sensitivity to this 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 2014, equity securities totalled EUR 42,845 ths. (2013: EUR 40,116 ths.). If their market price decreased or increased by 10 % (2013: 10 %), other comprehensive income would be lower or higher by EUR 942 ths. (2013: EUR 884 ths.). The impact of price risk on profit and equity is not material for equity securities, as the related unit linked liabilities are affected in the same amount but opposite direction.

**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 upomienkový 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. 2014/Rating Standard & Poor's						
Dlhové cenné papiere						
Úverové riziko	Cez hosp. výsledok	Na predaj	v amortizovanej hodnote	Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok*	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
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	-	-	-	-	-	-
Nehodnotené	-	-	-	8 287	542	805
<b>Spolu</b>	<b>28 205</b>	<b>116 287</b>	<b>71 981</b>	<b>10 648</b>	<b>30 579</b>	<b>7 194</b>

\*Kategória pohľadávky vrátane poistných pohľadávok bola očistená o nefinančné aktíva



## 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 and insurance assets are analysed in the table below using Standard & Poors' rating:

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
<b>Total</b>	<b>28,205</b>	<b>116,287</b>	<b>71,981</b>	<b>10,648</b>	<b>30,579</b>	<b>7,194</b>

\*Receivables including insurance receivables do not include non-financial assets

**Poznámky k účtovnej zavierke**

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

31. 12. 2013/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	-	-	2 109	-	-	-
AA+	-	-	-	-	253	-
AA	-	-	-	-	27	-
AA-	-	18 988	5 016	-	3 275	-
A+	-	8 532	2 009	1 710	27 169	-
A	15 681	38 200	47 135	-	373	3 479
A-	1 824	5 470	11 813	-	303	49
BBB+	2 706	18 313	-	-	412	-
BBB	-	6 834	3 629	-	-	-
BBB-	-	-	-	-	-	-
BB+	-	-	4 170	-	-	-
CCC	-	-	-	-	-	-
CC	-	-	-	-	-	-
Nehodnotené	-	-	-	9 361	389	3 581
<b>Spolu</b>	<b>20 211</b>	<b>96 337</b>	<b>75 881</b>	<b>11 071</b>	<b>32 199</b>	<b>7 109</b>

\*Kategória pohľadávky vrátane poistných pohľadávok bola očistená o nefinančné aktíva

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31. decembru 2014	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)						
	Do splatnosti a neznehodnotené	Do splatnosti	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	Spolu
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	7 194	-	-	-	-	-	<b>7 194</b>
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	71 981	-	-	-	-	-	<b>71 981</b>
Dlhové cenné papiere určené na predaj	116 287	-	-	-	-	-	<b>116 287</b>
Dlhové cenné papiere oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	28 205	-	-	-	-	-	<b>28 205</b>
Pohľadávky vrátane poistených pohľadávok	5 340*	-	3 489	818	770	231	<b>10 648</b>
Zaistné aktíva	30 579	-	-	-	-	-	<b>30 579</b>
<b>Spolu</b>	<b>259 586</b>	<b>-</b>	<b>3 489</b>	<b>818</b>	<b>770</b>	<b>231</b>	<b>264 894</b>

\* 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 2013/ 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	-	-	2,109	-	-	-
AA+	-	-	-	-	253	-
AA	-	-	-	-	27	-
AA-	-	18,988	5,016	-	3,275	-
A+	-	8,532	2,009	1,710	27,169	-
A	15,681	38,200	47,135	-	373	3,479
A-	1,824	5,470	11,813	-	303	49
BBB+	2,706	18,313	-	-	412	-
BBB	-	6,834	3,629	-	-	-
BBB-	-	-	-	-	-	-
BB+	-	-	4,170	-	-	-
CCC	-	-	-	-	-	-
CC	-	-	-	-	-	-
Not rated	-	-	-	9,361	389	3 581
<b>Total</b>	<b>20,211</b>	<b>96,337</b>	<b>75,881</b>	<b>11,071</b>	<b>32,199</b>	<b>7,109</b>

\*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 2014	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)						Total
	Neither past due nor impaired	Not past due	0 - 3 months	3 - 6 months	6 - 1 year	More than 1 year	
Cash and cash equivalents	7,194	-	-	-	-	-	<b>7,194</b>
Debt securities at amortised cost	71,981	-	-	-	-	-	<b>71,981</b>
Debt securities available for sale	116,287	-	-	-	-	-	<b>116,287</b>
Debt securities at fair value through profit or loss	28,205	-	-	-	-	-	<b>28,205</b>
Receivables including insurance receivables	5,340*	-	3,489	818	770	231	<b>10,648</b>
Reinsurance assets	30,579	-	-	-	-	-	<b>30,579</b>
<b>Total</b>	<b>259,586</b>	<b>-</b>	<b>3,489</b>	<b>818</b>	<b>770</b>	<b>231</b>	<b>264,894</b>

\*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 2013	Do splatnosti a neznehodnotenú	Do splatnosti	Individuálne znehodnotenú (Analýza podľa splatnosti)				Spolu
			0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	7 109	-	-	-	-	-	<b>7 109</b>
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	75 881	-	-	-	-	-	<b>75 881</b>
Dlhové cenné papiere určené na predaj	96 337	-	-	-	-	-	<b>96 337</b>
Dlhové cenné papiere oce- ňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	20 211	-	-	-	-	-	<b>20 211</b>
Pohľadávky vrátane poistených pohľadávok	5 550*	-	3 605	843	841	232	<b>11 071</b>
Zaistné aktíva	32 199	-	-	-	-	-	<b>32 199</b>
<b>Spolu</b>	<b>237 287</b>	<b>-</b>	<b>3 605</b>	<b>843</b>	<b>841</b>	<b>232</b>	<b>242 808</b>

\* Pohľadávky voči poisteným sú vykázané ako kolektívne znehodnotenú, táto kategória bola očistená o nefinančné aktíva.

Prevažná väčšina pohľadávok uvedených v tabuľke hore a vykázaná ako „Do splatnosti a neznehodnotenú“ predstavujú pohľadávky zo zaistenia voči spriazneným stranám a regresné aktívum. Pohľadávky boli uhradené po dni, ku ktorému bola zostavená táto účtovná závierka.

Finančné aktíva sú vykázané v netto hodnote a vývoj opravných položiek k nim bol nasledovný:

Obdobie končiace	31. 12. 2014	31. 12. 2013
<b>Opravné položky k pohľadávkam voči poisteným</b>		
Stav na začiatku roka	7 872	8 864
Tvorba	-	-
Uvoľnenie	221	992
<b>Stav na konci roka</b>	<b>7 651</b>	<b>7 872</b>
<b>Opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom</b>		
Stav na začiatku roka	5 501	5 501
Tvorba	156	-
<b>Stav na konci roka</b>	<b>5 658</b>	<b>5 501</b>
<b>Opravné položky k ostatným pohľadávkam</b>		
Stav na začiatku roka	344	656
Tvorba	11	-
Uvoľnenie	-	312
Uvoľnenie z titulu odpisu	-	-
<b>Stav na konci roka</b>	<b>355</b>	<b>344</b>

**Notes to the financial statements**

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

As at 31 December 2013	Neither past due nor impaired	Not past due	0 - 3 months	3 - 6 months	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)		Total
					6 - 1 year	More than 1 year	
Cash and cash equivalents	7,109	-	-	-	-	-	<b>7,109</b>
Debt securities at amortised cost	75,881	-	-	-	-	-	<b>75,881</b>
Debt securities available for sale	96,337	-	-	-	-	-	<b>96,337</b>
Debt securities at fair value through profit or loss	20,211	-	-	-	-	-	<b>20,211</b>
Receivables including insurance receivables*	5,550*	-	3,605	843	841	232	<b>11,071</b>
Reinsurance assets	32,199	-	-	-	-	-	<b>32,199</b>
<b>Total</b>	<b>237,287</b>	<b>-</b>	<b>3,605</b>	<b>843</b>	<b>841</b>	<b>232</b>	<b>242,808</b>

\*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 re-insurance receivables from related parties and accrued subrogation income. Receivables were collected after the end of the reporting period.

Financial assets are presented net of impairment provisions, movements in impairment provisions were as follows:

Year ended	2014	2013
<b>Impairment provision to receivables from policyholders</b>		
At the beginning of the year	7,872	8,864
Creation	-	-
Receivables	221	992
<b>At the end of the year</b>	<b>7,651</b>	<b>7,872</b>
<b>Impairment provision to receivables from agents intermediaries</b>		
At the beginning of the year	5,501	5,501
Creation	156	-
<b>At the end of the year</b>	<b>5,658</b>	<b>5,501</b>
<b>Impairment provision to other receivables</b>		
At the beginning of the year	344	656
Creation	11	-
Receivables	-	312
Receivables written off	-	-
<b>At the end of the year</b>	<b>355</b>	<b>344</b>

**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 51 459 tis. eur (2013: 43 766 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 poisťovne 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 2013 a k 31. decembru 2014 uvádza nasledovná tabuľka:

Rok končiaci 31. Decembra	2014	2013
<b>Životné poistenie</b>		
Požadovaná miera solventnosti	7 884	6 480
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	27 808	22 549
<b>Neživotné poistenie</b>		
Požadovaná miera solventnosti	6 627	5 963
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	23 375	20 751
<b>Skutočná miera solventnosti – spolu</b>	<b>51 183</b>	<b>43 300</b>

Požadovaná miera solventnosti predstavuje 14 510 tis. eur. Spoločnosť spĺňala všetky externe predpísané požiadavky na kapitál k 31. decembru 2014 a 2013.

**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 51,459 ths. (2013: EUR 43,766 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 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 2013 and 31 December 2014:

Year ended 31 December	2014	2013
<b>Life insurance</b>		
Required solvency level	7,884	6,480
Own resources – current solvency level	27,808	22,549
<b>Non-life insurance</b>		
Required solvency level	6,627	5,963
Own resources – current solvency level	23,375	20,751
<b>Total current solvency level</b>	<b>51,183</b>	<b>43,300</b>

Total required solvency is EUR 14,510 ths. The Company complied with all externally imposed capital requirements as at 31 December 2014 and 2013.

**Poznámky k účtovnej zavierke**

(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
<b>K 1. 1. 2013</b>				
Obstarávacia cena	91	5 444	3 290	<b>8 825</b>
Oprávky a opravné položky	-	-1 892	-2 480	<b>-4 372</b>
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>91</b>	<b>3 552</b>	<b>810</b>	<b>4 453</b>
<b>Rok končiaci 31. decembra 2013</b>				
Stav na začiatku roka	91	3 552	810	<b>4 453</b>
Prírastky	-	1	352	<b>353</b>
Úbytky	-	-	-65	<b>-65</b>
Odpisy	-	-101	-248	<b>-349</b>
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>91</b>	<b>3 452</b>	<b>849</b>	<b>4 392</b>
<b>K 31. 12. 2013</b>				
Obstarávacia cena	91	5 445	3 393	<b>8 929</b>
Oprávky a opravné položky	-	-1 993	-2 544	<b>-4 537</b>
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>91</b>	<b>3 452</b>	<b>849</b>	<b>4 392</b>
<b>Rok končiaci 31. decembra 2014</b>				
Stav na začiatku roka	91	3 452	849	<b>4 392</b>
Prírastky	-	-	505	<b>505</b>
Úbytky	-	-	-173	<b>-173</b>
Odpisy	-	-109	-298	<b>-407</b>
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>91</b>	<b>3 343</b>	<b>883</b>	<b>4 317</b>
<b>K 31. 12. 2014</b>				
Obstarávacia cena	91	5 445	3 553	<b>9 089</b>
Oprávky a opravné položky	-	-2 102	-2 670	<b>-4 772</b>
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>91</b>	<b>3 343</b>	<b>883</b>	<b>4 317</b>

Odpisy vo výške 407 tis. eur (2013: 349 tis. eur) boli zaúčtované v roku 2014 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 (11 975 tis. eur v roku 2013).



**Notes to the financial statements**

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

## 7 Property plant and equipment

	Land	Buildings and structures	Equipment, motor vehicles and other assets	Total
<b>As at 1 January 2013</b>				
Acquisition cost	91	5,444	3,290	<b>8,825</b>
Accumulated depreciation and impairment	-	(1,892)	(2,480)	<b>(4,372)</b>
<b>Net book value</b>	<b>91</b>	<b>3,552</b>	<b>810</b>	<b>4,453</b>
<b>Year ended 31 December 2013</b>				
Opening balance	91	3,552	810	<b>4,453</b>
Additions	-	1	352	<b>353</b>
Disposals	-	-	(65)	<b>(65)</b>
Depreciation	-	(101)	(248)	<b>(349)</b>
<b>Net book value at the end of the period</b>	<b>91</b>	<b>3,452</b>	<b>849</b>	<b>4,392</b>
<b>As at 31 December 2013</b>				
Acquisition cost	91	5,445	3,393	<b>8,929</b>
Accumulated depreciation and impairment	-	(1,993)	(2,544)	<b>(4,537)</b>
<b>Net book value</b>	<b>91</b>	<b>3,452</b>	<b>849</b>	<b>4,392</b>
<b>Year ended 31 December 2014</b>				
Opening balance	91	3,452	849	<b>4,392</b>
Additions	-	-	505	<b>505</b>
Disposals	-	-	(173)	<b>(173)</b>
Depreciation	-	(109)	(298)	<b>(407)</b>
<b>Net book value at the end of the period</b>	<b>91</b>	<b>3,343</b>	<b>883</b>	<b>4,317</b>
<b>As at 31 December 2014</b>				
Acquisition cost	91	5,445	3,553	<b>9,089</b>
Accumulated depreciation and impairment	-	(2,102)	(2,670)	<b>(4,772)</b>
<b>Net book value period</b>	<b>91</b>	<b>3,343</b>	<b>883</b>	<b>4,317</b>

Depreciation of EUR 407 ths. (2013: EUR 349 ths.) was accounted for in marketing and administration costs.

Property plant and equipment are insured against standard risk up to EUR 11,975 ths. (2013: 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
<b>K 1. 1. 2013</b>			
Stav na začiatku roka	31	1 184	<b>1 215</b>
Odpisy	-	-34	<b>-34</b>
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>31</b>	<b>1 150</b>	<b>1 181</b>
<b>K 31. 12. 2013</b>			
Obstarávacia cena	31	1 814	<b>1 845</b>
Oprávky a opravné položky	-	-664	<b>-664</b>
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>31</b>	<b>1 150</b>	<b>1 181</b>
<b>Obdobie končiace 31. decembra 2014</b>			
Stav na začiatku roka	31	1 150	<b>1 181</b>
Odpisy	-	-36	<b>-36</b>
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>31</b>	<b>1 114</b>	<b>1 145</b>
<b>K 31. 12. 2014</b>			
Obstarávacia cena	31	1 815	<b>1 846</b>
Oprávky a opravné položky	-	-701	<b>-701</b>
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>31</b>	<b>1 114</b>	<b>1 145</b>

Investície v nehnuteľnostiach nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach je k 31. decembru 2014 1 909 tis. eur (31. december 2013: 1 931 tis. eur) a bola stanovená na základe posudku nezávislého znalca. Hodnoty budov za m<sup>2</sup> podľa znaleckého posudku sú 1 048,33 eur pre Banskú Bystricu, 1 000,63 eur pre Nové Zámky, 1 344,77 eur pre Martin a 690,36 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
<b>As at 1 January 2013</b>			
Opening balance	31	1,184	<b>1,215</b>
Depreciation	-	(34)	<b>(34)</b>
<b>Net book value at the end of the period</b>	<b>31</b>	<b>1,150</b>	<b>1,181</b>
<b>As at 31 December 2013</b>			
Acquisition cost	31	1,814	<b>1,845</b>
Oprávk y a opravné položky	-	(664)	<b>(664)</b>
<b>Net book value</b>	<b>31</b>	<b>1,150</b>	<b>1,181</b>
<b>Year ended 31 December 2014</b>			
Opening balance	31	1,150	<b>1,181</b>
Depreciation	-	(36)	<b>(36)</b>
<b>Net book value at the end of the period</b>	<b>31</b>	<b>1,114</b>	<b>1,145</b>
<b>As at 31 December 2014</b>			
Acquisition cost	31	1,815	<b>1,846</b>
Oprávk y a opravné položky	-	(701)	<b>(701)</b>
<b>Net book value</b>	<b>31</b>	<b>1,114</b>	<b>1,145</b>

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 2014 was EUR 1,909 ths. (31 December 2013: EUR 1,931 ths.), and was calculated by independent valuation experts. Value of the buildings per m<sup>2</sup> according to expert's opinion are: EUR 1,048.33 in Banská Bystrica, EUR 1,000.63 in Nové Zámky, EUR 1,344.77 in Martin and EUR 690.36 in Košice. The positional differentiation method was used to determine the values. Values was 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 prenájíma iným subjektom časti budov a prislúchajúcich pozemkov v Banskej Bystrici, Martine, Nových Zámkoch a Košiciach. 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
2013	75,00 %	25,00 %
2014	75,00 %	25,00 %

Nediskontované budúce peňažné toky z prenajatého majetku:

Obdobie končiace 31. Decembra 2014	2014	2013
Kumulatívne peňažné toky do 1 roka	60	60
Kumulatívne peňažné toky od 1 do 5 rokov (vrátane)	33	49
Kumulatívne peňažné toky nad 5 rokov	0	0
<b>Celkové peňažné toky</b>	<b>93</b>	<b>109</b>

**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, Nové Zámky and Košice to external entities. 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
2013	75.00 %	25.00 %
2014	75.00 %	25.00 %

Non-discounted future cash flow from rental property:

Year ended 31 December	2014	2013
Cumulative cash flow till 1 year	60	60
Cumulative cash flow within 1 to 5 years (inclusive)	33	49
Cumulative cash flow over 5 years	0	0
<b>Total cash flow</b>	<b>93</b>	<b>109</b>

**Poznámky k účtovnej závierke**

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

## 9 Nehmotný majetok

	Obstaraný počítačový softvér a iný nehmotný majetok	Spolu
<b>K 1. 1. 2013</b>		
Obstarávacia cena	2 694	2 694
Oprávky a opravné položky	-2 463	-2 463
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>231</b>	<b>231</b>
<b>Rok končiaci 31. decembra 2013</b>		
Stav na začiatku roka	231	231
Prírastky	34	34
Amortizácia	-108	-108
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>157</b>	<b>157</b>
<b>K 31. 12. 2013</b>		
Obstarávacia cena	2 728	2 728
Oprávky a opravné položky	-2 571	-2 571
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>157</b>	<b>157</b>
<b>Rok končiaci 31. decembra 2014</b>		
Stav na začiatku roka	157	157
Prírastky	239	239
Amortizácia	-121	-121
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>275</b>	<b>275</b>
<b>K 31. 12. 2014</b>		
Obstarávacia cena	2 967	2 967
Oprávky a opravné položky	-2 692	-2 692
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>275</b>	<b>275</b>

Odpisy vo výške 121 tis. eur (2013: 108 tis. eur) boli zaúčtované na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

## 10 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Stav k	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Podiel zaist'ovateľov na záväzkoch z poisťných zmlúv	30 579	32 199
<b>Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom</b>	<b>30 579</b>	<b>32 199</b>
Krátkodobé	29 939	31 379
Dlhodobé	640	820

Sumy splatné od zaist'ovateľov v súvislosti s poisťnými plneniami, ktoré už boli Spoločnosťou vyplatené z poisťných zmlúv, ktoré 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
<b>As at 1 January 2012</b>		
Acquisition cost	2,694	2,694
Accumulated amortisation and impairment	(2,463)	(2,463)
<b>Net book value</b>	<b>231</b>	<b>231</b>
<b>Year ended 31 December 2012</b>		
Opening balance	231	231
Additions	34	34
Amortisation	(108)	(108)
<b>Net book value at the end of the period</b>	<b>157</b>	<b>157</b>
<b>Year ended 31 December 2012</b>		
Acquisition cost	2,728	2,728
Accumulated amortisation and impairment	(2,571)	(2,571)
<b>Net book value</b>	<b>157</b>	<b>157</b>
<b>Year ended 31 December 2013</b>		
Opening balance	157	157
Additions	239	239
Amortisation	(121)	(121)
<b>Net book value at the end of the period</b>	<b>275</b>	<b>275</b>
<b>As at 31 December 2013</b>		
Acquisition cost	2,967	2,967
Accumulated amortisation and impairment	(2,692)	(2,692)
<b>Net book value</b>	<b>275</b>	<b>275</b>

Amortisation of EUR 121 ths. (2013: EUR 108 ths.) was accounted for in marketing and administration costs.

## 10 Reinsurance recoverables

Balance as at	31 December 2014	31 December 2013
Reinsurers' share in insurance liabilities	30,579	32,199
<b>Total assets arising from reinsurance contracts</b>	<b>30,579</b>	<b>32,199</b>
Current	29,939	31,379
Non-Current	640	820

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 zavierke**

(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 2014 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
<b>Podielové cenné papiere:</b>						
- určené na predaj	-	10 955	-	-	-	<b>10 955</b>
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	31 890	-	-	<b>31 890</b>
<b>Dlhové cenné papiere:</b>						
- oceňované v amortizovanej hodnote	13 108	-	-	58 873	-	<b>71 981</b>
- určené na predaj	-	116 287	-	-	-	<b>116 287</b>
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	28 205	-	-	<b>28 205</b>
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	1 302	-	-	-	10 424	<b>11 726</b>
Zaistné aktíva	-	-	-	-	30 579	<b>30 579</b>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	7 194	-	-	-	-	<b>7 194</b>



**Notes to the financial statements**

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

## 11 Financial assets

For the purposes of measurement, IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement, classifies financial assets into the following categories: (a) loans and receivables; (b) available-for-sale financial assets; (c) financial assets held to maturity and (d) financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL"). Financial assets at fair value through profit or loss have two sub-categories: (i) assets designated as such upon initial recognition, and (ii) those classified as held for trading. Insurance and reinsurance contracts are not financial assets and are covered by IFRS 4 Insurance contracts.

The following table provides a classification of assets into categories in accordance with IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures, and measurement categories in accordance with IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement, as at 31 December 2014:

In thousands of Euros	Loans and receivables	Available-for sale assets	Assets designated at FVTPL	Held to maturity	Insurance and reinsurance contracts	Total
<b>Equity securities:</b>						
- available for sale	-	10,955	-	-	-	<b>10,955</b>
- assets designated at FVTPL	-	-	31,890	-	-	<b>31,890</b>
<b>Debt securities:</b>						
- measured at amortised cost	13,108	-	-	58,873	-	<b>71,981</b>
- available for sale	-	116,287	-	-	-	<b>116,287</b>
- assets designated at FVTPL	-	-	28,205	-	-	<b>28,205</b>
Receivables including insurance receivables	1,302	-	-	-	10,424	<b>11,726</b>
Reinsurance assets	-	-	-	-	30,579	<b>30,579</b>
Cash and cash equivalents	7,194	-	-	-	-	<b>7,194</b>

**Poznámky k účtovnej zvierke**

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

Nasledujúca tabuľka poskytuje odsúhlasenie k 31. decembru 2013 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
<b>Podielové cenné papiere:</b>						
- určené na predaj	-	9 724	-	-	-	<b>9 724</b>
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	30 392	-	-	<b>30 392</b>
<b>Dlhové cenné papiere:</b>						
- oceňované v amortizovanej hodnote	13 106	-	-	62 775	-	<b>75 881</b>
- určené na predaj	-	96 337	-	-	-	<b>96 337</b>
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	20 211	-	-	<b>20 211</b>
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	1 005	-	-	-	10 855	<b>11 860</b>
Zaistné aktíva	-	-	-	-	32 199	<b>32 199</b>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	7 109	-	-	-	-	<b>7 109</b>

Nasledujúca tabuľka uvádza členenie finančných nástrojov na krátkodobú a dlhodobú časť:

	31. 12. 2014			31. 12. 2013		
	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu
<b>Podielové cenné papiere</b>						
- určené na predaj	-	10 955	<b>10 955</b>	-	9 724	<b>9 724</b>
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	31 890	<b>31 890</b>	-	30 392	<b>30 392</b>
<b>Podielové cenné papiere</b>						
- oceňované v amortizovanej hodnote	1 636	70 345	<b>71 981</b>	3 462	72 419	<b>75 881</b>
- určené na predaj	1 660	114 627	<b>116 287</b>	8 397	87 940	<b>96 337</b>
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	28 205	<b>28 205</b>	-	20 211	<b>20 211</b>

K 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 boli všetky finančné záväzky Spoločnosti ocenené umorovanou hodnotou zistenou metódou efektívnej úrokovej miery.

Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Reálna hodnota dlhových cenných papierov držaných do splatnosti k 31. decembru 2014 je 74 218 tis. eur (31. december 2013: 71 898 tis. eur). Reálna hodnota úverov a pohľadávok k 31. decembru 2014 je 16 905 tis. eur (31. december 2013: 14 403 tis. eur).

**Notes to the financial statements**

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

The following table provides a classification of assets into categories in accordance with IFRS 7 Financial instruments: Disclosures, and measurement categories in accordance with IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement, as at 31 December 2013:

In thousands of Euros	Loans and receivables	Available-for sale assets	Assets designated at FVTPL	Held to maturity	Insurance and reinsurance contracts	Total
<b>Equity securities:</b>						
- available for sale	-	9,724	-	-	-	<b>9,724</b>
- assets designated at FVTPL	-	-	30,392	-	-	<b>30,392</b>
<b>Debt securities:</b>						
- measured at amortised cost	13,106	-	-	62,775	-	<b>75,881</b>
- available for sale	-	96,337	-	-	-	<b>96,337</b>
- assets designated at FVTPL	-	-	20,211	-	-	<b>20,211</b>
Receivables including insurance receivables	1,005	-	-	-	10,855	<b>11,860</b>
Reinsurance assets	-	-	-	-	32,199	<b>32,199</b>
Cash and cash equivalents	7,109	-	-	-	-	<b>7,109</b>

The following table provides the breakdown of financial instruments into short-term and long-term:

	31. 12. 2014			31. 12. 2013		
	Short-term	Long-term	Total	Short-term	Long-term	Total
<b>Equity securities:</b>						
- available for sale	-	10,955	<b>10,955</b>	-	9,724	<b>9,724</b>
- assets designated at FVTPL	-	31,890	<b>31,890</b>	-	30,392	<b>30,392</b>
<b>Debt securities:</b>						
- measured at amortised cost	1,636	70,345	<b>71,981</b>	3,462	72,419	<b>75,881</b>
- available for sale	1,660	114,627	<b>116,287</b>	8,397	87,940	<b>96,337</b>
- assets designated at FVTPL	-	28,205	<b>28,205</b>	-	20,211	<b>20,211</b>

As of 31 December 2014 and 31 December 2013, all of the Company's financial liabilities were carried at amortised 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 2014 is EUR 74,218 ths. (31 December 2013: EUR 71,898 ths.). The fair value of the Loans and receivables at 31 December 2014 is EUR 16,905 ths. (31 December 2013: EUR 14,403 ths.).

**Poznámky k účtovnej zavierke**

(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. odvodiťelné z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvodiťelné 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 2014	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	31 890	5 180	23 025	<b>60 095</b>
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	-	5 180	23 025	<b>28 205</b>
- Podielové cenné papiere	31 890	-	-	<b>31 890</b>
Cenné papiere určené na predaj	58 763	52 021	14 920	<b>125 704</b>
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	49 346	52 021	14 920	<b>116 287</b>
- Podielové cenné papiere	9 417	-	-	<b>9 417</b>
<b>Spolu</b>	<b>90 653</b>	<b>57 201</b>	<b>37 945</b>	<b>185 799</b>

K 31. decembru 2013	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	30 392	4 337	15 874	<b>50 603</b>
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	-	4 337	15 874	<b>20 211</b>
- Podielové cenné papiere	30 392	-	-	<b>30 392</b>
Cenné papiere určené na predaj	34 431	57 649	13 097	<b>105 177</b>
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	25 591	57 649	13 097	<b>96 337</b>
- Podielové cenné papiere	8 840	-	-	<b>8 840</b>
<b>Spolu</b>	<b>64 823</b>	<b>61 986</b>	<b>28 971</b>	<b>155 780</b>

**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 2014	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Financial assets at fair value through profit or loss	31,890	5,180	23,025	<b>60,095</b>
of which:				
- Debt securities	-	5,180	23,025	<b>28,205</b>
- equity	31,890	-	-	<b>31,890</b>
Financial assets available for sale	58,763	52,021	14,920	<b>125,704</b>
of which:				
- Debt securities	49,346	52,021	14,920	<b>116,287</b>
- equity	9,417	-	-	<b>9,417</b>
<b>Total</b>	<b>90,653</b>	<b>57,201</b>	<b>37,945</b>	<b>185,799</b>

As at 31 December 2013	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Financial assets at fair value through profit or loss	30,392	4,337	15,874	<b>50,603</b>
of which:				
- Debt securities	-	4,337	15,874	<b>20,211</b>
- equity	30,392	-	-	<b>30,392</b>
Financial assets available for sale	34,431	57,649	13,097	<b>105,177</b>
of which:				
- Debt securities	25,591	57,649	13,097	<b>96,337</b>
- Equity	8,840	-	-	<b>8,840</b>
<b>Total</b>	<b>64,823</b>	<b>61,986</b>	<b>28,971</b>	<b>155,780</b>

**Poznámky k účtovnej zavierke**

(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 (2013: 884 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
	2014	2013		
Aktíva ocenené na úrovni 2				
Dlhopisy k dispozícii na predaj	52 021	57 649	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prírážka (spread)
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	5 180	4 337		

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 2 (2013: bez zmeny).

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

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 k 31. decembru 2013 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	13 097	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prírážka (spread)	1,00 % - 4,73 % (3,99 %)	± 0,5 % p.a.	±460
- v reál. hodn. prec. cez HV	15 874			1,94 % - 5,27 % (2,89 %)	± 0,5 % p.a.	±324

**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. (2013: EUR 884 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
	2014	2013		
Assets valued at Level 2				
Bonds available for sale	52,021	57,649	Discounted cash flows	Yield curve of government bonds, premium (spread)
Bonds valued at fair value through profit and loss	5,180	4,337		

There were no changes in valuation technique of securities with a fair value of Level 2 during the year ended as at 31 December 2014 (2013: no change).

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 %)		

Level 3 description of valuation techniques and input parameters for valuation as at 31 December 2013 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	13,097	Discounted cash flows	Yield curve of government bonds, spread	1.00 % - 4.73 % (3.99 %)	± 0.5 % p.a.	±460
- at fair value through profit or loss	15,874			1.94 % - 5.27 % (2.89 %)		

**Poznámky k účtovnej zavierke**

(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. (2013: bez zmeny).

Senzitivita reálnej hodnoty vo vyššie uvedenej tabuľke predstavuje zmenu hodnoty z dôvodu nárastu alebo poklesy príslušného vstupného parametra. Pre dlhové cenné papiere by posun výnosovej krivky štátnych dlhopisov smerom nahor a/alebo nárast v prirážkach viedli k poklesu hodnoty.

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
<b>K 1. januáru 2014</b>	<b>13 097</b>	<b>15 874</b>	<b>28 971</b>
Celkové zisky a straty			
z toho v ziskoch a stratách	88	1 731	<b>1 819</b>
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	891	-	<b>891</b>
Nákupy	4 519	5 420	<b>9 939</b>
Predaj, splatenie istiny a platby úrokov	-3 675	-	<b>-3 675</b>
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>14 920</b>	<b>23 025</b>	<b>37 945</b>
Nerealizované zisky a straty zaúčtované do hospodárskeho výsledku za cenné papiere vlastnené k 31. decembru 2014	-	1 464	<b>1 464</b>

Úroveň 3 obsahuje len dlhové cenné papiere, zmena počas roka 2013 bola nasledovná:

	Dlhopisy určené na predaj	Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
<b>K 1. januáru 2013</b>	<b>16 092</b>	<b>13 750</b>	<b>29 842</b>
Celkové zisky a straty			
z toho v ziskoch a stratách	42	381	<b>423</b>
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	120	-	<b>120</b>
Nákupy	10 997	1 743	<b>12 740</b>
Predaj, splatenie istiny a platby úrokov	-	-	-
Presuny z úrovne 3 ocenenia	-14 154	-	<b>-14 154</b>
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>13 097</b>	<b>15 874</b>	<b>28 971</b>
Nerealizované zisky a straty zaúčtované do hospodárskeho výsledku za cenné papiere vlastnené k 31. decembru 2013	-	333	<b>333</b>

Presuny z úrovne 3 predstavujú presuny cenných papierov, pri oceňovaní ktorých sa v roku 2013 používali informácie získateľné z trhu a v 2012 expertné odhady.



**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 ended as at 31 December 2014. (2013: 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 bonds, change in 2014 was as follows:

	Bonds available for sale	Bonds measured at fair value through profit or loss	Total
<b>As at 1 January 2014</b>	<b>13,097</b>	<b>15,874</b>	<b>28,971</b>
Total gain and loss			
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	-	-	-
<b>Net book value at the end of the period</b>	<b>14,920</b>	<b>23,025</b>	<b>37,945</b>
Unrealized gains and losses recognised in profit or loss for securities held as at 31 December 2014	-	1,464	1,464

Level 3 represents bonds only, change in 2013 was as follows:

	Financial assets available for sale	Financial assets at fair value through profit or loss	Total
<b>As at 1 January 2013</b>	<b>16,092</b>	<b>13,750</b>	<b>29,842</b>
Total gain and loss			
in profit or loss	42	381	423
in other comprehensive income	120	-	120
Purchases	10,997	1,743	12,740
Disposals, maturities and interest received	-	-	-
Transfers from level 3	(14,154)	-	(14,154)
<b>Net book value at the end of the period</b>	<b>13,097</b>	<b>15,874</b>	<b>28,971</b>
Unrealized gains and losses recognised in profit or loss for securities held as at 31 December 2013	-	333	333

Reclassification from level 3 fair values relate to securities, which were measured using observable market data in 2013 and at an expert estimation in 2012.

**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. 2014				31. 12. 2013			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota
<b>Aktíva</b>								
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	16 864	53 190	1 927	71 981	16 848	57 107*	1 926*	75 881
Termínované vklady	-	193	-	193	-	197	-	197
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1	7 000	-	7 001	-	6 912	-	6 912
<b>Záväzky</b>	-	794	-	794	-	893	-	893

\* 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 2014				31. december 2013			
	Level 1	Level 2	Level 3	Book value	Level 1	Level 2	Level 3	Book value
<b>Assets</b>								
Bonds held to maturity	16,864	53,190	1,927	71,981	16,848	57,107*	1,926*	75,881
Term deposits	-	193	-	193	-	197	-	197
Cash and cash equivalents	1	7,000	-	7,001	-	6,912	-	6,912
<b>Liabilities</b>								
	-	794	-	794	-	893	-	893

\* 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 zavierke**

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

## 12 Pohľadávky

	Stav k 31. 12. 2014	Stav k 31. 12. 2013
Pohľadávky z poisťných a zaistných zmlúv:		
- voči poisteným	13 163	13 763
- opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-7 651	-7 872
- voči maklérom a sprostredkovateľom	5 686	5 521
- opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom	-5 658	-5 501
- voči zaist'ovateľom	2 798	2 829
- opravné položky k pohľadávkam voči zaist'ovateľom	-	-
Ostatné pohľadávky (finančné):		
- pohľadávky z obchodného styku	441	423
- ostatné aktíva	128	137
- opravné položky k ostatným pohľadávkam	-345	-344
Regresné aktívum	2 086	2 115
<b>Pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok</b>	<b>10 648</b>	<b>11 071</b>
Ostatné pohľadávky (nefinančné):		
- poskytnuté preddavky	212	61
- opravné položky k poskytnutým preddavkom	-10	-
- náklady budúcich období	260	237
- príjmy budúcich období	616	491
<b>Celkom pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok</b>	<b>11 726</b>	<b>11 860</b>
Krátkodobá časť	11 495	11 628
Dlhodobá časť	231	232

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

Úroveň 3 obsahuje len dlhové cenné papiere, zmena počas roka 2013 bola nasledovná:

	Rok 2014	Rok 2013
Stav k 1. januáru	6 904	5 948
Zmena časového rozlíšenia provízií (Poznámka 25)	-26	956
<b>Spolu</b>	<b>6 878</b>	<b>6 904</b>
Krátkodobá časť	5 796	4 823
Dlhodobá časť	1 082	2 081

**Notes to the financial statements**

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

## 12 Receivables

Balance as at	31 December 2014	31 December 2013
Receivables from insurance and reinsurance contracts:		
- due from policyholders	13,163	13,763
- provision for receivables from policyholders	(7,651)	(7,872)
- due from agents and intermediaries	5,686	5,521
- provisions for receivables from agents and intermediaries	(5,658)	(5,501)
- due from reinsurers	2,798	2,829
- provisions for receivables from reinsurers	-	-
Other receivables (financial):		
- trade receivables	441	423
- other assets	128	137
- provisions for impairment of other receivables	(345)	(344)
Accrued subrogation income	2,086	2,115
<b>Receivables including receivable from insurance contracts</b>	<b>10,648</b>	<b>11,071</b>
Other receivables (non-financial):		
- prepayments	212	61
- provision for impairment to prepayments	(10)	-
- deferred expenses	260	237
- accrued income	616	491
<b>Total receivables including receivables from insurance contracts</b>	<b>11,726</b>	<b>11,860</b>
Current	11,495	11,628
Non-current	231	232

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 2014 and 2013 is as follows:

	2014	2013
As at 1 January	6,904	5,948
Change in deferred acquisition costs (Note 25)	(26)	956
<b>Total</b>	<b>6,878</b>	<b>6,904</b>
Short-term part	5,796	4,823
Long-term part	1,082	2,081

**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. 2014	31. 12. 2013
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť	7 001	6 912
Krátkodobé bankové vklady	193	197
<b>Spolu</b>	<b>7 194</b>	<b>7 109</b>

Splatnosť krátkodobých bankových vkladov je v priemere 1 deň (2013: 1 deň).

## 15 Základné imanie

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v tis. eur)
Stav k 1. januáru 2013	4 200	13 944
Stav k 31. decembru 2013	4 200	13 944
Stav k 31. decembru 2014	4 200	13 944

Základné imanie k 31. decembru 2014 pozostávalo z 4 200 ks (k 31. decembru 2013 – 4 200 ks akcií) vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Menovitá hodnota jednej akcie je 3 320 eur. 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 2014	31 December 2013
Cash in bank and cash at hand	7,001	6,912
Short-term bank deposits	193	197
<b>Total</b>	<b>7,194</b>	<b>7,109</b>

Short-term bank accounts had an average maturity of 1 day (2013: 1 days).

## 15 Share capital

Balance as at 1 January 2013	4,200	13,944
Balance as at 31 December 2013	4,200	13,944
Balance as at 31 December 2014	4,200	13,944

Share capital as at 31 December 2014 consisted of 4,200 shares (31 December 2013 – 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 zavierke**

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

## 16 Zákonný rezervný fond a ostatné fondy

Stav k	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	2 692	2 029
Rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj	10 503	3 760
Nerozdelený zisk minulých období a zisk bežného roka	24 320	24 033
<b>Spolu</b>	<b>37 515</b>	<b>29 822</b>

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 6 632 tis. eur za rok 2013 (2012: 5 822 tis. eur) bol schválený valným zhromaždením dňa 26. marca 2014 (2012: 19. marca 2013) a bol zúčtovaný nasledovne:

Stav k	Výsledok hospodárenia 2013	Výsledok hospodárenia 2012
Prevod na nerozdelený výsledok hospodárenia	333	292
Prídel do zákonného rezervného fondupredaj	663	583
Výplata dividend spoločníkom	5 636	4 947
<b>Spolu</b>	<b>6 632</b>	<b>5 822</b>

Pohyby v rozdieloch z precenenia cenných papierov určených na predaj sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

<b>K 1. januáru 2013</b>		<b>3 703</b>
Precenenie – brutto		694
Precenenie – daň (Poznámka 19)		-153
Precenenie – vplyv na odloženú daň zo zmeny sadzby dane (Poznámka 19)		42
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto		-908
Prevody do čistého zisku pri predaji – daň		209
Prevody do čistého zisku pri tvorbe OP - brutto		225
Prevody do čistého zisku pri tvorbe OP - daň		-52
<b>K 31. decembru 2013</b>		<b>3 760</b>
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
<b>K 31. decembru 2014</b>		<b>10 503</b>



**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 2014	31 December 2013
Legal reserve fund	2,692	2,029
Revaluation reserve for financial assets available for sale	10,503	3,760
Retained earnings	24,320	24,033
<b>Total</b>	<b>37,515</b>	<b>29,822</b>

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 2013 in the amount of EUR 6,632 ths. (2012: 5,822 ths.) was approved by the General Meeting on 26 March 2014 (2012: on 19 March) and was distributed as follows:

Balance as at	31 December 2014	31 December 2012
Transfer to retained earnings	333	292
Transfer to legal reserve fund	663	583
Dividends paid to shareholders	5,636	4,947
<b>Total</b>	<b>6,632</b>	<b>5,822</b>

Movements in the revaluation reserve for financial assets available for sale were as follows:

<b>As at 1 January 2013</b>	<b>3,703</b>
Revaluation - gross	694
Revaluation - tax (Note 19)	(153)
Revaluation - impact on deferred tax from change of tax rate (Note 19)	42
Transfer to net profit on disposal - gross	(908)
Transfer to net profit on disposal - tax	209
Transfer to net profit on impairment - gross	225
Transfer to net profit on impairment - tax	(52)
<b>As at 31 December 2013</b>	<b>3,760</b>
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
<b>As at 31 December 2014</b>	<b>10,503</b>

**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

<b>Brutto</b>	<b>Stav k 31. 12. 2014</b>	<b>Stav k 31. 12. 2013</b>
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	30 747	32 813
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	6 412	6 898
<b>Poistné udalosti spolu</b>	<b>37 159</b>	<b>39 711</b>
- rezerva na deficit SKP	4 002	5 653
- nezaslúžené poistné	24 043	22 356
<b>Krátkodobé poistné zmluvy spolu</b>	<b>65 204</b>	<b>67 720</b>
Dlhodobé poistné a investičné zmluvy:		
- poistné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	90 332	89 373
- poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok - viazané na podielové fondy	52 937	44 069
- investičné zmluvy s DPF	26 637	21 588
<b>Spolu záväzky z poistných a investičných zmlúv - brutto</b>	<b>169 906</b>	<b>155 030</b>
<b>Celkom záväzky z poistných a investičných zmlúv</b>	<b>235 111</b>	<b>222 750</b>

<b>Podiel zaist'ovateľa</b>	<b>Stav k 31. 12. 2014</b>	<b>Stav k 31. 12. 2013</b>
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	16 548	17 946
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	3 297	4 086
- nezaslúžené poistné	10 094	9 347
Dlhodobé poistné a investičné zmluvy:		
- poistné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami	615	785
- poistné zmluvy bez pevných a garantovaných zmluvných podmienok	21	29
- investičné zmluvy s DPF	4	6
<b>Celkom podiel zaist'ovateľa na záväzkoch z poistných a investičných zmlúv</b>	<b>30 579</b>	<b>32 199</b>

**Notes to the financial statements**

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

# 17 Insurance liabilities and reinsurance assets

Balance as at	31 December 2014	31 December 2013
<b>Gross</b>		
Short-term insurance contracts:		
- claims reported and claims handling costs	30,747	32,813
- claims incurred but not reported	6,412	6,898
<b>Total Claims</b>	<b>37,159</b>	<b>39,711</b>
- provision for MTPL deficit	4,002	5,653
- unearned premiums	24,043	22,356
<b>Short-term insurance contracts total</b>	<b>65,204</b>	<b>67,720</b>
Long-term insurance and investment contracts:		
- with fixed and guaranteed terms and with discretionary participation (DPF)	90,332	89,373
- without fixed and guaranteed terms – unit linked	52,937	44,069
- investment contracts with DPF	26,637	21,588
<b>Total insurance liabilities - gross</b>	<b>169,906</b>	<b>155,030</b>
<b>Total liabilities from insurance and investment contracts</b>	<b>235,111</b>	<b>222,750</b>

Reinsurers' share	31 December 2014	31 December 2013
Short-term insurance contracts:		
- claims reported and claims handling costs	16,548	17,946
- claims incurred but not reported	3,297	4,086
- unearned premiums	10,094	9,347
Long-term insurance contracts:		
- with fixed and guaranteed terms and with discretionary participation (DPF)	615	785
- without fixed and guaranteed terms – unit linked	21	29
- investment contracts with DPF	4	6
<b>Total reinsurers' share of insurance liabilities</b>	<b>30,579</b>	<b>32,199</b>

**Poznámky k účtovnej zvierke**

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

Netto	Stav k 31. 12. 2014	Stav k 31. 12. 2013
<b>Krátkodobé poistné zmluvy:</b>		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	14 199	14 866
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	3 115	2 812
- rezerva na deficit SKP	4 002	5 653
- nezaslúžené poistné	13 949	13 009
<b>Dlhodobé poistné a investičné zmluvy:</b>		
- poistné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	89 717	88 337
- poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok - viazané na podielové fondy	52 916	44 040
- investičné zmluvy s DPF	26 633	21 582
<b>Celkom záväzky z poistných a investičných zmlúv - netto</b>	<b>204 531</b>	<b>190 299</b>

**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	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	<b>171 256</b>
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-26 706	-27 929	-30 779	-31 043	-21 915	<b>-138 372</b>
Záväzok za roky 2010 až 2014	1 008	1 928	3 839	7 861	18 249	<b>32 884</b>
Záväzok prislúchajúci k obdobiám pred rokom 2010						<b>4 275</b>
<b>Celkový záväzok vykázaný v súvahe</b>						<b>37 159</b>

**Notes to the financial statements**

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

Net	31 December 2014	31 December 2013
<b>Short-term insurance contracts:</b>		
- claims reported and claims handling costs	14,199	14,866
- claims incurred but not reported	3,115	2,812
- provision for MTPL deficit	4,002	5,653
- unearned premiums	13,949	13,009
<b>Long-term insurance contracts:</b>		
- with fixed and guaranteed terms and with discretionary participation (DPF)	89,717	88,337
- without fixed and guaranteed terms – unit linked	52,916	44,040
- investment contracts with DPF	26,633	21,582
<b>Total liabilities from insurance and investment contracts - net</b>	<b>204,531</b>	<b>190,299</b>

**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 – before reinsurance:

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	<b>171,256</b>
Cumulative payments of claims	(26,706)	(27,929)	(30,779)	(31,043)	(21,915)	<b>(138,372)</b>
Liabilities for years 2010-2014	1,008	1,928	3,839	7,861	18,249	<b>32,884</b>
Liabilities in respect of years before 2010						<b>4,275</b>
<b>Total liability included in the balance sheet</b>						<b>37,159</b>

**Poznámky k účtovnej závierke**

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

Účtovné obdobie	2009	2010	2011	2012	2013	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
na konci účtovného obdobia	31 531	34 435	34 557	37 867	39 730	-
jeden rok neskôr	28 920	32 053	32 862	35 683	-	-
dva roky neskôr	26 155	29 714	30 776	-	-	-
tri roky neskôr	25 498	28 771	-	-	-	-
štyri roky neskôr	25 331	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	25 331	28 771	30 776	35 683	39 730	<b>160 291</b>
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-23 840	-26 553	-27 292	-27 316	-22 434	<b>-127 435</b>
Závazok za roky 2019 až 2013	1 491	2 218	3 484	8 367	17 296	<b>32 856</b>
Závazok prislúchajúci k obdobiám pred rokom 2009						<b>6 855</b>
<b>Celkový záväzok vykázaný v súvahe</b>						<b>39 711</b>

**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 z Euro swapovej krivky (2013: Euro swapová krivka) zverejnenej k 31. decembru 2014 a je zvýšená o prirážku za zníženie likvidity v rozsahu 0,0002% - 0,0948% p.a. (2013: 0,0002% - 0,1742% 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	2009	2010	2011	2012	2013	Total
Estimate of ultimate claims costs :						
At the end of the accounting period	31,531	34,435	34,557	37,867	39,730	-
One year later	28,920	32,053	32,862	35,683	-	-
Two years later	26,155	29,714	30,776	-	-	-
Three years later	25,498	28,771	-	-	-	-
Four years later	25,331	-	-	-	-	-
Current estimate of cumulative claims	25,331	28,771	30,776	35,683	39,730	<b>160,291</b>
Cumulative payments of claims	(23,840)	(26,553)	(27,292)	(27,316)	(22,434)	<b>(127,435)</b>
Liabilities for years 2009-2013	1,491	2,218	3,484	8,367	17,296	<b>32,856</b>
Liabilities in respect of years before 2009						<b>6,855</b>
<b>Total liability included in the balance sheet</b>						<b>39,711</b>

**17.2 Long-term insurance and investment contracts - assumptions, changes in assumptions, and sensitivity analysis****a) Process of determining assumptions by Company**

For long-term insurance and investment 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 (2013: Euro Swap Curve) as at 31 December 2014 and increased by an illiquidity premium with range from 0.0002 % to 0.0948 % p.a. (2013: 0.0002 % to 0.1742 % p.a.). In addition the Slovak republic spread has been applied on the top of euro swaps rate as described in note 4.11. Impact is calculated 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 the most recent years is performed, and statistical methods are used to adjust the rates reflected in the table to the best estimate of mortality for any given year. For contracts insuring survival, 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 zavierke**

(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. 2014 ukázal nedostatočnosť v sume 3,09 mil. eur (2013: 2,06 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 zníženú likviditu boli pripočítané k Euro-swapovej krivke.

Pri výpočte bol taktiež zmenený odhad miery stornovanosti produktov so 6% technickou úrokovou mierou. Odhad predpokladá s vyššou mierou stornovanosti, ktorú spoločnosť zaznamenala za posledné 3 roky v dôsledku významnej zmeny internej a externej siete sprostredkovateľov. Pri výpočte spoločnosť očakáva, že miera stornovanosti bude postupne klesať.

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. 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



**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 2014 insufficiency of EUR 3.09 million (2012: EUR 2.06 million). Insufficiency is part of the life provision.

In the LAT calculation there was a change in assumption from forward rate of AAA Eurobonds to euro swaps rate as a benchmark of risk free rate. Slovak republic risk spread has been applied on the top of euro swaps rate and illiquidity premium. Compliance with market consistent embedded value (MCEV) guidelines issued by Vienna Insurance Group HQ as well as localization into Slovak economic environment was the main reason for this change in assumption.

In the calculation there was also a change in estimate of lapse rates in products with 6 % technical interest rate. Estimate is considering high surrender rates in recent 3 years and assuming that surrender rates will stay at this level as a result of the fact that network of internal and external agents has changed significantly.

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 and investment liabilities disclosed in this note to movements in the assumptions used in the estimation of insurance liabilities.

For liabilities under long-term insurance and investment 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 31. 12. 2014	Future cash flows (in ths. EUR)	Change in best estimate (in ths. EUR)	Change in percentage (in %)
Best estimate of future cash flows	78,050		
Mortality +10%	78,109	59	0.08
Mortality -10%	77,996	(54)	(0.07)
Cancellation rate +10%	78,052	2	0.00
Cancellation rate -10%	78,061	11	0.01
Expense level +10%	79,119	1,069	1.37
Expense level -10%	77,009	(1,041)	(1.33)
Investment returns +0.25%	76,111	(1,939)	(2.48)
Investment returns -0.25%	80,094	2,044	2.62

**Poznámky k účtovnej zavierke**

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

K 31. 12. 2013	Hodnota budúcich finančných tokov (v tis. EUR)	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. EUR)	Percentálna zmena (v %)
Najlepší odhad budúcich finančných tokov	60 860		
Úmrtie +10%	60 980	120	0,15
Úmrtie -10%	60 745	-115	-0,15
Stornovanosť +10%	61 442	582	0,75
Stornovanosť -10%	60 248	-612	-0,78
Náklady +10%	60 902	42	0,05
Náklady -10%	60 820	-40	-0,05
Bezriziková úroková miera +0,25%	59 422	-1 438	-1,84
Bezriziková úroková miera -0,25%	62 394	1 534	1,97

Z testovaných produktov Spoločnosti sú na uvažované parametre citlivé produkty dôchodkových poisťovní a produkty kapitálových poisťovní 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 poisťovních a investičných zmlúv o 10% nespôsobia zmenu výšky záväzkov z poisťovních a investičných zmlúv ako výsledok testu ich dostatočnosti pri žiadnom z testovaných produktov.

Pri výpočte bol taktiež zmenený odhad miery stornovanosti produktov so 6% technickou úrokovou mierou. Odhad predpokladá s vyššou mierou stornovanosti, ktorú spoločnosť zaznamenala za posledné 3 roky v dôsledku významnej zmeny internej a externej siete sprostredkovateľov. Pri výpočte spoločnosť očakáva, že miera stornovanosti bude postupne klesať.

**17.3 Pohyby záväzkov z poisťovních a investičných zmlúv a zo zaistenia****a) Poistné plnenia a náklady na vybavenie poisťovních plnení v neživotnom poistení**

Obdobie	K 31. 12. 2014			K 31. 12. 2013		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Nahlásené poistné udalosti	32 812	-17 968	14 844	34 375	-18 487	15 888
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	6 898	-4 086	2 812	7 419	-3 798	3 621
<b>Celkom na začiatku roka</b>	<b>39 710</b>	<b>-22 054</b>	<b>17 656</b>	<b>41 794</b>	<b>-22 285</b>	<b>19 509</b>
Poistné plnenie vyplatené počas roka	-34 857	14 143	-20 714	-34 106	14 196	-19 910
Nárast záväzkov z poisťovních a investičných zmlúv						
z dôvodu poisťovních udalostí, ktoré vznikli v aktuálnom roku	40 164	-18 488	21 676	39 730	-18 288	21 442
z dôvodu poisťovních udalostí, ktoré vznikli v minulých rokoch	-7 858	6 881	-977	-7 708	4 323	-3 385
<b>Celkom na konci roka</b>	<b>37 159</b>	<b>-19 518</b>	<b>17 641</b>	<b>39 710</b>	<b>-22 054</b>	<b>17 656</b>
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
<b>Celkom na konci roka</b>	<b>37 159</b>	<b>-19 518</b>	<b>17 641</b>	<b>39 710</b>	<b>-22 054</b>	<b>17 656</b>

**Notes to the financial statements**

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

as at 31. 12. 2013	Future cash flows (in ths. EUR)	Change in best estimate (in ths. EUR)	Change in percentage (in %)
Best estimate of future cash flows	60,860		
Mortality +10%	60,980	120	0.15
Mortality -10%	60,745	(115)	(0.15)
Cancellation rate +10%	61,442	582	0.75
Cancellation rate -10%	60,248	(612)	(0.78)
Expense level +10%	60,902	42	0.05
Expense level -10%	60,820	(40)	(0.05)
Investment returns +0.25%	59,422	(1,438)	(1.84)
Investment returns -0.25%	62,394	1,534	1.97

Out of the products of the Company that were subject to testing, only annuities and life capital products 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 and investment contracts by 10 % will not result in a change in the amount of liabilities from the contracts for any of the tested products.

The estimate of cancellation of products with 6% technical interest rate was also changed in the calculation. The estimate assumes higher degree of cancellation which was identified over the last three years due to significant changes in the internal and external network of intermediaries. The analysis has been based on changing one assumption only, while the others were at the level of the best estimate.

**17.3 Movements in liabilities from insurance and investment contracts and reinsurance assets****a) Claims and loss adjustment expenses in non life insurance**

Period	31 December 2014			31 December 2013		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
Claims reported	32,812	(17,968)	14,844	34,375	(18,487)	15,888
Claims incurred but not reported	6,898	(4,086)	2,812	7,419	(3,798)	3,621
<b>Total at the beginning of the year</b>	<b>39,710</b>	<b>(22,054)</b>	<b>17,656</b>	<b>41,794</b>	<b>(22,285)</b>	<b>19,509</b>
Claims paid during the year	(34,857)	14,143	(20,714)	(34,106)	14,196	(19,910)
Increase in payables from insurance and investment contracts						
Due to claims occurred in current year	40,164	(18,488)	21,676	39,730	(18,288)	21,442
Due to claims occurred in prior periods	(7,858)	6,881	(977)	(7,708)	4,323	(3,385)
<b>Total at the end of the year</b>	<b>37,159</b>	<b>(19,518)</b>	<b>17,641</b>	<b>39,710</b>	<b>(22,054)</b>	<b>17,656</b>
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
<b>Total at the end of the year</b>	<b>37,159</b>	<b>(19,518)</b>	<b>17,641</b>	<b>39,710</b>	<b>(22,054)</b>	<b>17,656</b>

**Poznámky k účtovnej zavierke**

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

**b) Rezerva na poistné budúcich období z krátkodobých zmlúv**

Obdobie	K 31. 12. 2014			K 31. 12. 2013		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	22 356	-9 347	13 009	21 388	-8 866	12 522
Tvorba počas roka	59 418	-3 391	56 027	55 231	-3 086	52 145
Použitie počas roka	-57 731	2 644	-55 087	-54 263	2 605	-51 658
<b>Celkom na konci roka</b>	<b>24 043</b>	<b>-10 094</b>	<b>13 949</b>	<b>22 356</b>	<b>-9 347</b>	<b>13 009</b>

**c) Dlhodobé poistné zmluvy**

Obdobie k	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Na začiatku roka	89 122	90 798
Prijaté poistné	12 254	13 958
Použitie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-12 677	-16 964
Úroky a precenenie dlhodobých poistných zmlúv	1 215	1 244
Zmeny v rezerve na poistné plnenia	606	508
Zmeny v rezerve na poistné budúcich období	-188	-171
<b>Celkom na konci roka</b>	<b>90 332</b>	<b>89 373</b>

**d) Dlhodobé poistné zmluvy bez DPF**

Obdobie k	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Na začiatku roka	44 040	39 705
Prijaté poistné	14 788	14 646
Poplatky zrazené z účtov klientov	-2 478	-2 531
Použitie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-6 530	-8 841
Úroky a precenenie dlhodobých investičných zmlúv s DPF	3 096	1 061
<b>Celkom na konci roka</b>	<b>52 916</b>	<b>44 040</b>

**Notes to the financial statements**

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

**b) Provisions for unearned premiums**

Period	31 December 2014			31 December 2013		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
At the beginning of the year	22,356	(9,347)	13,009	21,388	(8,866)	12,522
Creation during the year	59,418	(3,391)	56,027	55,231	(3,086)	52,145
Usage during the year	(57,731)	2,644	(55,087)	(54,263)	2,605	(51,658)
<b>Total at the end of the year</b>	<b>24,043</b>	<b>(10,094)</b>	<b>13,949</b>	<b>22,356</b>	<b>(9,347)</b>	<b>13,009</b>

**c) Long-term insurance contracts**

Period as at	31 December 2014	31 December 2013
At the beginning of the year	89,122	90,798
Collected premium	12,254	13,958
Release of provision due to payment of claims in case of death, surrender or other reason for termination of a contract	(12,677)	(16,964)
Interest credited and revaluation of long-term insurance contracts	1,215	1,244
Changes in claims provisions	606	508
Changes in unearned premium provision	(188)	(171)
<b>Total at the end of the year</b>	<b>90,332</b>	<b>89,373</b>

**d) Long-term insurance contracts without DPF**

Period as at	31 December 2014	31 December 2013
At the beginning of the year	44,040	39,705
Collected premium	14,788	14,646
Fees deducted from accounts of clients	(2,478)	(2,531)
Release of provision due to repayment in case of death, surrender or other termination during the year	(6,530)	(8,841)
Interest credited and revaluation of long-term insurance contracts without DPF	3,096	1,061
<b>Total at the end of year</b>	<b>52,916</b>	<b>44,040</b>

**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. 2014	31. 12. 2013
Na začiatku roka	21 582	18 608
Prijaté poistné	69 917	79 556
Poplatky zrazené z účtov klientov	-1 309	-316
Použitie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-65 157	-76 690
Úroky a precenenie dlhodobých investičných zmlúv s DPF	1 600	424
<b>Celkom na konci roka</b>	<b>26 633</b>	<b>21 582</b>

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 DPF**

Period as at	31 December 2014	31 December 2013
At the beginning of the year	21,582	18,608
Collected premium	69,917	79,556
Fees deducted from accounts of clients	(1,309)	(316)
Release of provision due to repayment in case of death, surrender or other termination during the year	(65,157)	(76,690)
Interest credited and revaluation of long-term insurance contracts without DPF	1,600	424
<b>Total at the end of year</b>	<b>26,633</b>	<b>21,582</b>

Information about premium collected and release of provision due to repayment in case of death, purchase or other termination during the year shown in tables above, represent real cash flows of the Company, except the premium transferred from claims of other matured 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 závazky

Stav k	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Závazky voči spriazneným stranám (Poznámka 30)	260	243
Závazky z poistných a zaistných zmlúv		
- voči poisteným	6 635	5 552
- voči maklérom a sprostredkovateľom	1 838	1 672
- voči zaistovateľom	2 472	2 633
Zaistný depozit	16 060	15 563
Závazky z obchodného styku	794	983
<b>Celkom finančné závazky</b>	<b>28 059</b>	<b>26 646</b>
Závazky voči zamestnancom	1 532	1 233
Sociálne poistenie a iné daňové závazky	357	394
Závazky voči Ministerstvu vnútra Slovenskej republiky	2 522	2 436
<b>Spolu</b>	<b>32 470</b>	<b>30 709</b>
Krátkodobá časť	25 664	23 964
Dlhodobá časť	6 806	6 745

Závazky vo forme odvodu voči Ministerstvu vnútra Slovenskej republiky vo výške 8% z prijatého poistného v povinnom zmluvnom poistení predstavujú povinnosť poisťovne, podľa §30 Zákona o poisťovníctve č. 95/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov, odviest' časť poistného určeného hasičským jednotkám a zložkám záchrannej zdravotnej služby.

Spoločnosť nevykazuje závazky 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 zahrnuté v záväzkoch voči zamestnancom:

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Zostatok k 1. januáru	1	6
Tvorba	41	37
Čerpanie	-20	-42
<b>Zostatok ku koncu obdobia</b>	<b>22</b>	<b>1</b>



**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 2014	31 December 2013
Amounts due to related parties (Note 30)	260	243
Insurance and reinsurance liabilities		
- amounts due to customers	6,635	5,552
- amounts due to intermediaries	1,838	1,672
- amounts due to reinsurers	2,472	2,633
Reinsurance deposit	16,060	15,563
Trade payables	794	983
<b>Total financial liabilities</b>	<b>28,059</b>	<b>26,646</b>
Payables to employees	1,532	1,233
Social insurance payables and other tax payables	357	394
Payables towards Ministry of Interior of the Slovak Republic	2,522	2,436
<b>Total</b>	<b>32,470</b>	<b>30,709</b>
Current portion	25,664	23,964
Non-current portion	6,806	6,745

Payables of 8 % of premiums received in the compulsory a contractual towards Ministry of Interior of the Slovak Republic represent the obligation from §30 of Insurance Law No. 95/2002 to transfer part of insurance premium to firefighter squads and healthcare emergency units.

All liabilities for current and previous period are not past due.

Payables to employees include also jubilee payments and pension provisions. Liabilities from social fund included in payables to employees:

	2014	2013
As at 1 January	1	6
Creation	41	37
Usage	(20)	(42)
<b>Balance at the end of the year</b>	<b>22</b>	<b>1</b>

**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. 2014	31. 12. 2013
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	1 084	974
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	890	856
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-631	-585
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-2 962	-1 060
<b>Spolu</b>	<b>- 1 619</b>	<b>185</b>

Pohyb odloženej dane je nasledovný:

Obdobie k	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Stav na začiatku roka	185	73
Náklad/výnos vykázaný v ziskoch a stratách	98	66
Daň účtovaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 16)	-1 902	46
<b>Stav na konci obdobia</b>	<b>-1 619</b>	<b>185</b>

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 neuznateľné.

**Notes to the financial statements**

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

## 19 Deferred income tax

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:

	31 December 2014	31 December 2013
Deferred tax assets		
- to be recovered after 12 months	1,084	974
- to be recovered within 12 months	890	856
Deferred tax liabilities		
- to be recovered after 12 months	(631)	(585)
- to be recovered within 12 months	(2,962)	(1,060)
<b>Total</b>	<b>(1,619)</b>	<b>185</b>

The movements in the deferred tax is as follows:

	31 December 2014	31 December 2013
At the beginning of the year	185	73
(Expense)/income recognised in profit or loss	98	66
Tax charged to 'other comprehensive income' (Note 16)	(1,902)	46
<b>Balance at period end</b>	<b>(1,619)</b>	<b>185</b>

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 zavierke**

(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 pohládkám	Ostatné	Celkom
<b>K 1. januáru 2013</b>	<b>1 026</b>	<b>578</b>	<b>130</b>	<b>1 734</b>
Zaúčtované na t'archu/v prospech ziskov a strát	-169	222	44	<b>97</b>
<b>K 31. decembru 2013</b>	<b>857</b>	<b>800</b>	<b>174</b>	<b>1 831</b>
Zaúčtované na t'archu/v prospech ziskov a strát	33	45	65	<b>143</b>
<b>K 31. decembru 2014</b>	<b>890</b>	<b>845</b>	<b>239</b>	<b>1 974</b>

**Odložený daňový záväzok:**

	Precen. aktív určené na predaj	Odpisy hmotného majetku	Úroky z omeškania, ostatné	Celkom
<b>K 1. januáru 2013</b>	<b>1 106</b>	<b>536</b>	<b>19</b>	<b>1 661</b>
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát	-46	-	-	<b>-46</b>
Zaúčtované na t'archu/v prospech ziskov a strát	-	24	7	<b>31</b>
<b>K 31. decembru 2013</b>	<b>1 060</b>	<b>560</b>	<b>26</b>	<b>1 646</b>
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát	1 902	-	-	<b>1 902</b>
Zaúčtované na t'archu/v prospech ziskov a strát	-	45	-	<b>45</b>
<b>K 31. decembru 2014</b>	<b>2 962</b>	<b>605</b>	<b>26</b>	<b>3 593</b>

Odložená daň z príjmov zaúčtovaná do vlastného imania v priebehu roka 2014 a 2013 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
<b>As at 1 January 2013</b>	<b>1,026</b>	<b>578</b>	<b>130</b>	<b>1,734</b>
Recognised as credit/debit in profit or loss	(169)	222	44	<b>97</b>
<b>As at 31 December 2013</b>	<b>857</b>	<b>800</b>	<b>174</b>	<b>1,831</b>
Recognised as credit/debit in profit or loss	33	45	65	<b>143</b>
<b>As at 31 December 2014</b>	<b>890</b>	<b>845</b>	<b>239</b>	<b>1,974</b>

**Deferred tax liabilities:**

	Revaluation of assets available for sale	Depreciation of tangible asset	Interest on late payment and other	Total
<b>As at 1 January 2013</b>	<b>1,106</b>	<b>536</b>	<b>19</b>	<b>1,661</b>
Recognised in other comprehensive income	(46)	-	-	<b>(46)</b>
Recognised as credit/debit in profit or loss	-	24	7	<b>31</b>
<b>As at 31 December 2013</b>	<b>1,060</b>	<b>560</b>	<b>26</b>	<b>1,646</b>
Recognised as credit/debit in profit or loss	1,902	-	-	<b>1,902</b>
Recognised as credit/debit in profit or loss	-	45	-	<b>45</b>
<b>As at 31 December 2014</b>	<b>2,962</b>	<b>605</b>	<b>26</b>	<b>3,593</b>

Deferred income taxes charged to other comprehensive income in 2014 and 2013 related to the revaluation to fair value and impairment of available-for-sale assets.

**Poznámky k účtovnej závierke**

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

## 20 Čisté zaslúžené poistné

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Dlhodobé poistné zmluvy s fixnými a garantovanými zmluvnými podmienkami		
- predpísané poistné	44 029	41 858
- zmena rezervy na poistné budúcich období	188	171
Dlhodobé poistné zmluvy bez fixných zmluvných podmienok		
- predpísané poistné	18 987	19 125
Dlhodobé investičné zmluvy s DPF		
- predpísané poistné	49 423	49 782
Krátkodobé poistné zmluvy		
- predpísané poistné	64 401	60 499
- zmena rezervy na poistné budúcich období	-1 687	-968
<b>Poistné z uzatvorených poistných zmlúv</b>	<b>175 341</b>	<b>170 467</b>
Dlhodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaist'ovateľom	-2 525	-2 097
- zmena rezervy na poistné budúcich období	-12	-30
Krátkodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaist'ovateľom	-27 852	-26 712
- zmena rezervy na poistné budúcich období	747	481
<b>Poistné postúpené zaist'ovateľom z uzatvorených poistných zmlúv</b>	<b>-29 642</b>	<b>-28 358</b>
<b>Čisté zaslúžené poistné</b>	<b>145 699</b>	<b>142 109</b>

## 21 Výnosy z finančných investícií

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Úrokové výnosy z finančných investícií v amortizovanej hodnote	3 506	3 160
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	3 692	3 956
Ostatné	148	190
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	210	542
Kurzové rozdiely	24	-36
Ostatné výnosy z finančných investícií	51	132
<b>Celkom</b>	<b>7 631</b>	<b>7 944</b>

**Notes to the financial statements**

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

## 20 Net insurance premium earned

	31 December 2014	31 December 2013
Long-term contracts with fixed and guaranteed terms		
- gross written premium	44,029	41,858
- change in provision for unearned premium	188	171
Long-term contracts without fixed terms		
- gross written premium	18,987	19,125
Long-term investment contracts with DPF		
- gross written premium	49,423	49,782
Short-term insurance contracts		
- gross written premium	64,401	60,499
- change in provision for unearned premium	(1,687)	(968)
<b>Gross insurance premium from contracts</b>	<b>175,341</b>	<b>170,467</b>
Long-term reinsurance		
- premium ceded to reinsurers	(2,525)	(2,097)
- change in provision for unearned premium	(12)	(30)
Short-term reinsurance		
- premium ceded to reinsurers	(27,852)	(26,712)
- change in provision for unearned premium	747	481
<b>Insurance premium ceded to reinsurers from contract</b>	<b>(29,642)</b>	<b>(28,358)</b>
<b>Net insurance premium earned</b>	<b>145,699</b>	<b>142,109</b>

## 21 Investment income

	31 December 2014	31 December 2013
Interest income on financial assets at amortized cost	3,506	3,160
Interest income on financial assets available for sale	3,692	3,956
Other	148	190
Interest income on cash and cash equivalents	210	542
Foreign exchange rates changes	24	(36)
Other investment income	51	132
<b>Total</b>	<b>7,631</b>	<b>7,944</b>

**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. 2014	31. 12. 2013
Výnosy z predaja dlhových cenných papierov určených na predaj	473	908
- z toho zrealizované precenenie (Pozn. 16)	473	908
Zisky z dlhových cenných papierov oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-37	7
Ostatné realizované zisky	79	226
<b>Celkom</b>	<b>515</b>	<b>1 141</b>

**b) Čistý zisk z precenenia na reálnu hodnotu finančných investícií**

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Zisky z podielových cenných papierov oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (z toho úrokový výnos 2014: 380 tis. eur; 2013: 213 tis. eur)	4 473	437
<b>Celkom</b>	<b>4 473</b>	<b>437</b>

**c) Zníženie hodnoty finančných aktív**

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Zníženie hodnoty CP určených na predaj (znehodnotenie)	-	-225
<b>Celkom</b>	<b>-</b>	<b>-225</b>

## 23 Ostatné prevádzkové výnosy

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Výnosy z nájmu	185	207
Zisky z predaja HM	16	53
Rozpustenie opravných položiek	1	24
Ostatné	162	157
<b>Celkom</b>	<b>364</b>	<b>441</b>



**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 2014	31 December 2013
Gains on sale of debt securities available for sale	473	908
- from this amount realized revaluation (Note 14)	473	908
Gains on sale of debt securities in fair value through profit or loss	(37)	7
Other realized gains	79	226
<b>Total</b>	<b>515</b>	<b>1,141</b>

**b) Unrealised gain from revaluation of financial investments at fair value**

	31 December 2014	31 December 2013
Gains from equities at fair value through profit or loss (out of which interest income 2014: EUR 380 ths., 2013: EUR 213 ths.)	4,473	437
<b>Total</b>	<b>4,473</b>	<b>437</b>

**c) Impairment of financial assets**

	31 December 2014	31 December 2013
Impairment of financial assets available for sale	-	(225)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>(225)</b>

## 23 Other operating income

	31 December 2014	31 December 2013
Rental income	185	207
Gains on sale of premises and equipment	16	53
Release of impairment provisions	1	24
Other	162	157
<b>Total other operating income</b>	<b>364</b>	<b>441</b>

**Poznámky k účtovnej závierke**

(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. 2014	31. 12. 2013
Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami		
- životné úžitky	99 476	102 916
- životné úžitky - zaistenie	-508	-755
- nárast záväzkov (Poznámka 17)	15 127	5 919
- nárast záväzkov (Poznámka 17) - zaistenie	-180	-4
<b>Spolu poistné úžitky</b>	<b>113 915</b>	<b>108 076</b>

**b) Poistné plnenia z krátkodobých poistných zmlúv**

	K 31. 12. 2014			K 31. 12. 2013		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	20 732	-9 109	11 623	22 074	-9 908	12 166
Dodatočné náklady na poistné plnenia a vybavenie poistných udalostí z poistných plnení vyplatených v minulých rokoch	14 125	-5 034	9 091	12 032	-4 288	7 744
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia	-2 551	2 536	-15	-2 084	231	-1 853
Príspevok SKP	449	-	449	-	-	-
Zmena rezervy na deficit SKP	-1 651	-	-1 651	-598	-	-598
<b>Spolu poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí</b>	<b>31 104</b>	<b>-11 607</b>	<b>19 497</b>	<b>31 424</b>	<b>-13 965</b>	<b>17 459</b>

**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 2014	31 December 2013
Long-term insurance contracts with fixed and guaranteed terms:		
- life benefits	99,476	102,916
- life benefits - reinsurance	(508)	(755)
- increase in liabilities (Note 17)	15,127	5,919
- increase in liabilities (Note 17) - reinsurance	(180)	(4)
<b>Total insurance benefits</b>	<b>113,915</b>	<b>108,076</b>

**b) Claims on short-term insurance contracts**

	31 December 2014			31 December 2013		
	Gross	Reinsurance	Netto	Gross	Reinsurance	Netto
Insurance claims and claims handling costs paid in the current year	20,732	(9,109)	11,623	22,074	(9,908)	12,166
Additional claims and claims handling costs related to insurance claims paid in previous years	14,125	(5,034)	9,091	12,032	(4,288)	7,744
Change in claims provisions	(2,551)	2,536	(15)	(2,084)	231	(1,853)
Contribution to MTPL bureau	449	-	449	-	-	-
Change in provision for MTPL deficit	(1,651)	-	(1,651)	(598)	-	(598)
<b>Total insurance claims and claims handling costs</b>	<b>31,104</b>	<b>(11,607)</b>	<b>19,497</b>	<b>31,424</b>	<b>(13,965)</b>	<b>17,459</b>

**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. 2014	31. 12. 2013
Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (Poznámka 13)	-26	956
Náklady na obstaranie poisťných zmlúv zaúčtované do ziskov a strát v danom roku	18 709	15 577
<b>Spolu náklady na obstaranie poisťných zmlúv</b>	<b>18 683</b>	<b>16 533</b>

**b) Náklady na marketing a administratívne náklady**

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Náklady na marketing a administratívne náklady	6 548	7 006
Odpisy hmotného majetku (Poznámka 7 a 8)	443	383
Amortizácia nehmotného majetku (Poznámka 9)	121	108
<b>Spolu náklady na marketing a administratívne náklady</b>	<b>7 112</b>	<b>7 497</b>

**c) Ostatné prevádzkové náklady**

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Zmena stavu opravných položiek k pohľadávkam	610	408
8% odvod MV SR	2 522	2 436
Dane	29	33
Poplatky	124	113
Ostatné	99	-4
<b>Ostatné prevádzkové náklady celkom</b>	<b>3 384</b>	<b>2 986</b>

**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 2014	31 December 2013
Change in deferred acquisition costs (Note 13)	(26)	956
Costs incurred for the acquisition of insurance contracts in the current year	18,709	15,577
<b>Total expenses for the acquisition of insurance contracts</b>	<b>18,683</b>	<b>16,533</b>

**b) Marketing and administrative expenses**

	31 December 2014	31 December 2013
Marketing and administrative expenses	6,548	7,006
Depreciation of tangible assets (Note 7 and 8)	443	383
Amortisation of intangible assets (Note 9)	121	108
<b>Total marketing and administrative expenses</b>	<b>7,112</b>	<b>7,497</b>

**c) Other operating costs**

	31 December 2014	31 December 2013
Change in allowances to receivables	610	408
8 % contribution to Ministry of Interior of the Slovak Republic	2,522	2,436
Taxes	29	33
Fees	124	113
Other	99	(4)
<b>Total other operating costs</b>	<b>3,384</b>	<b>2,986</b>

**Poznámky k účtovnej zavierke**

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

**Náklady podľa charakteru**

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Náklady na odmeňovanie zamestnancov (Poznámka 26)	7 501	6 759
Provízie externých spolupracovníkov	11 740	10 895
8% odvod MV SR	2 522	2 436
Náklady na marketing a reklamu	900	858
Zmena stavu opravných položiek k pohľadávkam a odpisy pohľadávok	610	408
Náklady na služby	2 005	2 357
Audit	72	73
Materiálové náklady	1 419	1 800
Nájomné	902	756
Odpisy (Poznámka 7, 8 a 9)	564	491
Zmena časového rozlíšenia nákladov (Poznámka 25)	26	-956
Ostatné	548	799
Príspevok na stravovanie	226	193
Náklady na poistenie	56	64
Členské príspevky	88	83
<b>Náklady celkom</b>	<b>29 179</b>	<b>27 016</b>

## 26 Náklady na odmeňovanie zamestnancov

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Platy, mzdy a náklady na odstupné	5 843	5 237
Nemocenské a zdravotné poistenie	870	794
Ostatné odvodové náklady – dôchodkové poistenie	788	728
<b>Spolu</b>	<b>7 501</b>	<b>6 759</b>

**Notes to the financial statements**

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

**Expenses by nature**

	31 December 2014	31 December 2013
Employee benefits expenses (Note 26)	7,501	6,759
Commissions for external agents	11,740	10,895
8 % contribution to Ministry of Interior of the Slovak Republic	2,522	2,436
Marketing and administrative expenses	900	858
Change in allowances of receivables and written-off receivables	610	408
Expenses for services	2,005	2,357
Audit	72	73
Material costs	1,419	1,800
Rent	902	756
Depreciation (Note 7, 8 and 9)	564	491
Change of deferred acquisition costs (Note 25)	26	(956)
Other	548	799
Contribution to staff luncheon tickets benefit	226	193
Insurance costs	56	64
Membership fees	88	83
<b>Total expenses</b>	<b>29,179</b>	<b>27,016</b>

## 26 Employee benefit expenses

	31 December 2014	31 December 2013
Wages and salaries, and termination benefits	5,843	5,237
Social and health care costs	870	794
Other costs - pension insurance	788	728
<b>Total</b>	<b>7,501</b>	<b>6,759</b>

**Poznámky k účtovnej zavierke**

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

## 27 Daň z príjmov

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Splatná daň (22%)	2 020	1 303
Odložená daň (Poznámka 19)	-98	-66
Osobitný príspevok	242	197
<b>Daň celkom</b>	<b>2 164</b>	<b>1 434</b>

V roku 2014 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 22 %. Sadzba osobitného odvodu v regulovaných odvetviach bola 4,356 % zo zisku nad 3 milióny eur. Odvod bol účinný od septembra 2012 a je odpočítateľný pri výpočte dane z príjmov. V roku 2013 bola uzákonená sadzba dane z príjmov 23 % s účinnosťou od 1. januára 2013.

	2014	2013
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	3,4 %	3,4 %
<b>Sadzba dane celkom</b>	<b>25,4 %</b>	<b>26,4 %</b>

Prevod od teoretickej k zaúčtovanej dani z príjmov:

	2014	2013
Zisk pred zdanením	8 750	8 066
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach (2014: 25,4 %, 2013: 26,4 %)	2 223	2 129
Daňovo neuznatelné náklady	190	1 484
Výnosy nepodliehajúce dani	-144	-2 134
Dopad zmeny daňovej sadzby	-	57
Dopad položiek znižujúcich základ pre výpočet osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach	-102	-102
<b>Daňový náklad</b>	<b>2 164</b>	<b>1 434</b>

Podstatný vplyv na rast daňovo neuznaných nákladov mal predaj pohľadávok a dlhových cenných papierov, kde bola vykázaná strata. Strata z predaja dlhových cenných papierov bola eliminovaná rozpustením opravnej položky priebežne zdaňovanej v minulých rokoch. Kladný vplyv na výnosy nepodliehajúce dani mal prijatý výnos z Inštitucionálneho fondu.



**Notes to the financial statements**

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

## 27 Income tax

	31 December 2014	31 December 2013
Current tax (22 %)	2,020	1,303
Deferred tax (Note 19)	(98)	(66)
Special contribution	242	197
<b>Total tax</b>	<b>2,164</b>	<b>1,434</b>

The income tax rate in 2014 was 22 %. The rate of the special contribution in regulated sectors was 4.356 % of profit over EUR 3 mil. The special contribution is effective from 1 September 2012 and it is deductible while calculating the income tax. During 2013, the Slovak Republic enacted a tax rate of 23 % with effect from 1 January 2013.

	2014	2013
Income tax rate	22.0 %	23.0 %
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 %
<b>Total tax rate</b>	<b>25.4 %</b>	<b>26.4 %</b>

Transfer from the theoretical to accounted income tax:

	2014	2013
Profit before tax	8,750	8,066
Income tax calculated from tax rates and special contribution from the business in regulated industries (2014: 25.4 %, 2013: 26.4 %)	2,223	2,129
Non-taxable expenses	190	1,484
Income which is not subject of taxation	(144)	(2,134)
Impact of change in tax rate	-	57
Impact of items reducing the basis for calculating the special contribution from the business in regulated industries	(102)	(102)
<b>Tax expense</b>	<b>2,164</b>	<b>1,434</b>

Significant increase in expenses not deductible for tax purpose is attributable to sale of receivables and debt securities at loss. The loss from sale of debt securities was eliminated by releasing of valuation allowance, which was tax deductible in prior years. Positive impact on income not subject to tax relates to revenue from the Institutional Fund.

**Poznámky k účtovnej zavierke**

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

## 28 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	31. 12. 2014	31. 12. 2013
<b>Zisk pred zdanením</b>	<b>8 750</b>	<b>8 066</b>
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	737	541
Výnosové úroky	-7 556	-7 870
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere v amortizovanej hodnote	3 900	3 264
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere určené na predaj	-12 536	-16 967
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-9 492	-3 879
Zmena stavu pohľadávok a úverov	134	85
Zmena stavu časovo rozlíšených obst. nákladov	26	-956
Zmena stavu aktív vyplývajúcich zo zaistenia	1 620	-224
Zmena záväzkov z poisťných zmlúv	12 361	4 457
Zmena stavu ostatných záväzkov	1 761	135
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	<b>-295</b>	<b>-13 348</b>

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

	2014	2013
<b>Profit before tax</b>	<b>8,750</b>	<b>8,066</b>
Depreciation of tangible and amortisation of intangible	737	541
Interest revenue	(7,556)	(7,870)
Movements in financial assets – securities at amortized cost	3,900	3,264
Movements in financial assets – securities available for sale	(12,536)	(16,967)
Movements in financial assets – securities at fair value through profit or loss	(9,492)	(3,879)
Movements in receivables and loans	134	85
Movements in deferred acquisition costs	26	(956)
Movements in reinsurance assets	1,620	(224)
Movements in liabilities from insurance contracts	12,361	4,457
Movements in other liabilities	1,761	135
<b>Net cash from operating activities</b>	<b>(295)</b>	<b>(13,348)</b>

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 zavierke**

(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 KOOPERATIVA, a.s., Vienna Insurance Group:  
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG AG)

Materská spoločnosť:  
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Sesterské spoločnosti (členské spoločnosti VIG):  
Slovexperta, 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
<b>31. december 2014</b>			
Pohľadávky zo zaistenia	-	3	2 361
Zaistné aktíva (úrok 0,65 % p.a.)	16 060	365	9 062
Ostatné	51	-	-
<b>Spolu pohľadávky</b>	<b>16 111</b>	<b>368</b>	<b>11 423</b>

**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 poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group:  
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG AG)

Immediate parent company:  
KOOOPERATIVA poisťovňa, 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 obligatory 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	Associates
<b>31 December 2014</b>			
Reinsurance recoverable	-	3	2,361
Reinsurance share of reserves (interest 0.65 % p.a.)	16,060	365	9,062
Other	51	-	-
<b>Total receivables</b>	<b>16,111</b>	<b>368</b>	<b>11,423</b>

**Poznámky k účtovnej zvierke**

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

	VIG AG	Materská spoločnosť	Sesterské spoločnosti
<b>31. december 2014</b>			
Závazky zo zaistenia	251	1	8
Závazky z aktívneho zaistenia	-	545	-
Zaistný depozit (úrok 0,65 % p.a.)	16 060	-	-
Ostatné	123	12	-
<b>Spolu záväzky</b>	<b>16 434</b>	<b>558</b>	<b>8</b>
<b>31. december 2013</b>			
Pohľadávky zo zaistenia	-	113	1 774
Zaistné aktíva	15 563	375	8 521
Ostatné	42	-	-
<b>Spolu pohľadávky</b>	<b>15 605</b>	<b>488</b>	<b>10 295</b>
Závazky zo zaistenia	243	-	-
Závazky z aktívneho zaistenia	-	155	-
Zaistný depozit	15 563	-	-
Ostatné	320	13	-
<b>Spolu záväzky</b>	<b>16 126</b>	<b>168</b>	<b>-</b>

**b) Transakcie so spriaznenými stranami**

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli k 31. decembru 2014 nasledovné:

	VIG AG	Materská spoločnosť	Sesterské spoločnosti
Poistné plnenia - podiel zaistovateľa a zaistná provízia	14 808	314	11 199
Predísané poistné z aktívneho zaistenia	-	1 297	-
Ostatný predaj	56	-	52
<b>Spolu predaj</b>	<b>14 864</b>	<b>1 611</b>	<b>11 251</b>
Zaistné	16 068	446	12 477
Poistné udalosti z aktívneho zaistenia	-	538	-
Ostatný nákup služieb	486	17	745
<b>Spolu nákup</b>	<b>16 554</b>	<b>1 001</b>	<b>13 222</b>

**Notes to the financial statements**

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

	VIG AG	Parent company	Associates
<b>31. december 2014</b>			
Reinsurance payables	251	1	8
Reinsurance to active payables	-	545	-
Reinsurance deposits (interest 0.65 % p.a.)	16,060	-	-
Other	123	12	-
<b>Total liabilities</b>	<b>16,434</b>	<b>558</b>	<b>8</b>
<b>31. december 2013</b>			
Reinsurance recoverable	-	113	1,774
Reinsurance share of reserves	15,563	375	8,521
Other	42	-	-
<b>Total receivables</b>	<b>15,605</b>	<b>488</b>	<b>10,295</b>
Reinsurance payables	243	-	-
Reinsurance to active payables	-	155	-
Reinsurance deposits	15,563	-	-
Other	320	13	-
<b>Total liabilities</b>	<b>16,126</b>	<b>168</b>	<b>-</b>

**b) Related party transactions**

Transactions with related parties for 31 December 2014 are follows:

	VIG AG	Parent company	Associates
Reinsurance recoveries and profit commision	14,808	314	11,199
Written premium from active reinsurance	-	1,297	-
Other sale	56	-	52
<b>Total sales</b>	<b>14,864</b>	<b>1,611</b>	<b>11,251</b>
Premium ceded	16,068	446	12,477
Claims paid from active reinsurance	-	538	-
Purchase of other services	486	17	745
<b>Total purchase</b>	<b>16,554</b>	<b>1,001</b>	<b>13,222</b>

**Poznámky k účtovnej zavierke**

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

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2013 nasledovné:

	Konečná materská spoločnosť v skupine	Materská spoločnosť	Sesterské spoločnosti
Poistné plnenia - podiel zaistovateľa a zaistná provízia	12 766	288	8 670
Predpísané poistné z aktívneho zaistenia	-	650	-
Ostatný predaj	48	1	53
<b>Spolu predaj</b>	<b>12 814</b>	<b>939</b>	<b>8 723</b>

	Konečná materská spoločnosť v skupine	Materská spoločnosť	Sesterské spoločnosti
Zaistné	15 815	550	11 026
Poistné udalosti z aktívneho zaistenia	-	179	-
Ostatný nákup služieb	695	23	817
<b>Spolu nákup</b>	<b>16 510</b>	<b>752</b>	<b>11 843</b>

**c) Odmeny členov orgánov spoločnosti**

Štruktúra odmien prijatých členmi orgánov Spoločnosti v roku 2014 a 2013:

	2014	2013
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké pôžitky	898	718
Dôchodkové náklady	24	24
Náklady na sociálne odvody	42	32
<b>Spolu</b>	<b>964</b>	<b>774</b>

## 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)

Transactions with related parties for 2013 are follows:

	VIG AG	Parent company	Associates
Reinsurance recoveries and profit commission	12,766	288	8,670
Written premium from active reinsurance	-	650	-
Other sale	48	1	53
<b>Total sales</b>	<b>12,814</b>	<b>939</b>	<b>8,723</b>

	VIG AG	Parent company	Associates
Premium ceded	15,815	550	11,026
Claims paid from active reinsurance	-	179	-
Purchase of other services	695	23	817
<b>Total purchase</b>	<b>16,510</b>	<b>752</b>	<b>11,843</b>

**c) Key management compensation**

Remuneration of key management personnel of Company in 2014 and 2013:

	2014	2013
Salaries and other short-term employee benefits	898	718
Retirement benefits	24	24
Social charges	42	32
<b>Total</b>	<b>964</b>	<b>774</b>

## 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 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, 50 10 09 54
Bratislava	OD Centrum, Zohorská 1	02/52 63 00 99
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
Dunajská Streda	Vámbergho nám. 42/5	031/551 66 14
Humenné	Nám. slobody 4	057/775 61 98
Komárno	Tržničné nám. 3	035/773 23 01
Košice	Hlavná 62	055/682 25 51, 682 25 52, 682 25 61
Košice	Hlavná 7	055/720 27 11
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 31 33
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	Nám. osloboditeľov 62	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
Piešťany	Teplická 63	033/774 03 58
Poprad	Nám. sv. Egídia 6	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	Dlhá 5	046/543 01 81
Prievidza	G. Švéniho 6	0917 983 836
Púchov	Štefánikova 813	0907 240 791
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
Spišská Nová Ves	Ing. Kožucha 8	053/442 87 35
Stará Ľubovňa	Nám. sv. Mikuláša 26	052/482 21 75
Stropkov	Hlavná 61	054/326 01 04
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
Veľký Krtíš	Banícka 16	047/483 16 70
Vráble	Levická 174	037/783 37 40
Vranov nad Topľou	Nám. slobody 2	057/442 37 28
Zvolen	Dukelských hrdinov 18	045/537 00 03, 532 30 97
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





