

Výročná správa | Annual report 2013

20 ROKOV

Obsah

5	1. Príhovor predsedu Dozornej rady
9	2. Úvod od predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa
13	3. O spoločnosti
20	3.1 Organizačná štruktúra
22	3.2 Dozorná rada
24	3.3 Predstavenstvo, životopisy členov
30	3.4 Obchodná štruktúra
35	4. Vienna Insurance Group
41	5. Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2013
46	5.1 Ekonomické prostredie a poistný trh
48	5.2 Bilancia obchodného roka
50	5.3 Životné poistenie
54	5.4 Neživotné poistenie
64	5.5 Zaistenie
64	5.6 Ľudské zdroje
68	5.7 Marketingová komunikácia
70	5.8 Informačné technológie
70	5.9 Prevádzka poistenia
70	5.10 Kontrolná činnosť
72	5.11 Finančné umiestnenie
72	5.12 Návrh na rozdelenie zisku
75	6. Správa dozornej rady
79	7. Správa audítora
83	8. Ročná účtovná závierka a komentár
	9. Adresár



Content

5	1. Address by the Chairman of the Supervisory Board
9	2. Foreword of the Chairman of the Board of Directors and CEO
13	3. Company profile
20	3.1 Organizational structure
22	3.2 Supervisory Board
24	3.3 Statutory authority – the Board of Directors, curricula vitae of the members
31	3.4 Commercial structure
35	4. Vienna Insurance Group
41	5. Report of the Board of Directors on economic results, business activities and company's assets as of December 31, 2013.
47	5.1 Economic environment and insurance market
49	5.2 Assessment of the business year
51	5.3 Life insurance
55	5.4 Non-life insurance
65	5.5 Reinsurance
65	5.6 Human resources
69	5.7 Marketing Communication
71	5.8 Information technologies
71	5.9 Insurance administration
71	5.10 Control activities
73	5.11 Financial allocation
73	5.12 Proposal for profit distribution
75	6. Report of the Supervisory Board
79	7. Auditor's report
83	8. Annual financial statements and comments
	9. Company directory



”

„Počet poistných zmlúv sa za 20 rokov
vyšplhal zo 628 na 486 000.“

"During the last 20 years, the number of insurance policies has grown
from 628 to 486,000."

V súčasnosti patrí KOMUNÁLNEJ poisťovni štvrtá trhová pozícia s podielom 7,8 %.

Today, with a share of 7.8 per cent, KOMUNÁLNA poisťovňa ranks fourth on the market.

Príhovor predsedu Dozornej rady

Address by the Chairman of the Supervisory Board

Príhovor

predsedu Dozornej rady



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

Ako predseda Dozornej rady spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group som na jej značku veľmi hrdý. Dôvody na neskrývanú radosť totiž sympaticky pribúdajú. Moje úprimné konštatovanie má oveľa optimistickejšiu príchuť, pretože rok 2013 bol pre KOMUNÁLNU poisťovňu opäť nielen úspešný, ale zároveň aj jubilejný. Na slovenskom poistnom trhu, ale i v rámci koncernovej skupiny Vienna Insurance Group si za dvadsať rokov s nábojom pozitívnej orientácie na stanovené ciele postupne budovala finančnú silu, dôveru klientov a obchodných partnerov. Pozíciu, ktorá má v našom celospoločenskom rozsahu významné miesto.

Úspech kolegyň a kolegov v KOMUNÁLNEJ poisťovni nie je vôbec opradený ničím záhadným. Aj v roku 2013 vycítili vysoký potenciál a bez váhania reagovali na zvyšujúcu sa potrebu poistenia v celom našom regióne. V zložitých trhových a ekonomických podmienkach dosiahla KOMUNÁLNA poisťovňa k 31. 12. 2013 predpísané poistné vo výške 171 264 tis. EUR, zisk na úrovni 8,066 mil. EUR, jej celkový tržový podiel bol 7,89 %.

**Ako predseda Dozornej rady spoločnosti
KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s.
Vienna Insurance Group
som na jej značku veľmi hrdý.**

Stupňujúcu sa silu KOMUNÁLNEJ poisťovne zreteľne vidíme v samozrejmej realizácii strategických zámerov logicky spojených so žiaducim kontinuálnym rastom. Veľmi podstatná je okamžitá reakcia na čoraz náročnejšie potreby klientov. V jubilejnom dvadsiatom roku svojej existencie uviedla KOMUNÁLNA poisťovňa na trh moderné produkty životného poistenia: Pilier Plus, Prémiové poistenie dieťaťa, VIG Profit 150. V rámci segmentu neživotného poistenia to bol atraktívny produkt Moja firma.

S neskrývanou radosťou konštatujem, že kolegyne a kolegovia v KOMUNÁLNEJ poisťovni sú schopní predčiť konkurenciu nielen kvalitnými produktmi, ale aj službami, servisom a rozsiahlym pokrytím trhu. KOMUNÁLNA poisťovňa za svoj úspech vďačí ľuďom, ktorí si denne uvedomujú, že kvalitu osobného života a života svojich rodín budú môcť zvyšovať iba vtedy, ak sa bude dať spoločnosti, ktorá do ich osobného rozvoja a pracovných podmienok investuje nie malé finančné prostriedky. Poďakovanie všetkým patrí aj za to, že v sebe zušľachtujú zmysel pre tímovú prácu. Všetkých zároveň zdobí vytrvalosť, poctivá práca, usilovnosť, nadšenie, schopnosť dosahovať a prekračovať stanovené méty. Vďaka všetkému uvedenému je táto značka veľmi úspešná.

Milé kolegyne, milí kolegovia,

Úspechy KOMUNÁLNEJ poisťovne a slovenskej skupiny Vienna Insurance Group sú aj samozrejým dielom našich akcionárov, členov dozornej rady, členov predstavenstva a manažmentu. K nemu s nezlomnou vierou v úspech a profesionálnym prístupom samozrejme prispievajú klienti a obchodní partneri. Práve preto mi dovoľte, aby som im všetkým za spomínané úspechy úprimne poďakoval.

KOMUNÁLNA poisťovňa aj naďalej reprezentuje úspešnú a modernú spoločnosť. Vďaka tomu má jedinečnú príležitosť svoje ambície sebavedomo stupňovať. V podmienkach pre nás všetkých čoraz zložitejších. No každý deň pred nás stavajú výzvu, aby sme zo seba dostávali iba to najlepšie. Dôkazom toho je aj priebeh a výsledky roka 2013.

Ing. Juraj Leikes

Address

by the Chairman of the Supervisory Board

Dear shareholders, business partners, clients, colleagues,

As the Chairman of the Supervisory Board of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, I am very proud of this brand. The reason is that there are still more and more reasons for undisguised joy. This sincere observation of mine is of a much more optimistic nature, because 2013 was not only a successful but also an anniversary year for KOMUNÁLNA poisťovňa. For twenty years, it has been, with a charge of positive orientation, gradually building financial strength, trust of clients and business partners, not only in the Slovak insurance market, but also within the corporate group Vienna Insurance Group. It is a position which has a significant place in our society-wide scale.

The success of my colleagues in KOMUNÁLNA poisťovňa is not at all emblazoned by anything mysterious. Also in 2013, they sensed great potential and did not hesitate to react to the growing need for insurance in our region. In difficult market and economic conditions, KOMUNÁLNA poisťovňa managed to reach written premiums in the amount of EUR 171,264 thousand and profit of EUR 8.066 million as of December 31, 2013, with an overall market share of 7.89 per cent.

As the Chairman of the Supervisory Board of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, I am very proud of this brand.

We can clearly see the escalating power of KOMUNÁLNA poisťovňa in the natural implementation of its strategic plans, logically associated with the desired continuous growth. Very important is the immediate reaction to the increasingly challenging needs of its clients. In the twentieth anniversary year of its existence, KOMUNÁLNA poisťovňa launched modern life insurance products: Pilier Plus, Prémiové poistenie dieťaťa, VIG

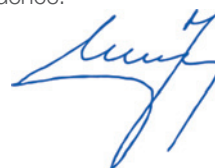
Profit 150. Within the non-life segment, it was the very attractive product Moja firma.

I can observe with undisguised pleasure that the colleagues in KOMUNÁLNA poisťovňa are able to achieve a higher rank than their competitors not only thanks to the high-quality products, but also services and extensive market coverage. KOMUNÁLNA poisťovňa's success is due to the people who are daily aware of the fact that they can increase their personal standard and the quality of life of their families only if the company, which invests not small financial means in their personal development and working conditions, continues being successful. Thanks belong to all who refine the sense for teamwork. They are at the same time embellished with perseverance, honest work, diligence, enthusiasm, ability to achieve and exceed the set goals. Thanks to all mentioned above, this brand is very successful.

Dear colleagues,

Achievements of KOMUNÁLNA poisťovňa and the Slovak group of Vienna Insurance Group are also an obvious creation of our shareholders, the Supervisory Board members, the Board of Directors members and the management. Of course, our clients and business partners contribute to it with an unshakable faith in success and their professional approach. Therefore, let me express my great thanks to them all for the mentioned achievements.

KOMUNÁLNA poisťovňa continues to represent a successful and modern company, which gives it a unique opportunity to escalate its ambitions with confidence. The increasingly demanding conditions are an everyday challenge for us all to do our best. For which the year 2013 and its results serve as the best evidence.



Ing. Juraj Lelkes



”

„Viac ako 70 % všetkých obcí a miest združených v ZMOS je poistených u nás.“

"More than 70 per cent of all towns and communities united in ZMOS* are insured with us."

KOMUNÁLNA poisťovňa je tradičným poisťovacím partnerom pre slovenské obce a mestá. Historicky máme veľmi dobre vybudované vzťahy s kľúčovými ľuďmi v mestách a obciach. V obciach sme etablovaní ako partner, ktorý nechce riešiť iba následky poistných udalostí, ale najmä predchádzať nebezpečným situáciám. Naši regionálni zástupcovia poznajú každodenný život obce, ako aj ich občanov a potreby, ktoré z toho vyplývajú. Vedia na ne flexibilne reagovať, poradiť – „ušiť“ poistenie naozaj na mieru.

KOMUNÁLNA poisťovňa is the traditional insurance partner for Slovak towns and communities. Considering our past development, we have very well established relations with the key people in towns and communities. We have established ourselves in the municipalities as a partner, who does not want only to address the consequences of claims, but mainly prevent hazardous situations. Our regional representatives are familiar with the daily life of the municipality as well as its citizens and consequently also their wants and needs. They can react and advice their clients flexibly – "tailor" the insurance to make it fit like a glove.

**ZMOS – Association of Towns and Communities in Slovakia*

Úvod od predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa

Foreword of the Chairman of the Board of Directors
and CEO

Úvod

od predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa



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

predkladám vám výročnú správu spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, v ktorej hodnotíme výsledky našej práce dosiahnuté v roku 2013.

Naša spoločnosť uzatvorila rok 2013 s výsledkami hospodárenia, ktoré možno hodnotiť ako veľmi úspešné. V príjmoch z obchodnej činnosti sme zaznamenali objem 171,264 mil. eur predpísaného poistného, čo predstavuje nárast o 3,45 % v porovnaní s rokom 2012. Hospodársky výsledok zaznamenal hodnotu 8,066 mil. eur zisku pred zdanením, čo predstavuje rast oproti roku 2012 o 7,35 %. V poradí medzi poisťovňami na slovenskom trhu sme si upevnili 4. miesto a náš trhový podiel vzrástol na úroveň 7,89 %.

Tieto čísla sú pre nás ako spoločnosť kľúčové vo vzťahu ku konkurenčnému prostrediu a predovšetkým k zákazníkovi, ktorý nám prejavil dôveru. Výsledky za rok 2013 dávajú veľmi pevný základ pre naše budúce ambície, plány a ciele. No s narastajúcimi tržbami a ziskom prichádzajú aj väčšie záväzky. Spoločenská zodpovednosť by mala byť ako nepísané pravidlo prítomná v stanovách každej väčšej spoločnosti. Pre nás zodpovedné podnikanie znamená spôsob, akým dosahujeme zisk, a tiež etický a transparentný prístup vo všetkých pracovných oblastiach, k obchodným partnerom, klientom a zamestnancom. A ak máme možnosť urobiť niečo navyše, tak potom vo vzťahu k budúcej generácii, ktorá kreuje spoločnosť. Rozhodli sme sa pre deti.

Začiatkom mája 2013 naša poisťovňa odštartovala spoluprácu s mimovládnu neziskovou organizáciou Nadácia pre deti Slovenska. V rámci nej podporujeme operačno-grantový program Komunita priateľská deťom. Ide o nadačný fond KOMUNÁLNEJ poisťovne, ktorý slúži na prípravu a vzdelávanie odborníkov v regiónoch (predstavitelia samospráv, mimovládnych organizácií, škôl a ďalší) v problematike nových potrieb detí a mladých ľudí v regióne, či v komunite. Následne program zabezpečí využitie získaných poznatkov a ich reálne uplatnenie v projektoch, ktoré riešia

potreby detí a mladých. Poslaním fondu je podpora budovania a rozvoja komunit priateľských deťom, ktoré dokážu rozpoznať problémy detí a mladých a reagovať na ne.

Touto záslužnou činnosťou sa môžeme pochváliť vďaka vašim úspechom, ktoré sa vám podarili dosiahnuť za uplynulý rok a pretaviť do tržieb a ziskov spoločnosti. Za rastom firmy stoja vždy jej ľudia a vy pri tej našej stojíte už úctyhodných 20 rokov. A to je ďalšie mimoriadne významné číslo, ktoré v tomto príhovore nemôžem opomenúť. Prešli sme kus cesty a za ten čas sme sa vypracovali na kľúčového hráča na lokálnom poistnom trhu. Sme súčasťou silnej finančnej a poisťovacej skupiny Vienna Insurance Group, získali sme si priazeň slovenských miest a obcí združených v ZMOS, dva roky po sebe ocenili náš produkt Zlatou mincou, získali sme cenu za aktivity v oblasti public relations, aj čestné uznanie SOPK za zásluhy o rozvoj slovenskej ekonomiky a podnikania a tieto malé víťazstvá prispeli k tomu, že sme celkovo obsadili štvrtú priečku na slovenskom poistnom trhu.

Vážené dámy, vážení páni,

dovoľte, aby som využil túto príležitosť a poďakoval sa akcionárom, obchodným partnerom, členom orgánov spoločnosti a klientom za priazeň a dôveru, ktorú spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group v roku 2013 prejavili. Zároveň by som rád ubezpečil našich akcionárov, že prostriedky investované do našej spoločnosti budú zhodnocované a spravované s maximálnou zodpovednosťou a profesionalitou.

Moja vďaka patrí všetkým kolegom a spolupracovníkom našej poisťovne, ktorí boli stotožnení s cieľmi, ktoré sme v roku 2013 zrealizovali.

Som si istý, že aj v ďalších rokoch nás vaša dôvera v naše schopnosti bude podporovať v dosahovaní ešte lepších výsledkov a budeme tak napĺňať vaše predstavy a očakávania.

Ing. Vladimír Bakeš

Foreword

of the Chairman of the Board of Directors and CEO

Dear shareholders, dear clients, business partners, colleagues

I hereby present you the annual report of KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s., Vienna Insurance Group, in which we consider the results of our work completed in the year 2013.

Our company closed the year 2013 with the economic management results, which can be regarded as very successful. In income from commercial activities, we have reported a volume of EUR 171.264 million of written premium, which represents an increase by 3.45 per cent compared with the year 2012. The economic result reported the value of EUR 8.066 million of before tax profit, which represents an increase of 7.35 per cent compared with the year 2012. In the ranking of insurance companies on the Slovak market, we strengthened the 4th position and our market share increased to the level of 7.89 per cent.

For us, as a company, these figures are crucial in relation to the competitive environment and particularly to the customers who showed their trust in our company. The results for 2013 give a very solid foundation for our future ambitions, plans and objectives. However, with the increasing sales and profits come even greater commitments. As an unwritten rule, social responsibility should be present in the statutes of each major company. For us, corporate responsibility represents the way we achieve profit, as well as the ethical and transparent approach to business partners, clients and employees in all areas of working life. And if we have the opportunity to do something extra than it is done in relation to the next generation that builds up the company. We have made a decision in favour of the children.

In early May 2013, our insurance company started the cooperation with the NGO Children of Slovakia Foundation. As a part of it, we support the operating funding program "Komunita priateľská deťom" (Child-Friendly Community). It is a foundation fund of KOMUNÁLNA poisťovňa, which provides training and education to professionals in regions (representatives of self-administration units, NGOs, schools and others) on the topic of new needs of children and young people in a certain region or community. Subsequently, the program will ensure the utilization of the acquired knowledge and its application in projects that address the needs of children and young people. The mission of the fund is to promote the establishment

and development of child-friendly communities, which can recognise the problems of children and young people and respond to them.

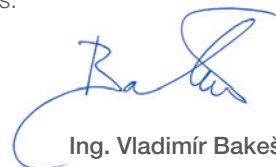
This praiseworthy activity honours our company thanks to your success that you have achieved in the past year and that has translated into sales and profits of the company. It is always the people who stand behind the growth of a company and you have been standing by our company already for impressive 20 years. And that is another extremely important figure that this speech cannot miss. We have come a long way and in that time we have developed into a key player in the local insurance market. We are part of the strong financial and insurance group Vienna Insurance Group, we have earned the favour of the Slovak towns and villages united in ATCS (The Association of Towns and Communities of Slovakia), in two consecutive years our product was honoured with the award "Zlatá minca" (The Golden Coin), we have got the award for our activities in the field of public relations, as well as an honourable mention by SCCI (The Slovak Chamber of Commerce and Industry) for contributions to the development of the Slovak economy and business and these small victories contributed to the fact that we have occupied the fourth position on the Slovak insurance market.

Ladies and gentlemen,

Let me take this opportunity to thank the shareholders, business partners, members of the company's bodies and clients for their favour and trust that they manifested to KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s., Vienna Insurance Group in the year 2013. I would also like to assure our shareholders that the resources invested in our company will be kept under review and managed with maximum responsibility and professionalism.

My thanks belong to all the colleagues and co-workers of our insurance company, who identified themselves with the objectives that we achieved in the year 2013.

I believe that your trust in our abilities will support us even in the following years in achieving ever better results, us being able to meet your ideas and expectations.



Ing. Vladimír Bakoš



”

„Našich obchodných zástupcov nájdete
v každom kraji.“

"Our sale representatives are to be found in every region."

Svoje kvalitné a rýchle služby v predaji a popredajnom servise poskytujeme prostredníctvom rozvinutej obchodnej siete – 65 obchodných miest po celom Slovensku. Okrem 390 interných zamestnancov spolupracujeme s viac ako 800 sprostredkovateľmi poistenia.

We provide our high-quality and prompt sale and after-sale services through an enhanced business network – 65 business locations all around the country. In addition to 390 internal employees, we also cooperate with more than 800 insurance intermediaries.

O společnosti

Company profile

O spoločnosti

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group je komerčnou poisťovňou s univerzálnou licenciou, pôsobiaca 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 zahájila 1. januára 1994. V pomerne rýchлом čase si vybudovala silné putá na komunálnu klientelu, ktorá dodnes tvorí jeden zo základných kameňov podnikania.

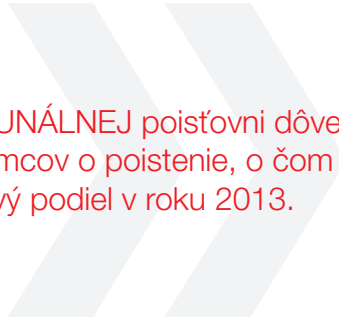
K výraznej zmene v spoločnosti došlo po akvizícii v roku 2001, kedy sa poisťovňa stala súčasťou silnej medzinárodnej finančnej a poisťovacej skupiny Vienna Insurance Group. Klienti tým získali istotu v podobe silného a stabilného akcionára, ktorým Vienna Insurance Group bezpochyby je. Dokazuje to aj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

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, a to 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, kedy do svojho portfólia integrovala kmeň klientov poisťovne KONTINUITA.

KOMUNÁLNA poisťovňa si postupne upevňovala a zlepšovala svoje postavenie na slovenskom poistnom trhu, až sa postupne prepracovala medzi štyri najväčšie poisťovacie spoločnosti na slovenskom poistnom trhu. KOMUNÁLNEJ poisťovni dôveruje stále viac záujemcov o poistenie, o čom svedčí aj jej rastový podiel v roku 2013. Rovnako ako v životnom, tak aj v neživotnom poistení zaznamenáva poisťovňa rastové tendencie, a to hlavne 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 tiež na elektronickej adrese info@kpas.sk, infolinke 0800 11 22 22 alebo na internetovej stránke www.kpas.sk.



KOMUNÁLNEJ poisťovni dôveruje stále viac záujemcov o poistenie, o čom svedčí aj jej rastový podiel v roku 2013.

Company profile

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 fields of life insurance, motor and property of the citizens insurance, liability insurance and that in the field of industrial risks insurance.

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

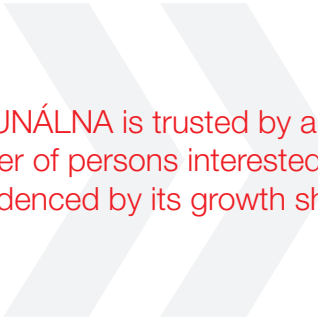
There has been a significant change in the company after the acquisition in the year 2001, when the insurance company has become a part of the strong international financial and insurance group Vienna Insurance Group. This way, the clients gained confidence in the form of a strong a stable shareholder, which Vienna Insurance Group no 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 know-how of a shareholder proven by years, especially in the innovation of products and services 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 persons interested in insurance, as evidenced by its growth share in 2013. Like in the life insurance, in non-life insurance the company takes note of a growing trend, 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 in selecting from our wide offer of insurance of persons, property, vehicles, business and industry and ensuring the commercial agent to contact you, is offered by KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group at info@kpas.sk, the info line 0800 11 22 22 or at the website www.kpas.sk.



KOMUNÁLNA is trusted by a growing number of persons interested in insurance, as evidenced by its growth share in 2013.

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

13 944 000 €

Základné imanie

Equity

13 944 000 €

4 200

Počet akcií

Number of shares

Rozsah plnenia

Volume paid back

3 320 €

Menová hodnota akcie

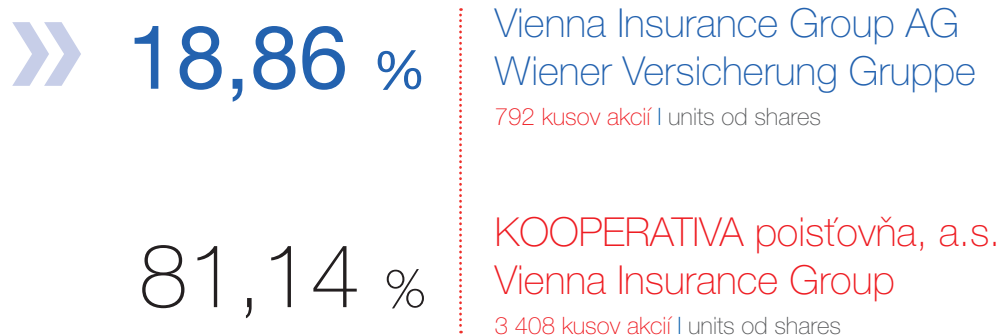
Nominal value per share

Company data

Business name: KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
Registered office: Štefánikova 17, 811 05 Bratislava
Registered: Trade Register of the District Court of Bratislava I, section: Sa, insert No. 3345/B
Registration date: 1. 1. 1994

Akciónárska štruktúra

Shareholder structure



Majetkové účasti

Equity participations



Predmet podnikania

Predmetom podnikania spoločnosti je:

1. **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) víchrícou,
 - 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:

1. To carry on insurance business for the insurance type of life insurance and non-life insurance according to the various insurance classes, this being in the scope of:

Part A – life insurance industry

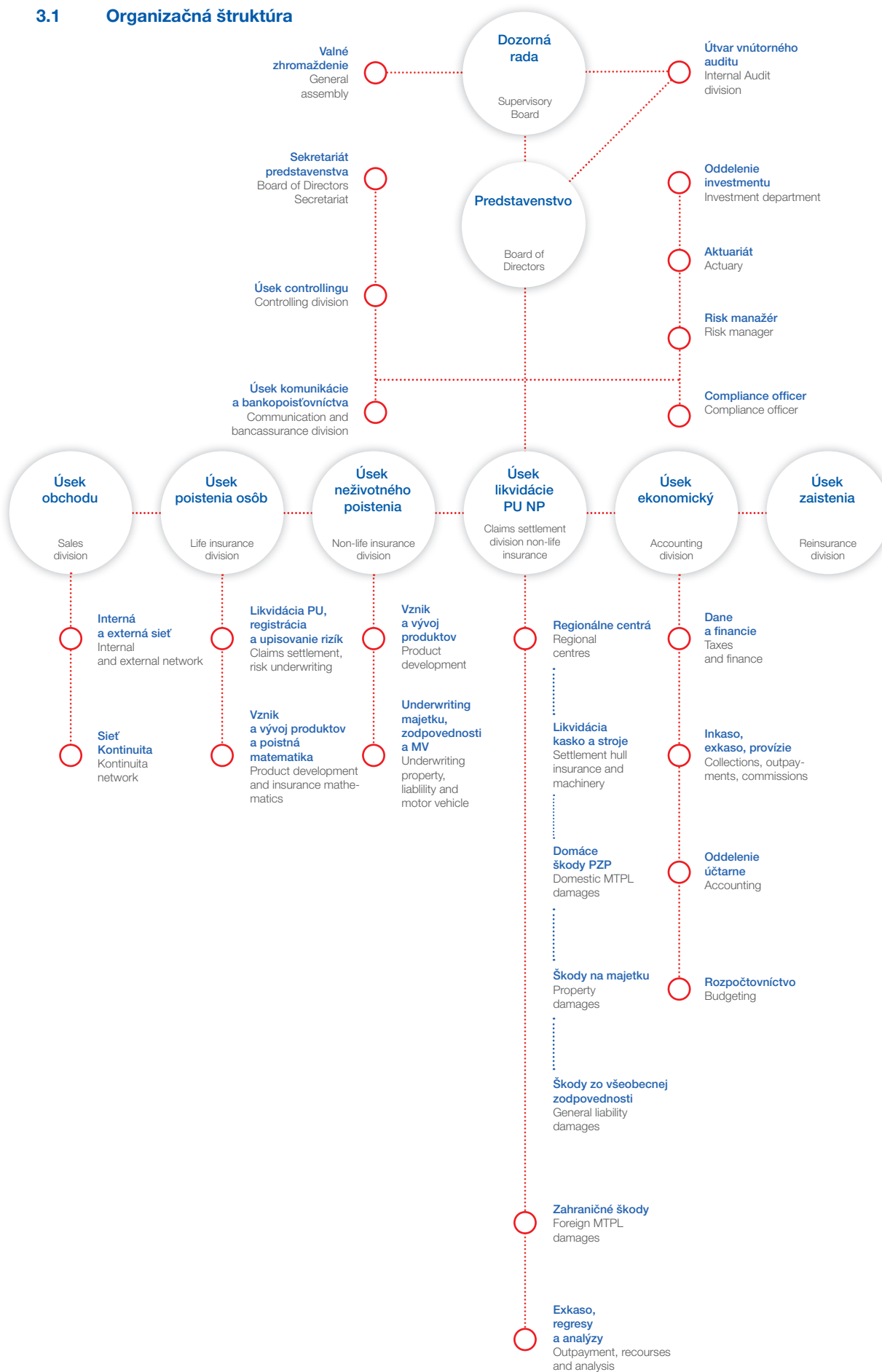
1. Risk insurance, pure endowment insurance, or mixed life insurance.
2. Insurance of dowry or of funds for the maintenance of children.
3. Insurance related to capitalization contracts.
4. Insurance under points 1 and 3 associated with the investment fund.
5. Pension insurance.
6. Insurance against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

Part B – non-life insurance industry

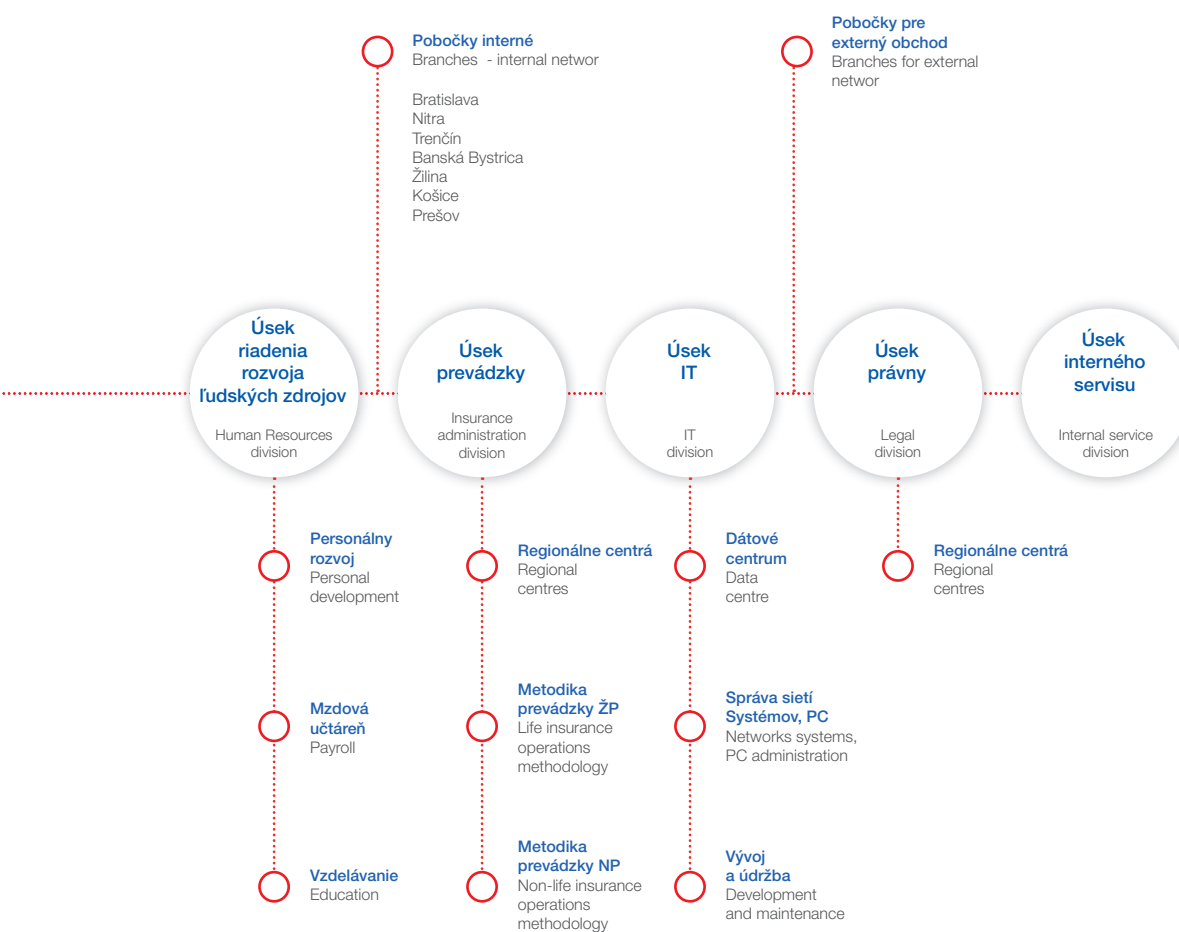
1. Accident insurance
 - a) with lump-sum claim payments,
 - b) with repeated claim payments,
 - c) with combined claim payments,
 - d) of passengers,
 - e) individual health insurance.
2. Insurance against illness,
 - a) with lump-sum illness,
 - b) with repeated illness,
 - c) with combined illness,
 - 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), if these causes are not included in point 8.

10. Liability Insurance
 - a) motor vehicle third-party liability insurance,
 - b) the carrier's liability insurance.
13. General liability insurance other than that referred to in paragraphs 10 to 12.
14. Loan insurance
 - a) general insolvency,
 - b) export loan,
 - c) instalments loan,
 - d) mortgage loan,
 - e) agricultural loan.
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 loans and consumer loans.
3. Performance of reinsurance activity for non-life insurance.

3.1 Organizačná štruktúra



3.1 Organizational structure



3.2 Dozorná rada



3.2 Supervisory Board

Mag. Erwin Hammerbacher

člen
Member

Mag. Peter Hüfinger

člen
Member

Mag. Christian Brandstetter

člen
Member

Tanasis Charizopoulos

člen
Member

Dkfm. Karl Fink

člen od 1. 12. 2013
Member since 01/12/2013

Ing. Milan Muška

člen od 1. 12. 2013
Member since 01/12/2013

Ing. Jana Bibová

člen od 17. 12. 2013
Member since 17/12/2013

Ing. Roman Remeň

člen od 17. 12. 2013
Member since 17/12/2013

Doc. Ing. Jozef Dvonč

člen od 18. 3. 2013 do 24. 7. 2013
Member since 18/03/2013 until 24/07/2013

JUDr. Ľuboš Tóth

člen do 30. 9. 2013
Member until 30/09/2013

Jana Gregorová

člen do 30. 9. 2013
Member until 30/09/2013

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 14 rokov.

Odborná prax:

[KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group](#)

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

» člen predstavenstva od februára 2008

[KOOOPERATIVA 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

1967, graduate from the Slovak Technical University, Bratislava
He has been working in the insurance industry for 14 years.

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

[KOOOPERATIVA 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 other companies' bodies:

Slovexperta, s.r.o. - Member of the Supervisory Board

Slovak Insurers Association – Member of the Presidium

Slovak Insurers Bureau – Member of the Board of Directors

BRK SOPK – Member of the Board of Directors

3.3 Statutory authority – the Board of Directors, curricula vitae of the members

Mag. iur. Patrick Skyba

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



1974, absolvent Právnickej fakulty, Viedenská Univerzita
V poisťovníctve pracuje 13 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

1974, graduate from the Faculty of Law, University of Vienna
He has been working in the insurance industry for 13 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

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.

Odborná prax:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

» členka predstavenstva (2013 – súčasnosť)

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

» riaditeľka právneho úseku (2007 – 2013)

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

Professional experience:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

» Member of the Board of Directors (2013 – present)

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

» Head of Legal division (2007 – 2013)

Dipl. Ing. Doris Wendler

členka predstavenstva od 1. 10. 2013

Member of the Board of Directors

since 01/10/2013



1971, absolventka Technickej univerzity vo Viedni – technická matematika
V poisťovníctve pracuje viac ako 19 rokov.

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 \(1994 – 31.3.2013\)](#)

1971, graduate from the Technical University in Vienna – technical mathematics
She has been working in the insurance industry for more than 19 years.

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 \(1994 – 31/03/2013\)](#)

Kurt Ebner

člen predstavenstva do 31. 12. 2013

Member of the Board of Directors until 31/12/2013



1954, absolvent Technickej univerzity vo Viedni – poistná matematika
V poisťovníctve pracuje viac ako 38 rokov.

Odborná prax:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

» člen predstavenstva od 1. 10. 2009

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

» člen predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa od roku 2009

BA Versicherung AG (2004 – 2008)

» člen predstavenstva

Vienna Insurance Group (2004 – 2011)

» vedúci Aktuariátu koncernu

Wiener Städtische Allgemeine Versicherung Aktiengesellschaft (2001 – 2004)

» člen predstavenstva

VIENNA LIFE Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie s.a., Polen (1999 – 2001) predseda predstavenstva

Union Versicherung AG (1996 – 2001)

» člen predstavenstva

Arithmetica Versicherungs- und Finanzmathematische Beratungs-Ges.m.b.H. (1991 - 2010)

» člen vedenia

Vereinigte Pensionskasse AG (1990 – 1998)

» člen predstavenstva

Wiener Städtische Wechselseitige Versicherung (od roku 1976)

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností

Österreichische Beamtenversicherung a.G. – člen dozornej rady

Union Biztosító Rt. – člen dozornej rady

ERSTE Vienna Insurance Group Biztosító Zrt – člen dozornej rady

CAPITOL, akciová spoločnosť – predseda dozornej rady

Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group – člen dozornej rady

1954, graduate from the Technical University in Vienna – insurance mathematics
He has been working in the insurance industry for more than 38 years.

Professional experience:

[KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group](#)

» Member of the Board of Directors from 01/10/2009

[KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group](#)

» Member of the Board of Directors and Deputy CEO since 2009

[BA Versicherung AG \(2004 – 2008\)](#)

» Member of the Board of Directors

[Vienna Insurance Group \(2004 – 2011\)](#)

» Head of the Group Actuarial Department

[Wiener Städtische Allgemeine Versicherung Aktiengesellschaft \(2001 – 2004\)](#)

» Member of the Board of Directors

[VIENNA LIFE Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie s.a., Polen \(1999 – 2001\)](#)

» Chairman of the Board of Directors

[Union Versicherung AG \(1996 – 2001\)](#)

» Member of the Board of Directors

[Arithmetica Versicherungs- und Finanzmathematische Beratungs-Ges.m.b.H. \(1991 – 2010\)](#)

» Member of the Management

[Vereinigte Pensionskasse AG \(1990 – 1998\)](#)

» Member of the Board of Directors

[Wiener Städtische Wechselseitige Versicherung \(since 1976\)](#)

Representation in other companies' bodies:

Österreichische Beamtenversicherung a.G. - Member of the Supervisory Board

Union Biztosító Rt. - Member of the Supervisory Board

ERSTE Vienna Insurance Group Biztosító Zrt – Member of the Supervisory Board

CAPITOL, akciová spoločnosť – Chairman of the Supervisory Board

Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group - Member of the Supervisory Board

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.

V jednotlivých regiónoch Slovenska sídli 7 pobočiek a 7 krajských zastúpení so 65 obchodnými miestami, v ktorých pracuje viac ako 190 interných regionálnych obchodných zástupcov a 100 viazaných finančných agentov pod vedením dvoj- a viacčlenných manažérskych tímov. Interná sieť ovládla v roku 2013 prísun poistného na úrovni viac ako 32,5 mil. EUR. Svoje výsledky dokázala medziročne zlepšiť o 4,05 %.

Zároveň KOMUNÁLNA poisťovňa poskytuje kvalitné a adresné služby prostredníctvom rozvinutej externej siete sústredenej a koordinovanej prostredníctvom pobočky pre externé siete, v ktorej pracuje 14 maklérskeho poradcov pod vedením riaditeľa pobočky a regionálneho manažéra pre východné Slovensko. Táto štruktúra riadi a zodpovedá za regionálne výsledky spolupráce s externými spoločnosťami. Prostredníctvom externej siete dosiahla poisťovňa predpísané poistné na úrovni viac ako 52 mil. EUR, čo predstavuje medziročný nárast o 4,12 %.

Okrem internej a externej siete poisťovňa využíva ďalší distribučný kanál tvorený približne 600 viazanými finančnými agentmi organizovanými v MLM štruktúre siete KONTINUITA. Tento distribučný kanál riadený 7 krajskými a 20 okresnými riaditeľmi dosiahol úroveň predpísaného poistného vo všetkých segmentoch životného a neživotného poistenia na úrovni viac ako 85 mil. EUR s nárastom 1,87 %.

Interná sieť ovládla v roku 2013 prísun poistného na úrovni viac ako 32,5 mil. EUR. Svoje výsledky dokázala medziročne zlepšiť o 4,05 %.

Riaditelia úsekov centrály

Ing. Branislav Adamovič	Úsek informačných technológií
Hana Bábelová, MA	Úsek riadenia rozvoja ľudských zdrojov, od 7. 5. 2013
Mgr. Darina Bednáriková	Úsek prevádzky
Ing. Ľubomír Budzák	Úsek interného servisu
Mgr. Peter Ďurík	Úsek likvidácie poistných udalostí neživotného poistenia
Mgr. Blanka Hatalová	Úsek poistenia osôb
Ing. Vladimír Chalupka	Úsek ekonomický
Ing. Juraj Chochol	Úsek zaistenia
Radoslav Koprda	Úsek obchodný – interná a externá sieť
Ing. Miloslav Kulhan	Úsek obchodný – zástupca obchodného riaditeľa pre sieť Kontinuita, od 1. 11. 2013
František Lednický	Úsek obchodný – sieť Kontinuita, do 31. 10. 2013
Ing. Daniela Michaličová	Úsek komunikácie a bankopoisťovníctva
Ing. Slávka Miklošová	Úsek controllingu, od 15. 4. 2013
Ing. Miroslav Škripec	Úsek neživotného poistenia
Ing. Milan Tarčák	Úsek vnútorného auditu
JUDr. Ľuboš Tóth	Úsek právny
Ing. Zuzana Valachovičová	Úsek riadenia rozvoja ľudských zdrojov, do 6. 5. 2013

3.4 Commercial structure

KOMUNÁLNA poisťovňa has the two-level business organizational structure.

Headquarters, based in Bratislava, fulfils the function of the management and coordination centre and is responsible for the results in the overall Slovakia-wide context.

In individual regions of Slovakia, 7 branches and 7 regional agencies are located with 65 sales points, in which more than 190 internal regional sales representatives and 100 agents are engaged under the leadership of two- and multi-member management teams. The internal network took over the supply of premiums in 2013 at the level of more than EUR 32.5 million. It managed to improve the results by 4.05 per cent on a year-on-year basis.

At the same time, KOMUNÁLNA poisťovňa provides quality and targeted services through the developed external network concentrated and coordinated through a branch for the external networks, in which 14 brokerage consultants operate under the supervision of the branch director and the regional director for Eastern Slovakia. This structure manages and is accountable for the regional results of the cooperation with external companies.

Through the external network, the insurance company reached more than EUR 52 million in written premium, which represents a year-on-year increase by 4.12 per cent.

In addition to the internal and external networks, the insurance company has been making use of an additional distribution channel consisting of approx. 600 financial agents organized in the MLM structure of the KONTINUITA network. This distribution channel managed by 7 regional directors and 20 district managers reached the amount of premiums in all the segments of the life and non-life insurance at the level of more than EUR 85 million with an increase of 1.87 per cent.

The internal network took over the supply of premiums in 2013 at the level of more than EUR 32.5 million. It managed to improve its results by 4.05 per cent on a year-on-year basis.

Directors of headquarters divisions

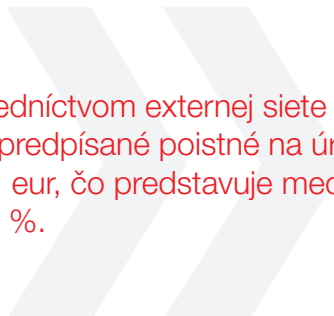
Ing. Branislav Adamovič	IT division
Hana Bábelová, MA	Human resources division, since 07/05/2013
Mgr. Darina Bednáriková	Insurance administration division
Ing. Ľubomír Budzák	Internal service division
Mgr. Peter Ďurík	Claims settlement division – non-life insurance
Mgr. Blanka Hatalová	Life insurance division
Ing. Vladimír Chalupka	Accounting division
Ing. Juraj Chochol	Reinsurance division
Radoslav Koprdá	Sales division – internal and external networks
Ing. Miloš Kulhan	Sales division – Deputy sales director for network KONTINUITA, since 01/11/2013
František Lednický	Sales division – KONTINUITA network, until 31/10/2013
Ing. Daniela Michaličová	Communication and bancassurance division
Ing. Slávka Miklošová	Controlling division, since 15/04/2013
Ing. Miroslav Škripec	Non-life insurance division
Ing. Milan Tarčák	Internal audit division
JUDr. Ľuboš Tóth	Legal division
Ing. Zuzana Valachovičová	Human resources division, until 06/05/2013

Riaditelia pobočiek internej siete

Dušan Idešic	Bratislava
Tanasis Charizopoulos	Nitra
Ing. Ivan Lacko	Trenčín
Ing. Jana Bibová	Banská Bystrica
Ing. Dušan Chmelko	Žilina
Jana Gregorová	Košice
Mgr. Dušan Kostovčík	Prešov, od 17. 5. 2013
Ing. Stela Moznerová	Prešov, do 16. 5. 2013
Martin Zummer	Pobočka pre externý obchod

Riaditelia krajských zastúpení siete Kontinuita

František Lednický (poverený riadením)	Bratislava, do 31. 10. 2013
Ing. Miloslav Kulhan (poverený riadením)	Bratislava, od 1. 11. 2013
Ing. Roman Remeň	Nitra
Ing. Jana Mrvová	Trenčín
Dana Sládková	Banská Bystrica
Daniela Pinčiarová	Žilina
Lýdia Orgovánová	Košice
Vasilij Belan	Prešov



Prostredníctvom externej siete dosiahla poisťovňa predpísané poistné na úrovni viac ako 52 mil. eur, čo predstavuje medziročný nárast o 4,12 %.

Directors of internal network sales branches

Dušan Idešic	Bratislava
Tanasis Charizopoulos	Nitra
Ing. Ivan Lacko	Trenčín
Ing. Jana Bibová	Banská Bystrica
Ing. Dušan Chmelko	Žilina
Jana Gregorová	Košice
Mgr. Dušan Kostovčík	Prešov, since 17/05/2013
Ing. Stela Moznerová	Prešov, until 16/05/2013
Martin Zummer	Branch for external sales

Directors of network Kontinuita regional branches

František Lednický (entrusted with management)	Bratislava, until 31/10/2013
Ing. Miloslav Kulhan (entrusted with management)	Bratislava, since 01/11/2013
Ing. Roman Remeň	Nitra
Ing. Jana Mrvová	Trenčín
Dana Sládková	Banská Bystrica
Daniela Pinčiarová	Žilina
Lýdia Orgovánová	Košice
Vasilij Belan	Prešov

Through the external network, the insurance company reached more than EUR 52 million in written premium, which represents a year-on-year increase by 4.12 per cent.

”

„Priemerná výška ročného poistného v kapitálovom životnom poistení je viac ako 250 eur, v investičnom životnom poistení je v priemere o 10 % vyššia.“

"Average annual premiums in capital life insurance amount to more than 250 euros, in case of unit- and index-linked insurance it is on average higher by ten per cent."

Slováci investujú do životného poistenia viac ako v minulosti. Životné poistenie sa pre nich stáva štandardom. Paleta produktov v životnom poistení sa významne rozrástla. Prispôbujeme sa klientom, ich potrebám. Životné poistenie má dnes investičný rozmer. Pokiaľ sa v minulosti nemohli poistiť ľudia s horším zdravotným stavom, dnes to už neplatí. Životné poistenie sa rozrástlo – nezahŕňa len civilizačné choroby, ale pripoistiť sa dajú aj iné.

Slovak citizens invest into life insurance more than ever. Life insurance is becoming standard for them. The variety of products in life insurance has grown significantly. We adapt to our clients and their wants and needs. Life insurance has obtained an investment dimension nowadays. While in the past people in a worse health condition could not be insured, today it is not true anymore. Life insurance has grown – it does not include only lifestyle diseases, also others can be insured additionally.

Vienna Insurance Group

Vienna Insurance Group

Vienna Insurance Group (VIG) už roky patrí medzi najvýznamnejšie poisťovacie koncerny nielen v Rakúsku, ale aj v strednej a východnej Európe. Približne 23 000 zamestnancov pracujúcich v 50 spoločnostiach skupiny pôsobiacej v 24 krajinách dosiahlo v roku 2013 poistné na úrovni okolo 9,2 miliardy Eur. Vienna Insurance Group ako vedúca poisťovňa poskytuje klientom na svojich kmeňových trhoch bohaté portfólio produktov a služieb vo všetkých poistných odvetviach životného a neživotného poistenia.

V Rakúsku, či v strednej a východnej Európe, všade sme doma

VIG počas svojej dlhodobej tradície – korene spoločnosti siahajú v Rakúsku až do roku 1824 – úspešne prekonala všetky výzvy v dejinách a pritom sa neraz dostala do úlohy priekopníka. Presne tak tomu bolo aj v roku 1990, keď sa Wiener Städtische stala jednou z prvých západoeurópskych poisťovní, ktorá rozpoznala zaujímavé možnosti dynamického rastu v strednej a východnej Európe a využila príležitosť vstúpiť na trh vtedajšieho Československa. Práve táto udalosť sa stala východiskom pre ďalšie napredovanie. Zopár ďalších príkladov tohto rozvoja - v roku 1996 nasledovalo Maďarsko, potom Poľsko v roku 1998, Chorvátsko v roku 1999 a Rumunsko v roku 2001. Momentálne pôsobí VIG na 24 trhoch a celý koncern je hrdý na svoj široký geografický záber.

Vedúca pozícia na kmeňových trhoch

Okrem Rakúska patria ku kmeňovým trhom VIG aj Česká republika, Slovensko, Poľsko, Rumunsko, Bulharsko, Chorvátsko, Maďarsko, Srbsko a Ukrajina. Vďaka svojmu trhovému podielu, ktorý predstavuje približne 18 %, je VIG na týchto trhoch vedúcou poisťovňou, pričom skupina neustále pracuje na posilnení tejto pozície. Viac ako polovica celkového predpísaného poistného v roku 2013 pochádza z trhov regiónu strednej a východnej Európy, ktorý takto pozoruhodným spôsobom potvrdzuje úspešnú stratégiu napredovania uplatňovanú vo VIG. S ohľadom na proces ekonomického rozmachu, ktorý sa odohráva v strednej a východnej Európe a v súvislosti s ktorým sa zvyšuje aj potreba poistného krytia, bude tento región aj naďalej naberať na dôležitosť. Zaisťovňa VIG RE, založená skupinou

VIG v roku 2008 a so sídlom v Českej republike, tiež vyzdvihuje dôležité postavenie regiónu strednej a východnej Európy ako rastúceho trhu v rámci VIG.

24 trhov spája spoločný cieľ: pokračovať v spoločnom úspechu

Aj napriek širokému spektru požiadaviek klientov a podmienok na jednotlivých trhoch, VIG má všade jeden spoločný cieľ: pokračovať v úspešnej obchodnej činnosti, ktorou je poskytovanie najlepšej možnej poistnej ochrany pre klientov. Tento cieľ kladie na VIG veľké bremeno zodpovednosti, avšak všetky spoločnosti patriace do skupiny sú v plnej miere odhodlané prijať túto zodpovednosť a čeliť jej pomocou profesionálnych, na budúcnosť orientovaných poradenských služieb a flexibilného produktového portfólia. Využitie širokej siete obchodných miest a množstvo distribučných kanálov zabezpečujú pre túto činnosť tak potrebnú blízkosť ku klientovi. Skupina sa tiež môže spoľahnúť na uznávané lokálne značky, ktoré vystupujú pod záštitou Vienna Insurance Group, avšak nestratili pritom svoju vlastnú identitu ani silné stránky. Dôvodom je, že práve tieto silné stránky a výhody jednotlivých spoločností robia z VIG súdržnú rodinu.

Stabilita založená na záväzných hodnotách a orientácii na kľúčové kompetencie

Vienna Insurance Group je progresívnym a vysoko zodpovedným poisťovateľom. Aktivity koncernu sa plne sústreďia na svoju kľúčovú činnosť - poisťovníctvo. Vienna Insurance Group ponúka navyše rôzne formy ochrany nielen pre svojich klientov. Ide o ochranu v podobe spoľahlivosti, dôveryhodnosti a solidarity, ktoré predstavujú najvyššie priority aj pri rokovaniach s obchodnými partnermi, zamestnancami a akcionármi. Etické hodnoty ako sú česťnosť, bezúhonnosť, iniciatívnosť v dôležitých aj menej dôležitých otázkach, rozmanitosť, rovnaké príležitosti a orientácia na zákazníka tvoria základ všetkých obchodných rozhodnutí. Tento základný prístup potvrdzuje nielen stratégia dlhodobého udržateľného rastu, ale aj vynikajúca bonita. V júni 2013 potvrdila ratingová agentúra Standard & Poor's svoj rating A+ so stabilným výhľadom, vďaka čomu je VIG spoločnosťou s najlepším ratingom v hlavnom indexe ATX na Viedenskej burze cenných papierov.

Vienna Insurance Group

Vienna Insurance Group (VIG) has been one of the leading listed insurance groups in Austria and Central and Eastern Europe for years. Approximately 23,000 employees in around 50 Group companies in 24 countries generated about EUR 9.2 billion in premiums in 2013. As the leading insurance company in its core markets, Vienna Insurance Group provides its customers with an outstanding portfolio of products and services in all segments of life and non-life insurance.

At home in both Austria and Central and Eastern Europe

During a long history steeped in tradition – the Company's roots reach back to the year 1824 in Austria – VIG has successfully overcome all of the challenges of history, and has often taken on a pioneering role. This was the case in 1990, when Wiener Städtische became one of the first Western European insurance companies to recognise the exciting growth opportunities in Central and Eastern Europe and take a chance on entering the market in the former Czechoslovakia. That was the starting point for further expansion. Hungary followed in 1996, Poland in 1998, Croatia in 1999 and Romania in 2001 – to mention just a few examples. VIG now operates in 24 markets and is proud of its broad geographical orientation.

Number one in its core markets

In addition to Austria, VIG's core markets are the Czech Republic, Slovakia, Poland, Romania, Bulgaria, Croatia, Hungary, Serbia and the Ukraine. VIG's market share of approximately 18 per cent makes it the number one insurance company in these markets and VIG is working continuously to further consolidate this position.

More than half of all premiums written in 2013 came from markets in the CEE region, which provides impressive proof of VIG's successful expansion strategy. Indeed, given the economic convergence process taking place in Central and Eastern Europe and the increased need for insurance coverage it brings, this region will continue to grow in importance.

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.

24 markets, one objective: to continue the mutual success

In spite of the wide range of customer requirements and conditions in its individual markets, VIG has one common objective everywhere: to continue its business success by providing customers with the best possible insurance protection. This places a great responsibility on VIG, and the VIG Group companies are fully dedicated to meeting this responsibility, using professional, forward-looking advisory services and a flexible product portfolio. The use of a broad network of service centres and a variety of distribution channels ensures the customer proximity that this requires. At the same time the Group relies on established regional brands that are brought under the Vienna Insurance Group umbrella without losing their own identity or individual strengths. This is because it is the individual strengths and advantages of these companies that make VIG a strong family.

Stability based on binding values and a focus on core competences

Vienna Insurance Group is a progressive and highly risk-conscious insurer. Its activities are fully focused on its core business – the insurance business. However, Vienna Insurance Group offers various forms of security to more than its customers. Security in the form of reliability, trustworthiness and solidarity also receives top priority in dealings with business partners, employees and shareholders. Ethical values such as honesty, integrity, leadership in matters large and small, diversity, equal opportunity and customer-orientation form the basis for all business decisions.

This fundamental approach is confirmed not only by a strategy of continuous sustainable growth, but also excellent creditworthiness. In June 2013, the rating agency Standard & Poor's confirmed its rating of A+ with a stable outlook, making VIG the best rated company in the ATX leading index of the Vienna Stock Exchange.

VIG a Erste Group – dvaja silní partneri

V roku 2008 sa dvaja z najvýznamnejších poskytovateľov finančných služieb v strednej a východnej Európe – VIG and Erste Group rozhodli cestou spoločnej spolupráce ďalej rozširovať svoje úspechy. Uzavreli teda dlhodobé strategické partnerstvo, z ktorého profitujú obe strany: pobočky Erste Group ponúkajú poisťné produkty VIG a spoločnosti patriace do VIG predávajú na oplátku bankové produkty Erste Group.

Významná účasť na burze cenných papierov, dlhodobý dôležitý akcionár

Akcie VIG sú kótované na Viedenskej burze cenných papierov od roku 1994. Trhová hodnota spoločnosti sa koncom roka 2013 vyšplhala na viac ako 4,6 miliárd eur, čím sa stala jednou z najväčších firiem kótovaných na burze. Koncern je od februára 2008 sekundárne kótovaný aj na Pražskej burze cenných papierov, čo je ďalším dôkazom obrovskej dôležitosti oblasti strednej a východnej Európy pre celú skupinu. Wiener

Städtische Versicherungsverein, stabilný hlavný akcionár s dlhodobou orientáciou je držiteľom približne 70 % akcií VIG, zvyšok je voľne obchodovateľný.

Úspešný tím, atraktívny zamestnávateľ

“Náš úspech je založený na ľuďoch” – táto filozofia je nielen východiskom pre budovanie základu obchodného úspechu VIG, ale prikláňa sa k nej aj riadenie a rozvoj ľudských zdrojov a teda predurčuje spoločnosť k tomu, aby pre ľudí predstavovala aj atraktívneho zamestnávateľa. Koncern VIG rozvíja a podporuje vedomosti a schopnosti približne 23 000 zamestnancov a rovnako aj ich pripravenosť podať špičkové výkony. Je mimoriadne dôležité identifikovať a rozvíjať zručnosti, ktoré do veľkého tímu VIG prináša každý jednotliviec. Rôzne možnosti školenia, medzinárodné výmenné programy a spolupráce, ktoré fungujú v rámci skupiny poskytujú takúto možnosť.

Ďalšie informácie o VIG sú dostupné na webovej stránke www.vig.com a vo Výročnej správe skupiny VIG.

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe



VIG and Erste Group – two strong partners

In 2008, two leading financial service providers in Central and Eastern Europe – VIG and the Erste Group – decided to further increase their success by working together. They therefore entered into a long-term strategic partnership that benefits both of them: Erste Group branches distribute VIG insurance products, and in return VIG companies offer Erste Group bank products.

Strong stock exchange presence, long-term principal shareholder

VIG's shares have been listed on the Vienna Stock Exchange since 1994. Its market capitalisation of more than EUR 4.6 billion at the end of 2013 makes it one of the largest listings on the exchange. It has also had a secondary listing on the Prague Stock Exchange since February 2008, which once again emphasises the great importance the Central and Eastern European region has for the Group.

Around 70 per cent 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.

Strong team, attractive employer

"Our success is based on people" – in addition to forming the basis for VIG's business success, this concept also guides its people management and thereby determines its position as an attractive employer. VIG develops and supports the know-how of its approximately 23,000 employees and their readiness to provide top performance. Identifying and developing the individual skills that each person brings to VIG's large team is particularly important, and a wide variety of training and advanced training opportunities, international exchange programmes and international cooperations exist within the Group to ensure that this happens.

Further information on VIG is available at www.vig.com and in the VIG Group Annual Report.





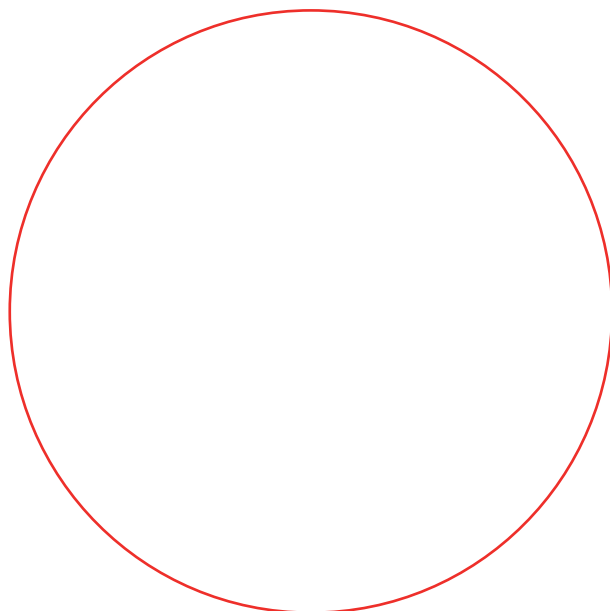
”

„Cena havarijného poistenia u nás
neustále klesá.“

"The price of hull insurance in Slovakia is decreasing constantly."

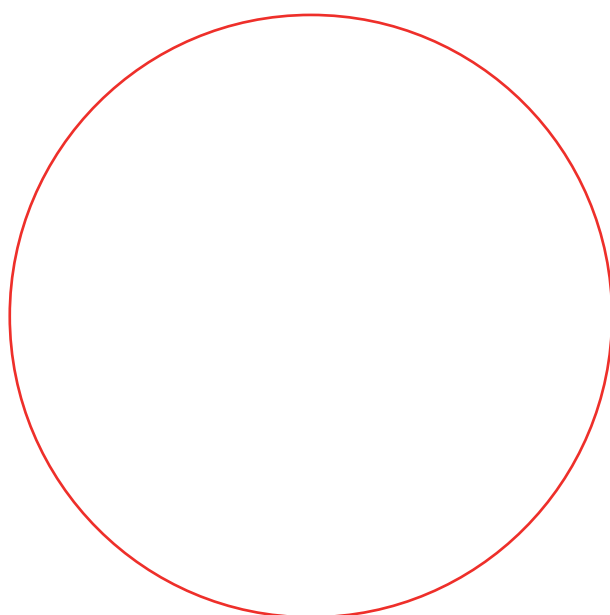
Za posledných 8 rokov klesla priemerná cena z 590,65 eur na 426,25 eur čo predstavuje úsporu pre klientov až 27,83 % ročne. Zároveň je havarijné poistenie oveľa viac žiadanejšie ako v minulosti. Menila sa aj výška spoluúčasti a pribudli aj pripoistenia, ktoré kedysi vôbec neboli, napr. poistenie batožiny, poistenie úrazu, prepravy, či čelného skla.

During the last eight years, the average price has decreased from 590.65 € to 426.25 €, which represents savings for clients of 27.83 per cent annually. Moreover, hull insurance is much more sought-after than before. In addition, the percentage excess has changed, new riders, which did not exist before, have been added, such as, baggage insurance, accident insurance, transport or windscreen insurance.



Správa predstavenstva

Report of the Board of Directors



Správa

predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2013

Vážení akcionári,

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group uzatvorila rok 2013 s výsledkami hospodárenia, ktoré s ohľadom na lokálny ekonomický vývoj možno považovať za nadštandardné.

A to aj napriek tomu, že sféru poisťovníctva ovplyvnilo zaradenie tohto sektora do skupiny strategických odvetví hospodárstva (regulované odvetvia). Počnúc 1. 9. 2012 i v celom roku 2013 nám teda legislatíva predpisuje dodatočný odvod zo zisku pred zdanením. To zároveň vytvára pre každého účastníka trhu potrebu efektívneho manažovania ako prevádzkových, tak aj personálnych nákladov.

Celkové predpísané poistné spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group zaúčtované za rok 2013 činilo 171 264 tis. eur, ktorým spoločnosť posilnila svoje 4. miesto medzi poisťovňami na slovenskom poistnom trhu s podielom 7,89 % (štatistika SLASPO). Hospodársky výsledok dosiahol úroveň 8 066 tis. eur zisku pred zdanením, čo znamená takisto zlepšenie v porovnaní s rokom 2012, keď bol hospodársky výsledok na úrovni 7 514 tis. eur pred zdanením.

Celková hodnota aktív spoločnosti dosiahla ku koncu roka 2013 úroveň 297 225 tis. eur, čo v porovnaní s rokom 2012 predstavuje nárast o 6,3 mil. eur. Najvyšší podiel mali finančné aktíva, ktoré v priebehu roka 2013 vzrástli o 17,6 mil. eur a dosiahli k 31. 12. 2013 úroveň 232 545 tis. eur.

Spoločnosť aj v roku 2013 pokračovala v racionalizácii postupov a kontrole nákladov, čo malo pozitívny dopad na hospodárenie a efektívnosť všetkých činností.

V roku 2013 pracovalo Predstavenstvo v štvorčlennom zložení: Ing. Vladimír Bakeš – predseda predstavenstva a generálny riaditeľ, Mag. iur. Patrick Skyba – člen predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa, Kurt Ebner – člen predstavenstva (do 31. 12. 2013) a JUDr. Zuzana Brožek Miháková – členka predstavenstva. Od 1. 10. 2013 sa stala členkou predstavenstva Dipl. Ing. Doris Wendler. Predstavenstvo prijalo množstvo rozhodnutí na svojich 24 zasadnutiach

počas roku 2013. Pozornosť v rozhodovaní sa venovala 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 ZMOS

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

V oblasti obchodných aj back-officových činností sa pokračovalo v realizácii optimalizačných opatrení vedúcich 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 koncernovej značke Vienna Insurance Group navonok, aj dovnútra spoločnosti.

Počas roka 2013 sme od našich klientov obdržali 243 sťažností, z ktorých 47 bolo opodstatnených a 196 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 zdokonaľovanie systému správy a riadenia, ktorý je neoddeliteľnou súčasťou novej regulačnej smernice.

Report

of the Board of Directors on economic results, business activities and company's assets as of December 31, 2013

Dear shareholders,

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s., Vienna Insurance Group has closed the year 2013 with the economic results, which with regard to local economic developments may be considered superior.

And this despite the fact that the insurance sector has been affected by the sector's inclusion in the group of strategic sectors of the economy (regulated industries). Starting from September 1, 2012 and during the whole year 2013, we were ordered by the legislation and additional levy on profits before tax. This also creates for each market participant a need for effective managing of costs – operating as well as personnel costs.

The total written premium of KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group in 2013 reached EUR 171,264 thousand, by which the company has strengthened its 4th position among the insurance companies on the Slovak insurance market with a market share of 7.89 per cent (the Slovak Association of Insurance Companies statistics). The profit before tax reached the level of EUR 8,067 thousand, which also means an improvement in comparison with the year 2012, when the profit before tax reached EUR 7,514 thousand.

At the end of 2013, the total value of assets of the company reached the level of EUR 297,225 thousand, which represents an increase by EUR 6.3 million in comparison to 2012. Financial assets, which increased by EUR 17.6 million in the course of 2013, built the largest share and as of December 31, 2013 they reached EUR 232,545 thousand.

The company continued in 2013 rationalizing its procedures and monitoring its costs, which had a positive impact on the economic management and efficiency of all its activities.

In 2013, 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, Kurt Ebner – Member of the Board of Directors (until 31/12/2013) and

JUDr. Zuzana Brožek Mihóková – Member of the Board of Directors. On October 1, 2013 Dipl. Ing. Doris Wendler was appointed as a Member of the Board of Directors. The Board of Directors took its decisions at its 24 sessions during the year 2013. Attention in their decision-making was focused in particular on achieving the following strategic objectives:

- achieving economic targets
- achieving business targets
- positive approach 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 with the implementation of optimization measures leading to an increase in efficiency and performance of all the components of the company. At the same time, both life and non-life insurance products have been innovated; the innovation was applied to approaches to both external and internal clients, and emphasis of the affiliation with the strong group brand of Vienna Insurance Group both on the outside and inside the company has been further confirmed.

During the year 2013, we have received 243 complaints from our clients, of which 47 were substantiated and 196 were unsubstantiated.

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.

Taktiež sa naďalej upevňovala spolupráca so Združením miest a obcí Slovenska, keď boli zástupcovia našej spoločnosti 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 upevniť pozíciu lídra a vedúcej poisťovacej skupiny na slovenskom poisťnom trhu s podielom 34,53 % oproti minuloročných 33,59 %.

Vážení akcionári,

Uvedené výsledky nás do budúcnosti zaväzujú podávať výkony, ktoré od nás očakávate, zvyšovať kvalitu a efektívnosť hospodárenia. Počas roka 2013 sa podarilo dosiahnuť náročné ciele a vytvorili sme dobrý predpoklad pre úspešné zvládnutie úloh pre ďalšie obdobia. V roku 2013 sa

KOMUNÁLNA poisťovňa významne podieľala na úspešných výsledkoch skupiny Vienna Insurance Group a aj v ďalšom období má za cieľ zvýšiť svoj trhový podiel a zisk spoločnosti, a tým viac prispieť do výsledkov celej skupiny na Slovensku.

Na dosiahnutí hospodárskych plánov a realizácii obchodných výsledkov sa budú podieľať všetky zložky spoločnosti, zamestnanci a spolupracovníci. To bude podporované zo strany vedenia správne zvolenou stratégiou a neustálou motiváciou, zo strany zamestnancov a spolupracovníkov angažovanosťou a starostlivosťou o klientov. To všetko prispeje k dosiahnutiu ďalších úspechov spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group na poisťnom trhu Slovenskej republiky v nasledujúcich rokoch.



Ing. Vladimír Bakeš
predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

Bratislava, marec 2014

In preparation for Solvency II, KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group proceeded to a number of activities that should 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 its administration and managing system, which is an integral part of the new regulatory guideline.

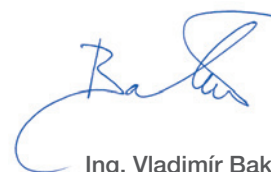
During the whole year, KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group was active in the activities of The Slovak Insurers Bureau and The Slovak Insurers Association via its Chairman of the Board of Directors and CEO. We also continued to strengthen our cooperation with the Association of Towns and Communities of Slovakia, when the representatives of our company were regularly invited to meetings of the Council and the nationwide ZMOS meeting.

Through the successful performance of insurance companies under the group brand Vienna Insurance Group in Slovakia - KOOPERATIVA, KOMUNÁLNA poisťovňa and Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, VIG Slovakia has managed to consolidate the position of the leader and the leading insurance group in the Slovak insurance market with a share of 34.53 per cent as compared to last year's 33.59 per cent.

Dear shareholders,

The results mentioned above present a commitment to perform in the future in the way you expect from us, to increase the quality and efficiency of the economic management of the company. During 2013, we managed to reach the challenging goals and created a good precondition for successful mastering the given tasks for the next period. In 2013, KOMUNÁLNA poisťovňa significantly contributed to the successful results of Vienna Insurance Group and the goal for 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 attainment of the 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 a correctly chosen strategy and constant motivation, on the part of the employees and associates by their engagement and care of clients. All of this will contribute to the achievement of further successes of KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group 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 2014

5.1 Ekonomické prostredie a poistný trh

Rok 2013 znamenal završenie krízových dopadov na slovenskú ekonomiku. V niektorých sektoroch, napríklad v stavebníctve, dokonca ich vyvrcholenie. Došlo k naštartovaniu systému lepšieho výberu daní a akceptovanie princípov daňovej disciplíny. Čierna ekonomika totiž predstavuje jednu z hlavných deformácií podnikateľského prostredia a často likviduje tých, ktorí sú zodpovední. Podľa najnovších výsledkov priebežného plnenia rozpočtu za rok 2013 skončil štát s hotovostným schodkom niečo vyše dvoch miliárd eur. Výraznejšie však štát podliezol naplánované výdavky, ktoré vyčerpal len na 87 percent. Môže za to lacnejšie financovanie slovenského dlhu, keďže sme v minulom roku boli svedkami toho, že si štát požičiaval na trhoch rekordne lacno.

Slovenský priemysel vlni v novembri zmietol všetky prognózy ekonómov a ohúril druhým najlepším výsledkom od vypuknutia svetovej hospodárskej krízy. Podľa údajov Štatistického úradu SR sa produkcia podnikov zvýšila medziročne o 12,6 % po tom, čo v októbri stúpila o 7 %. Lepšie sa priemyslu naposledy darilo v úvode roka 2011. Premiantom bola výroba automobilov, ktorá poskočila o 15,4 % a takmer vyrovnala vlaňajšie maximum z januára. Výroba elektrických zariadení podrastla o 84,1 %. Tieto odvetvia sa spoločne s kovovýrobou postarali o takmer štyri pätiny výkonu celého priemyslu. Novembrový výsledok zrejme zostane najsvetlejším bodom sektora za rok 2013.

Automobilky a subdodávatelia by však pre svoj ďalší rozvoj na Slovensku okrem diaľnic potrebovali aj zásadnejšie zmeny v školstve, či rozvoj výskumu a vývoja predovšetkým v malých a stredných podnikoch.

Kontrolky ekonomiky svietia na zeleno a sľubujú slušný rast aj v roku 2014. Za všetkým je razantné zrychlenie nemeckej ekonomiky – v novembri narastla takmer o dve percentá. Mierne pozitívny trend by mohol pokračovať. Výborné vyhliadky má najmä výroba napojená na automobilový priemysel – teda hutníctvo, strojárstvo a elektrotechnika.

Po mesiacoch obáv o budúcnosť priemysel vlni v novembri prvý raz potešil malým nárastom zamestnanosti. Motory slovenskej ekonomiky – strojárstvo, elektrotechnika a hutníctvo vytvorili vyše štyritisíc miest vo výrobných firmách. Ich oživenie však cítia aj obslužné odvetvia ako doprava, opravy áut, ubytovanie či vybrané trhové služby. Jemne sa dokonca oživuje aj maloobchodný predaj.

Za rok 2013 podľa Ústredia práce sociálnych vecí a rodiny došlo k miernemu zníženiu miery nezamestnanosti o 0,9 %. Výsledok je do značnej miery relativizovaný tým, že v priebehu roka začalo Ústredie práce inak vykazovať mieru nezamestnanosti a táto skutočnosť môže údaje jemne skresliť. Z tohto dôvodu môžeme konštatovať, že miera nezamestnanosti stagnovala. Na Slovensku bola nezamestnanosť v decembri

na úrovni 13,8 % z novembrových 14 % a nižšia bola aj oproti decembru 2012, kedy bola vo výške 14,4 %. Celkový počet nezamestnaných u nás dosiahol v decembri 364 225. Problémom aj naďalej ostávajú dlhodobozamestnaní, teda tí, ktorí viac ako rok nepracujú.

Vývoj na poistnom trhu

Poistný trh v roku 2013 mierne rástol, a to najmä v životnom poistení.

Celkový trh je pomerne zásadne deformovaný prítomnosťou jednorázovo plateného poistného, ktoré je výsledkom transformácie bankových produktov. Takmer výhradne sa jedná o sporiace produkty, teda o poistné neslúžiace ku krytiu rizík. Týmto nerizikovým poistným je výrazne ovplyvnený aj trh bežne plateného poistenia. Toto poistné je stabilizačným prvkom kmeňov, obsahuje vyššie zastúpenie rizikovej zložky a možno tak posudzovať úroveň krytia rizík danou poisťovňou. Životné poistenie zaznamenalo mierny medziročný nárast objemu poistného. Pozitívnym trendom je sústavný rast pripoistení, ktorý je však pomalší, ako v prípade investičného životného poistenia.

Po prvýkrát sa vymenili vedúce pozície v rámci životného poistenia. Doterajšiu jednotku Allianz-SP v tomto roku nahradila poisťovňa KOOPERATIVA s podielom na trhu 20,95 %, čím si polepšila o 0,27 percentuálneho bodu oproti minulému roku. Allianz-SP tak zaostáva za lídrom o 1,07 percentuálneho bodu.

Nasledujúce štyri priečky ostávajú oproti minulému roku viac-menej nezmenené. Tretia pozícia ostáva MetLife Amslico, ktorá si pohoršila o pol percentuálneho bodu, štvrtú si udržuje KOMUNÁLNA poisťovňa, nasleduje Generali Slovensko a ING Životná poisťovňa. Všetky zaznamenali oproti roku 2012 pokles. V podieli na trhu porástla až siedma v poradí - poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a to o 1,07 percentuálneho bodu.

Trh v neživotnom poistení je relatívne rozdelený a stabilný. Popri dvoch veľkých spoločnostiach existujú štyri stredne veľké poisťovne a zvyšok tvoria malé poisťovne s trhovým podielom pod 3 %. Podiel veľkých a stredných poisťovní sa celkovo veľmi nemení, čo značí, že veľké strácajú na úkor stredných a malé poisťovne súťažia predovšetkým medzi sebou. V rámci neživotného poistenia sa však ukazuje opačný trend ako v životnom. Poisťovne zaznamenali oproti minulému roku nárast v priemere o 0,3 %.

Na Slovensku dosiahla skupina Vienna Insurance Group potešujúci celkový rast poistného o 5,6 %, ktoré celkovo dosiahlo úroveň 749,6 mil. eur. Nárast o 2,3 mil. eur bol zaznamenaný v oblasti neživotného poistenia, a to aj napriek veľmi konkurenčnému prostrediu najmä v oblasti autopoistenia. Životné poistenie vzrástlo pôsobivo o 9,43 % na úroveň 438,5 mil. eur. S podielom na trhu predstavujúcim 34,53 % je VIG jednotkou na slovenskom trhu s jasným náskokom pred konkurenciou.

5.1 Economic environment and insurance market

The year 2013 marked the end of the impact of the crisis on the Slovak economy. In certain sectors, such as the building industry, even its climax. An improved system of tax collection was started and the principles of tax discipline were accepted. The reason being is that the black economy represents one of the main deformations of the business environment and it often eliminates the responsible ones. According to the newest results of the ongoing pursuance of the budget for the year 2013, the state finished the year with a cash deficit of over two billion Euros. However, it even more significantly crept under the planned expenditure, which was exhausted only by 87 per cent. The cause is the less expensive financing of the Slovak debt, since last year, we witnessed that the state was lending extremely cheaply in the markets.

Last November, the Slovak industry swept down all the forecasts of the economists and shocked with the second best result since the outbreak of the global economic crisis. According to the data of the Statistical Office of the SR, the production of the enterprises increased year-on-year by 12.6 per cent, after the rise in October by 7 per cent. Last time the industry flourished more was at the beginning of 2011. Among the best was the car production industry, which grew by 15.4 per cent and nearly reached the last year's peak of January. The production of electrical equipment grew by 84.1 per cent. These sectors together with metal production created almost four fifths of the output of the entire industry. The November outcome is likely to remain the brightest point of the sector for the year 2013.

However, car factories and subcontractors would need, besides highways, more fundamental changes in education, and research and development activities primarily in small and medium-sized enterprises for their further development in Slovakia.

The economy control lamps are lit green, which promises a good growth also in 2014. The reason of it all is the resolute acceleration of the German economy – it grew nearly by two per cent in November. The slightly positive trend may continue. The prospects are excellent particularly for the production connected to car industry – i.e. metallurgy, mechanical engineering and electrical engineering.

After months of worries about the future, the industry pleased everybody, when it last November reached a small rise in employment. The engine of Slovak economy – mechanical engineering, electrical engineering and metallurgy created over four thousand jobs in production companies. However, also the service sectors, such as transportation, car repairs, and lodging or selected market services feel their recovery. Even the retail trade has recovered slightly. According to the Central Office of Labour, Social Affairs and Family, there was a slight decrease in the unemployment rate by 0.9 per cent in 2013. The result is largely relativized by the fact that the Central Office of Labour began to report a differ-

ent unemployment rate during the year, which can slightly distort the data. Therefore, we can conclude that the unemployment rate stagnated. In December, the unemployment rate in Slovakia amounted to 13.8 per cent, compared to 14 per cent in November and was also lower compared to December 2012, when it amounted to 14.4 per cent. In December, the total number of the unemployed in our country reached 364, 225. What continues to be a problem are the long-term unemployed, i.e. those, who have not worked for more than a year.

Development of the insurance market

In 2013, the insurance market grew slightly, particularly in life insurance.

The whole market is quite fundamentally deformed by the presence of lump-sum insurance payments, which evolved from the transformation of bank products. These are almost exclusively saving products, i.e. the insurance premium is not used to cover risks. Also the recurrent paid premium market is strongly influenced by this non-risk insurance. This type of insurance premium is the stabilizing element of the portfolios; it contains a higher percentage of the risk components and, therefore, makes it possible to assess the level of risk coverage by the individual insurance companies. The life insurance registered a slight year-on-year increase in the volume of insurance premiums. A positive trend is the steady growth of riders, which is; however, slower than in the case of the unit- and index-linked insurance premiums.

For the first time, there was a switch in the leading positions in life insurance. In this year, the previous number one - Allianz-SP was replaced by KOOPERATIVA poisťovňa with a market share of 20.95 per cent, which represents an improvement by 0.27 percentage points in comparison with the previous year. Accordingly, Allianz-SP lags behind the leader by 1.07 percentage points.

The following four ranks stay more or less unchanged compared to the previous year. MetLife Amslico, which worsened its position by half a percentage point, keeps the third position, followed by KOMUNÁLNA poisťovňa on the fourth position, Generali Slovensko on the fifth and ING Životná poisťovňa on the sixth positions respectively. However, all of the companies registered a decrease compared to 2012. It was the seventh in order - poisťovňa Slovenskej športiteľne that registered an increase in its market share, by 1.07 percentage points.

The non-life insurance market is relatively well distributed and stable. Besides the two major companies, there are four medium-sized insurance companies and the rest are small insurance companies with a market share below 3 per cent. Generally, the share of the large and the medium-sized companies did not vary significantly, which indicates that the large ones lose at the expense of the medium-sized ones and the small ones compete mainly among each other. Non-life insurance; however, shows the opposite trend to life. The in-

5.2 Bilancia obchodného roka

Poistovníctvo poskytuje pomoc v núdzi v čase, kedy ostatné pôžitky musia ísť bokom - renovácia poškodených domov/bytov; pomoc pri zakúpení lepších pomôcok pri poškodení zdravia; odškodné počas neschopnosti zarábať/tvoriť; niekoľkonásobne viac nahradiť škody spôsobené tretím stranám; opätovne získať stratené veci; zabezpečiť právnu pomoc v zahraničí a množstvo iných asistenčných aktivít.

Poistovníctvo aj v roku 2013 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.

K 31. 12. 2013 je KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group svojimi tržbami štvrtou najväčšou poisťovňou na slovenskom poistnom trhu s podielom 7,89 %. V predpísanom poistnom k 31. 12. 2013 dosiahla úroveň 171,264 mil. eur, čo predstavuje medziročný nárast o 5,7 mil. eur (+3,45 %).

Spolupráca s externými spoločnosťami

Spolupráca s externe spolupracujúcimi spoločnosťami tvorí v našej spoločnosti približne 30 percent tržieb (52,175 mil. eur) s rastom tržieb na úrovni 4,12 %. Medzi najobľúbenejšie produkty patria motorové poistenia (65 % tržieb), kapitálové životné poistenia (25 % tržieb) a ostatné neživotné poistenia s podielom tržieb 10 %.

Počas roka 2013 poisťovňa zaknihovala prostredníctvom spolupráce s externými sprostredkovateľmi približne 60 000 poistných zmlúv, na ktorých sa podieľalo viac ako 300 partnerov pôsobiach ako samostatní finanční agenti, 27 viazaných finančných agentov a 6 lízingových spoločností.

Spoluprácu s týmito partnermi zabezpečujú 14 maklérski poradcovia, 1 manažér a 1 riaditeľ pobočky, ktorí vzájomne pôsobia celoslovensky v 7 krajských mestách s výnimkou Trnavy.

K 30. 6. 2013 sme vykonali kontrolu licencií v Registri sprostredkovateľov vedenom v NBS a zároveň analýzu novej produkcie agentov za roky 2011 a 2012, z ktorých vyplynulo, že sme museli z našej evidencie vylúčiť 25 externých partnerov - 7 z nich nás znovu oslovilo po zmene záujmu predávať naše produkty. V roku 2013 oslovili cieľe a stratégie spoločnosti 26 nových agentských spoločností, ktoré si s poisťovňou v roku 2013 uzatvorili zmluvný vzťah.

Medzi najvýznamnejšie obchodné úspechy spolupráce počas roka 2013 sa radí pokračujúca zmena orientácie spolupráce pri uzatváraní zmlúv. V roku 2013 externé spoločnosti zvýšili oproti predchádzajúcemu roku predaj poistenia domu/

domácnosti, zodpovednostného, majetkového a havarijného poistenia.

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

Brasco Sk, s.r.o.
C&C Insurance service, s.r.o.
Finsun, s.r.o.
FLEXI CONSULTING, s.r.o.
INSIA Sk, 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.
Prvá Komunálna Finančná, a.s.
PZP Siladice, s.r.o.
R.I.C. Slovakia, s.r.o.
Respect Slovakia, s.r.o.
RODY 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 2013 pokračovala v spolupráci so svojim strategickým partnerom – spoločnosťou Slovenská sporiteľňa, a.s., členom skupiny Erste.

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

Aj napriek silnej konkurencii medzi bankami v ponuke predaja bankových produktov dokázala obchodná sieť poisťovne v roku 2013 sprostredkovať 77 úverov zabezpečených záložným právom k nehnuteľnosti v celkovom objeme 3,062 mil. eur, čo v porovnaní s predchádzajúcim rokom predstavuje nárast o 23,49 %, 52 spotrebných úverov v celkovom objeme 330 132 eur,

insurance companies registered an increase by an average of 0.3 per cent compared to the previous year. In Slovakia, the Vienna Insurance Group reached a pleasing overall premium growth of 5.6 per cent, reaching a total level of EUR 749.6 million. Despite a very competitive environment, particularly in the field of car insurance, an increase of EUR 2.3 million was registered in the non-life insurance. Life insurance grew impressively by 9.43 per cent to EUR 438.5 million. With a market share of 34.53 per cent, VIIG is the number one in the Slovak insurance market with a clear competitive advantage.

5.2 Assessment of the business year

The insurance industry provides assistance in the state of emergency in a time when other enjoyments have to go sideways (renovation of damaged houses/flats; assistance in the purchase of better devices for the health impairment; compensations during the incapacity to earn/create; several times higher replacement of damages caused to third parties; regaining things lost; insuring legal aid abroad and many other assistance activities).

The insurance industry defended its stable and durable values also in 2013 – to stand by those who are renewing their basic needs, so that they can fully and within the shortest time possible, go back to 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.

As of December 31, 2013, KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group was the fourth biggest insurance company on the Slovak insurance market with a market share of 7.89 per cent. In premiums written it amounted to EUR 171.264 million on December 31, 2013, which represents a year-on-year increase of EUR 5.7 million (+3.45 per cent).

Cooperation with external companies

Cooperation with externally cooperating companies brings to the insurance undertaking ca. 30 per cent of sales (EUR 52.175 mil.), with a sales growth of 4.12 per cent. The most popular products include motor insurance (65 per cent of sales), capital life insurance (25 per cent of sales) and other non-life insurances with a share of 10 per cent.

During 2013, the insurance company entered into books through cooperation with external companies approximately 60 000 insurance policies through more than 300 partners acting as sole financial agents, 27 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.

As of June 30, 2013, we carried out an inspection of the licenses in the Register of insurance inter-

mediaries administered in the NBS and at the same time an analysis of the new production of the agents in 2011 and 2012, which indicated that we had to exclude 25 external partners from our evidence - 7 of them approached us again after changing their interest to sell our products. In 2013, the objectives and the strategy of the company attracted new 26 external agent companies, which concluded contractual relationship with the company in the year 2013.

The most significant business achievements of cooperation in 2013 include a change in orientation of cooperation when entering into contracts. In 2013, the external companies increased the sales of home/household insurance, liability, property and motor hull insurance in comparison to the previous year.

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

Brasco Sk, s.r.o.
C&C Insurance service, s.r.o.
Finsun, s.r.o.
FLEXI CONSULTING, s.r.o.
INSIA Sk, 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.
Prvá Komunálna Finančná, a.s.
PZP Siladice, s.r.o.
R.I.C. Slovakia, s.r.o.
Respect Slovakia, s.r.o.
RODY s.r.o.
Tatra-Leasing, s.r.o.
UMS, s.r.o.
Universal makléřský dom a.s.

Cooperation with SLSP

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group continued during 2013 with 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 include 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 col-

čo v porovnaní s predchádzajúcim rokom predstavuje nárast o 114,51 %, a 1 729 ks Súhlasov s inkasom, čím sme zabezpečili predaj tohto na porovnateľnej úrovni ako v roku 2012.

V roku 2013 sa predaju bankových produktov venovalo 207 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 so záverečnou skúškou osvedčením na vykonávanie predaja bankových produktov.

5.3 Životné poistenie

Po úspešnom roku 2012 sa začal rok 2013, ktorý bol venovaný potvrdeniu pozície na trhu a neustálemu skvalitňovaniu našich produktov a ich zatraktívneniu pre našich klientov.

V priebehu roka sa nám podarilo uviesť na trh viacero nových produktov. Jedným z týchto produktov bol VIG profit 150. Jedná sa o produkt investičného životného poistenia s poistnou dobou 10 rokov, jednorazovo plateným poistným a zhodnotením po desiatich rokoch vo výške 150 % (za podmienky úplnej platobnej schopnosti emitenta) z jednorazového poistného. Cieľom VIG profit 150 je predovšetkým zhodnotenie peňazí klientov s ochranou proti inflácii spolu s krytím pre prípad smrti.

V polovici roka pribudol do nášho portfólia aj produkt s bežne plateným poistným Prémiové poistenie dieťaťa. Tento produkt je určený pre deti vo veku od 0 do 6 rokov s tromi priebežnými výplatami počas doby platenia poistenia. Je špecifický aj novými, resp. obnovenými pripoisteniami, ako sú Polovičné osirotenie, Úplné osirotenie, Materiálna škoda spôsobená dieťaťu v školskom zariadení, Zodpovednosť za materiálnu škodu spôsobenú dieťaťom v školskom zariadení.

Počas leta sme pracovali na novom produkte dôchodkového poistenia Pilier Plus (s bežne alebo jednorazovo plateným poistným) s možnosťou výberu štyroch variant vyplácania doživotného dôchodku:

- doživotný dôchodok bez garantovanej doby výplaty dôchodku,
- doživotný dôchodok s garantovanou dobou výplaty dôchodku 5, 10 alebo 15 rokov,
- doživotný dôchodok s vrátením nespotrebovaného kapitálu v prípade úmrtia počas výplaty dôchodku,
- doživotný dôchodok s výplatou partnerského dôchodku v prípade úmrtia.

Klient si pri podpise zmluvy vyberie jednu zo štyroch možností, pričom svoje rozhodnutie môže zmeniť ešte pred začiatkom prvej výplaty dôchodku. Výplata poistného plnenia môže byť formou jednorazovej výplaty alebo formou doživotného mesačného dôchodku. Jednou z mnohých výhod produktu je aj pripoistenie Opatrovníctvo poistného, kde v prípade potreby opatrovateľa sa poistenému navýši jeho mesačný dôchodok.

Posledné mesiace roku 2013 sme venovali inovácii produktu Kapitál Istota s poistnou dobou 5 rokov. Výsledkom toho bol produkt Kapitál Istota s poistnou dobou 8 rokov, ktorý ešte viac vyhovuje potrebám klientov.

Produkty sme pripravovali tak, aby rozšírili portfólio našej spoločnosti a ešte viac skvalitnili naše služby ponúkané klientom.

Výzva roku 2013 spočívala aj v tom, že bolo potrebné prepracovať všetky aktuálne predávané kapitálové produkty s novou technickou úrokovou mierou 1,9 % p.a.. Zároveň bolo potrebné prepracovať Všeobecné poistné podmienky, Osobitné poistné podmienky a Rozsah nárokov a dojednaní v zmysle novej legislatívy ohľadom ochrany osobných údajov. Na zmene technickej úrokovej miery s 1,9 % p.a. kooperovalo viacej úsekov a táto spolupráca intenzívne trvala počas posledného pol roka.

V roku 2013 predstavovala celková produkcia KOMUNÁLNEJ poisťovne 13 554 nových poistných zmlúv v životnom poistení a celkové predpísané poistné bolo 110 764 mil. eur.

V roku 2013 predstavovala celková produkcia KOMUNÁLNEJ poisťovne 13 554 nových poistných zmlúv v životnom poistení a celkové predpísané poistné bolo 110 764 mil. eur.

lection 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 77 credits secured by the lien right to property in the total volume of EUR 3.062 million in 2013, which is, compared with the previous year an increase by 23.49 per cent, 52 consumer loans in the total amount of EUR 330, 132, which represents a year-on-year increase of 114.51 per cent, and 1 729 pieces of consents with the collection, which ensured sales on a comparable level as in year 2012.

In the year 2013, 207 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

After the successful 2012, came 2013 that was dedicated to confirmation of our market position and to the continuous improvement of our products and the ambition to make them even more attractive to our clients.

During the year, we managed to launch several new products. One of these products was VIG Profit 150. It is a unit-linked life insurance product with an insurance period of 10 years, lump sum payment and valorisation after ten years in the amount of up to 150 per cent (subject to full solvency of the issuer) of the lump-sum payment. The aim of VIG Profit 150 is, first of all, to valorise the money of our clients, with an anti-inflation protection, along with coverage in the event of death.

In the middle of the year, “Prémiové poistenie dieťaťa” (Premium Child Insurance) - a new product with recurrent premium payment was added to our portfolio. This product is designed for children aged 0 to 6 years, with three intermediate payments during the period of insurance payment. It is specific

also because of its new, or in other words, renewed riders, such as Half orphan, Full orphan, Material damage caused to a child at school, Liability for a material damage caused by a child at school.

During the summer, we were working on the new pension insurance product – “Piliér Plus” (Pillar Plus) (with a recurrent or lump-sum premium payment) with a choice of four variants of the life time pension payment:

- life-time pension without a guaranteed period of pension payments,
- life-time pension with a guaranteed period of pension payments for 5, 10 or 15 years,
- life-time pension with the return of unused capital in the event of death during the period of pension payments,
- life-time pension with the payment of a partner annuity in the event of death.

When signing the contract, the client chooses one of the four possibilities, and she/he is allowed to change her/his decision before the start of the first pension payment. The insurance payment can take the form a lump-sum payment or the form of a life-time monthly pension. One of the many advantages of the product is the rider – Guardianship of the insured person, where in case of need of a caregiver, the insured person is paid a build-up monthly pension.

The last months of 2013 were dedicated to the innovation of the product “Kapitál Istota” (Capital Certainty) with an insurance period of 5 years. The result was the product Kapitál Istota with an insurance period of 8 years, which meets the needs of our clients even more.

The products were designed to extend the portfolio of our company and to upgrade the quality of services offered to our clients.

The challenge of 2013 consisted in the fact that it was necessary to revise all current capital products with the new technical interest rate 1.9 per cent p.a. It was also necessary to revise the General insurance terms and conditions, Special insurance terms and conditions and the Scope of claims and arrangements under the new legislation on protection of personal data. The cooperation of more departments was needed to change the technical interest rate to 1.9 per cent p.a. and this cooperation lasted with intensity during the last six months.

In 2013, the total production of KOMUNÁLNA poisťovňa represented 13, 554 new life insurance contracts and a written premium total of EUR 110, 764 million.

In 2013, the total production of KOMUNÁLNA poisťovňa represented 13, 554 new life insurance contracts and a written premium total of EUR 110, 764 million.

Likvidácia poisťných udalostí poistenia osôb

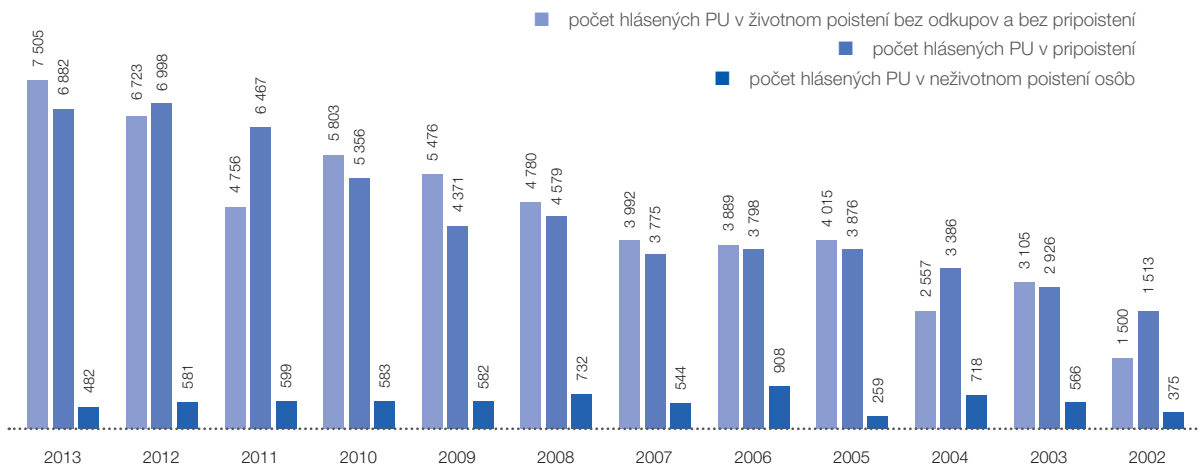
Likvidácia poisťných udalostí úseku poistenia osôb pokračovala v tomto roku v skvalitňovaní svojich služieb zákazníkom. Pri vybavovaní nárokov na poisťné plnenie sme kladli veľký dôraz najmä na kvalitu a rýchlosť vybavovania nahlásených poisťných udalostí.

Z poistenia osôb bolo v roku 2013 hlásených 14 869 kusov poisťných udalostí (bez odkupov), z toho:

životné poistenia spolu (bez odkupov)	14 387 ks
z toho	
- životné poistenia bez pripoistení	7 505 ks
- pripoistenia k životným poisteniam	6 882 ks
neživotné poistenia osôb	782 ks



Vývoj počtu hlásených PU (bez odkupov) v poistení osôb od roku 2002 v ks



Poisťné plnenia zo všetkých poisťných udalostí vybavovaných úsekom poistenia osôb (životné aj neživotné bez odkupov) za obdobie 1. 1. 2013 - 31. 12. 2013 predstavovali sumu 12,09 mil. eur, čo je v porovnaní s obdobím od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012 nárast o 28 %.

Vyplatené poisťné plnenie zo životných poisťných udalostí (bez odkupov a bez pripoistení) predstavovalo sumu 10,05 mil. eur, čo je v porovnaní s obdobím od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012 nárast o 32 %. Z tejto sumy tvorilo 95 % poisťné plnenie z dožití a výplat dôchodkov. Suma vyplatených poisťných plnení za dožitia a dôchodky

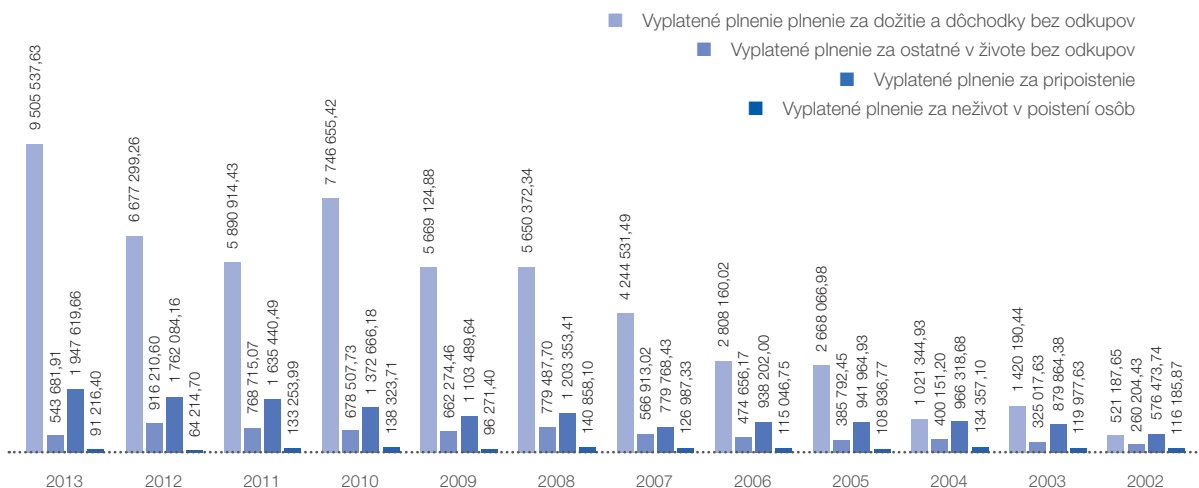
v období od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013 je vo výške 9,50 mil. eur.

Z pripoistení k životným poisteniam bolo za obdobie 1. 1. 2013 - 31. 12. 2013 vyplatené poisťné plnenie vo výške 1,95 mil. eur, čo predstavuje v porovnaní s rovnakým obdobím minulého roku mierny medziročný nárast o 11 %.

Za poisťné udalosti neživotného poistenia (napr. samostatné úrazové poistenia osôb) vybavovaných úsekom poistenia osôb bolo za obdobie 1. 1. 2013 - 31. 12. 2013 vyplatené plnenie 0,09 mil. eur, čo je v porovnaní s rovnakým obdobím minulého roku medziročný nárast o 42 %.



Vývoj vyplatených plnení (bez odkupov) v poistení osôb od roku 2002 v EUR



Claims Processing

- Personal Insurance Division

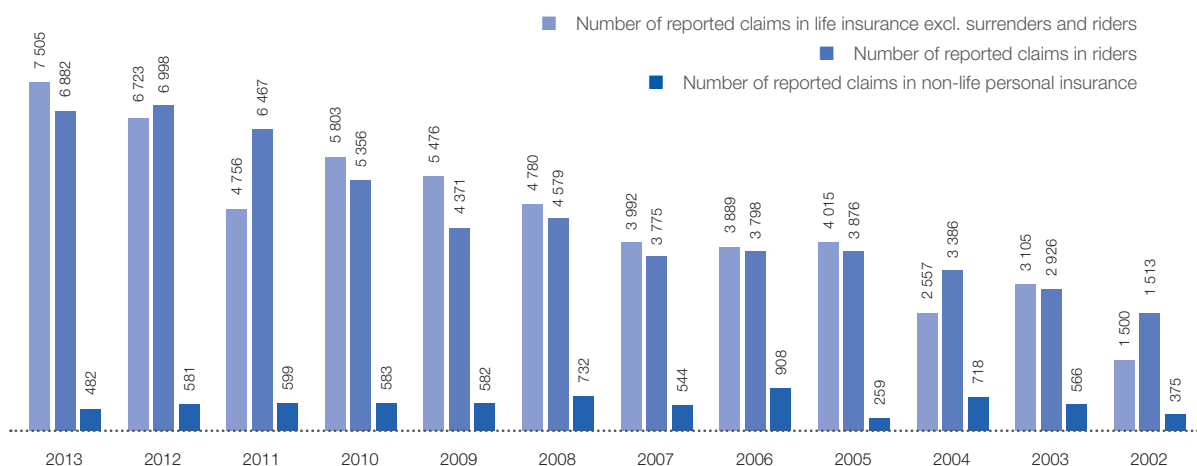
Claims processing of personal insurance continued also this year in improving customer services. When processing the claims of clients, strong emphasis was put mainly on the quality and promptness of claims processing.

In 2013, there were 14,869 personal insurance claims (excluding surrenders) reported, thereof:

Life insurance (excluding surrenders) total	14 387 pcs.
there of	
- Life insurance without riders	7 505 pcs.
- Life insurance rides	6 882 pcs.
Non-life personal insurance	782 pcs.



Development of the number of reported claims (excl. surrenders) in personal insurance since 2002 in pcs.



The overall personal insurance claims (life and non-life excluding surrenders) paid for the period January 1, 2013 – December 31, 2013 amounted to EUR 12.09 million, which is in comparison with the period January 1, 2012 – December 31, 2012 an increase of 28 per cent.

The value of claims paid out with respect to life insurance (excluding surrenders and riders) represented the amount of EUR 10.05 million, which in comparison with the period January 1, 2012 – December 31, 2012 is an increase by 32 per cent; 95 per cent thereof being represented by insurance benefits paid at maturity and pension payments. Claim payments for maturities and pension pay-

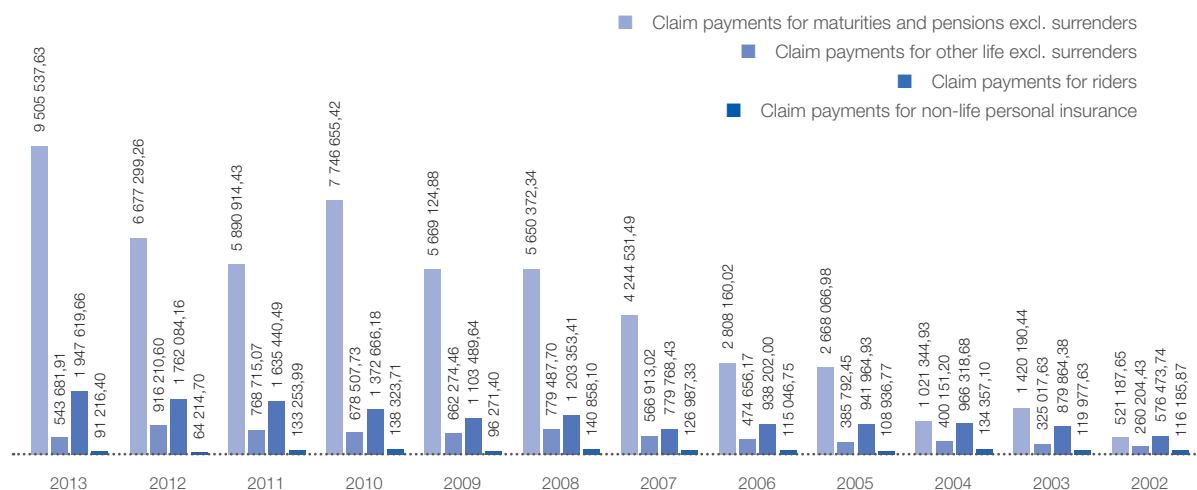
ments for the period January 1, 2013 – December 31, 2013 were paid out in the amount of EUR 9.50 million.

With respect to life insurance riders, for the period January 1, 2013 - December 31, 2013 insurance benefits were paid out in the amount of EUR 1.95 million, which represents a slight year-on-year increase of 11 per cent.

For the non-life insurance cases (e.g. individual accident insurance) processed by the Personal Insurance Division for the period January 1, 2013 – December 31, 2013 claim payments in the amount of EUR 0.09 million were disbursed, which represents a year-on-year increase of 42 per cent.



Development of the claim payments (excluding surrenders) in personal insurance since 2002 in EUR



5.4 Neživotné poistenie

Na trhu neživotného poistenia je situácia rôznorodá. Výška tržieb v PZP medzioročne poklesla o 3,9 %, havarijné poistenie už štvrtým rokom klesalo medzioročne o 3,8 % a segment ostatného neživotného poistenia rástol tempom +2,9 %. Napriek nepriaznivému trhovému vývoju v motorovom poistení tržby KOMUNÁLNEJ poisťovne v PZP narástli o 2,1 %, v havarijnom poistení narástli o 1,8 % a v ostatnom neživotnom poistení poisťovňa dosiahla nadštandardný rast tržieb +6,8 %. S nárastom predpísaného poistného 1,659 mil. eur v neživotnom poistení dosiahla KOMUNÁLNA poisťovňa aj zvýšenie trhového podielu na 6,45 %. Priaznivé rastové podmienky v segmente ostatného neživotného poistenia podnietil okrem súkromného sektora aj štátny a komunálny sektor, ktorým poistenie stanovuje zákon o verejnom obstaraní. Na druhej strane 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 neživotného poistenia v KOMUNÁLNEJ poisťovni konštatujeme, že s výnimkou úrazového poistenia s poklesom -10,4 %, všetky ostatné poistné odvetvia narástli. V zodpovednostnom firemnom poistení (+4,2 %), v občianskom poistení (+10,5 %), v majetkovom firemnom poistení (+6,8 %), v prepravnom poistení (+9,0 %) a v cestovnom poistení (+25,4 %).

Vznik a vývoj produktov

V roku 2013 sa nám podarilo zaviesť pre našich firemných klientov v segmente malých a stredných podnikateľov jednoduché flexibilné balíkové majetkovo-zodpovednostné poistenie s možnosťou pripoistenia prepravy a prerušenia prevádzky prostredníctvom produktu Moja Firma. Toto komplexné poistenie rieši jednoduchú „online“ poistnú kalkulačku (od ponuky až po vystavenie poistnej zmluvy).

V segmente malých a stredných podnikateľov sme tiež zaviedli zodpovednostný produkt EnviroPlus/EnviroKomunal reflektujúci požiadavky na environmentálnu zodpovednosť právnických osôb podľa environmentálnej legislatívy.

V individuálnom poistení motorových vozidiel sme doplnili ďalšie nové pripoistenie GAP (kryjúce rozdiel medzi novou a všeobecnou cenou vozidla) prostredníctvom novej verzie kasko produktu Autobonus a rôzne ďalšie vylepšenia. Produkt Autobonus bol rozšírený aj na súborové havarijné poistenie, kde každé motorové vozidlo zaradené do flotily žije svoj vlastný život bez ohľadu na počet/výšku poistných udalostí ostatných vozidiel zaradených do flotily.

Inovované bolo tiež Úrazové poistenie uchádzačov o zamestnanie reflektujúce legislatívne zmeny.

Likvidácia poistných udalostí v neživotnom poistení

Jedným zo strategických cieľov našej spoločnosti pre rok 2013 bolo zabezpečiť služby spojené s likvidáciou škôd pre klientov tak, aby boli čo najdostupnejšie a zároveň sa zvýšila efektívnosť a kvalita procesov likvidácie, komfort pre klientov a tým vyššia spokojnosť klientov na všetkých stupňoch procesu likvidácie.

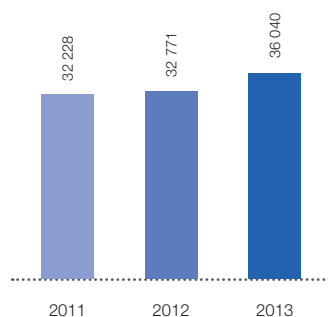
V poslednom štvrtroku roku 2013 bola zavedená do praxe možnosť hlásenia škôd cez internet. Klienti poisťovne si tak pri vybavovaní škôd môžu zvoliť taký spôsob komunikácie s poisťovňou, aký im najviac vyhovuje – t. j. formou emailu, telefonicky alebo písomne. Proces likvidácie je tak flexibilnejší a rešpektuje v plnej miere potreby klientov.

V roku 2013 bola z dôvodu zefektívnenia a skvalitnenia služieb rozšírená sieť zmluvných servisov v oblasti opráv poškodených motorových vozidiel. K 31. 12. 2013 mala naša spoločnosť zazmluvnených 313 autorizovaných a 53 neautorizovaných servisov na celom území SR. Takáto sieť zmluvných servisov poskytuje klientom lepšiu dostupnosť a široké možnosti rôznorodého výberu opravcov motorových vozidiel. Cieľom spolupráce so zmluvnými servismi aj naďalej ostáva väčšia spokojnosť klientov, čo sa prejavuje na zvýšenom záujme klientov o poistné produkty našej poisťovne.

V roku 2013 bolo celkovo hlásených 36 040 škôd, čo predstavuje nárast o 10,0 % v porovnaní s rokom 2012.



Vývoj počtu hlásených PU v období rokov 2011 – 2013



5.4 Non-life insurance

The situation in the non-life insurance market is diversified. The amount of sales of MTPL decreased by 3.9 per cent, motor hull insurance has been declining for the fourth year by 3.8 per cent and the other non-life insurance segment has kept increasing by 2.9 per cent. Despite adverse market development in motor insurance, the sales of MTPL in KOMUNÁLNA poisťovňa increased by 2.1 per cent, in motor hull insurance by 1.8 per cent and in other non-life insurance the company reached an extraordinary growth in sales +6.8 per cent. With an increase of EUR 1.659 million in written premium, KOMUNÁLNA poisťovňa has increased its market share in the non-life insurance segment to 6.45 per cent. Favourable market conditions were spurred in addition to the private sector also by the state and the municipal sector, for which the insurance is required by the Act on public procurement. On the other hand, 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 in the non-life insurance in KOMUNÁLNA poisťovňa, we conclude that except the accident insurance with its decrease of 10.4 per cent, all other segments of non-life insurance were increasing - third-party liability insurance (+4.2 per cent), the civil (+10.5 per cent) and business property insurance (+6.8 per cent), transport insurance (+9.0 per cent) and travel insurance (+25.4 per cent).

Non-life insurance product development

In 2013, we managed to introduce to our corporate clients in the segment of small and medium enterprises Moja Firma - a simple flexible package property and liability insurance with a possibility of transport and interruption to production riders. This complex insurance is solved by a single "online" insurance calculator (from the offer to issuing the insurance contract).

In the segment of small and medium enterprises, we also introduced the liability product Enviro-Plus/EnviroKomunal that reflects the environmental requirements for corporate entities according to the environmental legislation.

In the individual motor insurance, we added another new rider - GAP (covering the difference between the new and the general price of the vehicle) through the new version of the motor hull insurance product Autobonus and various other improvements. The product Autobonus was extended also to the motor hull fleet insurance, where each motor vehicle included in the fleet lives its own life, regardless the number/amount of insured events in the other vehicles included in the fleet.

Also the accident insurance for jobseekers was innovated, reflecting the legislative changes.

Claims processing in non-life insurance

One of the strategic goals of our company for 2013 was to provide the most affordable claim settlement service for our clients and at the same time to increase the efficiency and the quality of the claim settlement process and so to achieve a higher customer satisfaction at all stages of the claim settlement process.

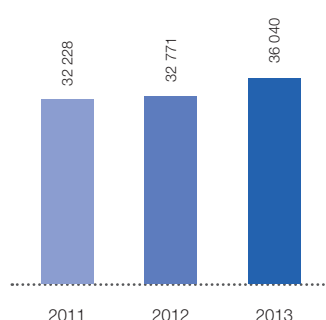
In the last quarter of 2013, the possibility of damage reporting via the Internet was put into practice. When dealing with claim settlement, the clients of our insurance company have therefore the opportunity to choose the method of communication with the insurance company, which suits them the best - i.e. via email, telephone or in writing. This makes the claim settlement process more flexible and enables it to fully respect the needs of our clients.

Due to streamlining and improving services, the network of contracted services for repair of damaged vehicles was expanded in 2013. As of December 31, 2013, our company had contracted 313 authorized and 53 non-authorized services throughout Slovakia. Such network of contracted services provides the clients with better availability and with a wide range of diverse choice of motor vehicles repairers. The aim of cooperation with the contracted services remains in the form of a greater client satisfaction, which is reflected in the increased interest of clients in the insurance products of our company.

In 2013, the total number of reported losses approached 36,040, which is an increase by 10.0 per cent compared to the year 2012.



Development of the number of reported insured events from 2011 to 2013

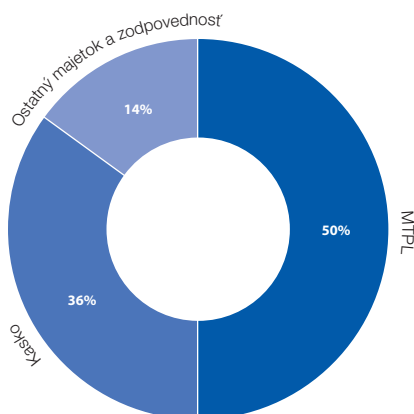


V povinnom zmluvnom poistení bolo v roku 2013 hlásených 17 974 škôd, čo je medziročný nárast o 7,87 %, v havarijnom poistení bolo hlásených 13 030 škôd, čo predstavuje nárast o 14,43 %

oproti roku 2012 a v poistení ostatného majetku a zodpovednosti bolo hlásených 5 036 udalostí, čo predstavuje nárast o 6,65 % v porovnaní s rokom 2012.



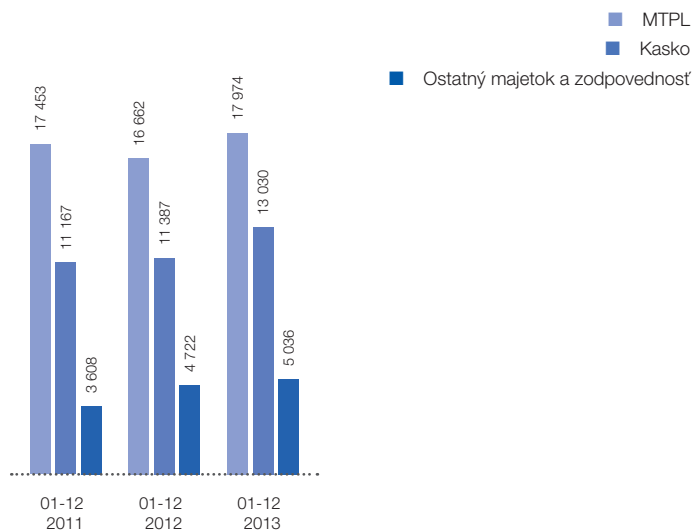
Porovnanie podielov jednotlivých produktových skupín na celkovom počte hlásených poistných udalostí v roku 2013



V povinnom zmluvnom poistení bolo v roku 2013 hlásených 17 974 škôd, čo je medziročný nárast o 7,87 %.



Vývoj a porovnanie počtu hlásených poistných udalostí jednotlivých produktových skupín za roky 2011 – 2013

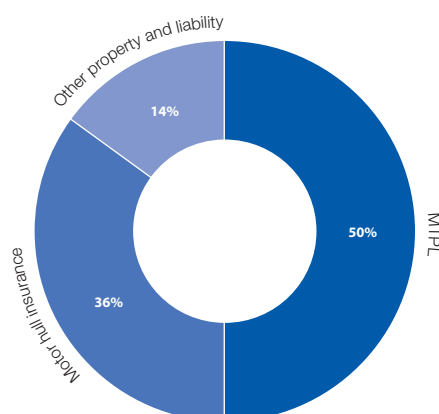


There were 17,974 reported losses in MTPL in 2013, which is a year-on-year increase by 7.87 per cent, there were 13,030 reported CASCO losses, which is an increase by 14.43 per cent

compared to 2012 and in property and liability insurance there were 5,036 insured events, which is an increase by 6.65 per cent in comparison to 2012.



Comparison of shares of individual product groups in the overall amount of reported insured events in 2013



There were 17,974 reported losses in MTPL in 2013, which is a year-on-year increase by 7.87 per cent.



Developments and comparison of the number of reported insured events according to individual product groups from 2011 to 2013

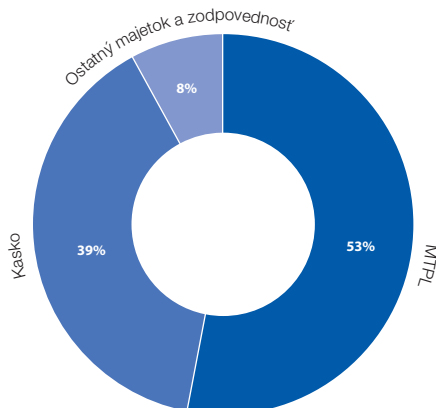


Za rok 2013 bolo v oblasti neživotného poistenia vyplatené poistné plnenie v celkovej výške 33,909 mil. eur, čo znamená medziročný nárast o 18,34 %. Z toho v povinnom zmluvnom poistení bolo vyplatené poistné plnenie v celkovej výške 18,004 mil. eur (nárast o 25,28 % oproti roku

2012), v havarijnom poistení bolo vyplatené poistné plnenie v celkovej výške 13,370 mil. eur (nárast o 12,88 % oproti roku 2012), v poistení ostatného majetku a zodpovednosti bolo vyplatené poistné plnenie v celkovej výške 2,535 mil. eur (nárast o 3,94 % oproti roku 2012).



Podiel jednotlivých produktových skupín na vyplatenom poistnom plnení v roku 2013



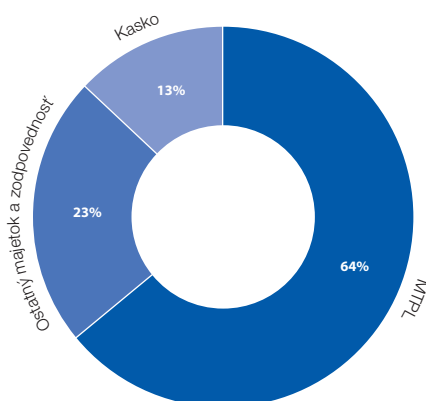
Stav RBNS rezerv ku koncu roka 2013 bol v oblasti neživotného poistenia v objeme 32,686 mil. eur. V povinnom zmluvnom poistení bol stav RBNS rezerv v objeme 21,098 mil. eur, v hava-

rijnom poistení bol stav RBNS rezerv v objeme 4,202 mil. eur a v poistení ostatného majetku a zodpovednosti bol stav RBNS rezerv v objeme 7,386 mil. eur.

Za rok 2013 bolo v oblasti neživotného poistenia vyplatené poistné plnenie v celkovej výške 33,909 mil. eur, čo znamená medziročný nárast o 18,34 %.



Podiel produktových skupín na zmene stavu RBNS rezervy k 31. 12. 2013

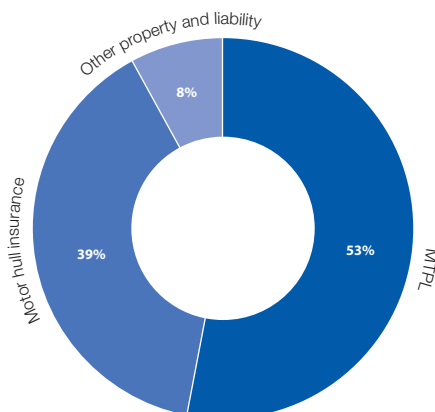


In 2013, there were insurance payments paid in the total amount of EUR 33,909 million in the non-life insurance, which means a year-on-year increase by 18.34 per cent. Out of the above, in the third party liability insurance payments were paid in the total amount of EUR 18, 004 million (increase by 25.28 per cent compared to 2012),

insurance payments in the total amount of EUR 13, 370 million were paid in the motor hull insurance (increase by 12.88 per cent in comparison to 2012), in the other property and liability insurance payments were paid in the total amount of EUR 2, 535 million (increase by 3.94 per cent compared to 2012).



Shares of individual product groups in the paid insurance payments in 2013



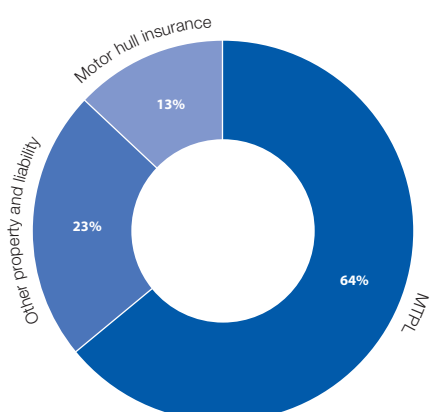
The level of RBNS reserves at the end of 2013 in non-life insurance amounted to of EUR 32, 686 million. In MTPL the level of RBNS reserves was in the amount of EUR 21, 098 million, in the motor hull insurance the level of RBNS re-

serves was in the amount of EUR 4, 202 million and in the other property and liability insurance the level of RBNS reserves was in the amount of EUR 7, 386 million.

In 2013, there were insurance payments paid in the total amount of EUR 33,909 million in the non-life insurance, which means a year-on-year increase by 18.34 per cent.



Shares of product groups in the change of the level of RBNS reserves as at 31.12.2013



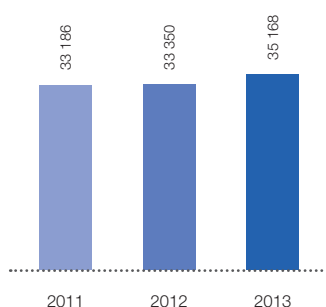
Za rok 2013 bolo v oblasti neživotného poistenia vybavených celkovo 35 168 poistných udalostí. Index rastu počtu vybavených poistných udalostí je 1,055, čo znamená nárast o 5,5 % v porovnaní s rokom 2012.

V povinnom zmluvnom poistení bolo v roku 2013 vybavených 17 642 poistných udalostí (me-

dziročný nárast o 3,64 %), v havarijnom poistení to bolo 12 322 poistných udalostí (medziročný nárast o 5,74 %) a v poistení ostatného majetku a zodpovednosti 5 204 vybavených poistných udalostí (medziročný nárast o 11,32 %).



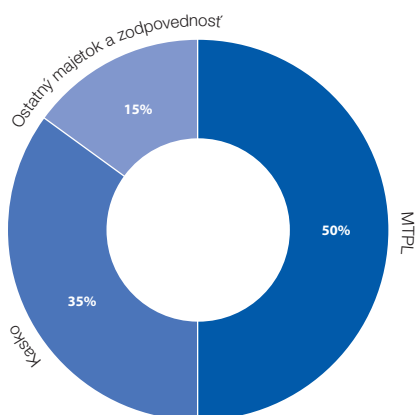
Vývoj počtu vybavených poistných udalostí v rokoch 2011 – 2013



V povinnom zmluvnom poistení bolo v roku 2013 vybavených 17 642 poistných udalostí (medziročný nárast o 3,64 %).



Podiel jednotlivých produktových skupín na celkovom počte vybavených poistných udalostí v roku 2013



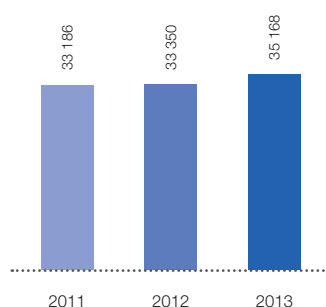
In 2013, in the non-life insurance there was a total amount of 35,168 settled insured events. The growth index of the number of settled insured events is 1.055, which means an increase by 5.5 per cent in comparison to 2012.

There were 17,642 insured events settled in MTPL in 2013 (year-on-year increase by 3.64

per cent), in the motor hull insurance there were 12,322 insured events (year-on-year increase by 5.74 per cent) and in the other property and liability insurance there were 5,204 settled insured events (year-on-year increase by 11.32 per cent).



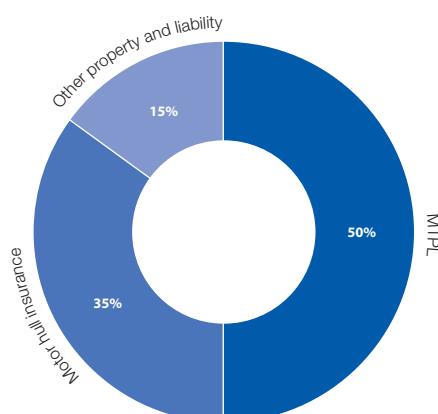
Development of the number of insured events settled from 2011 to 2013



There were 17,642 insured events settled in MTPL in 2013 (year-on-year increase by 3.64 per cent).

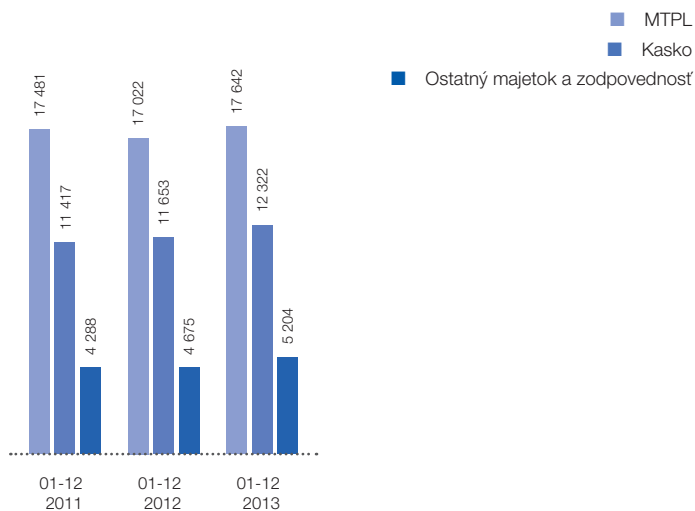


Shares of individual product groups in the overall number of insured events settled in 2013





Vývoj a porovnanie počtu vybavených poistných udalostí jednotlivých produktových skupín za roky 2011 – 2013



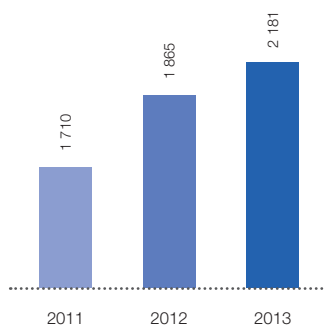
Významným prvkom ovplyvňujúcim ukazovatele likvidácie, a to najmä povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, sú škody so za-

hraničným prvkom. V sledovanom období bolo hlásených 2 181 poistných udalostí z povinného zmluvného poistenia so zahraničným prvkom.

Za rok 2013 bolo z povinného zmluvného poistenia so zahraničným prvkom vyplatené poistné plnenie v celkovej výške 5,777 mil. eur.



Vývoj počtu hlásených zahraničných poistných udalostí z povinného zmluvného poistenia v rokoch 2011 - 2013

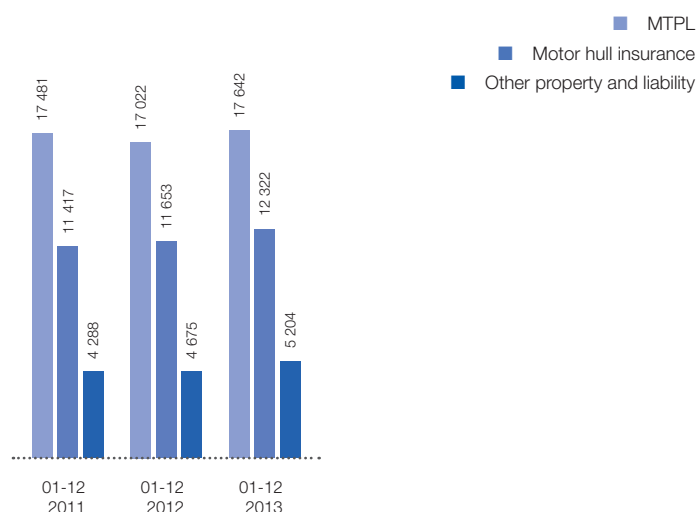


Za rok 2013 bolo z povinného zmluvného poistenia so zahraničným prvkom vyplatené poistné plnenie v celkovej výške 5,777 mil. eur, z toho na

škodách na zdraví bolo vyplatené takmer 1,312 mil. eur a škodách na majetku 4,465 mil. eur.



Development and number of insured events settled in the individual product groups from 2011 to 2013



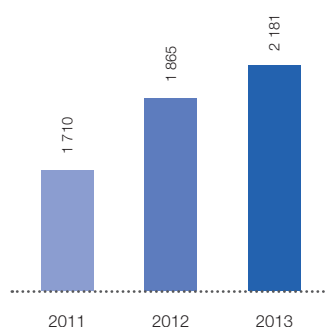
An important factor influencing the indexes in the area of claim settlement, especially the motor third party liability insurance, is losses with a fo-

reign element. In the reporting period, there were 2, 181 reported insured events in the MTPL with a foreign element.

In 2013, there were insurance payments in the total amount of EUR 5, 777 million paid from the MTPL with a foreign element.



Development of the number of reported foreign insured events in MTPL from 2011 to 2013



In 2013, there were insurance payments in the total amount of EUR 5, 777 million paid from the MTPL with a foreign element, thereof in the

damage to health there was almost EUR 1, 312 million paid and in property damage it was EUR 4, 465 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 a 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.

KOMUNÁLNA poisťovňa spolupracuje so 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, odzrkadľuje vzájomnú dôveru a spokojnosť zamestnancov a priamo ovplyvňuje ich motiváciu.

Od personálneho obsadenia firmy, angažovanosti zamestnancov, ich iniciatívneho prístupu k práci, lojality a rešpekty 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.

Počas celého roku 2013 sme sa preto, tak ako po minulé roky, 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. Vzdelávame obchodných poradcov, škoolíme ich v nových produktoch a prostredníctvom tréningových programov kladieme dôraz na dôležitosť správnej komunikácie so zákazníkmi, ako aj na potrebu byť pre nich „nonstop“ v dosahu v prípade vzniknutých nových potrieb v rámci poisťovníctva.

Tréningové a rozvojové aktivity boli v roku 2013 realizované nasledovne:

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

Výsledky rozvojových a vzdelávacích programov sú merateľné vo zvyšovaní kvality našich zamestnancov prostredníctvom ich cieľového 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 využitie vedomostí, schopností a zručností zamestnancov. 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 poistnom trhu a zodpovedné konanie ako tradícia. Aby sme tieto ciele postupne naplnili, našou snahou je orientovať sa na zvyšovanie výkonnosti zamestnancov a podporovať ich motiváciu napríklad:

- aktívnou podporou obchodnej stratégie spoločnosti,
- tvorbou a podporou prostredia, ktoré umožní manažérom získavať, rozvíjať a motivovať zamestnancov na plnenie firemných cieľov,
- otvorenou komunikáciou so zamestnancami.

Pravidelne realizujeme stretnutia členov predstavenstva so všetkými zamestnancami viackrát v priebehu roka. Okrem toho sa predstavenstvo spoločnosti pravidelne stretáva so všetkými manažérmi firmy. Na týchto stretnutiach je diskutovaná stratégia spoločnosti, ako aj ďalšie dôležité otázky rozvoja firmy a jej napredovania.

V roku 2013 sme sa v rámci personálneho controllingu zamerali na nadväzovanie na strategické ciele spoločnosti a definovanie prínosov riadenia ľudských zdrojov. Zavedenie personálneho controllingu vyplývalo z potreby optimalizácie využívania zdrojov, ako aj optimalizácie nákladov v oblasti riadenia ľudských zdrojov.

Oblasť personálneho controllingu sa zameriava na:

- vykonávanie analýz týkajúcich sa počtu a efektivity zamestnancov jednotlivých funkčných oblastí,

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 internal 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.

KOMUNÁLNA poisťovňa cooperates with 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 250 years of 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's 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.

Therefore, as in previous years, we focused during the year 2013 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. We educate sales consultants, train them in new products and through training programs, we emphasize the importance of good communication with customers, as well as the need to be „non-stop“ nearby in the event of any new needs within the insurance industry.

In 2013, 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.

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 the optimal use of knowledge, skills and abilities of our employees. 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 and supporting an environment, which enables the managers to acquire, develop and motivate employees to fulfil corporate objectives,
- by means of open communication with our employees.

Regularly, several times during the year, we organise meetings of the Members of the Board of Directors with all employees. Moreover, the Board of Directors holds regularly meetings with all company managers. At these meetings, the company strategy is discussed, as well as other essential issues regarding company development and progress.

In 2013, we focused, within our personnel controlling, on building on the strategic goals of the company and defining the benefits of human resource management. The introduction of personnel controlling arose from the need to optimize the use of resources, as well as cost optimisation in human resource management.

- 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 dostupných zdrojov,
- zostavovanie rozpočtu personálnych nákladov a sledovanie efektivity vynaložených nákladov,
- efektívne hodnotenie výkonnosti zamestnancov.

Stav a vývoj personálneho obsadenia

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov roku 2013 bol 328, z toho 78 % žien. K 31. 12. 2013 v spoločnosti pracovalo celkom 375 zamestnancov, z toho 183 obchodníkov, 21 zamestnancov pre vybrané back-office činnosti na čiastočný pracovný úväzok.

Z celkového počtu zamestnancov v roku 2013 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.

K 31. 12. 2013 v spoločnosti pracovalo celkom 375 zamestnancov, z toho 183 obchodníkov, 21 zamestnancov pre vybrané back-office činnosti na čiastočný pracovný úväzok.



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

	2004	Index	2005	Index	2006	Index	2007	Index	2008	Index
celkový stav zamestnancov	230	1,06	255	1,1	272	1,07	287	1,06	293	1,02
z toho OZ	118	1,16	136	1,15	142	1,04	151	1,06	162	1,07

	2009	Index	2010	Index	2011	Index	2012	Index	2013	index
celkový stav zamestnancov	334	1,14	347	1,03	360	1,04	337	0,94	328	0,97
z toho OZ	198	1,22	178	0,89	190	1,07	166	0,87	153	0,92



Veková štruktúra zamestnancov k 31. 12. 2013

1 %

61 a viac

18 %

18 - 30

20 %

51 - 60

30 %

41 - 50

31 %

31 - 40



Vzdelanostná štruktúra zamestnancov k 31. 12. 2013

2 %

SŠ bez maturity

43 %

VŠ

55 %

SŠ s maturitou

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 available resources,
- budgeting the staff costs and monitoring the efficiency of expended costs,
- efficient employee performance assessment.

Status and development of staffing

In 2013, the average adjusted number of employees was 328, of which 78 per cent were women. As at December 31, 2013, the company had a total of 375 employees, of which 183 were tradesperson, 21 part-time employees for selected back-office activities.

Out of the total number of employees in 2013, 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.

As at January 31, 2013, the company had a total of 375 employees, of which 183 were tradesperson, 21 part-time employees for selected back-office activities.



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

	2004	Index	2005	Index	2006	Index	2007	Index	2008	Index
total number of employees	230	1,06	255	1,1	272	1,07	287	1,06	293	1,02
of which sales representatives	118	1,16	136	1,15	142	1,04	151	1,06	162	1,07

	2009	Index	2010	Index	2011	Index	2012	Index	2013	index
total number of employees	334	1,14	347	1,03	360	1,04	337	0,94	328	0,97
of which sales representatives	198	1,22	178	0,89	190	1,07	166	0,87	153	0,92



Employee age structure as of December 31, 2013

1%

61 and over

18%

18 - 30

20%

51 - 60

30%

41 - 50

31%

31 - 40



Employee education structure as of December 31, 2013

2%

High school
w/o certificate

43%

University

55%

High school
with certificate

Zamestnanecké benefity

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

V roku 2013 boli prostriedky zo sociálneho fondu využité na podporu formou príspevku na stravovanie, na regeneráciu zamestnancov.

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

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

5.7 Marketingová komunikácia

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group počas roka 2013 aktívne spolupracovala s elektronickými a printovými médiami za účelom podania servisných informácií ich čitateľom. Najčastejšie sa novinárske otázky týkali povinného zmluvného poistenia, poistenia majetku občanov a poistenia zodpovednosti za škodu. Pravidelne raz do týždňa sme uverejňovali tlačové správy o našich produktoch a zasielali zástupcom slovenských médií.

Informačné materiály o nových produktoch sme zverejňovali aj na webovej stránke spoločnosti www.kpas.sk. Okrem toho v časti Klientsky servis pribudla nová aplikácia Hlásenie poistných udalostí na majetku a autách online, ktorá umožní našim zákazníkom oznámiť poistnú udalosť aj prostredníctvom internetu. Vyplnením jednoduchého e-formulára šetríme klientovi čas aj peniaze, pretože udalosť môže nahlásiť takmer okamžite priamo z miesta nehody bez použitia telefonickej linky. Posilnili sme aj klientovu orientáciu v cenách, keďže na stránke má k dispozícii Kalkulačku, ktorá mu vypočíta výšku poistného na základe parametrov, ktoré sám uvedie.

V mesiaci máj začal vychádzať interný časopis pre zamestnancov spoločnosti – Kompas. V decembri 2013 uzel svetlo sveta už jeho tretí diel a v publikovaní ďalších vydaní budeme pokračovať aj v roku 2014.

V roku 2013 pokračovala KOMUNÁLNA poisťovňa v spolupráci so známym bývalým tenisovým reprezentantom SR Dominikom Hrbatým, ktorého tvár sme využívali na rôzne podporné marketingové materiály.

Naša spoločnosť nezaostávala ani v kultúrnej oblasti života. Premiéra amerického kultového muzikálu s názvom Rent, oceneného aj Pulitzerovou cenou, sa konala v bratislavskom divadle Aréna a jej partnerom bola KOMUNÁLNA poisťovňa. Keďže spolupráca sa nám osvedčila, záštitu nad divadlom sme sa rozhodli prijať aj v nasledujúcom období.

Spoločenská zodpovednosť

KOMUNÁLNA poisťovňa ako člen nadnárodnej skupiny Vienna Insurance Group má zodpovedné podnikanie zakorenené už v základných princípoch firmy. Každá väčšia inštitúcia zohráva významnú úlohu pri riešení sociálnych a ekonomických aspektov verejnosti, a rovnaké hodnoty vyznávame aj my.

Aj v roku 2013 sme pokračovali v tradícii tzv. Dní sociálnych aktivít. V predvianočnom období navštívili naši zamestnanci približne 1 000 obyvateľov v detských domovoch a domoch sociálnych služieb (DSS) v rôznych mestách Slovenska a obdarili ich programom a darčekom:

- DSS Senium v Banskej Bystrici
- Špecializovaná MŠ v Trenčíne
- Detský domov v Piešťanoch
- Nitrava – Zariadenie sociálnych služieb v Nitre
- Detský domov v Kolárove
- DSS Demjata a DSS Snina
- DSS v Liptovskom Mikuláši
- Detský domov v Martine
- Centrum sociálnych služieb Clementia v Košiciach

V máji 2013 sme naštartovali spoluprácu s mimovládnu organizáciou Nadácia pre deti Slovenska, v rámci ktorej podporujeme operačno-grantový program Komunita priateľská deťom. Ide o nadačný fond KOMUNÁLNEJ poisťovne, ktorý slúži na prípravu a vzdelávanie odborníkov v regiónoch (predstavitelia samospráv, mimovládnych organizácií, škôl a ďalší) v problematike nových potrieb detí a mladých ľudí v regióne, či v komunite. Následne program zabezpečí využitie získaných poznatkov a ich reálne uplatnenie v projektoch, ktoré riešia potreby detí a mladých.

Okrem iného podporujeme aj rozvoj mládeže v rôznych športových kluboch a veríme, že takto aj my napomôžeme výchove nových generácií olympijských víťazov či majstrov sveta.

V obciach ako doma

Na jar naša spoločnosť odštartovala kampaň na produkt Prodomo – poistenie nehnuteľnosti a domácnosti. Vo vizuáloch sme použili tabule s názvami obcí a zmenou pár písmen sme získali poistnú udalosť, proti ktorej náš produkt chráni (Nové Mesto pod Váhom, Požiar nad Hronom...). Táto kampaň prebiehala v celoslovenských a regionálnych 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 2013, the funds from the social fund were used for support in the form of meal allowance and regeneration allowance for our employees.

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

- supplementary retirement saving scheme
- 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

During 2013, KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group cooperated actively with electronic and print media in order to provide service information to its readers. Most journalistic questions were related to MTPL, property insurance for private customers and liability insurance. Regularly once a week, we published press releases about our products and sent them to the representatives of the Slovak media.

The factsheets on our new products were also published on the website of our company www.kpas.sk. Moreover, under Client Service we added the new application Reporting of insured events in property and cars online, which enables our clients to notify their claims also via the Internet. By completing a simple e-form, we save our clients' time and money, because the insured event can be reported almost immediately and directly from the accident site without using the phone line. We have also improved the clients' orientation in prices, since they are allowed to use the Calculator available on the website, which calculates the amount of the premiums on the basis of the parameters they themselves indicate.

In May, the insider magazine for employees – Kompas (Compass), was released for the 1st time. In December 2013 already its 3rd issue saw the light of day and we are going to continue to publish more issues in 2014.

KOMUNÁLNA poisťovňa continued in 2013 in its collaboration with Dominik Hrbatý, the famous former Slovak tennis representative, whose face we used for various supporting marketing materials.

Not even in the cultural sphere of life did our company fall behind. The first performance of the American well-known Pulitzer Prize-winning musical called Rent was held at the Arena Theatre Bratislava and KOMUNÁLNA poisťovňa was its partner. As the collaboration proved itself good, we have decided to accept patronage for the theatre also in the upcoming period.

Social responsibility

KOMUNÁLNA poisťovňa as a member of the multinational group Vienna Insurance Group has corporate social responsibility rooted in the fundamental principles of the company. Each large institution plays an important role in addressing the social and economic aspects of the public, and we profess the same values.

Also in 2013, we continued our tradition of the so-called Days of Social Activities. Before Christmas, our employees visited about 1 000 residents of children's homes and social services homes (SSH) in various Slovak cities and presented them with a program and gifts:

- SSH Senium in Banská Bystrica
- Specialized preschool in Trenčín
- Children's home in Piešťany
- Nitrava – Facility of social welfare services for children in Nitra
- Children's home in Kolárovo
- SSH Demjata and SSH Snina
- SSH in Liptovský Mikuláš
- Children's home Martin
- Social services Centre Clementia in Košice

In May 2013, we started the cooperation with the NGO Children of Slovakia Foundation, within which we support the operating funding program Child-friendly Community. It is a foundation fund of KOMUNÁLNA poisťovňa, serving the training and education of professionals in regions (representatives of self-administration units, NGOs, schools and others) in the issue of new needs of children and young people in the region or community. Subsequently, the program ensures the utilization of the lessons learned and their real application in projects that address the needs of children and young people.

Among other things, we also support youth development in various sports clubs and we believe that this way we can help to rise new generations of Olympic winners and world champions.

In municipalities just like at home

In spring, our company launched a campaign for the product Prodomo – home and property insurance. In visuals were used road signs with the names of the municipalities and through the change of a few letters we received an insured event, against which clients can be protected with our product (Nové Mesto pod Váhom/ New City under the river Váh, Požiar nad Hronom/Fire over the river Hron, etc.). This campaign ran in nationwide and regional media.

Vlani KOMUNÁLNA poisťovňa oslávila svoje okrúhly – 20 rokov pôsobenia na poisťnom trhu. Pri tejto príležitosti sme v spolupráci so Združením miest a obcí Slovenska vyhlásili súťaž Ukážte, ako sa zmenila vaša obec za 20 rokov. Zvítazili 3 obce - Uhrovec, Nové Sady a Župkov, ktoré sa spomedzi viac ako 200 prihlásených obcí ukázali ako najaktívnejšie v rámci rozvoja a obnovy svojho okolia za posledných 20 rokov. Získali po 3 000 eur na ďalší investičný projekt v obci a obec Župkov sa dokonca servírovala priamo na tanieri. Do dediny sme priniesli takmer pol tonovú tortu, pretože túto malebnú dedinku v Žarnovickom okrese sme si vybrali ako miesto natáčania novej kampane. Župkovčania mohli na megatorte nájsť nielen miestne „dominanty“, ale aj seba či svoje dopravné prostriedky. A najmä - mohli ju spoločne zjesť. Radosť dedinčanov sme natočili a vznikol tak veľmi autentický televízny spot.

Celý rok 2013 sa KOMUNÁLNA poisťovňa významnou mierou angažovala do podpory kultúrnych a spoločenských aktivít v mestách a obciach a v tejto aktivite nemieni poľaviť ani v nasledujúcom roku 2014.

5.8 Informačné technológie

V roku 2013 sa pokračovalo v naplňovaní 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 – spoločností KOOPERATIVA a KOMUNÁLNA poisťovňa je funkčný spoločný back-office. Obe poisťovne využívajú služby jedného dátového centra a využívajú prevádzkový systém KoopSQL, ktorý je centrálné udržiavaný a vyvíjaný v poisťovni KOOPERATIVA jedným tímom pracovníkov.

V rámci postupného prechodu na novú jednotnú koncernovú platformu poisťného prevádzkového systému SAP Smile bol odsúhlasený nový časový plán nasadzovania.

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.

Spoločnosť takisto ukončila implementáciu nástroja SimCorp, ktorý slúži na správu finančných investícií spoločnosti a na riadenie rizík spojených s investovaním. Uvedený nástroj umožňuje efektívnejšie riadenie investícií a rizík, čím prináša

väčšiu istotu a možnosti dosahovania vyšších a stabilných výnosov, z čoho profitujú najmä klienti poisťovne. SimCorp je v súčasnosti využívaný viac ako 170 globálne významnými finančnými inštitúciami.

Zavedenie elektronického hlásenia poisťných udalostí umožňuje klientom komfortné hlásenie poisťných udalostí prostredníctvom internetu.

Pracovisko celokoncernového IT podporného centra aj v roku 2013 úspešne vykonávalo činnosti helpdesku pre centrálnu koncernovú informačnú systémy pre dcérske poisťovne VIG.

5.9 Prevádzka poistenia

V rámci organizačnej štruktúry spoločnosti je úsek prevádzky jedným z článkov, ktorý predstavuje tok informácií medzi klientom a poisťovňou. Či už v podobe natypovaných novouzatvorených poisťných zmlúv, alebo spracovania žiadostí klientov. Podpora v budovaní dôvery klientov predstavuje obrovský nástroj v ďalších možnostiach spolupráce.

Rok 2013 v poisťovníctve možno charakterizovať ako menej turbulentný, nakoľko legislatívne úpravy ktoré práve rok 2013 ovplyvňovali, boli prijaté ešte v roku 2012. Prioritou činnosti úseku prevádzky bolo, aby sa prijaté zmeny v legislatíve zabezpečili v praxi a aby fungovanie prebiehalo plynule. Každodenné výsledky práce ľudí na úseku prevádzky sú koordinované tak, aby víziu spoločnosti „Dôvera v správnych rukách“ s maximálnym nasadením mohli reprezentovať.

Úplne bez legislatívnej zmeny sme však nezostali. Prijatím opatrenia Národnej banky Slovenska sa s účinnosťou od 1. 1. 2014 (opatrenie z 25. júna 2013 č. 3/2013 o maximálnej výške technickej úrokovej miery) znižuje maximálna technická úroková miera na hodnotu 1,9 %. Uvedená zmena sa dotkla kapitálového životného poistenia, resp. všetkých rezervotvorných rizík, teda tých rizík, ktoré sú spojené s úrazom alebo chorobou. V zmysle tohto opatrenia sa úsek prevádzky aktívne spolupodieľal na zabezpečení všetkých zmien, ktoré z toho vyplynuli, a ktoré bolo potrebné implementovať do informačného systému a zabezpečiť následnú automatizáciu všetkých potrebných výstupov.

5.10 Kontrolná činnosť

Útvár vnútorného auditu plní poradenskú a kontrolnú funkciu a zabezpečuje odhaľovanie sériových a systémových chýb. Taktiež preveruje funkčnosť vnútorného kontrolného systému spoločnosti v oblasti dodržiavania Programu vlastnej činnosti zameranej proti legalizácii príjmov z trestnej činnosti a povinností vyplývajúcich zo zákona o ochrane pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a o ochrane pred financovaním terorizmu.

V priebehu roka 2013 vykonal Útvár interného auditu 12 kontrol podľa vopred schváleného ob-

Last year, KOMUNÁLNA poisťovňa celebrated its anniversary – 20 years of activity in the insurance market. On this occasion, we announced, in cooperation with The Association of Municipalities in Slovakia, the competition Show us how you municipality has changed in 20 years. Among more than 200 registered municipalities, the three municipalities - Uhrovec, Nové Sady and Župkov proved to be the most active in the development and renewal of its surroundings for the last 20 years and won. Each of them received 3 000 Euro for another investment project in the municipality and the municipality Župkov was even served right on a plate. We brought an almost half-ton cake, because we had chosen this picturesque village in the district Žarnovica as the site for shooting our campaign. The residents of Župkov could find not only the local „landmarks“, but also themselves or their vehicles on the megacake. And in particular – they could eat it together. The joy of the villagers was recorded and that is how a very authentic TV spot was created.

During 2013, KOMUNÁLNA poisťovňa was significantly involved in the promotion of cultural and social activities in towns and villages and it is not going to let up in this activity in the following year 2014.

5.8 Information technologies

In 2013, we continued in achieving the strategic objectives of the company by intensification of the support for business activities and internal processes, with a focus on increasing the quality of services provided and the comfort of customers.

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

Within the framework of the gradual transition to a new group platform of the SAP Smile insurance operating system, a new deployment schedule was approved.

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, allowing the improvement of the decision-making process and more efficient management of the company operations.

In direct support of sale, the implementation of a WEB portal enabled a better use of the information systems (IS) by the commercial services staff for the needs of clients and partners. The use of this technology increases the level of information security and extends the possibility of safe access to data.

The company also completed the implementation of the SimCorp tool that is used to adminis-

ter financial investments of the company to manage the risks associated with investing. This tool enables a more efficient management of investments and risks and thus provides greater safety and the possibility of achieving higher and more stable profits, which represents a benefit particularly for the insurance company clients. SimCorp is currently used by more than 170 major financial institutions all around the world.

The implementation of the electronic reporting of claims allows the client to report the claim comfortably via the Internet.

Also in 2013, the workplace of the group-wide IT support centre successfully carried out help-desk activities for the central information systems for the VIG insurance company subsidiaries.

5.9 Insurance administration

Within the organizational structure of our organisation, the Insurance administration department is one of the elements that represent the flow of information between the client and the insurance company - whether that is in the form of registered newly concluded contracts or processing clients' requests. Support in building customer trust presents an important tool for the further co-operation opportunities.

The year 2013 in the insurance industry can be characterised as less turbulent, since legislative amendments that had an effect on 2013, were adopted in 2012. The priority among the activities of the Insurance administration department was to ensure that the adopted legislative changes are being incorporated in practice and that the operations are carried out smoothly. The way the everyday results of the work of the employees at the Insurance administration department are coordinated makes sure that the vision of the company „Trust in the right hands“ can be represented with the maximum enthusiasm.

However, we did not remain completely without legislative changes. The adoption of the measure by the National Bank of Slovakia with effect from January 1, 2014 (measure of June 25, 2013 no. 3/2013 on the maximum amount of the technical interest rate) reduces the maximum technical interest rate to 1.9 per cent. This change had an effect on the capital life insurance or, in other words, on all reserve forming risks, i.e. those risks that are linked to injuries or illnesses. Under this measure, the Insurance administration department actively participated in the provision of all changes resulting therefrom that had to be implemented into the information system and provided the subsequent automation of all necessary outputs.

5.10 Control activities

The internal audit division performs advisory and control functions and provides the detection of serial and system errors. It also verifies the func-

sahového 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 na odstránenie zistených nedostatkov.

Kontrolu v spoločnosti vykonala aj Národná banka Slovenska, a to vo forme dohľadu na mieste, ktorý bol vykonávaný od 31. 8. 2012 do 2. 8. 2013. Predmetom dohľadu na mieste bola kontrola dodržiavania ustanovení zákona č. 381/2001 Z.z. o povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorovým vozidlom a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, zákona č. 8/2008 Z.z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, ako aj vyhlášky Ministerstva spravodlivosti SR č. 492/2004 Z.z. o stanovení všeobecnej hodnoty majetku v znení neskorších predpisov.

Kontrola bola v priebehu rokov 2012 a 2013 vykonaná aj zo strany finančnej spravodajskej jednotky národnej kriminálnej agentúry Prezídia Policajného zboru. Predmetom bolo preverenie dodržiavania povinnosti poisťovne, ako povinnej osoby podľa zákona č. 297/2008 Z.z. o ochrane pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a pred financovaním terorizmu a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov oblasti ochrany pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a pred financovaním terorizmu. Poznatky, ktoré v spojitosti s vykonávanou kontrolou naša spoločnosť získala, boli následne premietnuté do Programu vlastnej činnosti ochrany pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a pred financovaním terorizmu a s tým spojenými opatreniami, s cieľom minimalizovať v rámci činnosti poisťovne riziko výskytu neobvyklej obchodnej operácie, prostredníctvom ktorej by mohlo dôjsť k legalizácii príjmov z trestnej činnosti alebo k financovaniu terorizmu.

V druhej polovici roka 2013 bola v našej spoločnosti vykonaná tiež kontrola zo strany Inšpektorátu práce Banská Bystrica, ktorá bola zameraná na kontrolu dodržiavania ustanovení zákona č. 311/2001 Z.z. Zákonník práce v znení neskorších predpisov a zákona č. 82/2005 Z.z. o nelegálnej práci a nelegálnom zamestnávaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov. Na základe výsledkov predmetnej kontroly potom spoločnosť pristúpila k úprave zmluvných vzťahov s riadiacimi pracovníkmi siete KON-TINUITA.

5.11 Finančné umiestnenie

Finančné aktíva v roku 2013 zaznamenali mierny rast v porovnaní s predchádzajúcim obdobím a dosiahli 232 mil. EUR. Najvyšší podiel na finančných aktívach majú tradične dlhové cenné papiere. V súlade s investičnou politikou spoloč-

nosť 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. 9).

Výnosy z finančných aktív a aktív kryjúcich rezervy

Spoločnosť v roku 2013 dosiahla výnosy z finančných aktív na úrovni 7,944 mil. eur, a to najmä z dlhových cenných papierov.

Podrobnejšie informácie sú uvedené v poznámkach k účtovnej závierke (poznámka č. 19).

5.12 Návrh na rozdelenie zisku

Spoločnosť KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group dosiahla v roku 2013 hospodársky výsledok po zdanení vo výške 6 632 tis. eur.

Predstavenstvo spoločnosti navrhuje Valnému zhromaždeniu hospodársky výsledok rozdeliť nasledovne:

6 632 067,83 eur

Hospodársky výsledok po zdanení



663 206,78 eur

Prídel do zákonného rezervného fondu 10 %

5 636 400,00 eur

Dividendy

332 461,05 eur

Nerozdelený zisk

Rozdelenie zisku bude schválené Valným zhromaždením dňa 26. marca 2014.

tionality of the company's internal control system in the area of compliance with the Program of the own activities on the prevention of legislation of proceeds of criminal activity under the Act on the prevention of legalisation of proceeds of criminal activity and terrorist financing.

In the course of 2013, the internal audit division conducted 12 inspections according to the pre-approved content and time schedule. The inspections were focused on processes in the key areas of the insurance company's activities, especially in the sales and operation divisions, on the protection of the insurance company's portfolio and on the confirmation of the compliance of the activities of the different insurance company's divisions with the legislation in force within the insurance industry. There has been a number of measures for elimination of these identified flaws that were designed and put into practice based on these inspections.

The supervision of the company was carried out also by the National Bank of Slovakia, in the form of an on-site supervision, which was conducted from August 31, 2012 to August 2, 2013. The subject of the on-site monitoring was the compliance with the provisions of the Act no. 381/2001 Coll. on the motor vehicle third-party liability insurance and on amendments to certain laws, as amended; the Law no. 8/2008 Coll. on insurance and on amendments and supplements to certain laws, as amended; as well as the Decree of the ministry of justice of the Slovak Republic no. 492/2004 Coll. on determination of general property value, as amended.

During the years 2012 and 2013, there was also a control carried out by the financial intelligence unit of the national criminal agency of the presidium of the police force. The subject of the monitoring was the compliance with the obligations of the insurance company as a mandatory person under the Act no. 297/2008 Coll. on the prevention of the legalisation of proceeds of criminal activity and terrorist financing and on amendments and supplements on certain acts as amended, in the field of prevention of the legalisation of proceeds of criminal activity and terrorist financing. The knowledge, received by our company in conjunction with the control, were subsequently reflected in the Program of own activities on the prevention of the legalisation of proceeds of criminal activity and terrorist financing and the relating measures to minimize, within the business of the insurance company, the risk of unusual business transactions, which could lead to legalisation of proceeds of criminal activity and terrorist financing.

In the second half of 2013, there was also a control in our company carried out by the labour inspectorate in Banská Bystrica, which was aimed at checking compliance with the provisions of the Act no. 311/2001 Coll. of the labour code as amended and of the Act no. 82/2005 Coll. on illegal work and illegal employment and amendments and supplements to certain acts, as amended.

Based on the results of that inspection, the company adjusted the contractual relationships with the managers of the KONTINUITA network.

5.11 Financial allocation

In 2013, financial assets reported a slight increase compared to the previous period, and reached the level of EUR 232 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 9).

Income from financial assets and the assets covering the reserves

In 2013, the company reached revenues of financial assets at the level of EUR 7.944 million, in particular from the debt securities.

Further details are provided in the notes to the financial statements (Note 19).

5.12 Proposal for profit distribution

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group, earned in the year 2013 the economic result – profit after taxation amounting to EUR 6,632 thousand Euro.

The Board of Directors proposes to the general assembly to distribute the economic outcome as follows:

€ 6,632,067.83

Economic result after tax



€ 663,206.78

Allocation to the statutory reserve fund of 10%

€ 5,636,400.00

Dividends

€ 332,461.05

Retained profit

Profit distribution will be approved by shareholder's meeting on March 26, 2014.

”

„Najnižšiu priemernú cenu PZP má Prešovský kraj, najvyššiu Bratislavský. Rozdiel medzi nimi je 17,7 %.“

"The lowest MTPL price is to be found in the region Prešov, the highest in the region Bratislava. The difference between them makes 17.7 per cent."

Cena PZP za posledných 8 rokov mala rovnako ako havarijné poistenie klesajúcu úroveň a v posledných rokoch sa jeho cena stabilizovala. Od roku 2006 kleslo z 180,31 € na 119,5 €, čo predstavuje rozdiel -33,73 %.

Similar to hull insurance, the MTPL price had experienced a downward trend in the last eight years and has stabilized itself in recent years. Since 2006, it fell from 180.31 € to 119.5 €, which represents a -33.73 per cent difference.

Správa dozornej rady

Supervisory Board Report

Správa

dozornej rady

Dozorná rada obdržala od Predstavenstva riadnu ročnú účtovnú závierku k 31. 12. 2013 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za rok 2013, správu Predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2013, ako aj výročnú správu spoločnosti za rok 2013, ktoré preštudovala 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. 2013 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za obchodný rok 2013, správa Predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2013, ako aj výročná správa spoločnosti za rok 2013.

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 2013 sa konalo jedno riadne a jedno mimoriadne Valné zhromaždenie a 5 zasadnutí Dozornej rady.

Dozorná rada oznamuje Valnému zhromaždeniu, že riadna účtovná závierka k 31. 12. 2013 bola overená audítorom – PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., že Dozorná rada dostala audítorskú správu, ktorú preštudovala a prerokovala a berie na vedomie, že tento audit nedáva v konečnom dôsledku dôvod na námietky.

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

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

V obchodnom roku 2013 Dozorná rada spoločnosti neudelila žiadne povolenie k uzatváraniu zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.



Ing. Juraj Leikes
predseda dozornej rady

Bratislava, marec 2014

Report

of the Supervisory Board

The Supervisory Board has received the regular individual financial statement as of December 31, 2013 from the Board of Directors, including the annexes, the proposal for profit distribution for the year 2013, report of the Board of Directors on economic results, business activities and company's assets as of December 31, 2013, as well as the annual report for the year 2013. 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, 2013 from the Board of Directors, including the annexes, the proposal for profit distribution for the business year 2013, report of the Board of Directors on economic results, business activities and company's assets as of December 31, 2013, as well as the annual report for the year 2013.

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 exhausting explanations regarding management of the sales issues of the company.

In 2013, one ordinary and one extraordinary Shareholder's meeting and five meetings of the Supervisory Board were held.

The Supervisory Board announces the Shareholder's meeting that the regular individual financial statement as of December 31, 2013 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 Shareholder's meeting 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 2013, 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 2014



”

„V roku 2013 sme uviedli na trh jedinečný dôchodkový produkt Pilier Plus.“

"In 2013, we introduced the unique pension product Pilier Plus."

V súčasnosti bezkonkurenčný produkt v rámci dôchodkového poistenia. Okrem toho, že ponúka až 4 formy výplaty podľa voľby klienta, v rámci pripoistení existuje novinka s názvom Opatrovníctvo. S ním sa klientovi odo dňa nároku na vyplácanie dôchodku navýši vyplácaná suma o 60 %, ak spĺňa zákonné podmienky nároku na opatrovateľskú službu.

This product has currently no competition in the pension insurance. In addition to the fact that it offers up to four forms of payment according to the client's choice, there is also a new rider called "Nursing". With this rider, the client receives a sum increased by 60 per cent beginning with the day of entitlement to pension payment, if he meets the legal conditions to receive a nursing service.

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 2013, ku ktorej sme dňa 7. marca 2014 vydali správu nezávislého audítora a v ktorej sme vyjadrili svoj nepodmienený v nasledujúcom znení:

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group k 31. decembru 2013, 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 2013, 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 rozhodnutia 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 2013, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s vyššie uvedenou účtovnou závierkou.

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

V Bratislave, dňa 11. marca 2014



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



**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") at 31 December 2013, on which we issued Independent Auditor's Report on 7 March 2014 and on which we expressed an unqualified audit opinion as follows:

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 2013, its financial performance, and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European.

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 2013 is consistent with the audited financial statements referred to above.

Management's Responsibility for the Annual Report

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

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

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

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

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

Opinion

In our opinion, the accounting information presented in the Company's annual report prepared for the year ended on 31 December 2013 is consistent, in all material respects, with the audited financial statements referred to above.

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



Tuieg
Juraj Tučný, FCCA
UDVA licence No. 1059

Bratislava, 11 March 2014

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.



”

„Len za posledné 4 roky sme vynaložili na podporu miest a obcí viac ako 500-tisíc eur.“

"We have invested more than 500 thousand euros to support towns and villages only in the last four years."

Obce prešli za 20 rokov samostatného Slovenska veľkými pozitívnymi zmenami. Zveľadili svoje prostredie, ktoré občanom prináša komfort, lepšiu kvalitu života či vybavenosť. Obce vedieme k tomu, že svoje investície je nutné chrániť poistením, pretože práve ono je v prípade kritickej situácie v mnohých prípadoch zásadným záchytným bodom pre návrat do pôvodného života obce.

The municipalities have undergone major positive changes in the 20-year long history of independent Slovakia. They have improved their environment, which brings comfort to the citizens, a better quality of life and amenities.

We make the municipalities aware that it is necessary to protect their investments by insurance, because it is the insurance that often, in case of a critical situation, represents the essential point of reference for the municipality to be able to return to its original way of life.

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 2013 zostavená podľa Medzinárodných štandardov
pre finančné výkazníctvo platných v Európskej Únii

Independent Auditor's Report and the Financial Statements at 31 December 2013
Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards,
as adopted by the European Union



Ing. Vladimír Chalupka

riaditeľ ekonomického úseku
Economic Director



Ing. Mária Pavelková

vedúca oddelenia účtárne
Head of Accounting department

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

Podpisový záznam osoby zodpovednej
za vedenie účtovníctva
Person responsible for accounting

90	Správa nezávislého audítora
92	Súvaha
94	Výkaz komplexných ziskov a strát
96	Výkaz zmien vlastného imania
96	Výkaz peňažných tokov
	Poznámky k účtovnej závierke:
98	1 Všeobecné informácie
102	2 Prehľad významných účtovných postupov
102	2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky
112	2.2 Prepočet cudzích mien
112	2.3 Hmotný majetok
114	2.4 Investície do nehnuteľností
114	2.5 Nehmotný majetok
114	2.6 Finančný majetok
116	2.7 Pokles hodnoty majetku
118	2.8 Kompenzácia finančného majetku
120	2.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
120	2.10 Základné imanie
120	2.11 Poistné a investičné zmluvy
120	2.12 Klasifikácia poistných zmlúv
130	2.13 Odložená daň z príjmov
130	2.14 Zamestnanecké požitky
132	2.15 Rezervy
132	2.16 Vykazovanie výnosov
132	2.17 Leasing
132	2.18 Dividendy
132	2.19 Regresné aktívum
134	3 Zásadné účtovné odhady a problematické postupy účtovania
140	4 Riadenie poistného a finančného rizika
140	4.1 Poistné riziko
148	4.2 Finančné riziko
162	4.3 Riadenie kapitálu
166	5 Hmotný majetok
168	6 Investície v nehnuteľnostiach
170	7 Nehmotný majetok
172	8 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia
174	9 Finančné aktíva
182	10 Pohľadávky
184	11 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady
186	12 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
188	13 Základné imanie
190	14 Zákonný rezervný fond a ostatné fondy

91	Report of Independent Auditors
93	Balance Sheet
95	Statement of Comprehensive Income
97	Statement of Changes in Equity
97	Cash-Flow Statement
	Notes to financial statements:
99	1 General Information
103	2 Summary of Significant Accounting Policies
103	2.1 Basis for preparation
113	2.2 Foreign currency translation
113	2.3 Premises and equipment
115	2.4 Investment property
115	2.5 Intangible assets
115	2.6 Financial assets
117	2.7 Impairment of assets
119	2.8 Offsetting financial instruments
119	2.9 Cash and cash equivalents
119	2.10 Share capital
121	2.11 Insurance and investment contract
121	2.12 Insurance contracts - classification
131	2.13 Deferred income tax
131	2.14 Employee benefits
133	2.15 Provisions
133	2.16 Revenue recognition
133	2.17 Leases
133	2.18 Dividends
133	2.19 Accrued subrogation income
135	3 Critical accounting estimates and judgements
141	4 Management of insurance and financial risk
141	4.1 Insurance risk
149	4.2 Financial risk
163	4.3 Capital management
167	5 Property plant and equipment
169	6 Investment property
171	7 Intangible assets
173	8 Reinsurance recoverables
175	9 Financial assets
183	10 Receivables
185	11 Deferred acquisition costs
187	12 Cash and cash equivalents
189	13 Share capital
191	14 Legal reserve fund and other funds

192	15	Závazky z poistných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia
194	15.1	Krátkodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti
198	15.2	Dlhodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti
202	15.3	Pohyby záväzkov z poistných zmlúv a zo zaistenia
206	16	Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky
208	17	Odložená daň z príjmu
210	18	Čisté zaslúžené poistné
212	19	Výnosy z finančných investícií
214	20	Čisté zisky z finančných investícií
216	21	Ostatné prevádzkové výnosy
218	22	Poistné úžitky a poistné plnenia
220	23	Ostatné náklady podľa účelu použitia
224	24	Náklady na odmeňovanie zamestnancov
226	25	Daň z príjmov
228	26	Peňažné toky z prevádzkovej činnosti
230	27	Podmienené záväzky
232	28	Transakcie so spriaznenými stranami
236	29	Udalosti po súvahovom dni

193	15	Insurance liabilities and reinsurance assets
195	15.1	Short-term insurance contracts
		– assumptions, changes in assumptions and sensitivity analysis
199	15.2	Long-term insurance contracts
		– assumptions, changes in assumptions and sensitivity analysis
203	15.3	Movements in liabilities from insurance contracts and reinsurance
207	16	Trade and other payables
209	17	Deferred income tax
211	18	Net insurance premium earned
213	19	Investment income
215	20	Net gains from financial investments
217	21	Other operating income
219	22	Insurance benefits and claims
221	23	Other expenses according purpose
225	24	Employee benefit expenses
227	25	Income tax
229	26	Cash flow from operating activities
231	27	Contingent liabilities
233	28	Related-party transactions
237	29	Events after balance sheet date

These financial statements and the independent auditor's report have been prepared in Slovak and in English languages. In all matters of interpretation of information, views or opinions, the Slovak language version takes precedence over the English language version.



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2013 a výkazov komplexných ziskov a strát, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, a z poznámok, ktoré pozostávajú zo súhrnu významných účtovných postupov a ďalších vysvetľujúcich informácií.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie individuálnej 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 nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Nášou 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 nesprávosti.

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 nesprávostí 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 2013, 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, FCCA
Licencia UDVA č. 1059

v Bratislave, 7. marca 2014

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 2013 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 2013, its financial performance, and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European.

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



Tučný
Juraj Tučný, FCCA
FDVA licence No.: 1059

Bratislava, 7 March 2014

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

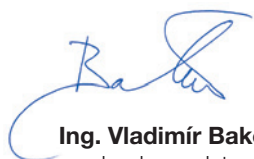
The company's ID (IČO) No. 35739347.
Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ) 2020270021.
VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH) SK2020270021.
Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, pod vložkou č. 16611/B, oddiel: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

AKTÍVA	Poznámka	Stav k 31. decembru 2013	Stav k 31. decembru 2012
Hmotný majetok	5	4 392	4 453
Investície v nehnuteľnostiach	6	1 181	1 215
Nehmotný majetok	7	157	231
Finančné aktíva			
Majetkové cenné papiere:			
- určené na predaj	9	9 724	7 875
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	9	30 392	29 148
Dlhové cenné papiere:			
- oceňované v amortizovanej hodnote	9	75 881	79 145
- určené na predaj	9	96 337	81 208
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	9	20 211	17 576
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	10	11 860	11 945
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	11	6 904	5 948
Pohľadávky z dane z príjmu		693	462
Odložená daňová pohľadávka	17	185	73
Zaistné aktíva	8	32 199	31 975
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	12	7 109	19 637
Aktíva celkom		297 225	290 891
Vlastné imanie			
Základné imanie	13	13 944	13 944
Zákonný rezervný fond	14	2 029	1 446
Rezervy	14	3 760	3 703
Nerozdelené hospodárske výsledky	14	24 033	22 931
Vlastné imanie celkom		43 766	42 024
Závazky			
Závazky z poistných zmlúv	15	222 750	218 293
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	16	30 709	30 574
Závazky celkom		253 459	248 867
Pasíva celkom		297 225	290 891

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom na zverejnenie dňa 5. marca 2014.



Ing. Vladimír Bakeš
predseda predstavenstva
a generálny riaditeľ

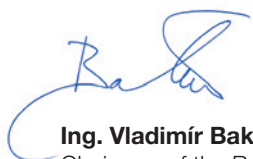


Mag. iur. Patrick Skyba
člen predstavenstva
a námestník generálneho riaditeľa

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)*

ASSETS	Note	31 December 2013	31 December 2012
Premises and equipment	5	4 392	4 453
Investment property	6	1 181	1 215
Intangible assets	7	157	231
Financial assets			
Equity securities:			
- available for sale	9	9 724	7 875
- at fair value through profit or loss	9	30 392	29 148
Debt securities:			
- at amortised cost	9	75 881	79 145
- available for sale	9	96 337	81 208
- at fair value through profit or loss	9	20 211	17 576
Receivables, including insurance receivables	10	11 860	11 945
Deferred acquisition costs	11	6 904	5 948
Receivables from income tax		693	462
Deferred tax asset	17	185	73
Reinsurance assets	8	32 199	31 975
Cash and cash equivalents	12	7 109	19 637
Total assets		297 225	290 891
Equity			
Share capital	13	13 944	13 944
Legal reserve fund	14	2 029	1 446
Reserves	14	3 760	3 703
Retained earnings	14	24 033	22 931
Total equity		43 766	42 024
Liabilities			
Insurance liabilities	15	222 750	218 293
Trade and other payables	16	30 709	30 574
Total liabilities		253 459	248 867
Total equity and liabilities		297 225	290 891

The Board of Directors approved these financial statements for publication on 15 March 2014.



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



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

Súvaha

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

	Poznámka	Stav k 31. decembru 2013	Stav k 31. decembru 2012
Zaslúžené poistné	18	170 467	164 306
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom	18	-28 358	-26 004
Čisté zaslužené poistné		142 109	138 302
Výnosy z finančných investícií	19	7 944	8 380
Provízie od zaistovateľov	22	8 771	8 730
Čisté realizované zisky z finančných investícií	20	1 141	1 222
Zníženie hodnoty finančných aktív	20	-225	-344
Čistý zisk z precenenia na reálnu hodnotu finančných investícií	20	437	5 004
Ostatné prevádzkové výnosy	21	440	395
Čisté výnosy		160 617	161 689
Poistné úžitky	22	-108 835	-107 583
Poistné úžitky postúpené zaistovateľom	22	759	839
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí	22	-31 424	-33 628
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí postúpené zaistovateľom	22	13 965	14 660
Čisté poistné úžitky a plnenia		-125 535	-125 712
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	23, 24	-16 533	-17 324
Náklady na marketing a administratívne náklady	23, 24	-7 497	-6 862
Ostatné prevádzkové náklady	23, 24	-2 986	-4 277
Náklady		-152 551	-154 175
Zisk pred zdanením		8 066	7 514
Dane	25	-1 434	-1 692
Zisk po zdanení		6 632	5 822
Ostatné komplexné zisky/straty (položky, ktoré môžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku)			
Reklasifikácia z dôvodu účtovania o znehodnotení dlhových cenných papierov určených na predaj, po odpočítaní odloženej dane	14	173	279
Zisk/(strata) z precenenia finančného majetku určeného na predaj a prevody do čistého zisku pri predaji po odpočítaní odloženej dane	14	-116	5 778
Ostatné komplexné zisky spolu, znížené o daň		57	6 057
Komplexný zisk spolu		6 689	11 879

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)*

	Note	31 December 2013	31 December 2012
Insurance premium earned	18	170 467	164 306
Insurance premium ceded to reinsurers	18	-28 358	-26 004
Net insurance premium earned		142 109	138 302
Investment income	19	7 944	8 380
Commissions from reinsurers	22	8 771	8 730
Net realized gains from financial assets	20	1 141	1 222
Impairment of financial assets	20	-225	-344
Unrealised gain from revaluation at fair value of financial investments	20	437	5 004
Other operating income	21	440	395
Net income		160 617	161 689
Insurance benefits	22	-108 835	-107 583
Insurance benefits ceded to reinsurers	22	759	839
Insurance claims and claims handling costs	22	-31 424	-33 628
Insurance claims and claim handling costs ceded to reinsurers	22	13 965	14 660
Net insurance benefits and claims		-125 535	-125 712
Expenses for the acquisition of insurance contracts	23, 24	-16 533	-17 324
Marketing and administration expenses	23, 24	-7 497	-6 862
Other operating expenses	23, 24	-2 986	-4 277
Expenses		-152 551	-154 175
Profit before tax		8 066	7 514
Income tax expense	25	-1 434	-1 692
Profit for the year		6 632	5 822
Other comprehensive income/loss (items that can be reclassified to profit or loss)			
Reclassification due to impairment of financial assets available for sale, net of deferred tax	14	173	279
Gains / (losses) from revaluation of financial assets available for sale and realized gains transfers to profit or loss, net of deferred tax	14	-116	5 778
Other comprehensive income, net of tax		57	6 057
Total comprehensive income		6 689	11 879

Súvaha

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

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Rozdiely z preceňovania CP určených na predaj	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
Stav k 31. decembru 2011	13 944	984	-2 354	21 503	34 077
Zisk po zdanení	–	–	–	5 822	5 822
Ostatné komplexné zisky za rok 2012	–	–	6 057	–	6 057
Komplexné zisky spolu	–	–	6 057	5 822	11 879
Prídel do fondov	–	462	–	-462	–
Vyplatené dividendy	–	–	–	-3 932	-3 932
Stav k 31. decembru 2012	13 944	1 446	3 703	22 931	42 024
Zisk po zdanení	–	–	–	6 632	6 632
Ostatné komplexné zisky za rok 2013	–	–	57	–	57
Komplexné zisky spolu	–	–	57	6 632	6 689
Prídel do fondov	–	583	–	-583	–
Vyplatené dividendy	–	–	–	-4 947	-4 947
Stav k 31. decembru 2013	13 944	2 029	3 760	24 033	43 766

	Poznámka	Stav k 31. decembru 2013	Stav k 31. decembru 2012
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	26	-13 348	11 506
Prijaté a zaplatené dane		-1 534	-3 662
Prijaté úroky		7 870	8 332
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		-7 012	16 176
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Prijaté dividendy		22	37
Nákup hmotného a nehmotného majetku	5, 7	-387	-552
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-365	-515
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Vyplatené dividendy		-4 947	-3 931
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-4 947	-3 931
Úbytky peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-12 528	-2 873
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		19 637	7 900
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	12	7 109	19 637

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)*

	Share capital	Legal reserve fund	Revaluation reserve of securities available for sale	Retained earnings	Total equity
Balance at 31 December 2011	13 944	984	-2 354	21 503	34 077
Profit after tax	–	–	–	5 822	5 822
Other comprehensive income for the year 2012	–	–	6 057	–	6 057
Total comprehensive income	–	–	6 057	5 822	11 879
Allocation to funds	–	462	–	-462	–
Dividends paid	–	–	–	-3 932	-3 932
Balance at 31 December 2012	13 944	1 446	3 703	22 931	42 024
Profit after tax	–	–	–	6 632	6 632
Other comprehensive income for the year 2013	–	–	57	–	57
Total comprehensive income	–	–	57	6 632	6 689
Allocation to funds	–	583	–	-583	–
Dividends paid	–	–	–	-4 947	-4 947
Balance at 31 December 2013	13 944	2 029	3 760	24 033	43 766

	Note	31 December 2013	31 December 2012
Cash flows from operating activities	26	-13 348	11 506
Income tax paid and received		-1 534	-3 662
Interest received		7 870	8 332
Net cash used in operating activities		-7 012	16 176
Cash flows from investing activities			
Dividends received		22	37
Purchase of premises and equipment	5, 7	-387	-552
Net cash used in investing activities		-365	-515
Cash flows from financing activities			
Dividends paid		-4 947	-3 931
Net cash used in financing activities		-4 947	-3 931
Decrease of cash and cash equivalents		-12 528	-2 873
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		19 637	7 900
Cash and cash equivalents at the end of the year	12	7 109	19 637

Poznámky k účtovnej závierke

(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 2013 bola nasledovná:

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

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2012 bola nasledovná:

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

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

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v priebehu roka 2013 bol 328, z toho 5 riadiaci pracovníci (v roku 2012: 337, z toho 4 riadiaci pracovníci).

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)*

1 General Information

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

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

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

	Share in the registered capital ths. EUR	%	Voting rights %
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	11 315	81,14	81,14
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	2 629	18,86	18,86
Total	13 944	100	100

The Company's shareholders as at 31 December 2012 were follows:

	Share in the registered capital ths. EUR	%	Voting rights %
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	11 315	81,14	81,14
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	2 629	18,86	18,86
Total	13 944	100	100

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

In 2013, the average number of the Company's employees was 328, of which 5 were in managing positions (2012: 337, of which 4 were in managing positions).

Poznámky k účtovnej závierke*(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)*

Zloženie orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:

Predstavenstvo	k 31. decembru 2013	k 31. decembru 2012
Predseda	Ing. Vladimír Bakeš	Ing. Vladimír Bakeš
Členovia	Mag. iur. Patrick Skyba	Mag. iur. Patrick Skyba
	JUDr. Zuzana Brožek Mihóková	JUDr. Jozef Csáky
	Kurt Ebner	Kurt Ebner
	Dipl. Ing. Doris Wendler	

Dozorná rada	k 31. decembru 2013	k 31. decembru 2012
Predseda	Ing. Juraj Lelkes	Ing. Juraj Lelkes
Podpredseda	Dr. Günter Geyer	Dr. Günter Geyer
		Doc. RNDr. Milan Ftáčnik, CSc.
Členovia	Ing. Jana Bibová	Mag. Christian Brandstetter
	Mag. Christian Brandstetter	Jana Gregorová
	Dkfm. Karl Fink	Mag. Erwin Hammerbacher
	Mag. Erwin Hammerbacher	Mag. Peter Höfner
	Mag. Peter Höfner	Tanasis Charizopoulos
	Tanasis Charizopoulos	JUDr. Ľuboš Tóth
	Ing. Milan Muška	
	Ing. Roman Remeň	

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 2013	As at 31 December 2012
Chairman	Ing. Vladimír Bakeš	Ing. Vladimír Bakeš
Members	Mag. iur. Patrick Skyba	Mag. iur. Patrick Skyba
	JUDr. Zuzana Brožek Mihóková	JUDr. Jozef Csáky
	Kurt Ebner	Kurt Ebner
	Dipl. Ing. Doris Wendler	

Supervisory Board	As at 31 December 2013	As at 31 December 2012
Chairman	Ing. Juraj Lelkes	Ing. Juraj Lelkes
Vice-Chairman	Dr. Günter Geyer	Dr. Günter Geyer
		Doc. RNDr. Milan Ftáčnik, CSc.
Members	Ing. Jana Bilbová	Mag. Christian Brandstetter
	Mag. Christian Brandstetter	Jana Gregorová
	Dkfm. Karl Fink	Mag. Erwin Hammerbacher
	Mag. Erwin Hammerbacher	Mag. Peter Höfinger
	Mag. Peter Höfinger	Tanasis Charizopoulos
	Tanasis Charizopoulos	JUDr. Ľuboš Tóth
	Ing. Milan Muška	
	Ing. Roman Remeň	

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

2 Prehľad významných účtovných postupov

2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Táto účtovná závierka 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 závierka 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 závierka 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 závierky v súlade s IFRS si vyžaduje použiť určité zásadné účtovné odhady. Vyžaduje tiež, aby manažment uskutočnil určité rozhodnutia v procese uplatňovania účtovných metód Spoločnosti. Oblasť, ktoré vyžadujú vyšší stupeň úsudku alebo vykazujú vyššiu mieru zložitosti alebo oblasti, kde sú predpoklady a odhady významné pre účtovnú závierku sú uvedené v Poznámke č. 3.

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

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

Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

Nasledujúce nové štandardy a interpretácie Spoločnosť uplatňuje od 1. januára 2013:

IFRS 13, Oceňovanie reálnou hodnotou (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr). Tento štandard sa usiluje zlepšiť konzistentnosť a zmenšiť komplikovanosť cez novelizovanú definíciu reálnej hodnoty, stanovením jediného zdroja pre oceňovanie reálnou hodnotou a cez požiadavky na zverejňovanie, ktoré sa majú aplikovať vo všetkých IFRS štandardoch vyžadujúcich resp. umožňujúcich oceňovanie reálnou hodnotou. Nové zverejnenia požadované týmto štandardom sú uvedené v Poznámke 9.

Novela IAS 1, Prezentácia účtovnej závierky (vydaná v júni 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2012 alebo neskôr) – mení zverejňovanie položiek obsiahnutých v ostatnom súhrnnom zisku. Novela požaduje, aby účtovné jednotky rozdelili položky obsiahnuté v ostatnom súhrnnom zisku do dvoch skupín podľa toho, či môžu alebo nemôžu byť v budúcnosti preklasifikované do hospodárskeho výsledku. Navrhovaný názov, ktorý IAS 1 používa, sa zmenil na „Výkaz ziskov a strát a ostatného súhrnného zisku alebo strát“. Spoločnosť v dôsledku novelizácie tohto štandardu zmenila prezentáciu účtovnej závierky, no novela nemala dopad na oceňovanie transakcií a zostatkov.

Novela IAS 19, Zamestnanecké požitky (vydaná v júni 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr) – zavádza významné zmeny do vykazovania a oceňovania nákladov na penzijné programy so stanovenými požitkami a na požitky vyplývajúce z ukončenia pracovného pomeru, ako aj do zverejňovania informácií o všetkých zamestnaneckých požitkoch. Štandard požaduje, aby sa všetky zmeny v čistej hodnote záväzku (aktíva) zo stanovených požitkov vykázali vtedy, keď k nim dôjde, a to nasledovne: (i) náklady na službu a čistý úrok do výkazu ziskov a strát, a (ii) precenenia do ostatného súhrnného zisku. Táto novela nemala významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)*

2 Summary of Significant Accounting Policies

2.1 Basis of preparation

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 3.

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.

Adoption of New Standards and Interpretations

The following new standards and interpretations became effective for the Company from 1 January 2013:

IFRS 13 “Fair Value Measurement” (issued in May 2011 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013). This standard improved consistency and reduced complexity by providing a revised definition of fair value, and a single source of fair value measurement and disclosure requirements for use across IFRSs. Additional disclosures required by the standard are in these financial statements in Note 9.

Amendments to IAS 1 “Presentation of Financial Statements” (issued in June 2011, effective for annual accounting periods beginning on or after 1 July 2012) - changed the disclosure of items presented in other comprehensive income. The amendments require entities to separate items presented in other comprehensive income into two groups, based on whether or not they may be reclassified to profit or loss in the future. The suggested title used by IAS 1 has changed to “statement of profit or loss and other comprehensive income”. The Company has changed disclosure according amendments, but the amended standard did not have any other impact on these financial statements.

Amended IAS 19 “Employee Benefits” (issued in June 2011, effective for annual accounting periods beginning on or after 1 January 2013) - makes significant changes to the recognition and measurement of defined benefit pension expense and termination benefits, and to the disclosures for all employee benefits. The standard requires recognition of all changes in the net defined benefit liability (asset) when they occur, as follows: (i) service cost and net interest in profit or loss; and (ii) remeasurements in other comprehensive income. The amended standard did not have any material impact on financial statements of Company.

Poznámky k účtovnej závierke*(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)*

Zverejnenia – Vzájomné započítavanie finančného majetku a finančných záväzkov – Novela IFRS 7, Finančné nástroje: Zverejňovanie (vydaná v decembri 2011 s účinnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr). Novela požaduje zverejnenia, ktoré užívateľovi účtovnej závierky umožňujú posúdiť dopad alebo možný dopad zmluvných ustanovení o vzájomnom započítavaní majetku a záväzkov, vrátane dopadu práva na vysporiadanie v netto sume. Novela nemala dopad na zverejnenia finančných nástrojov.

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (vydané v máji 2012 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr). Vylepšenia spočívajú v zmene a doplnení piatich štandardov. IFRS 1 bol novelizovaný s cieľom (i) objasniť, že účtovná jednotka, ktorá znova začne zostavovať svoju účtovnú závierku podľa IFRS, môže buď opakovane aplikovať IFRS 1 alebo aplikovať všetky IFRS retrospektívne, akoby ich nikdy neprestala aplikovať, a (ii) povoliť výnimku, aby subjekty, ktoré prvýkrát zostavujú účtovnú závierku podľa IFRS, nemuseli uplatňovať IAS 23, Náklady na prijaté úvery a pôžičky, retrospektívne. IAS 1 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že vysvetľujúce poznámky nie sú potrebné na objasnenie tretej súvahy prezentovanej k začiatku predchádzajúceho účtovného obdobia, ak sa spomínaná súvaha uvádza z dôvodu, že bola významným spôsobom ovplyvnená v dôsledku retrospektívnej opravy výkazov minulých období, zmenami účtovných postupov alebo reklasifikáciou pre účely prezentácie, zatiaľ čo vysvetľujúce poznámky sa budú vyžadovať vtedy, keď sa účtovná jednotka dobrovoľne rozhodne poskytnúť dodatočné porovnávacie výkazy. IAS 16 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že zariadenie na zabezpečovanie údržby, ktoré sa používa dlhšie než 1 rok, sa klasifikuje ako dlhodobý hmotný majetok, a nie ako zásoby. IAS 32 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že určité daňové dôsledky schválenia dividend akcionárom by sa mali zaúčtovať cez hospodársky výsledok, ako to vždy vyžadoval IAS 12. IAS 34 bol novelizovaný preto, aby zosúladiť svoje požiadavky s IFRS 8. IAS 34 bude vyžadovať zverejnenie výšky celkových aktív a záväzkov za prevádzkový segment iba vtedy, ak sa takéto informácie pravidelne poskytujú vedúcemu s rozhodovacou právomocou a ak sa táto výška od poslednej ročnej účtovnej závierky výrazne zmenila. Tieto novely štandardov nemali významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

Ostatné novelizované štandardy a interpretácie účinné v Európskej únii pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr: Interpretácia IFRIC 20, Náklady na skryvku v produkčnej fáze povrchovej bane, objasňuje, kedy a ako treba účtovať úžitky vyplývajúce zo skryvky pri povrchovej ťažbe nerastných surovín. Novela IFRS 1, Prvé uplatnenie Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva - štátne pôžičky dáva účtovným jednotkám, ktoré prvýkrát zostavujú účtovnú závierku podľa IFRS, takú istú úľavu ako tým, ktoré už svoju účtovnú závierku podľa IFRS vykazujú. Novela IFRS 1, Prvé uplatnenie Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva sa týka mimoriadne vysokej hyperinflácie a ruší odkazy na pevné dátumy pre určité výnimky a oslobodenia. Novela IAS 12, Dane z príjmov, zavádza vyvrátenú domnienku, že návratnosť investície v nehnuteľnostiach vykazanej v reálnej hodnote sa realizuje výlučne predajom. Tieto interpretácie a novely štandardov nemali vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

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 2014 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

IFRS 9, Finančné nástroje: Klasifikácia a oceňovanie. Základné charakteristiky štandardu, ktorý bol vydaný v novembri 2009 a novelizovaný v októbri 2010, decembri 2011 a novembri 2013 sú tieto:

- Finančný majetok je potrebné pre účely oceňovania klasifikovať do dvoch kategórií: majetok, ktorý sa bude následne oceňovať reálnou hodnotou, a majetok, ktorý sa bude následne oceňovať v zostatkovej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery. Klasifikácia bude musieť byť uskutočnená v čase obstarania a prvotného vykázania finančného majetku a závisí od obchodného modelu účtovnej jednotky pre riadenie svojich finančných nástrojov a od charakteristík zmluvných peňažných tokov daného finančného nástroja.
- Finančný majetok sa bude následne oceňovať v zostatkovej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery len vtedy, ak pôjde o dlhový finančný nástroj a zároveň (i) cieľom obchodného modelu účtovnej jednotky je vlastniť tento majetok za účelom zinkasovania jeho zmluvných peňažných tokov a (ii) zmluvné peňažné toky z tohto majetku predstavujú len platby istiny a úrokov (t. j. finančný nástroj má len „základné úverové charakteristiky“). Všetky ostatné dlhové nástroje sa majú oceňovať v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát.

Notes to the financial statements

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

Amendments to IFRS 7 - “Disclosures - Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities” - (issued in December 2011 and effective for annual accounting periods beginning on or after 1 January 2013). The amendment requires disclosures that enable users of an entity's financial statements to evaluate the effect or potential effect of netting arrangements, including rights of set-off. The amended standard had not impact on financial instruments disclosures.

Improvements to International Financial Reporting Standards (issued in May 2012 and effective for annual accounting periods beginning on or after 1 January 2013). The improvements consist of changes to five standards. IFRS 1 was amended to (i) clarify that an entity that resumes preparing its IFRS financial statements may either repeatedly apply IFRS 1 or apply all IFRSs retrospectively as if it had never stopped applying them, and (ii) to add an exemption from applying IAS 23 “Borrowing costs”, retrospectively by first-time adopters. IAS 1 was amended to clarify that explanatory notes are not required to support the third balance sheet presented at the beginning of the preceding period when it is provided because it was materially impacted by a retrospective restatement, changes in accounting policies or reclassifications for presentation purposes, while explanatory notes will be required when an entity voluntarily decides to provide additional comparative statements. IAS 16 was amended to clarify that servicing equipment that is used for more than one period is classified as property, plant and equipment rather than inventory. IAS 32 was amended to clarify that certain tax consequences of distributions to owners should be accounted for in the income statement as was always required by IAS 12. IAS 34 was amended to bring its requirements in line with IFRS 8. IAS 34 now requires disclosure of a measure of total assets and liabilities for an operating segment only if such information is regularly provided to chief operating decision maker and there has been a material change in those measures since the last annual financial statements. The amended standards did not have any material impact on the Company's financial statements.

Other revised standards and interpretations valid in European Union for accounting period started 1 January 2013 or later: IFRIC 20 “Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine”, considers when and how to account for the benefits arising from the stripping activity in mining industry. Amendments to IFRS 1 “First-time adoption of International Financial Reporting Standards - Government Loans, give first-time adopters of IFRSs relief from full retrospective application of accounting requirements for loans from government at below market rates. Amendment IFRS 1 Severe Hyperinflation and Removal of Fixed Dates. Amendments to IAS 12 Income tax, introduced a rebuttable presumption that an investment property carried at fair value is recovered entirely through sale. The interpretations and amendments did not have an impact on the Company's financial statements.

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”. Key features of the standard issued in November 2009 and amended in October 2010, December 2011 and November 2013 are:

- Financial assets are required to be classified into two measurement categories: those to be measured subsequently at fair value, and those to be measured subsequently at amortised cost. The decision is to be made at initial recognition. The classification depends on the entity's business model for managing its financial instruments and the contractual cash flow characteristics of the instrument.
- An instrument is subsequently measured at amortised cost only if it is a debt instrument and both (i) the objective of the entity's business model is to hold the asset to collect the contractual cash flows, and (ii) the asset's contractual cash flows represent payments of principal and interest only (that is, it has only “basic loan features”). All other debt instruments are to be measured at fair value through profit or loss.
- All equity instruments are to be measured subsequently at fair value. Equity instruments that are held for trading will be measured at fair value through profit or loss. For all other equity investments, an irrevocable election can be made at initial recognition, to recognise unrealised and realised fair value gains and losses through other comprehensive income rather than profit or loss. There is to be no recycling of fair value gains and losses to profit or loss. This election may be made on an instrument-by-instrument basis. Dividends are to be presented in profit or loss, as long as they represent a return on investment.

Poznámky k účtovnej závierke*(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)*

- Všetky akcie a obchodné podiely sa majú následne oceňovať v reálnej hodnote. Akcie a obchodné podiely držané na obchodovanie sa budú oceňovať v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát. Pre všetky ostatné akcie a obchodné podiely sa bude môcť účtovná jednotka v čase ich prvotného vykázania neodvolateľne rozhodnúť, že realizované a nerealizované zisky alebo straty z precenenia vykáže cez ostatný súhrnný zisk alebo stratu, a nie ako súčasť ziskov a strát. Recyklovanie precenenia do ziskov a strát nebude možné. Toto rozhodnutie bude možné uskutočniť samostatne pre každú obstaranú investíciu do akcií a obchodných podielov. Dividendy sa majú vykazovať ako súčasť ziskov a strát iba vtedy, ak predstavujú výnos z investície.
- Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola prenesená bez zmeny do štandardu IFRS 9. Hlavnou zmenou bude povinnosť účtovnej jednotky vykázať účinky zmien vlastného úverového rizika finančných záväzkov ocenených v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát, v ostatnom súhrnnom zisku.
- Požiadavky hedgingového spôsobu účtovania boli upravené tak, aby zabezpečili lepšie prepojenie s riadením rizika. Štandard poskytuje účtovným jednotkám možnosť výberu medzi aplikovaním IFRS 9 a pokračovaním v uplatňovaní IAS 39 na všetky hedgingové vzťahy, pretože súčasný štandard sa nezaobrá účtovaním makrohedgingu.

Novela IFRS 9 z novembra 2013 tiež zrušila povinný dátum účinnosti tohto štandardu, čím sa stalo aplikovanie tohto štandardu dobrovoľným. Spoločnosť nemá v pláne aplikovať súčasnú verziu IFRS 9. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou.

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. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

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. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

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 akcionárov 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. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

Novela IAS 27, Individuálne účtovné závierky (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 závierku. Usmernenia ohľadom kontroly a konsolidovanej

Notes to the financial statements

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

- 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.
- Hedge accounting requirements were amended to align accounting more closely with risk management. The standard provides entities with an accounting policy choice between applying the hedge accounting requirements of IFRS 9 and continuing to apply IAS 39 to all hedges because the standard currently does not address accounting for macro hedging.

The amendments made to IFRS 9 in November 2013 removed its mandatory effective date, thus making application of the standard voluntary. The Company does not intend to adopt the existing version of IFRS 9. This standard has not been approved by European Union yet.

IFRS 10 “Consolidated Financial Statements” (issued in May 2011 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013, except European Union, which approved validity of standard from 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. The Company is considering the implications of the amendment on its financial statements.

IFRS 11 “Joint Arrangements” (issued in May 2011 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013, except European Union, which approved validity of standard from 1 January 2014) This standard 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. The Company is considering the implications of the amendment on its financial statements.

IFRS 12 “Disclosure of Interests in Other Entities” (issued in May 2011 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013, except European Union, which approved validity of standard from 1 January 2014) This standard 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. The Company is considering the implications of the amendment on its financial statements.

IAS 27 “Separate Financial Statements” (revised in May 2011 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013, except European Union, which approved validity of standard from 1 January 2014) - 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”. The Company is considering the implications of the amendment on its financial statements.

IAS 28 “Investments in Associates and Joint Ventures” (revised in May 2011 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013, except European Union, which approved validity of standard from 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. The Company is considering the implications of the amendment on its financial statements.

Poznámky k účtovnej závierke*(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)*

účtovnej závierky sa presunuli do IFRS 10, Konsolidované účtovné závierky. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

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. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

Konsolidovaná účtovná závierka, 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 závierka. 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 závierka, 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. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

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. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

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. Novelizáciou 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. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

IFRIC 21 – Dane a poplatky (vydaný 20. mája 2013 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 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 nútená z ekonomických 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. Táto interpretácia zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

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 or later, except European Union, which approved validity of standard from 1 January 2014). 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 for accounting entities, which accounting period is same as calendar year a which start application of IFRS 10 in 2013) is restated, unless impracticable. The amendments also provide additional transition relief in IFRS 10 Consolidated Financial Statements, 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. The Company is considering the implications of the amendment on its financial statements.

“Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities” - Amendments to IAS 32 Financial Instruments: Presentation (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. The Company is considering the implications of the amendment and its impact on its financial statements.

“Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 27 - Investment entities” (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 is considering the implications of the amendment and its impact on its financial statements.

IFRIC 21 – “Levies” (issued on 20 May 2013 and effective for annual periods beginning 1 January 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. This interpretation has not been approved by European Union yet.

Amendments to IAS 36 – “Recoverable amount disclosures for non-financial assets” (issued in May 2013 and effective for annual periods beginning 1 January 2014 or later). 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. The amendment is not expected to have any material impact on the Company's financial statements.

Amendments to IAS 39 – Novation of Derivatives and Continuation of Hedge Accounting (issued in June 2013 and effective for annual periods beginning 1 January 2014 or later). The amendments will allow hedge accounting to continue in a situation where a derivative, which has been designated as a hedging instrument, is novated to effect clearing with a central counterparty as a result of laws or regulation, if specific conditions are met. The amendment is not expected to have any material impact on the Company's financial statements.

Poznámky k účtovnej závierke*(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)*

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. Spoločnosť očakáva, že novela nebude mať vplyv na jej účtovnú závierku.

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. Spoločnosť neočakáva, že by novela mohla mať vplyv na túto účtovnú závierku.

Novela IAS 19 – Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnancov (vydaná v novembri 2013 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr) – povoľuje účtovným jednotkám vykázať 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. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

Vylepšenia k IFRS za rok 2012 (vydané v decembri 2013 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr, pokiaľ to nie je uvedené v texte inak). 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. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

Vylepšenia k IFRS za rok 2013 (vydané v decembri 2013 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 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 nevylučujú. 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.

Notes to the financial statements

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

Amendments to IAS 19 – Defined benefit plans: Employee contributions (issued in November 2013 and effective for annual periods beginning 1 July 2014 or later) - 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). This applies, if the amount of the employee contributions is independent of the number of years of service. The amendment is not expected to have any material impact on the Company's financial statements. The amendment has not been approved by European Union yet.

Improvements to IFRSs 2012 (issued in December 2013 and effective for annual periods beginning on or after 1 July 2014, 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 amendments have not been approved by European Union yet. The Company is currently assessing the impact of the amendments on its financial statements.

Improvements to IFRSs 2013 (issued in December 2013 and effective for annual periods beginning on or after 1 July 2014). 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 IFRS 3 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 amendments have not been approved by European Union yet. The Company is currently assessing the impact of the amendments on its financial statements.

Unless otherwise described above, the Company does not expect significant affect of the new standards, amendments and interpretations.

Poznámky k účtovnej závierke*(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)*

Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

Ak nie je vyššie uvedené inak, účtovná jednotka neočakáva významný vplyv vyššie uvedených nových štandardov, ich noviel a interpretácií.

2.2 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.

2.3 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)

2.2 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.

2.3 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)***2.4 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 2.3 ii).

2.5 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.

2.6 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.

- **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.
- **Úvery a pohľadávky** predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Nezahŕňajú finančný majetok, ktorý Spoločnosť plánuje predat' v dohľadnej budúcnosti, ktorý sa pri prvotnom účtovaní zaraďuje ako oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok, alebo ktorý je učený na predaj. Do tejto skupiny sa zaraďujú aj pohľadávky z poisťovní, pôžičky poskytnuté poisťovňami, ktorých možné zníženie hodnoty je preverované v rámci preverovania možného zníženia hodnoty úverov a pohľadávok a peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.
- **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.
- **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)

2.4 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 2.3 (ii).

2.5 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.

2.6 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.

- **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.
- **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.
- **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.
- **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. Zisky a straty zo zmeny v reálnej hodnote finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok sú vykázané v ziskoch a stratách keď nastanú.

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 a oceňovacie modely opcií s maximálnym použitím trhových dátových vstupov a s čo najmenším použitím vstupov špecifických pre Spoločnosť.

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

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

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

Tieto informácie zahŕňajú:

nepriaznivé zmeny platobnej schopnosti dlžníkov alebo emitentov v skupine, alebo národné alebo lokálne ekonomické podmienky, ktoré sú vo vzájomnom vzťahu s nesplatením aktív v skupine.

Spoločnosť najskôr prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty jednotlivu pre finančné aktíva, ktoré sú významné. Ak Spoločnosť určí, že neexistujú žiadne objektívne indikátory poklesu hodnoty finančných aktív prehodnocovaných jednotlivu, zahrnie finančné aktíva, bez ohľadu na to, či sú jednotlivu významné alebo nie, do skupín podľa úverového rizika (to znamená na základe zoradenia finančných aktív podľa typu aktíva, priemyselného sektora, územia, doby splatnosti a podobných rele-

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. Gains and losses from changes in the fair value of financial assets valued at fair value through profit or loss are recorded in profit or loss when they arise.

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, and option pricing models, with the maximum use of market inputs and the minimum inputs that are specific to the Company.

2.7 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)*

vančných faktorov) a posúdi možný pokles hodnoty pre jednotlivé skupiny finančných aktív. Tie finančné aktíva, ktoré boli posudzované jednotlivo a kde bol zistený pokles hodnoty, nie sú zahrnuté do posudzovania poklesu hodnoty v rámci skupín finančných aktív.

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 vykázanie zníženia 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 účtované do ziskov a strát sa následne nerozpúšťajú do ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty dlhových cenných papierov sa rozpustia do ziskov a strát, 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.

2.8 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.

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 recognised in the profit or loss on equity instruments are not subsequently reversed. The impairment loss is reversed through the profit or loss if, in a subsequent period, the fair value of a debt instrument classified as available for sale increases and the increase relates to an event which happened after impairment recognition in the profit or loss.

(iii) Impairment of other non-financial assets

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

2.8 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.

2.9 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.

2.10 Share capital

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

Poznámky k účtovnej závierke*(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)***2.9 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.

2.10 Základné imanie

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

2.11 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 novej budúcej zmeny v úrovni cene, 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 uzavretých 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.

2.12 Klasifikácia poistných 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.

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.

Notes to the financial statements

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

2.11 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.

2.12 Insurance 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.

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.

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.

Poznámky k účtovnej závierke

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

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.

Výnosy

Predpísané poistné obsahuje poistné zo zmlúv uzavretých v priebehu roka a neobsahuje dane týkajúce sa poistného. Predpísané poistné je vykázané 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 zaslužená 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

Notes to the financial statements

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

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 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).

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 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

Poznámky k účtovnej závierke

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

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.

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 565 tis eur (2012: 620 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.

Notes to the financial statements

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

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 565 ths. (2012: EUR 620 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.

(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.

Poznámky k účtovnej závierke

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

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.

iii) Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok

Tieto poistné zmluvy poistujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť alebo dožitie) počas dlhého obdobia. V podmienkach Spoločnosti patria do tejto skupiny zmluvy investičného životného poistenia a indexovo viazaného poistenia.

Predpísané poistné je zaúčtované do výnosov v momente, kedy je poistné uhradené.

Výška záväzkov z týchto poistných zmlúv sa upravuje o zmenu reálnej hodnoty podielových jednotiek, na ktorých je viazaná hodnota záväzku a znižuje sa o administratívne poplatky a poplatky za odkúpenie poistnej zmluvy, ktoré predstavujú výnosy poisťovne a o uskutočnené výbery.

Dlhodobé poistné zmluvy viazané na podielové jednotky (unit-linked) sú poistné zmluvy s vloženým derivátom, ktorý vytvára vzťah medzi poistným plnením a hodnotou podielových jednotiek v investičnom fonde. Tento vložený derivát spĺňa definíciu poistnej zmluvy a preto sa neoddeľuje od samotnej hostiteľskej poistnej zmluvy a neúčtuje sa o ňom osobitne.

iv) Investičné zmluvy s prvkami dobrovoľnej spoluúčasti (DPF)

V prípade poistných zmlúv OPÚ (Osobný poistný účet) je predpísané poistné zúčtované v momente, kedy je poistné uhradené.

Výška záväzkov z týchto poistných zmlúv sa upravuje o pripísané podiely na zisku a znižuje sa o administratívne poplatky a poplatky za odkúpenie poistnej zmluvy, ktoré predstavujú výnosy poisťovne a o uskutočnené výbery.

Dlhodobé poistné zmluvy OPÚ sú investičné zmluvy s DPF, pri ktorých má poistený právo na dodatočné podiely na zisku vo forme úroku, o výške ktorého rozhoduje manažment spoločnosti na základe investičných výnosov a zisku Spoločnosti z portfólia týchto zmlúv.

Do tejto skupiny patria ešte v podmienkach Spoločnosti zmluvy jednorazového poistného k ostatným produktom životného poistenia v rámci produktu Mimoriadne poistné Invest a zmluvy poistenia pre prípad smrti za jednorazové poistné v rámci produktu Projekt Istota a Program Výnos VIG.

b) Vložené deriváty v poistných zmluvách

Vložené deriváty v poistných zmluvách, ktoré spĺňajú definíciu poistnej zmluvy alebo opcie na odkúpenie poistnej zmluvy za pevne stanovenú hodnotu (alebo za hodnotu určenú na základe pevne stanovenej hodnoty a úrokovej miery), sa samostatne nevykazujú. Všetky ostatné vložené deriváty sa vykazujú samostatne a oceňujú sa reálnou hodnotou so ziskom alebo stratou vykázanými v ziskoch a stratách, ak nie sú úzko spojené s hlavnou poistnou zmluvou.

c) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy

Obstarávacie náklady na poistné zmluvy zahŕňajú všetky priame a nepriame náklady vzniknuté v súvislosti s uzatváraním poistných zmlúv. Obstarávacie náklady vzniknuté v bežnom účtovnom období, ktoré sa vzťahujú k výnosom nasledujúcich účtovných období sa časovo rozlišujú.

Notes to the financial statements

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

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 and by the capitalisation of temporarily negative balances of life technical provisions for the part of the portfolio of life-insurance contracts to which Zillmer method is applied. For the remaining portion, the actual acquisition costs are deferred and amortised over the average life of the life insurance contracts.

Long term insurance contracts without fixed contractual terms – unit-linked

Deferred acquisition costs for unit linked contracts where actuarial funding is used represent the current amount of calculated unpaid acquisition costs (unpaid by client) for each insurance contract at the balance-sheet date.

Poznámky k účtovnej závierke

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

Neživotné poistenie

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov v neživotnom poistení je vypočítané z celkovej čiastky obstarávacích nákladov bežného účtovného obdobia a je rozdelené na bežné a budúce účtovné obdobia rovnakým podielom, ako je stanovená technická rezerva poistného budúcich období.

Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami

Vzhľadom na použitú metódu zillmerizácie životných rezerv sú obstarávacie náklady v životnom poistení časovo rozlíšené prostredníctvom tejto metódy a kapitalizáciou prechodne záporných zostatkov životných technických rezerv pre tú časť portfólia životného poistenia, ktorej rezerva životného poistenia je počítaná a účtovaná v zillmerizovanej výške. Pre zostávajúcu časť portfólia, ktorej rezerva životného poistenia je počítaná a účtovaná v netto výške sú skutočné obstarávacie náklady časovo rozlišované podľa priemernej životnosti poistných zmlúv v životnom poistení.

Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – unit-linked

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov pri investičnom životnom poistení, v rámci ktorého sa používa aktuárske fondovanie, je realizované tak, že zohľadňuje k momentu účtovnej závierky aktuálnu výšku neuhradených kalkulovaných obstarávacích nákladov pre každú poistnú zmluvu zvlášť.

d) Test primeranosti rezerv

Spoločnosť vykonala test primeranosti záväzkov v životnom poistení k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Cieľom testu primeranosti je overiť 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 31.12.2013, navýšenú o prírážku za zníženie likvidity (illiquidity premium).

Poistný kmeň životného poistenia bol testovaný na celom portfóliu pre všetky garantované technické úrokové miery a typy tradičných životných produktov: zmiešané produkty pre prípad smrti a dožitia a dôchodkové poistenia. V prípade nedostatočnosti Spoločnosť vytvára dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv je vykázaná v ziskoch a stratách príslušného účtovného obdobia.

Primeranosť záväzkov neživotného poistenia je testovaná ako test primeranosti rezervy na poistné budúcich období a rezerv na poistné plnenia. Na posudzovanie dostatočnosti rezervy na poistné budúcich období Spoločnosť sleduje percento celkových technických nákladov tzv. „combined ratio“ (prípadne škodové percento tzv. „loss ratio“). Na základe trendov tohto sledovaného ukazovateľa je možné odhadnúť budúcu výšku technických nákladov, ktoré by mali byť kryté touto rezervou. Na posúdenie správnosti predpokladov a modelov používaných na stanovenie rezerv na poistné plnenia Spoločnosť testuje rezervy retrospektívne, na základe skutočného vývoja škodových rezerv. Z tohto dôvodu Spoločnosť vykonáva takzvaný run-off test, kde sa škodové rezervy na začiatku účtovného obdobia porovnávajú ku skutočným nákladom daného účtovného obdobia a ku stavom prislúchajúcich rezerv na konci účtovného obdobia. Významná nedostatočnosť, vyjadrená negatívnym výsledkom (ak nebola spôsobená katastrofickými udalosťami) indikuje nesprávnosť použitých predpokladov alebo kalkulačného modelu a prípadné prehodnotenie aktuálnych rezerv. V prípade nedostatočnosti Spoločnosť vytvára dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv je vykázaná v ziskoch a stratách príslušného účtovného obdobia.

e) Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Zmluvy so zaistovateľmi uzatvorené Spoločnosťou, na základe ktorých sú Spoločnosti nahradené straty z jednej alebo viacerých zmlúv, ktoré spĺňajú definíciu poistných zmlúv, sa klasifikujú ako zaistné zmluvy. Len práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých dochádza k prenosu významného poistného rizika (poistných zmlúv), sú vykazované ako aktíva vyplývajúce zo zaistenia. Práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých nedochádza k prenosu významného poistného rizika, sa účtujú ako finančné aktíva.

Notes to the financial statements

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

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 at 31 December 2013, 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 2.7.

f) Receivables and payables related to insurance contracts

Receivables and payables from insurance contracts include amounts due to and from insurance contract holders, agents, and brokers. If there is objective evidence of an impairment of an insurance contract receivable, the carrying value of the insurance receivable is reduced to its recoverable amount, and the loss is recognised in profit or loss. The Company uses the same objective indicators of impairment as those described in Note 2.7.

Poznámky k účtovnej závierke*(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)*

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 2.7.

f) Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv

Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv sú najmä pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a maklérom. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty pohľadávok z poistných 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 2.7.

2.13 Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov sa v účtovnej závierke účtuje v plnej výške súvahovou 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.

2.14 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“.

Notes to the financial statements

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

2.13 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.

2.14 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.

(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 % (2012: 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 % (2012: 13.4%). Costs of the contributions are recognised in the profit or loss in the same period as related personnel costs.

Poznámky k účtovnej závierke*(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)*

Súčasná hodnota záväzku z definovaných plnení je stanovená oddiskontovaním odhadovaných budúcích úbytkov peňažných tokov použitím úrokových mier vysoko kvalitných korporátnych dlhopisov, ktoré majú dobu splatnosti blížiacu sa k záväzku z dôchodkových programov.

Poistno-matematické zisky a straty vyplývajúce z úprav a zmien poistno-matematických predpokladov sa zaúčtujú v prípade jubilejných odmien do ziskov a strát pri ich vzniku a v prípade odchodného do ostatných komplexných ziskov. Zmeny dôchodkových programov sa účtujú do ziskov a strát okamžite.

(ii) Dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami**Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového pripoistenia.**

Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie, poistenie do rezervného fondu solidarity a tiež príspevkov do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške 35,2 % (2012: 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 % (2012: 13,4 %). Náklady na tieto odvody sa účtujú do ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

2.15 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 vyrovnaniu týchto záväzkov bude potrebné vynaloženie prostriedkov a zároveň je možné spoľahlivo odhadnúť sumu záväzkov. Na budúce prevádzkové straty sa rezervy netvoria.

2.16 Vykazovanie výnosov**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 precenenia na reálnu hodnotu finančných investícií.

Výnosy z dividend

Výnosy z dividend sú vykázané v období kedy Spoločnosť nadobudne právo na získanie dividend.

2.17 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.

2.18 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.

2.19 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)***2.15 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.

2.16 Revenue recognition**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.

Dividend income

Dividend income is recognised when the right to receive payment is established.

2.17 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.

2.18 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.

2.19 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)*

3 Zásadné účtovné odhady a problematické postupy účtovania

Spoločnosť vykonáva odhady a používa predpoklady, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty aktív a pasív v nasledujúcich účtovných obdobiach. Odhady a úsudky sa neustále prehodnocujú na základe historických skúseností a iných faktorov, vrátane očakávaných budúcich okolností, ktoré sú pokladané za primerané.

Zásadné odhady a predpoklady, kde je riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov počas nasledujúceho účtovného obdobia sú uvedené nižšie.

(i) Závazok z nárokov vyplývajúcich z poistných udalostí v neživotnom poistení

Odhad konečného záväzku z nárokov vyplývajúcich z poistných zmlúv je najdôležitejším z účtovných odhadov, ktoré Spoločnosť vykonáva. Existuje niekoľko zdrojov neistoty, ktoré Spoločnosť musí zväžiť pri odhade konečného záväzku, ktorý Spoločnosť bude musieť z príslušných nárokov uhradiť.

Významným zdrojom neistoty spojeným s neživotným poistením sú právne predpisy, ktoré oprávňujú poistníka nahlásiť poistnú udalosť až do okamihu vypršania nároku. Lehota pre nahlásenie nároku obyčajne trvá niekoľko rokov od dátumu, kedy poistník zistil vznik poistnej udalosti. Spoločnosť zohľadňuje toto riziko pri výpočte IBNR. Spoločnosť pravidelne sleduje a vyhodnocuje historické údaje a predpoklady v kalkulácii a na ich základe určuje konečný odhad záväzkov.

Poistenie motorových vozidiel Spoločnosti tvorí poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (PZP) a havarijné poistenie. 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
- náhodné výkyvy vrátane možných veľkých strát

Odhad budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných zmlúv

Stanovenie výšky záväzkov z dlhodobých poistných 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 predlžovanie 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)*

3 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.

Estimate of future insurance benefits arising from long-term insurance contracts

The amount of liabilities arising from long-term insurance contracts depends on estimates that the Company makes regarding the expected number of deaths in every year, in which the Company is exposed to insurance risk. These estimates are based on standard mortality tables that reflect the latest historical mortality experience, adjusted, if necessary, by the Company's own experience.

The main sources of uncertainty include epidemics, such as AIDS or SARS, extensive lifestyle changes, such as dietary changes or smoking, and other events which could result in future mortality being significantly worse than in the past for age groups for which the Company is exposed to significant risk that a client will die. On the other hand, ongoing improvements in medical care and social conditions may result in prolonging the lives of the Company's customers compared to expected lifespan, which the Company takes into consideration when making its estimates of liabilities and future insurance benefits from insurance contracts for reaching a certain age. For contracts insuring 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 120 tis. eur (o 107,4 tis. eur vyšší v 2012). Ak o 10 % menej, výsledný záväzok by bol nižší o 115,6 tis. eur (o 103,3 tis. eur nižší v 2012).

V rámci dlhodobých poistných zmlúv s garantovanými zmluvnými podmienkami je ďalším odhadovaným faktorom investičná výnosová krivka vyplývajúca z ich aktív. Tento odhad je založený na najlepšom súčasnem odhade trhového výnosu, zohľadňujúc budúci ekonomický vývoj. Odhad jeho aktuálnej hodnoty je uvedený v nasledovnej tabuľke (hodnoty sú v %):

Kalendárny rok	Odhad pre rok 2013	Odhad pre rok 2012
2012	–	–
2013	–	1,2477
2014	0,5772	0,9055
2015	1,0581	1,2125
2016	1,6375	1,6418
2017	2,2835	2,1743
2018	2,9721	2,5692
2019	3,5589	3,0474
2020	4,0424	3,4329
2021	4,3990	3,7196
2022	4,6751	3,9735
2023	4,8365	4,1401
2024	4,9044	4,2892
2025	4,9020	4,3710
2026	4,8470	4,4253
2027	4,7565	4,4037
2028	4,6480	4,3823
2029	4,5461	4,3474
2030	4,4746	4,3497
2031	4,4480	4,3642
2032	4,4303	4,4414

Ak by sa priemerný investičný výnos odlišoval od odhadov manažmentu o 25 bazických bodov vyššie, výsledný záväzok by bol nižší o 1 439 tis. eur (nižší o 1 522 tis. eur v 2012). Ak o 25 bazických bodov nižšie, výsledný záväzok by bol vyšší o 1 534 tis. eur (vyšší o 1 615,8 tis. eur v 2012).

(iii) Pokles hodnoty cenných papierov určených na predaj

Spoločnosť posúdi, že došlo k poklesu hodnoty cenných papierov určených na predaj v prípade, že došlo k významnému alebo dlhodobému poklesu ich reálnej hodnoty pod obstarávaciu cenu. Posúdenie kedy došlo k významnému alebo dlhotrvajúcemu poklesu reálnej hodnoty vyžaduje použitie odhadov. Spoločnosť posudzuje okrem iného nestálosť v cenách cenných papierov, finančné schopnosti spoločností, výkonnosť jednotlivých odvetví, zmeny v technológiách a prevádzkové ako aj finančné cash flow. Zvažovanie poklesu hodnoty je potom vhodné v prípade že existujú objektívne dôkazy o zhoršovaní finančnej schopnosti spoločností, odvetví, že nastali zmeny v technológiách ako aj zhoršovanie prevádzkových a finančných cash flow.

Ak by Spoločnosť zaúčtovala zníženie reálnej hodnoty cenných papierov vykazujúcich medziročný pokles hodnoty, zaúčtovaný do ostatných komplexných ziskov a strát, do nákladov, takéto zníženie hodnoty by predstavovalo 253 tis. eur (2012: 583 tis. eur).

(iv) Súčasná volatilita na globálnych finančných trhoch

V roku 2013 zaznamenala Slovenská republika spomalenie ekonomického rastu a bola ovplyvnená makroekonomickou nestabilitou v eurozóne a s nevyriešenou otázkou solventnosti a likvidity niektorých členov eurozóny. Tieto riziká by mohli mať za následok budúce straty na finančných trhoch.

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 120 ths. (2012: higher by EUR 107.4 ths.). If it was 10 % lower, the ultimate liability would be lower by EUR 115.6 ths. (2012: lower by EUR 103.3 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 2013	Estimate for year 2012
2012	–	–
2013	–	1,2477
2014	0,5772	0,9055
2015	1,0581	1,2125
2016	1,6375	1,6418
2017	2,2835	2,1743
2018	2,9721	2,5692
2019	3,5589	3,0474
2020	4,0424	3,4329
2021	4,3990	3,7196
2022	4,6751	3,9735
2023	4,8365	4,1401
2024	4,9044	4,2892
2025	4,9020	4,3710
2026	4,8470	4,4253
2027	4,7565	4,4037
2028	4,6480	4,3823
2029	4,5461	4,3474
2030	4,4746	4,3497
2031	4,4480	4,3642
2032	4,4303	4,4414

If the average investment income was to be 25 basic points higher than estimated by management, the ultimate liability would be lower by EUR 1,439 ths. (2012: lower by EUR 1,522 ths.). If it were 25 basic points lower, the estimated liability would be higher by EUR 1,534 ths. (2012: higher by EUR 1,615.8 ths.).

(iii) Impairment of equity securities available for sale

The Company determines that equity securities available for sale are impaired when there has been a significant or prolonged decline in the fair value below its cost. This determination of what is significant or prolonged requires judgment. In making this judgment, the Company evaluates, among other factors, the normal volatility in share price, the financial health of the investee, industry and sector performance, changes in technology, and operational and financing cash flow. Impairment may be appropriate when there is evidence of deterioration in the financial health of the investee, industry and sector performance, changes in technology, and financing and operational cash flows.

If the Company considered all of its equity investments as impaired and recognised the decrease in fair value below cost in profit or loss instead in other comprehensive income, the profit before tax would be lower by EUR 253 ths. (2012: EUR 583 ths.).

(iv) Current volatility in global financial markets

In 2013, The Slovak Republic experienced a slowdown in its economic growth and was impacted by the macroeconomic instabilities in the eurozone accompanied by the unresolved solvency and liquidity issues of certain eurozone members. These risks could result in future losses in financial markets.

Poznámky k účtovnej závierke

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

Manažment vypočítal straty zo zníženia hodnoty pomocou modelu "vzniknutých strát" vyžadovaným platnými účtovnými štandardmi. Tieto štandardy vyžadujú uznanie straty zo zníženia hodnoty, ktoré vznikli z minulých udalostí a zakazuje uznanie straty zo zníženia hodnoty, ktorá by mohla vzniknúť z budúcich udalostí, vrátane budúcich zmien v ekonomickom prostredí bez ohľadu na pravdepodobnosť výskytu takýchto udalostí. Preto sa skutočné straty zo zníženia hodnoty finančných aktív môžu podstatne líšiť od súčasnej úrovne.

Manažment nemôže spoľahlivo odhadnúť dopad možného ďalšieho prehĺbenia finančnej krízy a zhoršenia ekonomickej situácie krajiny na budúcu finančnú situáciu Spoločnosti. Na základe vykonaných analýz vedenie Spoločnosti prijalo opatrenia na zabezpečenie svojej likvidity.

(v) Rezerva na deficit PZP

Ďalším zdrojom významného účtovného odhadu je aj rezerva na deficit v povinnom zmluvnom poistení ako je popísané v poznámke 2.12 a) (i).

Zásadné účtovné odhady a úsudky týkajúce sa poistného rizika sú uvedené v poznámke 15.

Notes to the financial statements

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

Management determined impairment losses using the “incurred loss” model required by the applicable accounting standards. These standards require recognition of impairment losses that arose from past events and prohibit recognition of impairment losses that could arise from future events, including future changes in the economic environment, no matter how likely those future events are. Thus final impairment losses from financial assets could differ significantly from the current levels.

The management cannot reliably estimate the impact of a possible deepening of the financial crisis and deterioration of the economical and financial situation within the Slovak Republic. Management took steps to support the Company's liquidity 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 2.12 a) (i).

Critical accounting estimates and judgements regarding insurance risk are shown in Note 15.

Poznámky k účtovnej závierke*(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)*

4 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.

4.1 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.

4.1.1 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 držiteľ zmlúv budú robiť rozumné rozhodnutia, môže sa celkové poistné riziko takýmto správaním zvýšiť. Napríklad je pravdepodobné, že držiteľ zmlúv, ktorých zdravie sa značne zhoršilo, budú menej inklinovať k vypovedaniu zmluvy poskytujúcej poistné plnenie v prípade úmrtia, ako držiteľ zmlúv zostávajúci v dobrom zdraví.

Spoločnosť riadi tieto riziká prostredníctvom upisovacej stratégie a zaistovacích 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)*

4 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.

4.1 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.

4.1.1 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.

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 zaistuje excedent poistného plnenia nad 70 000 eur, resp. 35 000 eur pre riziko smrti, vrátane dodatočných pripoistení pre prípad choroby. Kapacita na zaistenie je 400 000 eur pre štandardné aj subštandardné riziká. Spoločnosť nemá zaistenie pri zmluvách, ktoré poisťujú riziko dožitia.

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

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	31. 12. 2013	31. 12. 2012
do 10 000 eur	300 830	312 496
10 000 eur – 15 000 eur	67 811	70 109
15 000 eur – 30 000 eur	77 652	80 792
30 000 eur – 300 000 eur	65 444	67 042
Nad 300 000 eur	23 471	471
Spolu	535 208	530 910

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

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	31. 12. 2013	31. 12. 2012
do 10 000 eur	173 362	180 084
10 000 eur – 15 000 eur	39 078	40 402
15 000 eur – 30 000 eur	44 749	46 559
30 000 eur – 300 000 eur	37 714	38 635
Nad 300 000 eur	13 526	271
Spolu	308 428	305 951

Hrubé predpísané poistné zo životného poistenia predstavuje 111 miliónov eur (2012: 107 miliónov eur). Časť životného poistenia je vysoko koncentrovaná v rámci trinástich fyzických osôb a dvoch spoločností s ručením obmedzeným na 396 zmluvách, s častými obrátmi krátkodobých vkladov a s predpísaným poistným vo výške 46,5 miliónov eur (2012: 40 miliónov eur). Priemerný obrat takýchto krátkodobých vkladov je menej ako jeden mesiac (2012: menej ako mesiac). Zostávajúca časť 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 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.

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 2013	31 December 2012
Up to EUR 10 000	300 830	312 496
EUR 10 000 – EUR 15 000	67 811	70 109
EUR 15 000 – EUR 30 000	77 652	80 792
EUR 30 000 – EUR 300 000	65 444	67 042
Over EUR 300 000	23 471	471
Total	535 208	530 910

Concentration of insurance risk after reinsurance	Total amount of insurance coverage within certain group	
Insurance coverage per insurance contract	31 December 2013	31 December 2012
Up to EUR 10 000	173 362	180 084
EUR 10 000 – EUR 15 000	39 078	40 402
EUR 15 000 – EUR 30 000	44 749	46 559
EUR 30 000 – EUR 300 000	37 714	38 635
Over EUR 300 000	13 526	271
Total	308 428	305 951

Life insurance gross written premiums represents EUR 111 mil. (2012: EUR 107 mil. Part of the life insurance premium is highly concentrated towards thirteen private individuals and two companies with limited liability on 396 contracts with frequent turnover of short term premium deposits with total gross written premium of EUR 46,5 mil. (2012: EUR 40 mil.). The average turnover of these short-term deposits is less than 1 month (2012: less than 1 month). The remaining part of the life insurance premium is fairly concentrated amongst a large number of policyholders.

(ii) 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)

4.1.2 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 zaisťovňami a partnerskými poisťovňami ohľadne diverzifikácie rizika.

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2013 bez zaistenia:

Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. eur						
	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 500	Nad 1 500	Spolu
Majetkové poistenie	3 288 970	870 539	884 254	796 146	8 302 739	14 142 648
Zodpovednostné poistenie	213 870	49 788	29 623	5 216	16 478	314 975
CASCO	1 536 385	7 684	–	1 362	7 199	1 552 630
PZP	–	–	–	–	1 398 935 000	1 398 935 000
Ostatné	222 177	38 573	35 900	–	–	296 650
Spolu	5 261 402	966 584	949 777	802 724	1 407 261 416	1 415 241 903

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2012 bez zaistenia:

Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. eur						
	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 500	Nad 1 500	Spolu
Majetkové poistenie	3 086 915	894 810	910 109	775 038	7 130 003	12 796 875
Zodpovednostné poistenie	199 180	47 104	30 614	3 966	46 918	327 782
CASCO	1 339 267	6 808	601	–	–	1 346 676
PZP	–	–	–	–	1 348 282 500	1 348 282 500
Ostatné	194 444	19 589	34 000	–	–	248 033
Spolu	4 819 806	968 311	975 324	779 004	1 355 459 421	1 363 001 866

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)***4.1.2 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 Non-Life Insurance Desk, while the above-the-limit offer is:
- for property insurance, every proposal where the total insured amount is at least EUR 3,340,000 (for high-risk industries, every proposal where the total insured amount is at least EUR 1,670,000 is an over-the-limit proposal),
- for liability insurance, every proposal where the total insured amount is at least EUR 670,000 is an over-the-limit proposal.

For business property insurance, particularly for those businesses involved in industrial production, the Company uses a risk management methodology and techniques applied in determining risks and analysing losses or potential losses prior to the risk underwriting through modelling loss scenarios, it also cooperates with reinsurers and other coinsurance companies regarding risk diversification.

Concentration of insurance risk as at 31 December 2013 without reinsurance:

Total insurance coverage within certain group (in ths. of EUR)						
	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 500	Over 1 500	Total
Property	3 288 970	870 539	884 254	796 146	8 302 739	14 142 648
Liability	213 870	49 788	29 623	5 216	16 478	314 975
CASCO	1 536 385	7 684	–	1 362	7 199	1 552 630
MTPL	–	–	–	–	1 398 935 000	1 398 935 000
Other	222 177	38 573	35 900	–	–	296 650
Total	5 261 402	966 584	949 777	802 724	1 407 261 416	1 415 241 903

Concentration of insurance risk as at 31 December 2012 without reinsurance:

Total insurance coverage within certain group (in ths. of EUR)						
	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 500	Over 1 500	Total
Property	3 086 915	894 810	910 109	775 038	7 130 003	12 796 875
Liability	199 180	47 104	30 614	3 966	46 918	327 782
CASCO	1 339 267	6 808	601	–	–	1 346 676
MTPL	–	–	–	–	1 348 282 500	1 348 282 500
Other	194 444	19 589	34 000	–	–	248 033
Total	4 819 806	968 311	975 324	779 004	1 355 459 421	1 363 001 866

Poznámky k účtovnej závierke

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

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2013 po zaistení:

Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. eur						
	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 500	Nad 1 500	Spolu
Majetkové poistenie	1 644 324	435 270	442 127	318 458	1 549 857	4 390 036
Zodpovednostné poistenie	106 935	24 895	14 787	2 086	2 538	151 241
CASCO	1 152 287	5 763	–	–	–	1 158 050
PZP	–	–	–	–	1 098 163 852	1 098 163 852
Ostatné	89 848	38 573	–	–	–	128 421
Spolu	2 993 394	504 501	456 914	320 544	1 099 716 247	1 103 991 600

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2012 po zaistení:

Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. eur						
	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 500	Nad 1 500	Spolu
Majetkové poistenie	1 543 306	447 406	455 053	310 015	1 330 945	4 086 725
Zodpovednostné poistenie	99 590	23 553	15 306	1 585	7 225	147 259
CASCO	1 004 449	5 106	–	–	–	1 009 555
PZP	–	–	–	–	1 058 401 765	1 058 401 765
Ostatné	78 633	19 589	–	–	–	98 222
Spolu	2 725 978	495 654	470 359	311 600	1 059 739 935	1 063 743 526

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 (2012: 5 mil. eur resp. 1 mil. eur).

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.

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)***Concentration of insurance risk as at 31 December 2012 without reinsurance:**

Total insurance coverage within certain group (in ths. of EUR)						
	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 500	Over 1 500	Total
Property	1 644 324	435 270	442 127	318 458	1 549 857	4 390 036
Liability	106 935	24 895	14 787	2 086	2 538	151 241
CASCO	1 152 287	5 763	–	–	–	1 158 050
MTPL	–	–	–	–	1 098 163 852	1 098 163 852
Other	89 848	38 573	–	–	–	128 421
Total	2 993 394	504 501	456 914	320 544	1 099 716 247	1 103 991 600

Concentration of insurance risk as at 31 December 2013 after reinsurance:

Total insurance coverage within certain Group (in ths. of EUR)						
	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 500	Over 1 500	Total
Property	1 543 306	447 406	455 053	310 015	1 330 945	4 086 725
Liability	99 590	23 553	15 306	1 585	7 225	147 259
CASCO	1 004 449	5 106	–	–	–	1 009 555
MTPL	–	–	–	–	1 058 401 765	1 058 401 765
Other	78 633	19 589	–	–	–	98 222
Total	2 725 978	495 654	470 359	311 600	1 059 739 935	1 063 743 526

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 (2012: EUR 5 million, EUR 1 million respectively).

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.

Poznámky k účtovnej závierke*(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)*

Odhadované náklady na poistné plnenia zahŕňajú všetky náklady potrebné na vyrovnanie záväzku z poistnej udalosti.

4.2 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 súčastami 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.

4.2.1 Riziko likvidity

Základným princípom riadenia aktív a pasív je investovanie do takých cenných papierov, ktoré svojim charakterom zodpovedajú charakteru poistných zmlúv, ku ktorým sa vzťahujú. Spoločnosť rozdielne pristupuje k zmluvám v životnom a neživotnom poistení.

V oblasti neživotného poistenia Spoločnosť investuje do krátko- až strednodobých dlhových cenných papierov najmä s premenlivou výškou úrokovej sadzby, pričom poistné zmluvy v oblasti neživotného poistenia považuje za krátkodobé so splatnosťou do jedného roka. Vzhľadom k tomu riadi portfólio cenných papierov tak, aby hotovostné toky plynúce z neho v každom okamihu pokrývali nároky vyplývajúce zo záväzkov z poistných zmlúv.

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.

Notes to the financial statements

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

The estimated cost of a claim includes all cost related to settling the liability.

4.2 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.

4.2.1 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.

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.

Poznámky k účtovnej závierke

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

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.

Predpokladané peňažné toky							
31. december 2013	Hodnota vykázaná v súvahe	0 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	15 – 20 rokov	> 20 rokov	Spolu
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote							
– s pevnou úrokovou mierou	75 881	24 711	40 483	25 282	18 050	2 282	110 808
Finančné aktíva určené na predaj							
– s pevnou úrokovou mierou	94 691	50 209	33 669	22 860	9 215	4 039	119 992
– s pohyblivou úrokovou mierou	1 646	1 669	–	–	–	–	1 669
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok							
– s pevnou úrokovou mierou	6 162	442	7 636	–	–	–	8 078
– s pohyblivou úrokovou mierou	14 049	10 460	3 319	–	–	–	13 779
Podielové cenné papiere	40 166	40 166	–	–	–	–	40 116
Zaistenie	32 199	26 809	4 216	1 174	–	–	32 199
Úvery a pohľadávky (poznámka 10)	11 071	11 071	–	–	–	–	11 071
Peniaze a peňažné ekvivalenty	7 109	7 109	–	–	–	–	7 109
Spolu	282 924	172 596	89 323	49 317	27 265	6 321	344 821

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)*

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.

Expected cash flows							
31 December 2013	Amount in balance sheet	0 – 5 years	5 – 10 years	10 – 15 years	15 – 20 years	> 20 years	Total
Financial assets at amortised cost							
– fixed rate	75 881	24 711	40 483	25 282	18 050	2 282	110 808
Financial assets available for sale							
– s fixed rate	94 691	50 209	33 669	22 860	9 215	4 039	119 992
– floating rate	1 646	1 669	–	–	–	–	1 669
Financial assets at fair value through profit or loss							
– s fixed rate	6 162	442	7 636	–	–	–	8 078
– floating rate	14 049	10 460	3 319	–	–	–	13 779
Equity securities	40 166	40 166	–	–	–	–	40 116
Reinsurance assets	32 199	26 809	4 216	1 174	–	–	32 199
Loans and receivables (Note 10)	11 071	11 071	–	–	–	–	11 071
Cash and cash equivalents	7 109	7 109	–	–	–	–	7 109
Total	282 924	172 596	89 323	49 317	27 265	6 321	344 821

Poznámky k účtovnej závierke

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

Predpokladané peňažné toky							
31. december 2012	Hodnota vykázaná v súvahe	0 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	15 – 20 rokov	> 20 rokov	Spolu
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote							
– s pevnou úrokovou mierou	79 145	27 118	42 862	26 182	18 805	2 376	117 343
Finančné aktíva určené na predaj							
– s pevnou úrokovou mierou	79 618	49 136	22 904	24 194	7 804	8 532	112 570
– s pohyblivou úrokovou mierou	1 590	1 677	–	–	–	–	1 677
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok							
– s pevnou úrokovou mierou	3 826	347	4 331	–	–	–	4 678
– s pohyblivou úrokovou mierou	13 750	7 452	6 327	–	–	–	13 779
Podielové cenné papiere	37 023	37 023	–	–	–	–	37 023
Zaistenie	31 975	26 106	4 940	929	–	–	31 975
Úvery a pohľadávky (poznámka 10)	11 270	11 270	–	–	–	–	11 270
Peniaze a peňažné ekvivalenty	19 637	19 637	–	–	–	–	19 637
Spolu	277 834	185 484	76 551	50 400	26 609	10 908	349 952

Hodnoty vyrátané na základe diskontovaných peňažných tokov:

Očakávané peňažné toky (diskontované)					
	0 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	nad 15 rokov	Spolu
31. december 2013					
Poistné zmluvy pred zaistením	145 281	32 570	18 245	26 664	222 760
31. december 2012					
Poistné zmluvy pred zaistením	148 246	30 632	16 103	23 312	218 293

Hodnoty vyrátané na základe nediskontovaných peňažných tokov:

Očakávané peňažné toky					
	0 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	nad 15 rokov	Spolu
31. december 2013					
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky (poznámka 16)	26 646	–	–	–	26 646
31. december 2012					
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky (poznámka 16)	26 727	–	–	–	26 727

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)*

Expected cash flows							
31 December 2012	Amount in balance sheet	0 – 5 years	5 – 10 years	10 – 15 years	15 – 20 years	> 20 years	Total
Financial assets at amortised cost							
– fixed rate	79 145	27 118	42 862	26 182	18 805	2 376	117 343
Financial assets available for sale							
– fixed rate	79 618	49 136	22 904	24 194	7 804	8 532	112 570
– floating rate	1 590	1 677	–	–	–	–	1 677
Financial assets at fair value through profit or loss							
– fixed rate	3 826	347	4 331	–	–	–	4 678
– floating rate	13 750	7 452	6 327	–	–	–	13 779
Equity securities	37 023	37 023	–	–	–	–	37 023
Reinsurance assets	31 975	26 106	4 940	929	–	–	31 975
Loans and receivables (Note 10)	11 270	11 270	–	–	–	–	11 270
Cash and cash equivalents	19 637	19 637	–	–	–	–	19 637
Total	277 834	185 484	76 551	50 400	26 609	10 908	349 952

Amounts calculated by using discounted cash flows:

Expected cash flows (discounted)					
	0 – 5 years	5 – 10 years	10 – 15 years	over 15 years	Total
31 December 2013					
Insurance contracts before reinsurance	145 281	32 570	18 245	26 664	222 760
31 December 2012					
Insurance contracts before reinsurance	148 246	30 632	16 103	23 312	218 293

Amounts calculated by using undiscounted cash flows:

Expected cash flows					
	0 – 5 years	5 – 10 years	10 – 15 years	over 15 years	Total
31 December 2013					
Trade payables and other payables (Note 16)	26 646	–	–	–	26 646
31 December 2012					
Trade payables and other payables (Note 16)	26 727	–	–	–	26 727

Poznámky k účtovnej závierke

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

4.2.2 Trhové riziko**(i) Úrokové riziko**

Riziko úrokovej miery je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísať 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 Sim-Corp. 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 reálnej hodnoty cenných papierov na zmenu úrokových sadzieb vykazujú dopad na hospodársky výsledok a vlastné imanie Spoločnosti pri zmene úrokovej sadzby o 50 základných bodov (Bb), pričom sa neberie do úvahy konvexita dlhopisov.

Zmena +/- 50 Bb		
31. december 2013	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Dlhopisy držané do splatnosti	–	–
Cenné papiere určené na predaj	+/- 8	+/- 3 091
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	+/- 122	–
31. december 2012		
Finančné aktíva		
Dlhopisy držané do splatnosti	–	–
Cenné papiere určené na predaj	+/- 8	+/- 2 275
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	+/- 172	–

Senzitivita poistných záväzkov na zmenu úrokových sadzieb je popísaná v poznámke 15.2 b).

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)***4.2.2 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 fair value of securities 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.

Zmena +/- 50 Bb		
31 December 2013	Impact on profit or loss	Impact on equity
Financial assets		
Bonds held to maturity	–	–
Available for sale securities	+/- 8	+/- 3 091
Securities at fair value through profit or loss	+/- 122	–
31 December 2012	Impact on profit or loss	Impact on equity
Financial assets		
Bonds held to maturity	–	–
Available for sale securities	+/- 8	+/- 2 275
Securities at fair value through profit or loss	+/- 172	–

Sensitivity of insurance liabilities affected by change of interest rate is described in note 15.2 b).

Poznámky k účtovnej závierke*(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)***(ii) Menové riziko**

Spoločnosť je vystavená menovému riziku, ktoré hlavne vzniká z pohybu výmenného kurzu meny Chorvátskej kuny (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 % (2012: 5 %) dopad na zisk a vlastné imanie +/- 78 tis. eur (2012: 83 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.

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 2013 predstavoval 40 116 tis. eur (rok 2012: 37 023 tis. eur). Pri poklese, resp. náraste trhových cien o 10 %, by dopad na vlastné imanie predstavoval pokles, resp. nárast o 884 tis. eur (rok 2012: 709 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.

4.2.3 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, v zmysle IAS 39.

Úverové riziko emitentov cenných papierov je riadené prostredníctvom investičnej stratégie a pravidiel. Tieto sú pravidelne prehodnocované v spolupráci s hlavným akcionárom Spoločnosti.

Notes to the financial statements

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

(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 % (2012: 5 %) against the Euro, the Company is expected to suffer a loss or generate a gain of EUR +/- 78 ths. (2012: EUR 83 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.

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 2013, equity securities totalled EUR 40,116 ths. (2012: EUR 37,023 ths.). If their market price decreased or increased by 10 % (2012: 10 %), other comprehensive income would be lower or higher by EUR 884 ths. (2012: EUR 709 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.

4.2.3 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 in compliance with IAS 39.

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.

Poznámky k účtovnej závierke

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

Finančné aktíva Spoločnosti sú zoskupené do kategórií na základe kategórií agentúry Standard & Poor's:

31. december 2013/Rating Standard & Poor's

Úverové riziko	Dlhové cenné papiere		v amortizovanej hodnote	Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok*	Zaistné aktíva	Peniaze a os- tatné peňažné ekvivalenty
	Cez hosp. výsledok	Na predaj				
AAA			2 109			
AA+					253	
AA					27	
AA-		18 988	5 016		3 275	
A+		8 532	2 009		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				11 071	389	3 581
Spolu	20 211	96 337	75 881	11 071	32 199	7 109

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

31. december 2012/Rating Standard & Poor's

Úverové riziko	Dlhové cenné papiere		v amortizovanej hodnote	Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok*	Zaistné aktíva	Peniaze a os- tatné peňažné ekvivalenty
	Cez hosp. výsledok	Na predaj				
AAA		4 483	2 115		371	
AA+						
AA					3 413	
AA-		15 744	8 377		26 123	
A+		3 269			300	48
A	14 875	42 673	50 975		455	19 311
A-		11 003	11 798		453	254
BBB+	2 701		1 699			
BBB		3 374				
BBB-			4 181			
CCC						
CC		662				
Nehodnotené				11 270	860	24
Spolu	17 576	81 208	79 145	11 270	31 975	19 637

*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)***The financial and insurance assets are analysed in the table below using Standard & Poors' rating:**

31 December 2013/Rating Standard & Poor's						
Credit risk	Debt securities		At amortized cost	Receivables including insurance receivables*	Reinsurance assets	Cash and cash equivalents
	Through profit or loss	Available for sale				
AAA			2 109			
AA+					253	
AA					27	
AA-		18 988	5 016		3 275	
A+		8 532	2 009		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				11 071	389	3 581
Total	20 211	96 337	75 881	11 071	32 199	7 109

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

31 December 2012/Rating Standard & Poor's						
Credit risk	Debt securities		At amortized cost	Receivables including insurance receivables*	Reinsurance assets	Cash and cash equivalents
	Through profit or loss	Available for sale				
AAA		4 483	2 115		371	
AA+						
AA					3 413	
AA-		15 744	8 377		26 123	
A+		3 269			300	48
A	14 875	42 673	50 975		455	19 311
A-		11 003	11 798		453	254
BBB+	2 701		1 699			
BBB		3 374				
BBB-			4 181			
CCC						
CC		662				
Not rated				11 270	860	24
Total	17 576	81 208	79 145	11 270	31 975	19 637

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

Poznámky k účtovnej závierke

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

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

31. december 2013		Do splatnosti a neznehodnotené		Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)			Spolu
		Do splatnosti	0 – 3 mesiace	3 – 6 mesiacov	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	7 109	–	–	–	–	–	7 109
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	75 881	–	–	–	–	–	75 881
Dlhové cenné papiere určené na predaj	96 337	0**	–	–	–	–	96 337
Dlhové cenné papiere oceňované na reálnu hodnotu cez hospo- dársky výsledok	20 211	–	–	–	–	–	20 211
Pohľadávky vrátane poistených pohľadávok*	5 550	–	3 605	843	841	232	11 071
Zaistné aktíva	32 199	–	–	–	–	–	32 199
Spolu	237 287	0	3 605	843	841	232	242 808

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

** S&P Rating CCC.

31. december 2012		Do splatnosti a neznehodnotené		Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)			Spolu
		Do splatnosti	0 – 3 mesiace	3 – 6 mesiacov	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	19 637	–	–	–	–	–	19 637
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	79 145	–	–	–	–	–	79 145
Dlhové cenné papiere určené na predaj	80 546	662**	–	–	–	–	81 208
Dlhové cenné papiere oceňované na reálnu hodnotu cez hospo- dársky výsledok	17 576	–	–	–	–	–	17 576
Pohľadávky vrátane poistených pohľadávok	6 583*	–	3 392	586	556	153	11 270
Zaistné aktíva	31 975	–	–	–	–	–	31 975
Spolu	235 462	662	3 392	586	556	153	240 811

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

** S&P Rating CCC.

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

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)***The table below shows the analysis of maximum exposure to credit risk arising from financial assets:**

As at 31 December 2013		Neither past due nor impaired		Individually impaired (Analysis according maturity)			Total
		Not past due	0 – 3 months	3 – 6 months	6 mes. – 1 year	More than 1 year	
Cash and cash equivalents	7 109	–	–	–	–	–	7 109
Debt securities at amortised cost	75 881	–	–	–	–	–	75 881
Debt securities available for sale	96 337	0**	–	–	–	–	96 337
Debt securities at fair value through profit or loss	20 211	–	–	–	–	–	20 211
Receivables including insurance receivables*	5 550	–	3 605	843	841	232	11 071
Reinsurance assets	32 199	–	–	–	–	–	32 199
Total	237 287	0	3 605	843	841	232	242 808

*Receivables from policyholders are presented net of impairment and net of non-financial assets

**S&P Rating CCC

As at 31 December 2012		Neither past due nor impaired		Individually impaired (Analysis according maturity)			Total
		Not past due	0 – 3 months	3 – 6 months	6 mes. – 1 year	More than 1 year	
Cash and cash equivalents	19 637	–	–	–	–	–	19 637
Debt securities at amortised cost	79 145	–	–	–	–	–	79 145
Debt securities available for sale	80 546	662**	–	–	–	–	81 208
Debt securities at fair value through profit or loss	17 576	–	–	–	–	–	17 576
Receivables including insurance receivables*	6 583*	–	3 392	586	556	153	11 270
Reinsurance assets	31 975	–	–	–	–	–	31 975
Total	235 462	662	3 392	586	556	153	240 811

*Receivables from policyholders are presented net of impairment and net of non-financial assets

**S&P Rating CCC

Significant part of receivables that are presented above as neither past due nor impaired represents reinsurance receivables from related parties, that were collected after the end of the reporting period.

Poznámky k účtovnej závierke

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

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

Obdobie končiace	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Opravné položky k pohľadávkam voči poisteným		
Stav na začiatku roka	8 864	7 193
Tvorba	–	1 671
Uvoľnenie	992	–
Stav na konci roka	7 872	8 864

Obdobie končiace	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom		
Stav na začiatku roka	5 501	5 385
Tvorba	–	116
Stav na konci roka	5 501	5 501

Obdobie končiace	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Opravné položky k ostatným pohľadávkam		
Stav na začiatku roka	656	654
Tvorba	–	2
Uvoľnenie	312	–
Uvoľnenie z titulu odpisu	–	–
Stav na konci roka	344	656

4.3 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 43 766 tis. eur (2012: 42 024 tis. eur).

Cieľom riadenia kapitálu je dodržiavať dostatočnú mieru kapitálu v súlade s legislatívnymi ustanoveniami. Zákon o poisťovníctve č. 8/2008 v znení neskorších predpisov ustanovuje minimálnu výšku základného imania pre výkon činnosti pre jednotlivé poisťné odvetvia.

Podľa Opatrenia Národnej banky Slovenska z 22. decembra 2009, ktorým sa ustanovuje minimálna výška garančného fondu poisťovne alebo pobočky zahraničnej poisťovne je minimálna výška garančného fondu poisťovne pre životné poisťovne 3 500 000 eur a pre neživotné poistenie podľa ponúkaných poisťných odvetví neživotného poistenia 3 500 000 eur.

Podľa § 4 zákona č. 8/2008 Z.z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov musí byť základné imanie poisťovne, ktorá vykonáva životné poistenie najmenej 4 000 000 eur a pre poisťné odvetvia neživotného poistenia 5 000 000 eur.

V procese riadenia kapitálu Spoločnosť zohľadňuje aj externé regulačné požiadavky stanovené Národnou bankou Slovenska. Tieto vyplývajú z požiadaviek solventnosti a ich dodržiavanie zaisťuje, aby bola Spoločnosť schopná v každom okamihu zabezpečiť vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z poisťných zmlúv na poisťnom trhu, kde pôsobí.

Na zabezpečenie tejto schopnosti Spoločnosť vytvára a nepretržite dodržiava skutočnú mieru solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti. Skutočnou mierou solventnosti sa rozumie výška vlastných zdrojov Spoločnosti, ktoré predstavujú vlastné imanie upravené o nehmotný majetok.

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)*

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

Year ended	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Impairment provision to receivables from policyholders		
At the beginning of the year	8 864	7 193
Creation	–	1 671
Receivables	992	–
At the end of the year	7 872	8 864

Year ended	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Impairment provision to receivables from agents intermediaries		
At the beginning of the year	5 501	5 385
Creation	–	116
At the end of the year	5 501	5 501

Year ended	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Impairment provision to other receivables		
At the beginning of the year	656	654
Creation	–	2
Receivables	312	–
Receivables written off	–	–
At the end of the year	344	656

4.3 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 43,766 ths. (2012: EUR 42,024 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.

Poznámky k účtovnej závierke*(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)***Hodnoty skutočnej miery solventnosti v životnom a neživotnom poistení k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2013 uvádza nasledovná tabuľka:**

Rok končiaci 31. decembra	2013	2012
Životné poistenie		
Požadovaná miera solventnosti	6 480	7 081
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	22 549	21 716
Neživotné poistenie		
Požadovaná miera solventnosti	5 963	6 676
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	20 751	20 474
Skutočná miera solventnosti – spolu	43 300	42 190

Požadovaná miera solventnosti predstavuje 12 443 tis. eur. Spoločnosť spĺňala všetky externe predpísané požiadavky na kapitál k 31. decembru 2013 a 2012.

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)*

The following table shows values of achieved solvency rate in life and non-life insurance business as at 31 December 2013 and 31 December 2012 :

Year ended 31 December	2013	2012
Life insurance		
Required solvency level	6 480	7 081
Own resources – current solvency level	22 549	21 716
Non-life insurance		
Required solvency level	5 963	6 676
Own resources – current solvency level	20 751	20 474
Total current solvency level	43 300	42 190

Total required solvency is EUR 12,443 ths. The Company complied with all externally imposed capital requirements as at 31 December 2013 and 2012.

Poznámky k účtovnej závierke

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

5 Hmotný majetok

	Pozemky	Budovy a stavby	Zariadenia, motorové vozidlá a ostatné aktíva	Spolu
Stav k 1. 1. 2012				
Obstarávacia cena	91	5 444	3 146	8 681
Oprávky a opravné položky	–	-1 790	-2 620	-4 410
Zostatková hodnota	91	3 654	526	4 271
Rok končiaci 31. decembra 2012				
Stav na začiatku roka	91	3 654	526	4 271
Prírastky	–	–	425	425
Odpisy	–	-102	-141	-243
Zostatková hodnota na konci obdobia	91	3 552	810	4 453
Stav k 31. 12. 2012				
Obstarávacia cena	91	5 444	3 290	8 825
Oprávky a opravné položky	–	-1 892	-2 480	-4 372
Zostatková hodnota	91	3 552	810	4 453
Rok končiaci 31. decembra 2013				
Stav na začiatku roka	91	3 552	810	4 453
Prírastky	–	1	352	353
Úbytky	–	–	-65	-65
Odpisy	–	-101	-248	-349
Zostatková hodnota na konci obdobia	91	3 452	849	4 392
Stav k 31. 12. 2013				
Obstarávacia cena	91	5 445	3 393	8 929
Oprávky a opravné položky	–	- 1 993	-2 544	-4 537
Zostatková hodnota	91	3 452	849	4 392

Odpisy vo výške 349 tis. eur (2012: 243 tis. eur) boli zaúčtované v roku 2013 na ťarchu 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 2012).

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)*

5 Property plant and equipment

	Land	Buildings and structures	Equipment, motor vehicles and other assets	Total
As at 1 January 2012				
Acquisition cost	91	5 444	3 146	8 681
Accumulated depreciation and impairment	–	-1 790	-2 620	-4 410
Net book value	91	3 654	526	4 271
Year ended 31 December 2012				
Opening balance	91	3 654	526	4 271
Additions	–	–	425	425
Disposals	–	–	–	–
Depreciation	–	-102	-141	-243
Net book value at the end of the period	91	3 552	810	4 453
As at 31 December 2012				
Acquisition cost	91	5 444	3 290	8 825
Accumulated depreciation and impairment	–	-1 892	-2 480	-4 372
Net book value	91	3 552	810	4 453
Year ended 31 December 2013				
Opening balance	91	3 552	810	4 453
Additions	–	1	352	353
Disposals	–	–	-65	-65
Depreciation	–	-101	-248	-349
Net book value at the end of the period	91	3 452	849	4 392
As at 31 December 2013				
Acquisition cost	91	5 445	3 393	8 929
Accumulated depreciation and impairment	–	- 1 993	-2 544	-4 537
Net book value period	91	3 452	849	4 392

Depreciation of EUR 349 ths. (2012: EUR 243 ths.) was accounted for in marketing and administration costs.

Property plant and equipment are insured against standard risk up to EUR 11,975 ths. (2012: EUR 11,975 ths.).

Poznámky k účtovnej závierke

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

6 Investície v nehnuteľnostiach

	Pozemky	Budovy a stavby	Spolu
Stav k 1. 1. 2012			
Stav na začiatku roka	31	1 814	1 845
Odpisy	–	-597	-597
Zostatková hodnota na konci obdobia	31	1 217	1 248
Stav k 31. 12. 2012			
Obstarávacía cena	31	1 814	1 845
Oprávky a opravné položky	–	-630	-630
Zostatková hodnota	31	1 184	1 215
Obdobie končiace 31. decembra 2013			
Stav na začiatku roka	31	1 184	1 215
Odpisy	–	-34	-34
Zostatková hodnota na konci obdobia	31	1 150	1 181
Stav k 31. 12. 2013			
Obstarávacía cena	31	1 814	1 845
Oprávky a opravné položky	–	-664	-664
Zostatková hodnota	31	1 150	1 181

Investície v nehnuteľnostiach nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach je k 31. decembru 2013 1 931 tis. eur (31. december 2012: 1 942 tis. eur) a bola stanovená na základe posudku nezávislého znalca. Hodnoty budov za m² podľa znaleckého posudku sú 1 061,54 eur pre Banskú Bystricu, 1 008,24 eur pre Nové Zámky, 1 344,60 eur pre Martin a 703,12 eur pre Košice. Pre stanovenie hodnôt bola použitá metóda polohovej diferenciácie, vypočítanej ako súčin technickej hodnoty stavieb a koeficientu polohovej diferenciácie 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.

Spoločnosť prenája iným subjektom časti budov a prislúchajúcich pozemkov v Banskej Bystrici, Martine a Nových Zámkoch. 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
2012	75,00 %	25,00 %
2013	75,00 %	25,00 %

Nediskontované budúce peňažné toky z prenajatého majetku:

Obdobie končiace 31. decembra 2013	2013	2012
Kumulatívne peňažné toky do 1 roka	60	75
Kumulatívne peňažné toky od 1 do 5 rokov (vrátane)	49	73
Kumulatívne peňažné toky nad 5 rokov	0	0
Celkové peňažné toky	109	148

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)*

6 Investment property

	Land	Buildings and structures	Total
As at 1 January 2012			
Opening balance	31	1 814	1 845
Depreciation	–	-597	-597
Net book value at the end of the period	31	1 217	1 248
As at 31 December 2012			
Acquisition cost	31	1 814	1 845
Accumulated depreciation and impairment	–	-630	-630
Net book value	31	1 184	1 215
Year ended 31 December 2013			
Opening balance	31	1 184	1 215
Depreciation	–	-34	-34
Net book value at the end of the period	31	1 150	1 181
As at 31 December 2013			
Acquisition cost	31	1 814	1 845
Accumulated depreciation and impairment	–	-664	-664
Net book value	31	1 150	1 181

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 2013 was EUR 1,931 ths. (31 December 2012: EUR 1,942 ths.), and was calculated by independent valuation experts. Value of the buildings per m2 according to expert's opinion are: EUR 1,061.54 in Banská Bystrica, EUR 1,008.24 in Nové Zámky, EUR 1,344.60 in Martin and EUR 703.12 in Košice. The positional differentiation method was used to determine the values. Values were calculated as a multiple of technical value of building and location differentiation coefficient expressing the impact of area and other factors on the value in given place and time (for example: property location, property type, technical infrastructure, etc.). It is included in level 3 according to the fair value hierarchy prescribed by IFRS 13.

The Company rents out part of the buildings and related land in Banská Bystrica, Martin and Nové Zámky 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
2012	75,00 %	25,00 %
2013	75,00 %	25,00 %

Non-discounted future cash flow from rental property:

Year ended 31 December	2013	2012
Cumulative cash flow till 1 year	60	75
Cumulative cash flow within 1 to 5 years (inclusive)	49	73
Cumulative cash flow over 5 years	0	0
Total cash flow	109	148

Poznámky k účtovnej závierke

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

7 Nehmotný majetok

	Obstaraný počítačový softvér a iný nehmotný majetok	Spolu
Stav k 1. 1. 2012		
Obstarávacia cena	2 566	2 566
Oprávky a opravné položky	-2 336	-2 336
Zostatková hodnota	230	230
Rok končiaci 31. decembra 2012		
Stav na začiatku roka	230	230
Prírastky	127	127
Amortizácia	-126	-126
Zostatková hodnota na konci obdobia	231	231
Stav k 31. 12. 2012		
Obstarávacia cena	2 694	2 694
Oprávky a opravné položky	-2 463	-2 463
Zostatková hodnota	231	231
Obdobie končiace 31. decembra 2013		
Stav na začiatku roka	231	231
Prírastky	34	34
Amortizácia	-108	-108
Zostatková hodnota na konci obdobia	157	157
Stav k 31. 12. 2013		
Obstarávacia cena	2 728	2 728
Oprávky a opravné položky	-2 571	-2 571
Zostatková hodnota	157	157

Odpisy vo výške 108 tis. eur (2012: 126 tis. eur) boli zaúčtované na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)*

7 Intangible assets

	Acquired software and other intangible assets	Total
As at 1 January 2012		
Acquisition cost	2 566	2 566
Accumulated amortisation and impairment	-2 336	-2 336
Net book value	230	230
Year ended 31 December 2012		
Opening balance	230	230
Additions	127	127
Amortisation	-126	-126
Net book value at the end of the period	231	231
Year ended 31 December 2013		
Acquisition cost	2 694	2 694
Accumulated amortisation and impairment	-2 463	-2 463
Net book value	231	231
Year ended 31 December 2013		
Opening balance	231	231
Additions	34	34
Amortisation	-108	-108
Net book value at the end of the period	157	157
As at 31 December 2013		
Acquisition cost	2 728	2 728
Accumulated amortisation and impairment	-2 571	-2 571
Net book value	157	157

Amortisation of EUR 108 ths. (2012: EUR 126 ths.) was accounted for in marketing and administration costs.

Poznámky k účtovnej závierke*(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)*

8 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Stav k	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Stav k 1. 1. 2012		
Podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv	32 199	31 975
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom	32 199	31 975
Krátkodobé	31 379	31 151
Dlhodobé	820	824

Sumy splatné od zaistovateľov v súvislosti s poistnými plneniami, ktoré už boli Spoločnosťou vyplatené z poistných zmlúv, ktoré sú predmetom zaistenia, sú zahrnuté v Pohľadávkach (Poznámka 10).

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)*

8 Reinsurance recoverables

Balance as at	31 December 2013	31 December 2012
Reinsurers' share in insurance liabilities	32 199	31 975
Total assets arising from reinsurance contracts	32 199	31 975
Current	31 379	31 151
Non-Current	820	824

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 10).

Poznámky k účtovnej závierke

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

9 Finančné aktíva

Odsúhlasenie skupín finančných aktív sledovaných manažmentom Spoločnosti na členenie uvedené v súvahe (okrem Pohľadávok – poznámka 10):

Stav k	31. 12. 2013	31. 12. 2012
V amortizovanej hodnote	75 881	79 145
Dlhové cenné papiere*	75 881	79 145
Určené na predaj	106 061	89 083
Podielové cenné papiere	9 724	7 875
Dlhové cenné papiere	96 337	81 208
Určené na predaj	50 603	46 724
Podielové cenné papiere	30 392	29 148
Dlhové cenné papiere	20 211	17 576
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom	232 545	214 952
Krátkodobá časť	64 196	62 590
Dlhodobá časť	168 349	152 362

*z toho držané do splatnosti podľa IAS39 62 775 tis. eur (2012 67 966 tis. eur); úvery a pohľadávky 13 106 tis. eur (2012: 11 179 eur)

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 2013 je 71 898 tis. eur (31. december 2012: 77 085 tis. eur). Reálna hodnota úverov a pohľadávok k 31. decembru 2013 je 14 403 tis. eur (31. december 2012: 12 422 eur).

Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň jeden predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom alebo záväzkom, (ii) úroveň dva predstavujú ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok alebo záväzok buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvoditeľné z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvoditeľné z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Vedenie uplatňuje úsudok pri kategorizácii finančných nástrojov podľa hierarchie reálnych hodnôt. Ak ocenenie vyžaduje vstupný parameter odvodený z trhových cien, ktorý však vyžaduje významnú úpravu, ide o ocenenie úrovne tri. Významnosť vstupného parametra je vyhodnotená v porovnaní s celkovou reálnou hodnotou danej položky.

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:

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)*

9 Financial assets

Reconciliation of classes of financial assets as used for management purposes with measurement categories (except for Receivables – Note 10):

Balance as at	31 December 2013	31 December 2012
At amortised cost	75 881	79 145
Debt securities*	75 881	79 145
Available for sale	106 061	89 083
Equities	9 724	7 875
Debt securities	96 337	81 208
At fair value through profit and loss	50 603	46 724
Equities	30 392	29 148
Debt securities	20 211	17 576
Total financial assets	232 545	214 952
Short term	64 196	62 590
Long term	168 349	152 362

*of it HTM under IAS39 EUR 62,775 ths. (2012: EUR 67,996 ths.); Loans and receivables EUR 13,106 ths. (2012: EUR 11,179 ths.)

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 2013 is EUR 71,898 ths. (31 December 2012: EUR 77,085 ths.). The fair value of the Loans and receivables at 31 December 2013 is EUR 14,403 ths. (31 December 2012: EUR 12,422).

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:

Poznámky k účtovnej závierke

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

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

Stav k 31. decembru 2012	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	29 148	3 826	13 750	46 724
Z toho:				
– dlhové cenné papiere	–	3 826	13 750	17 576
– podielové cenné papiere	29 148	–	–	29 148
Cenné papiere určené na predaj	25 921	46 290	16 092	88 303
Z toho:				
– dlhové cenné papiere	18 826	46 290	16 092	81 208
– podielové cenné papiere	7 095	–	–	7 095
Spolu	55 069	50 116	29 842	135 027

Okrem vyššie uvedených, sú v portfóliu cenných papierov určených na predaj zaradené aj podielové cenné papiere vykazované v obstarávacích cenách vo výške 884 tis. eur (2012: 780 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 2013	Reálna hodnota 2012	Technika ocenenia	Vstupné parametre
Aktíva ocenené na úrovni 2				
Dlhopisy k dispozícii na predaj	57 649	46 290	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prírážka (spread)
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	4 337	3 826		

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 2 (2012: bez zmeny).

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)*

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	50 603
of which:				
– Debt securities	–	4 337	15 874	20 211
– equity	30 392	–	–	30 392
Financial assets available for sale	34 431	57 649	13 097	105 177
of which:				
– Debt securities	25 591	57 649	13 097	96 337
– equity	8 840	–	–	8 840
Total	64 823	61 986	28 971	155 780

As at 31 December 2012	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Financial assets at fair value through profit or loss	29 148	3 826	13 750	46 724
of which:				
– Debt securities	–	3 826	13 750	17 576
– equity	29 148	–	–	29 148
Financial assets available for sale	25 921	46 290	16 092	88 303
of which:				
– Debt securities	18 826	46 290	16 092	81 208
– equity	7 095	–	–	7 095
Total	55 069	50 116	29 842	135 027

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 884 ths. (2012: EUR 780 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 2013	Fair value 2012	Valuation technique	Input parameters
Assets valued at Level 2				
Bonds available for sale	57 649	46 290	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)
Bonds valued at fair value through profit and loss	4 337	3 826		

There were no changes in valuation technique of securities with a fair value of Level 2 during the year ended as at 31 December 2013 (2012: no change).

Poznámky k účtovnej závierke

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

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)	3,99 %	± 0,5 %	± 460
– v reál. hodn. prec. cez HV papiere	15 874			2,89 %	± 0,5 %	± 324

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 k 31. decembru 2012 sú nasledovné:

	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre - popis	Vstupné parametre – (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Aktíva sústavne oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3						
Dlhopisy:						
– k dispozícii na predaj	16 092	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prírážka (spread)	3,41 %	± 0,5 %	± 570
– v reál. hodn. prec. cez HV papiere	13 750			2,69 %	± 0,5 %	± 336

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 3. (2012: 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 prírážkach viedli k poklesu hodnoty.

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

	Cenné papiere určené na predaj	Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
Stav k 1. januáru 2013	16 092	13 750	29 842
Celkové zisky a straty			
– z toho v ziskoch a stratách	42	381	423
– z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	120	–	120
Nákupy	10 997	1 743	12 740
Predaj, splatenie istiny a platby úrokov	–	–	0
Presuny z úrovne 3 ocenenia	-14 154	–	-14 154
Zostatková hodnota na konci obdobia	13 097	15 874	28 971

Nerealizované zisky a straty zaúčtované do hospodárskeho výsledku za cenné papiere:

Vlastnené k 31. decembru 2013	–	359	359
-------------------------------	---	-----	-----

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)***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	3,99 %	± 0,5 %	± 460
– at fair value through profit or loss	15 874			2,89 %	± 0,5 %	± 324

Level 3 description of valuation techniques and input parameters for valuation as at 31 December 2012 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:						
– k dispozícii na predá	16 092	Discounted cash flows	Yield curve of government bonds, spread	3,41 %	± 0,5 %	± 570
– v reál. hodn. prec. cez HV papiere	13 750			2,69 %	± 0,5 %	± 336

There were no changes in valuation technique of securities with a fair value of Level 3 during the year ended as at 31 December 2013. (2012: 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 2013 was as follows:

	Financial assets available for sale	Financial assets at fair value through profit or loss	Total
As at 1 January 2013	16 092	13 750	29 842
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	–	–	0
Transfers from level 3	-14 154	–	-14 154
Net book value at the end of the period	13 097	15 874	28 971

Unrealized gains and losses recognised in profit or loss for securities:

held as at 31 December 2013	–	359	359
-----------------------------	---	-----	-----

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 závierke

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

Úroveň 3 obsahuje len dlhové cenné papiere, zmena počas roka 2012 bola nasledovná:

	Cenné papiere určené na predaj	Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
Stav k 1. januáru 2012	19 024	10 609	29 633
Celkové zisky a straty			
– z toho v ziskoch a stratách	78	1 641	1 719
– z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	1 616	–	1 616
Nákupy	5 000	1 500	6 500
Predaj, splatenie istiny a platby úrokov	-9 626	–	-9 626
Zostatková hodnota na konci obdobia	16 092	13 750	30 662

Nerealizované zisky a straty zaúčtované do hospodárskeho výsledku za cenné papiere:

Vlastnené k 31. decembru 2012	–	3 971	3 971
-------------------------------	---	-------	-------

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. december 2013				31. december 2012			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota
Aktíva								
Dlhopisy držané do splatnosti	16 848	57 107*	1 926*	75 881	16 833	62 312*	–	79 145
Termínované vklady	–	197	–	197	–	8 000	–	8 000
Peniaze a peňažné ekvivalenty	–	6 912	–	6 912	–	11 637	–	11 637
Záväzky	–	5 046	–	5 046	–	4 591	–	4 591

* 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)***Level 3 represents bonds only, change in 2012 was as follows:**

	Financial assets available for sale	Financial assets at fair value through profit or loss	Total
As at 1 January 2012	19 024	10 609	29 633
Total gain and loss			
– in profit or loss	78	1 641	1 719
– in other comprehensive income	1 616	–	1 616
Purchases	5 000	1 500	6 500
Disposals, maturities and interest received	-9 626	–	-9 626
Net book value at the end of the period	16 092	13 750	30 662

Unrealized gains and losses recognised in profit or loss for securities:

held as at 31 December 2012	–	3 971	3 971
-----------------------------	---	-------	-------

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 fond 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 2013				31 December 2012			
	Level 1	Level 2	Level 3	Book value	Level 1	Level 2	Level 3	Book value
Assets								
Bonds held to maturity	16 848	57 107*	1 926*	75 881	16 833	62 312*	–	79 145
Term deposits	–	197	–	197	–	8 000	–	8 000
Cash and cash equivalents	–	6 912	–	6 912	–	11 637	–	11 637
Liabilities	–	5 046	–	5 046	–	4 591	–	4 591

* Bonds held to maturity were actively traded at the time of classification into 'held to maturity'.

Fair value of financial assets was estimated using the discounted cash flows technique. The discount rate was estimated as the incremental borrowing rate of the counterparty at the balance sheet date.

Poznámky k účtovnej závierke

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

10 Pohľadávky

Stav k	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Pohľadávky z poisťných a zaistných zmlúv:		
– voči poisteným	13 763	13 966
– opravné položky k pohľadávkam voči poisteným sprostredkovateľom	-7 872	-8 864
– voči maklérom a sprostredkovateľom	5 521	5 521
– opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom	-5 501	-5 501
– voči zaistovateľom	2 829	4 002
– opravné položky k pohľadávkam voči zaistovateľom	–	-321
Ostatné pohľadávky (finančné):		
– pohľadávky z obchodného styku	423	390
– ostatné aktíva	137	546
– opravné položky k ostatným pohľadávkam	-344	-335
– úvery	–	–
– opravné položky k úverom	–	–
Regresné aktívum	2 115	1 866
Ostatné pohľadávky (nefinančné):		
– poskytnuté preddavky	61	41
– náklady budúcich období	237	313
– príjmy budúcich období	491	321
Celkom pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	11 860	11 945
Krátkodobá časť	11 628	11 792
Dlhodobá časť	232	153

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 4.2.3).

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)*

10 Receivables

Balance as at	31 December 2013	31 December 2012
Receivables from insurance and reinsurance contracts:		
– due from policyholders	13 763	13 966
– provision for receivables from policyholders	-7 872	-8 864
– due from agents and intermediaries	5 521	5 521
– provisions for receivables from agents and intermediaries	-5 501	-5 501
– due from reinsurers	2 829	4 002
– provisions for receivables from reinsurers	–	-321
Other receivables (financial):		
– trade receivables	423	390
– other assets	137	546
– provisions for impairment of other receivables	-344	-335
– loans	–	–
– impairment to loans	–	–
Accrued subrogation income	2 115	1 866
Other receivables (non-financial):		
– prepayments	61	41
– deferred expenses	237	313
– accrued income	491	321
Total receivables including receivables from insurance contracts	11 860	11 945
Current	11 628	11 792
Non-current	232	153

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 4.2.3).

Poznámky k účtovnej závierke*(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)*

11 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Zverejnená reálna hodnota finančných nástrojov analyzovaná podľa úrovne v hierarchii reálnych hodnôt:

	2013	2012
Stav k 1. januáru	5 948	6 511
Zmena časového rozlíšenia provízií (Poznámka 23)	956	-563
Spolu	6 904	4 948

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)*

11 Deferred acquisition cost

The reconciliation of changes in deferred acquisition costs in 2013 and 2012 is as follows:

	2013	2012
As at 1 January	5 948	6 511
Change in deferred acquisition costs (Note 23)	956	-563
Total	6 904	4 948

Poznámky k účtovnej závierke*(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)*

12 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Stav k	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť	6 912	11 637
Krátkodobé bankové vklady	197	8 000
Spolu	7 109	19 637

Splatnosť krátkodobých bankových vkladov je v priemere 1 deň (2012: 1,5 dňa).

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)*

12 Cash and cash equivalents

Balance as at	31 December 2013	31 December 2012
Cash in bank and cash at hand	6 912	11 637
Short-term bank deposits	197	8 000
Total	7 109	19 637

Short-term bank accounts had an average maturity of 1 day (2012: 1.5 days).

Poznámky k účtovnej závierke*(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)*

13 Základné imanie

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v tis. Eur)
Stav k 1. januáru 2012	4 200	13 944
Stav k 31. decembru 2012	4 200	13 944
Stav k 31. decembru 2013	4 200	13 944

Základné imanie k 31. decembru 2013 pozostávalo z 4 200 ks (k 31. decembru 2012 – 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)*

13 Share capital

	Number of ordinary shares	Ordinary shares (in EUR ths.)
Balance as at 1 January 2012	4 200	13 944
Balance as at 31 December 2012	4 200	13 944
Balance as at 31 December 2013	4 200	13 944

Share capital as at 31 December 2013 consisted of 4,200 shares (31 December 2012 – 4,200 shares) of issued, approved and paid in ordinary shares. The nominal value of each share is EUR 3,320. The holders of all ordinary shares have the right to vote and receive dividends in proportion of the nominal value of the shares they hold to the total nominal value of the Company's shares (Note 1).

Poznámky k účtovnej závierke

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

14 Zákonný rezervný fond a ostatné fondy

Stav k	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	2 029	1 446
Rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj	3 760	3 703
Nerozdelený zisk minulých období a zisk bežného roka	24 033	22 931
Spolu	29 822	28 080

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 5 822 tis. eur za rok 2012 (2011: 4 624 tis. eur) bol schválený valným zhromaždením dňa 19. marca 2013 (2011: 19. marca 2012) a bol zúčtovaný nasledovne:

Stav k	Výsledok hospodárenia 2012	Výsledok hospodárenia 2011
Prevod na nerozdelený výsledok hospodárenia	292	231
Prídel do zákonného rezervného fondu	583	462
Výplata dividend spoločníkom	4 947	3 931
Spolu	5 822	4 624

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

K 1. januáru 2012	-2 354
Precenenie – brutto	8 480
Precenenie – daň (Poznámka 17)	-1 950
Precenenie – vplyv na odloženú daň zo zmeny sadzby dane (Poznámka 17)	147
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto	-1 110
Prevody do čistého zisku pri predaji – daň	211
Prevody do čistého zisku pri tvorbe OP – brutto	344
Prevody do čistého zisku pri tvorbe OP – daň	-65
K 31. decembru 2012	3 703
Precenenie – brutto	694
Precenenie – daň (Poznámka 17)	-154
Precenenie – vplyv na odloženú daň zo zmeny sadzby	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
K 31. decembru 2013	3 760

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)*

14 Legal reserve fund and other funds

Balance as at	31 December 2013	31 December 2012
Legal reserve fund	2 029	1 446
Revaluation reserve for financial assets available for sale	3 760	3 703
Retained earnings	24 033	22 931
Total	29 822	28 080

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 2012 in the amount of EUR 5,822 ths. (2011: 4,624 ths.) was approved by the General Meeting on 19 March 2013 (2011: on 19 March 2012) and was distributed as follows:

Balance as at	31 December 2012	31 December 2011
Transfer to retained earnings	292	231
Transfer to legal reserve fund	583	462
Dividends paid to shareholders	4 947	3 931
Total	5 822	4 624

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

As at 1 January 2012	-2 354
Revaluation – gross	8 480
Revaluation – tax (Note 17)	-1 950
Revaluation – impact on deferred tax from change of tax rate (Note 17)	147
Transfer to net profit on disposal – gross	-1 110
Transfer to net profit on disposal – tax	211
Transfer to net profit on impairment – gross	344
Transfer to net profit on impairment – tax	-65
As at 31 December 2012	3 703
Revaluation – gross	694
Revaluation – tax (Note 17)	-154
Revaluation – impact on deferred tax from change of tax rate (Note 17)	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
As at 31 December 2013	3 760

Poznámky k účtovnej závierke

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

15 Závazky z poistných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Stav k	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Brutto		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
– nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	32 813	34 375
– poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	6 898	7 419
Poistné udalosti spolu	39 711	41 794
– rezerva na deficit SKP	5 653	6 251
– nezaslúžené poistné	22 356	21 388
Krátkodobé poistné zmluvy spolu	67 720	69 433
Dlhodobé poistné zmluvy:		
– s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	89 122	90 547
– bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy	44 069	39 705
– investičné zmluvy s DPF	21 588	18 608
Celkom záväzky z poistných zmlúv - brutto	154 779	148 860
Krátkodobé	67 719	69 433
Dlhodobé	154 779	148 860

Stav k	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Podiel zaisťovateľa		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
– nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	17 946	18 487
– poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	4 086	3 798
– nezaslúžené poistné	9 347	8 866
Dlhodobé poistné zmluvy:		
– s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami	785	789
– bez pevných a garantovaných zmluvných podmienok	29	27
– investičné zmluvy s DPF	6	8
Celkom podiel zaisťovateľa na záväzkoch z poistných zmlúv	32 199	31 975
Krátkodobé	31 379	31 151
Dlhodobé	820	824

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)*

15 Insurance liabilities and reinsurance assets

Balance as at	31 December 2013	31 December 2012
Gross		
Short-term insurance contracts:		
– claims reported and claims handling costs	32 813	34 375
– claims incurred but not reported	6 898	7 419
Total Claims	39 711	41 794
– provision for MTPL deficit	5 653	6 251
– unearned premiums	22 356	21 388
Short-term insurance contracts total	67 720	69 433
Long-term insurance contracts:		
– with fixed and guaranteed terms and with discretionary participation (DPF)	89 122	90 547
– without fixed and guaranteed terms – unit linked	44 069	39 705
– investment contracts with DPF	21 588	18 608
Total insurance liabilities - gross	154 779	148 860
Short-term	67 719	69 433
Long-term	154 779	148 860

Balance as at	31 December 2013	31 December 2012
Reinsurers' share		
Short-term insurance contracts:		
– claims reported and claims handling costs	17 946	18 487
– claims incurred but not reported	4 086	3 798
– unearned premiums	9 347	8 866
Long-term insurance contracts:		
– with fixed and guaranteed terms and with discretionary participation (DPF)	785	789
– without fixed and guaranteed terms – unit linked	29	27
– investment contracts with DPF	6	8
Total reinsurers' share of insurance liabilities	32 199	31 975
Current	31 379	31 151
Non-current	820	824

Poznámky k účtovnej závierke

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

Stav k	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Netto		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
– nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	14 866	15 888
– poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	2 812	3 621
– rezerva na deficit SKP	5 653	6 251
– nezaslúžené poistné	13 009	12 522
Dlhodobé poistné zmluvy:		
– s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	88 337	89 758
– bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy	44 040	39 678
– investičné zmluvy s DPF	21 582	18 600
Celkom záväzky z poistných zmlúv - netto	190 299	186 318
Krátkodobé	36 340	38 282
Dlhodobé	153 959	148 036

15.1 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).

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)*

Balance as at	31 December 2013	31 December 2012
Netto		
Short-term insurance contracts:		
– claims reported and claims handling costs	14 866	15 888
– claims incurred but not reported	2 812	3 621
– provision for MTPL deficit	5 653	6 251
– unearned premiums	13 009	12 522
Long-term insurance contracts:		
– with fixed and guaranteed terms and with discretionary participation (DPF)	88 337	89 758
– without fixed and guaranteed terms – unit linked	44 040	39 678
– investment contracts with DPF	21 582	18 600
Total insurance liabilities - net	190 299	186 318
Current	36 340	38 282
Non-current	153 959	148 036

15.1 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).

Poznámky k účtovnej závierke

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

Analýza vývoja poistných plnení – bez zaistenia

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	160 291
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-23 840	-26 553	-27 292	-27 316	-22 434	-127 435
Závazok za roky 2009 až 2013	1 491	2 218	3 484	8 367	17 296	32 856
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2009						68 855
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						39 711

Účtovné obdobie	2008	2009	2010	2011	2012	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
– na konci účtovného obdobia	34 307	31 531	34 435	34 557	37 867	
– jeden rok neskôr	32 666	28 920	32 053	32 862	–	
– dva roky neskôr	31 390	26 155	29 714	–	–	
– tri roky neskôr	30 269	25 498	–	–	–	
– štyri roky neskôr	29 781	–	–	–	–	
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	29 781	25 498	29 714	32 862	37 867	155 722
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-27 898	-23 424	-25 934	-25 346	-19 911	-122 513
Závazok za roky 2008 až 2012	1 883	2 074	3 780	7 516	17 956	33 209
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2008						8 585
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						41 794

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)***Analysis of claim provisions – before reinsurance:**

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	160 291
Cumulative payments of claims	-23 840	-26 553	-27 292	-27 316	-22 434	-127 435
Liabilities for years 2009-2013	1 491	2 218	3 484	8 367	17 296	32 856
Liabilities in respect of years before 2009						68 855
Total liability included in the balance sheet						39 711

Reporting period	2008	2009	2010	2011	2012	Total
Estimate of ultimate claims costs:						
– At the end of the accounting period	34 307	31 531	34 435	34 557	37 867	
– One year later	32 666	28 920	32 053	32 862	–	
– Two years later	31 390	26 155	29 714	–	–	
– Three years later	30 269	25 498	–	–	–	
– Four years later	29 781	–	–	–	–	
Current estimate of cumulative claims	29 781	25 498	29 714	32 862	37 867	155 722
Cumulative payments of claims	-27 898	-23 424	-25 934	-25 346	-19 911	-122 513
Liabilities for years 2008-2012	1 883	2 074	3 780	7 516	17 956	33 209
Liabilities in respect of years before 2008						8 585
Total liability included in the balance sheet						41 794

Poznámky k účtovnej závierke*(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)***15.2 Dlhodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti****a) Proces, akým Spoločnosť stanovuje predpoklady**

Pre dlhodobé poistné zmluvy, odhady predpokladov sú uskutočňované v dvoch fázach. Pri tvorbe produktov Spoločnosť stanovuje predpoklady týkajúce sa budúcej úmrtnosti, dobrovoľných vypovedaní poistnej zmluvy, výnosy z investícií a administratívne náklady. Tieto predpoklady sú následne používané pri výpočte záväzkov počas celej doby trvania poistnej 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 (2012: Euro swapová krivka) zveřejnenej k 31. decembru 2013 a je zvýšená o prirážku za zníženú likviditu v rozsahu 0,0002 % – 0,1742 % p.a. (2012: 0,0002 % – 0,3354 % p.a.). Na krivku bola zároveň aplikovaná riziková prirážka pre Slovenskú republiku ako je popísané v Poznámke 2.12. Dopad je vyčíslený v Poznámke 15.2.b.

- **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 zmluvy. Na základe pozorovaných trendov sa údaje o miere zotrvania upravujú tak, aby vyjadrovali najlepší odhad budúcich mier zotrvania, ktoré by brali do úvahy správanie aktuálnych poistených.

- **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. 2013 ukázal nedostatočnosť v sume 2,06 mil. eur (2012: 3,13 mil. eur). Nedostatočnosť je časťou životných rezerv.

Pri výpočte LAT prišlo k zmene predpokladu v bezrizikovej úrokovej miere z forwardovej sadzby AAA Euro-dlhopisov na krivku Euro-swapov. Riziková prirážka Slovenskej republiky a prirážka za zníženú likviditu boli pripočítané k Euro-swapovej krivke. Hlavnými dôvodmi tejto zmeny je zmena trhovo konzistentnej implicitnej hodnoty spoločnosti (MCEV) postupov vydaných Skupinou VIG a prispôbenie sa podmienkam slovenského trhu.

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 zotrvá naďalej na vyššej úrovni.

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)***15.2 Long-term insurance contract – assumptions, changes in assumptions, and sensitivity analysis****a) Process of determining assumptions by Company**

For long-term insurance contracts, estimates are made in two stages. At the inception of the contract, the Company determines assumptions in relation to future mortality, voluntary terminations, investment returns, and administration expenses. These assumptions are used to calculate the liabilities during the life of the contract. A margin for risk and uncertainty is added to these assumptions.

Subsequently, new estimates are developed at each reporting date to determine whether liabilities are adequate in the light of the latest current estimates. The initial assumptions are not altered if the liabilities are considered adequate. If the liabilities are not adequate, the assumptions are altered to reflect the latest current estimate, and no margin is added to the assumptions in this event.

Basic assumptions used by Company are as follows:

- **Yield curve**

The yield curve that was utilized for LAT was the Euro Swap Curve (2012: Euro Swap Curve) as at 31 December 2013 and increased by an illiquidity premium with range from 0.0002 % to 0.1742 % p.a. (2012: 0.0002 % to 0.3354 % p.a.). In addition the Slovak republic spread has been applied on the top of euro swaps rate as described in note 2.12. Impact is calculated in Note 15.2.b.

- **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.

- **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 2013 insufficiency of EUR 2.06 million (2012: EUR 3.13 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.

Poznámky k účtovnej závierke

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

Odhady budúcich poistných výnosov vyplývajú z dlhodobých poistných zmlúv sú v poznámke 3 (ii).

c) Zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

Nasledujúce tabuľky obsahujú informácie o citlivosti výšky záväzkov z poistných zmlúv týkajúcich sa životných poistných zmlúv na zmeny základných predpokladov použitých pri odhade ich výšky.

Čo sa týka záväzkov z dlhodobých poistných 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 zmlúv a tiež kvantifikuje tieto úpravy v závislosti od určitej úrovne zmeny daného predpokladu nad úroveň vyvolávajúcu úpravu výšky záväzkov.

Z testovaných produktov Spoločnosti sú na uvažované parametre citlivé len produkty s technickou úrokovou mierou vo výške 6 %. Pri ostatných produktoch sú výnosy z ostatných parametrov dostatočné na to, aby pokryli zhoršenie uvedených parametrov v uvažovanej výške. Rovnako zhoršenie parametra úmrtnosť o 10 % resp. zhoršenie miery stornovania poistných zmlúv o 10 % nespôsobia zmenu výšky záväzkov z poistných zmlúv ako výsledok testu ich dostatočnosti pri žiadnom z testovaných produktov.

Predpoklad	Zmena v predpoklade 2013	Zmena v predpoklade 2012	Zmena výšky záväzkov z poist- ných zmlúv 2013	Zmena výšky záväzkov z poist- ných zmlúv 2012
Zhoršenie úmrtnosti	+10 %	+10 %	120	107
Zníženie výnosnosti investícií	-2,5 % p.a.	-2,5 % p.a.	1 534	1 616
Zhoršenie základnej úrovne nákladov na obnovenie poistných zmlúv	+10 %	+10 %	41	1 245
Zhoršenie miery stornovania poistných zmlúv	-10 %	-10 %	581	45

Analýza je založená na zmene jedného predpokladu, zatiaľ čo ostatné predpoklady sú na úrovni najlepšieho odhadu.

Notes to the financial statements

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

For estimate of future insurance benefits arising from long-term insurance contracts see Note 3 (ii).

c) Changes in assumptions and sensitivity analysis

The following tables present the sensitivity of the value of insurance liabilities disclosed in this note to movements in the assumptions used in the estimation of insurance liabilities. For liabilities under long-term insurance contracts with fixed and guaranteed terms, changes in assumptions will not cause a change in the amount of the liability, unless the change is severe enough to trigger a liability adequacy test adjustment.

The table below indicates the level of the respective variable that will trigger an adjustment, and then indicates the liability adjustment required as a result of and calculates these adjustments in accordance certain level of change of variable over level which trigger adjustment of liabilities.

Out of the products of the Company that were subject to testing, only those that bear a 6 % technical interest rate were sensitive to assumed variables. For other products, proceeds from other variables are sufficient to cover deterioration of the above variables at the expected amount. Worsening of mortality by 10 % and/or worsening of the cancellation rate of insurance contracts by 10 % will not result in a change in the amount of liabilities from the contracts for any of the tested products.

Assumption	Change in assumption 2013	Change in assumption 2012	Change in liability from insurance contract 2013	Change in liability from insurance contract 2012
Increase in mortality	+10 %	+10 %	120	107
Decrease in investment returns	-2,5 % p.a.	-2,5 % p.a.	1 534	1 616
Increase in renewal expense level	+10 %	+10 %	41	1 245
Increase in lapse rate	-10 %	-10 %	581	45

The analysis has been based on changing one assumption only, while the others were at the level of the best estimate.

Poznámky k účtovnej závierke

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

15.3 Pohyby záväzkov z poistných zmlúv a zo zaistenia**a) Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení**

Obdobie	K 31. 12. 2013			K 31. 12. 2012		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Nahlásené poistné udalosti	34 375	-18 487	15 888	31 481	-15 705	15 776
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	7 419	-3 798	3 621	7 467	-3 477	3 990
Celkom na začiatku roka	41 794	-22 285	19 509	38 948	-19 182	19 766
Poistné plnenie vyplatené počas roka	-34 106	14 196	-19 910	-29 220	11 557	-17 663
Nárast záväzkov z poistných zmlúv						
– z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v aktuálnom roku	39 730	-18 288	21 442	15 620	-7 190	8 430
– z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v minulých rokoch	-7 708	4 323	-3 385	16 445	-7 470	8 975
Celkom na konci roka	39 710	-22 054	17 656	41 793	-22 285	19 508
Nahlásené poistné udalosti	32 812	-17 968	14 844	34 374	-18 487	15 887
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	6 898	-4 086	2 812	7 419	-3 798	3 621
Celkom na konci roka	39 710	-22 054	17 656	41 793	-22 285	19 508

b) Rezerva na poistné budúcich období

Obdobie	K 31. 12. 2013			K 31. 12. 2012		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	21 388	-8 866	12 522	19 894	-8 109	11 785
Tvorba počas roka	55 231	-3 086	52 145	53 375	-3 435	49 940
Použitie počas roka	-54 263	2 605	-51 658	-51 881	2 678	-49 203
Celkom na konci roka	22 356	-9 347	13 009	21 388	-8 866	12 522

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)***15.3 Movements in liabilities from insurance contracts and reinsurance assets****a) Claims and loss adjustment expenses in non life insurance**

Period	31 December 2013			31 December 2012		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
Claims reported	34 375	-18 487	15 888	31 481	-15 705	15 776
Claims incurred but not reported	7 419	-3 798	3 621	7 467	-3 477	3 990
Total at the beginning of the	41 794	-22 285	19 509	38 948	-19 182	19 766
Claims paid during the year	-34 106	14 196	-19 910	-29 220	11 557	-17 663
Increase in payables from insurance contracts						
– Due to claims occurred in current year	39 730	-18 288	21 442	15 620	-7 190	8 430
– Due to claims occurred in prior periods	-7 708	4 323	-3 385	16 445	-7 470	8 975
Total at the end of the year	39 710	-22 054	17 656	41 793	-22 285	19 508
Claims reported	32 812	-17 968	14 844	34 374	-18 487	15 887
Claims incurred but not reported	6 898	-4 086	2 812	7 419	-3 798	3 621
Total at the end of the year	39 710	-22 054	17 656	41 793	-22 285	19 508

b) Provisions for unearned premiums

Period	31 December 2013			31 December 2012		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
At the beginning of the year	21 388	-8 866	12 522	19 894	-8 109	11 785
Creation during the year	55 231	-3 086	52 145	53 375	-3 435	49 940
Usage during the year	-54 263	2 605	-51 658	-51 881	2 678	-49 203
Total at the end of the year	22 356	-9 347	13 009	21 388	-8 866	12 522

Poznámky k účtovnej závierke

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

c) Dlhodobé poisťné zmluvy

Obdobie k	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Na začiatku roka	90 547	96 269
Prijaté poisťné	13 958	13 991
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-16 964	-21 319
Pripísané úroky	1 244	1 318
Zmeny v rezerve na poisťné plnenia	508	529
Zmeny v rezerve na poisťné budúcich období	-171	-241
Celkom na konci roka	89 122	90 547

d) Dlhodobé poisťné zmluvy bez prvkov dobrovoľnej spoluúčasti

Obdobie k	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Na začiatku roka	39 705	29 243
Prijaté poisťné	14 646	17 477
Poplatky zrazené z účtov klientov	-2 531	-2 448
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-8 841	-9 012
Pripísané úroky	1 061	4 445
Celkom na konci roka	44 040	39 705

e) Dlhodobé investičné zmluvy s prvkami dobrovoľnej spoluúčasti

Obdobie k	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Na začiatku roka	18 608	19 836
Prijaté poisťné	79 556	71 017
Poplatky zrazené z účtov klientov	-316	-264
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-76 690	-72 324
Pripísané úroky	424	343
Celkom na konci roka	21 582	18 608

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)***c) Long-term insurance contracts**

Period as at	31 December 2013	31 December 2012
At the beginning of the year	90 547	96 269
Collected premium	13 958	13 991
Release of provision due to payment of claims in case of death, surrender or other reason for termination of a contract	-16 964	-21 319
Interest credited	1 244	1 318
Changes in claims provisions	508	529
Changes in unearned premium provision	-171	-241
Total at the end of the year	89 122	90 547

d) Long-term insurance contracts without Discretionary Participation

Period as at	31 December 2013	31 December 2012
At the beginning of the year	39 705	29 243
Collected premium	14 646	17 477
Fees deducted from accounts of clients	-2 531	-2 448
Release of provision due to repayment in case of death, surrender or other termination during the year	-8 841	-9 012
Interest credited	1 061	4 445
Total at the end of the year	44 040	39 705

e) Long-term investment contracts with Discretionary Participation

Period as at	31 December 2013	31 December 2012
At the beginning of the year	18 608	19 836
Collected premium	79 556	71 017
Fees deducted from accounts of clients	-316	-264
Release of provision due to repayment in case of death, purchase or other termination during the year	-76 690	-72 324
Interest credited	424	343
Total at the end of the year	21 582	18 608

Poznámky k účtovnej závierke

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

16 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

Stav k	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Závazky voči spriazneným stranám (Poznámka 28)	243	146
Závazky z poistných a zaistných zmlúv:		
– voči poisteným	5 552	8 467
– voči maklérom a sprostredkovateľom	1 672	1 598
– voči zaistovateľom	2 633	2 060
Zaistný depozit	15 563	13 712
Závazky z obchodného styku	983	744
Celkom finančné záväzky	26 646	26 727
Závazky voči zamestnancom	1 233	1 146
Sociálne poistenie a iné daňové záväzky	394	336
Závazky voči Ministerstvu vnútra Slovenskej republiky	2 436	2 365
Spolu	30 709	30 574
Krátkodobá časť	23 964	24 914
Dlhodobá časť	6 745	5 660

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, odviesť časť poistného určeného hasičským jednotkám a zložkám záchrannej zdravotnej služby.

Spoločnosť nevykazuje záväzky po lehote splatnosti ani v bežnom, ani v predchádzajúcom účtovnom období.

Závazky voči zamestnancom zahŕňajú aj platby pri jubileách a rezervu na odchodné.

Výška záväzkov zo sociálneho fondu zahrnuté v záväzkoch voči zamestnancom:

	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Zostatok k 1. januáru	6	13
Tvorba	37	39
Čerpanie	-42	-46
Zostatok ku koncu obdobia	1	6

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)*

16 Trade and other payables

Balance as at	31 December 2013	31 December 2012
Amounts due to related parties (Note 28)	243	146
Insurance and reinsurance liabilities:		
– amounts due to customers	5 552	8 467
– amounts due to intermediaries	1 672	1 598
– amounts due to reinsurers	2 633	2 060
Reinsurance deposit	15 563	13 712
Trade payables	983	744
Total financial liabilities	26 646	26 727
Payables to employees	1 233	1 146
Social insurance payables and other tax payables	394	336
Payables towards Ministry of Interior of the Slovak Republic	2436	2 365
Total	30 709	30 574
Current portion	23 964	24 914
Non-current portion	6 745	5 660

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:

	2013	2012
As at 1 January	6	13
Creation	37	39
Usage	-42	-46
Balance at the end of the year	1	6

Poznámky k účtovnej závierke

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

17 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. 2013	31. 12. 2012
Odložené daňové pohľadávky		
– s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	974	694
– s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	856	1 040
Odložené daňové záväzky		
– s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-585	-555
– s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-1 060	-1 106
Zostatok ku koncu obdobia	185	73

Pohyb odloženej dane je nasledovný:

Obdobie k	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Stav na začiatku roka	73	1 712
Náklad/výnos vykázaný v ziskoch a stratách	66	18
Daň účtovaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 14)	46	-1 657
Stav na konci obdobia	185	73

Spoločnosť vykázala odloženú daňovú pohľadávku, nakoľko v budúcnosti očakáva dostatočné zdaňiteľné zisky na uplatnenie odloženej daňovej pohľadávky, vrátane predpokladu držania cenných papierov určených na predaj počas obdobia dostatočne dlhého na to, aby došlo k vyrovnaní nerealizovanej straty zaúčtovanej vo vlastnom imaní. Straty z predaja cenných papierov určených na predaj sú vo všeobecnosti daňovo neuznatelné.

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 pohľadávkam	Ostatné	Celkom
K 1. januáru 2012	830	564	176	1 570
Zaúčtované na ťarchu/ v prospech ziskov a strát	196	14	-46	164
K 31. decembru 2012	1 026	578	130	1 734
Zaúčtované na ťarchu/ v prospech ziskov a strát	-169	222	44	97
K 31. decembru 2013	857	800	174	1 831

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)*

17 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 2013	31 December 2012
Deferred tax assets		
– to be recovered after 12 months	974	694
– to be recovered within 12 months	856	1 040
Deferred tax liabilities		
– to be recovered after 12 months	-585	-555
– to be recovered within 12 months	-1 060	-1 106
Total	185	73

The movements in the deferred tax is as follows:

	31 December 2013	31 December 2012
At the beginning of the year	73	1 712
(Expense)/income recognised in profit or loss	66	18
Tax charged to 'other comprehensive income' (Note 14)	46	-1 657
Balance at period end	185	73

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.

The movements in deferred tax assets and liabilities during the year before offsetting of balances within the taxation authority, is as follows:

Deferred tax assets:

	IBNR	Impairment provisions for receivables	Other	Total
As at 1 January 2012	830	564	176	1 570
Recognised as credit /debit in profit or loss	196	14	-46	164
As at 31 December 2012	1 026	578	130	1 734
Recognised as credit /debit in profit or loss	-169	222	44	97
As at 31 December 2013	857	800	174	1 831

Poznámky k účtovnej závierke

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

	Precen. aktív urč. na predaj	Odpisy hmotného majetku	Úroky z omeškania, ostatné	Celkom
K 1. januáru 2012	1 026	578	130	1 734
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát	1 658	–	–	1 658
Zaúčtované na ťarchu/v prospech ziskov a strát	–	136	9	145
K 31. decembru 2012	1 106	536	19	1 661
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát	-46			-46
Zaúčtované na ťarchu/v prospech ziskov a strát				
K 31. decembru 2013	1 060	560	26	1 646

Odložená daň z príjmov zaúčtovaná do vlastného imania v priebehu roka 2013 a 2012 sa vzťahuje na rozdiely z precenenia portfólia finančných aktív určených na predaj na reálnu hodnotu.

18 Čisté zaslúžené poistné

	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Dlhodobé zmluvy s fixnými a garantovanými zmluvnými podmienkami		
– predpísané poistné	91 640	87 612
– zmena rezervy na poistné budúcich období	171	242
Dlhodobé zmluvy bez fixných zmluvných podmienok		
– predpísané poistné	19 125	19 106
Krátkodobé poistné zmluvy		
– predpísané poistné	60 499	58 840
– zmena rezervy na poistné budúcich období	-968	-1 494
Poistné z uzatvorených poistných zmlúv	170 467	164 306
Dlhodobé zaistné zmluvy		
– poistné postúpené zaistovateľom	-2 097	-1 941
– zmena rezervy na poistné budúcich období	-30	-9
Krátkodobé zaistné zmluvy		
– poistné postúpené zaistovateľom	-26 712	-24 811
– zmena rezervy na poistné budúcich období	481	757
Poistné postúpené zaistovateľom z uzatvorených poistných zmlúv	-28 358	-26 004
Čisté zaslúžené poistné	142 109	138 302

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)*

	Revaluation of assets available for sale	Depreciation of tangible asset	Interest on late payment and other	Total
As at January 2012	1 026	578	130	1 734
Recognised in other comprehensive income	1 658	–	–	1 658
Recognised as credit/debit in profit or loss	–	136	9	145
As at 31 December 2012	1 106	536	19	1 661
Recognised in other comprehensive income	-46			-46
Recognised as credit/debit in profit or loss				
As at 31 December 2013	1 060	560	26	1 646

Deferred income taxes charged to other comprehensive income in 2013 and 2012 related to the revaluation to fair value and impairment of available-for-sale assets.

18 Net insurance premium earned

	31 December 2013	31 December 2012
Long-term contracts with fixed and guaranteed terms		
– gross written premium	91 640	87 612
– change in provision for unearned premium	171	242
Long-term contracts without fixed terms		
– gross written premium	19 125	19 106
Short-term insurance contracts		
– gross written premium	60 499	58 840
– change in provision for unearned premium	-968	-1 494
Gross insurance premium from contracts	170 467	164 306
Long-term reinsurance		
– premium ceded to reinsurers	-2 097	-1 941
– change in provision for unearned premium	-30	-9
Short-term reinsurance		
– premium ceded to reinsurers	-26 712	-24 811
– change in provision for unearned premium	481	757
Insurance premium ceded to reinsurers from contract	-28 358	-26 004
Net insurance premium earned	142 109	138 302

Poznámky k účtovnej závierke*(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)*

19 Výnosy z finančných investícií

	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Úrokové výnosy z finančných investícií v amortizovanej hodnote	3 160	3 890
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	3 956	3 727
Ostatné	190	274
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	542	263
Kurzové rozdiely	-36	-26
Ostatné výnosy z finančných investícií	132	252
Celkom	7 944	7 380

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)*

19 Investment income

	31 December 2013	31 December 2012
Interest income on financial assets at amortized cost	3 160	3 890
Interest income on financial assets available for sale	3 956	3 727
Other	190	274
Interest income on cash and cash equivalents	542	263
Foreign exchange rates changes	-36	-26
Other investment income	132	252
Total	7 944	7 380

Poznámky k účtovnej závierke

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

20 Čisté zisky z finančných investícií

a) Čisté realizované zisky z finančných investícií

	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Výnosy z predaja dlhových cenných papierov určených na predaj	908	1 110
– z toho zrealizované precenenie (Pozn. 14)	908	1 110
Zisky z dlhových cenných papierov oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	7	–
Ostatné realizované zisky	226	112
Celkom	1 141	1 222

b) Čistý zisk z precenenia na reálnu hodnotu finančných investícií

	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Zisky z podielových cenných papierov oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (z toho úrokový výnos 2013: 213 tis.; 2012: 184 tis. eur)	437	5 004
Celkom	437	5 004

c) Zníženie hodnoty finančných aktív

	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Zníženie hodnoty CP určených na predaj (znehodnotenie)	-225	-344
Celkom	-225	-344

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)*

20 Net gains on financial assets

a) Net realized gains from financial assets

	31 December 2013	31 December 2012
Gains on sale of debt securities available for sale	908	1 110
– from this amount realized revaluation (Note 14)	908	1 110
Gains on sale of debt securities in fair value through profit or loss	7	–
Other realized gains	226	112
Total	1 141	1 222

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

	31 December 2013	31 December 2012
Gains from equities at fair value through profit or loss (out of which interest income 2013: EUR 213 ths., 2012: EUR 184 ths.)	437	5 004
Total	437	5 004

c) Impairment of financial assets

	31 December 2013	31 December 2012
Impairment of financial assets available for sale	-225	-344
Total	-225	-344

Poznámky k účtovnej závierke*(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)*

21 Ostatné prevádzkové výnosy

	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Výnosy z nájomného a predaj HM	260	208
Rozpustenie opravných položiek	24	13
Ostatné	157	174
Spolu ostatné prevádzkové výnosy	441	395

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)*

21 Other operating income

	31 December 2013	31 December 2012
Rental income and gains on sale of premises and equipment	260	208
Release of impairment provisions	24	13
Other	157	174
Total other operating income	441	395

Poznámky k účtovnej závierke

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

22 Poistné úžitky a poistné plnenia

a) Poistné úžitky z dlhodobých poistných zmlúv

	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami		
– životné úžitky	102 916	104 071
– životné úžitky – zaistenie	-755	-710
– nárast záväzkov (Poznámka 15)	5 919	3 512
– nárast záväzkov (Poznámka 15) - zaistenie	-4	-129
Spolu poistné úžitky	108 076	106 744

b) Poistné plnenia z krátkodobých poistných zmlúv

	K 31. 12. 2013			K 31. 12. 2012		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	22 074	-9 908	12 166	18 691	-7 804	10 887
Dodatočné náklady na poistné plnenia a vybavenie poistných udalostí z poistných plnení vyplatených v minulých rokoch	12 032	-4 288	7 744	10 530	-3 753	6 777
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia	-2 084	231	-1 853	2 846	-3 103	-257
Príspevok SKP	–	–	–	708	–	708
Zmena rezervy na deficit SKP	-598	–	-598	853	–	853
Spolu poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí	31 424	-13 965	17 459	33 628	-14 660	18 968

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)*

22 Insurance benefits and claims

a) Insurance benefits from long-term contracts

	31 December 2013	31 December 2012
Long-term insurance contracts with fixed and guaranteed terms:		
– life benefits	102 916	104 071
– life benefits - reinsurance	-755	-710
– increase in liabilities (Note 15)	5 919	3 512
– increase in liabilities (Note 15) - reinsurance	-4	-129
Total insurance benefits	108 076	106 744

b) Claims on short-term insurance contracts

	31 December 2013			31 December 2012		
	Gross	Reinsurance	Nett	Gross	Reinsurance	Nett
Insurance claims and claims handling costs paid in the current year	22 074	-9 908	12 166	18 691	-7 804	10 887
Additional claims and claims handling costs related to insurance claims paid in previous years	12 032	-4 288	7 744	10 530	-3 753	6 777
Change in claims provisions	-2 084	231	-1 853	2 846	-3 103	-257
Contribution to MTPL bureau	–	–	–	708	–	708
Change in provision for MTPL deficit	-598	–	-598	853	–	853
Total insurance claims and claims handling costs	31 424	-13 965	17 459	33 628	-14 660	18 968

Poznámky k účtovnej závierke

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

23 Ostatné náklady podľa účelu použitia

a) Náklady na obstaranie poisťných zmlúv

	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (Poznámka 11)	956	562
Náklady na obstaranie poisťných zmlúv zaúčtované do ziskov a strát v danom roku	15 577	16 762
Spolu náklady na obstaranie poisťných zmlúv	16 533	17 324

b) Náklady na marketing a administratívne náklady

	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Náklady na marketing a administratívne náklady	7 006	6 460
Odpisy hmotného majetku (Poznámka 5 a 6)	383	276
Amortizácia nehmotného majetku (Poznámka 0)	108	126
Spolu náklady na marketing a administratívne náklady	7 497	6 862

c) Ostatné prevádzkové náklady

	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Zmena stavu opravných položiek k pohľadávkam	408	1 816
8 % odvod MV SR	2 436	2 365
Dane	33	18
Poplatky	113	61
Ostatné	-4	17
Ostatné prevádzkové náklady celkom	2 986	4 277

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)*

23 Other expenses according purpose

a) Expenses for the acquisition of insurance contracts

	31 December 2013	31 December 2012
Change in deferred acquisition costs (Note 11)	956	562
Costs incurred for the acquisition of insurance contracts in the current year	15 577	16 762
Total expenses for the acquisition of insurance contracts	16 533	17 324

b) Marketing and administrative expenses

	31 December 2013	31 December 2012
Marketing and administrative expenses	7 006	6 460
Depreciation of tangible assets (Note 5 and 6)	383	276
Amortisation of intangible assets (Note 7)	108	126
Total marketing and administrative expenses	7 497	6 862

c) Other operating costs

	31 December 2013	31 December 2012
Change in allowances to receivables	408	1 816
8 % contribution to Ministry of Interior of the Slovak Republic	2 436	2 365
Taxes	33	18
Fees	113	61
Other	-4	17
Total other operating costs	2 986	4 277

Poznámky k účtovnej závierke*(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)***Náklady podľa charakteru**

	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Náklady na odmeňovanie zamestnancov (Poznámka 24)	6 759	6 477
Provízie externých spolupracovníkov	10 895	10 650
8 % odvod MV SR	2 436	2 365
Náklady na marketing a reklamu	858	894
Zmena stavu opravných položiek k pohľadávkam a odpisy pohľadávok	408	1 821
Náklady na služby	2 357	1 956
Audit	73	78
Materiálové náklady	1 800	1 600
Nájomné	756	819
Odpisy (Poznámka 5, 6 a 7)	491	402
Zmena časového rozlíšenia nákladov (Poznámka 23)	-956	562
Ostatné	799	516
Príspevok na stravovanie	193	190
Náklady na poistenie	64	55
Členské príspevky	83	78
Náklady celkom	27 016	28 463

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)***Expenses by nature**

	31 December 2013	31 December 2012
Employee benefits expenses (Note 24)	6 759	6 477
Commissions for external agents	10 895	10 650
8 % contribution to Ministry of Interior of the Slovak Republic	2 436	2 365
Marketing and administrative expenses	858	894
Change in allowances of receivables and written-off receivables	408	1 821
Expenses for services	2 357	1 956
Audit	73	78
Material costs	1 800	1 600
Rent	756	819
Depreciation (Note 5, 6 and 7)	491	402
Change of deferred acquisition costs (Note 23)	-956	562
Other	799	516
Contribution to staff luncheon tickets benefit	193	190
Insurance costs	64	55
Membership fees	83	78
Total expenses	27 016	28 463

Poznámky k účtovnej závierke*(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)*

24 Náklady na odmeňovanie zamestnancov

	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Platy, mzdy a náklady na odstupné	5 237	5 025
Nemocenské a zdravotné poistenie	794	736
Ostatné odvodové náklady – dôchodkové poistenie	728	716
Spolu	6 759	6 477

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)*

24 Employee benefit expenses

	31 December 2013	31 December 2012
Wages and salaries, and termination benefits	5 237	5 025
Social and health care costs	794	736
Other costs - pension insurance	728	716
Total	6 759	6 477

Poznámky k účtovnej závierke

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

25 Daň z príjmov

	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Splatná daň (23 %)	1 303	1 649
Odložená daň (Poznámka 17)	-66	-19
Osobitný príspevok	197	62
Daň celkom	1 434	1 692

V roku 2013 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 23 %. 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 22 % s účinnosťou od 1. januára 2014.

	2013	2012
Sadzba dane z príjmu	23,00 %	19,00 %
Podiel osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach na zisku pred zdanením po znížení o zákonom stanovené položky	4,36 %	1,45 %
Spolu	27,36 %	20,45 %

Prevod od teoretickej k zaúčtovanej dani z príjmov:

	2013	2012
Zisk pred zdanením	8 066	7 514
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach (2013: 27,356 %, 2012: 20,452 %)	2 207	1 537
Daňovo neuznatelné náklady	1 459	477
Výnosy nepodliehajúce dani	-2 134	-56
Dopad zmeny daňovej sadzby	57	-222
Dopad položiek znižujúcich základ pre výpočet osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach	-155	-44
Daňový náklad	1 434	1 692

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 roz-pustením 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)*

25 Income tax

	31 December 2013	31 December 2012
Current tax (23 %)	1 303	1 649
Deferred tax (Note 17)	-66	-19
Special contribution	197	62
Total tax	1 434	1 692

The income tax rate in 2013 was 23 %. 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 22 % with effect from 1 January 2014.

	2013	2012
Income tax rate	23,00 %	19,00 %
Share of the special contribution from the business in the regulated sectors on the profit before tax and after law specified deductions	4,36 %	1,45 %
Total tax rate	27,36 %	20,45 %

Transfer from the theoretical to accounted income tax:

	2013	2012
Profit before tax	8 066	7 514
Income tax calculated from tax rates and special contribution from the business in regulated industries (2013: 27,356 %, 2012: 20,452 %)	2 207	1 537
Non-taxable expenses	1 459	477
Income which is not subject of taxation	-2 134	-56
Impact of change in tax rate	57	-222
Impact of items reducing the basis for calculating the special contribution from the business in regulated industries	-155	-44
Tax expense	1 434	1 692

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 závierke

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

26 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Zisk pred zdanením	8 066	7 514
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	541	402
Výnosové úroky	-7 870	-8 152
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere v amortizovanej hodnote	3 264	1 195
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere určené na predaj	-16 967	11 241
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-3 879	-11 339
Zmena stavu pohľadávok a úverov	85	-2 169
Zmena stavu časovo rozlíšených obst. nákladov	-956	563
Zmena stavu aktív vyplývajúcich zo zaistenia	-224	-3 980
Zmena záväzkov z poistných zmlúv	4 457	8 705
Zmena stavu ostatných záväzkov	135	7 526
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	-13 348	11 506

Spoločnosť klasifikuje peňažné toky z nákupov a predajov finančných aktív ako prevádzkové peňažné toky.

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)*

26 Cash flow from operating activities

	2013	2012
Profit before tax	8 066	7 514
Depreciation of tangible and amortisation of intangible	541	402
Interest revenue	-7 870	-8 152
Movements in financial assets – securities at amortized cost	3 264	1 195
Movements in financial assets – securities available for sale	-16 967	11 241
Movements in financial assets – securities at fair value through profit or loss	-3 879	-11 339
Movements in receivables and loans	85	-2 169
Movements in deferred acquisition costs	-956	563
Movements in reinsurance assets	-224	-3 980
Movements in liabilities from insurance contracts	4 457	8 705
Movements in other liabilities	135	7 526
Net cash from operating activities	-13 348	11 506

The Company classifies the cash flows from the sale and purchase of financial assets as cash flows from operations.

Poznámky k účtovnej závierke*(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)*

27 Podmienené záväzky

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva dovoľujú viac ako jednu interpretáciu (hlavne transferové oceňovanie), daňové orgány sa môžu rozhodnúť dodať niektoré činnosti Spoločnosti, pri ktorých sa Spoločnosť domnieva, že by nemali byť zdanené. Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie obdobia rokov 2013, 2012, 2011, 2010 a 2009, 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 2013, 2012, 2011, 2010 a 2009 môžu byť predmetom daňovej kontroly až do rokov 2018, 2017, 2016, 2015, respektíve 2014.

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)*

27 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 2013, 2012, 2011, 2010 and 2009 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 2013, 2012, 2011, 2010 and 2009 taxation periods could be subject to examination by the tax authorities by the end of 2018, 2017, 2016, 2015 and 2014, respectively.

Poznámky k účtovnej závierke

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

28 Transakcie so spriaznenými stranami

Spriaznené strany, s ktorými boli uskutočnené významné transakcie boli nasledovné:

Materská spoločnosť spoločnosti KOOOPERATIVA, a.s., Vienna Insurance Group:

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG AG)

Materská spoločnosť:

KOOOPERATIVA 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
31. december 2013			
Pohľadávky zo zaistenia	–	113	1 774
Zaistné aktíva	15 563	375	8 521
Ostatné	42	–	–
Spolu pohľadávky	15 605	488	10 295
Záväzky zo zaistenia	243	–	–
Záväzky z aktívneho	–	155	–
Zaistný depozit	15 563	–	–
Ostatné	320	13	–
Spolu záväzky	16 126	168	–
31. december 2012			
Pohľadávky zo zaistenia	180	–	2 729
Zaistné aktíva	13 748	39	8 483
Ostatné	42	–	–
Spolu pohľadávky	13 970	39	11 212
Záväzky zo zaistenia	–	146	–
Záväzky z aktívneho	–	88	–
Zaistný depozit	13 712	–	–
Ostatné	69	13	–
Spolu záväzky	13 781	247	–

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)*

28 Related-party transactions

Related parties with significant transactions were follows:

Parent company of KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group:

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG AG)

Immediate parent company:

KOOPERATIVA 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
31 December 2012			
Reinsurance recoverable	–	113	1 774
Reinsurance share of reserves	15 563	375	8 521
Other	42	–	–
Total receivables	15 605	488	10 295
Reinsurance payables	243	–	–
Reinsurance to active payables	–	155	–
Reinsurance deposits	15 563	–	–
Other	320	13	–
Total liabilities	16 126	168	–
31. december 2012			
Reinsurance recoverable	180	–	2 729
Reinsurance share of reserves	13 748	39	8 483
Other	42	–	–
Total receivables	13 970	39	11 212
Reinsurance payables	–	146	–
Reinsurance to active payables	–	88	–
Reinsurance deposits	13 712	–	–
Other	69	13	–
Total liabilities	13 781	247	–

Poznámky k účtovnej závierke

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

b) Transakcie so spriaznenými stranami**Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli k 31. decembru 2013 nasledovné:**

	VIG AG	Materská spoločnosť	Ostatné subjekty s podielom na základnom imaní	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
Spolu predaj	12 814	939	–	8 671
Zaistné	15 815	550	–	11 026
Poistné udalosti z aktívneho zaistenia	–	179	–	–
Ostatný nákup služieb	695	23	–	817
Spolu nákup	16 510	752	–	11 843

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli k 31. decembru 2012 nasledovné:

	VIG AG	Materská spoločnosť	Ostatné subjekty s podielom na základnom imaní	Sesterské spoločnosti
Poistné plnenia – podiel zaistovateľa a zaistná provízia	3 354	179	–	14 872
Predpísané poistné z aktívneho zaistenia	–	233	–	–
Ostatný predaj	42	–	–	38
Spolu predaj	3 396	412	–	14 910
Zaistné	5 364	263	–	19 814
Poistné udalosti z aktívneho zaistenia	–	47	–	–
Ostatný nákup služieb	453	80	–	611
Spolu nákup	5 817	390	–	20 425

c) Odmeny členov orgánov spoločnosti**Štruktúra odmien prijatých členmi orgánov Spoločnosti v roku 2013 a 2012:**

	2013	2012
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké pôžitky	718	599
Dôchodkové náklady	24	20
Náklady na sociálne odvody	32	25
Spolu	774	644

Notes to the financial statements*(All amounts are in thousands of EUR, unless otherwise noted)***b) Related party transactions****Transactions with related parties for 31 December 2013 are follows:**

	VIG AG	Parent company	Minority shareholders	Associates
Reinsurance recoveries and profit commission	12 766	288	–	8 670
Written premium from active reinsurance	–	650	–	–
Other sale	48	1	–	53
Total sales	12 814	939	–	8 671
Premium ceded	15 815	550	–	11 026
Claims paid from active reinsurance	–	179	–	–
Purchase of other services	695	23	–	817
Total purchase	16 510	752	–	11 843

Transactions with related parties for 2012 are follows:

	VIG AG	Parent company	Minority shareholders	Associates
Reinsurance recoveries and profit commission	3 354	179	–	14 872
Written premium from active reinsurance	–	233	–	–
Other sale	42	–	–	38
Total sales	3 396	412	–	14 910
Premium ceded	5 364	263	–	19 814
Claims paid from active reinsurance	–	47	–	–
Purchase of other services	453	80	–	611
Total purchase	5 817	390	–	20 425

c) Key management compensation**Remuneration of key management personnel of Company in 2013 and 2012:**

	2013	2012
Salaries and other short-term employee benefits	718	599
Retirement benefits	24	20
Social charges	32	25
Total	774	644

Poznámky k účtovnej závierke

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

29 Udalosti po súvahovom dni

Po dni, ku ktorému bola účtovná závierka zostavená, nenastali žiadne udalosti, ktoré by v nej neboli zohľadnené a mali by významný vplyv na verné zobrazenie skutočností obsiahnutých v účtovnej závierke.

Notes to the financial statements

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

29 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.



”

„V roku 2013 sme mali najlepšiu reklamnú a PR kampaň a získali sme Čestné uznanie SOPK za zásluhy o rozvoj slovenskej ekonomiky a podnikania.“

"In 2013, we had the best advertising and PR campaign and we received the Honourable Mention of SOPK* for contributions to the development of the Slovak economy and business."

V priebehu dvoch desaťročí získala KOMUNÁLNA poisťovňa vďaka rozvojovým investíciám a výborným obchodným a hospodárskym výsledkom viaceré odborné ocenenia. Rovnako tak nám ich priniesli aj kvalitné reklamné a PR kampane.

Due to development investments and excellent business and economic results, KOMUNÁLNA poisťovňa has received a number of professional awards during the last two decades. We also received these thank to our high-quality advertising and PR campaigns.

*SOPK – Slovak Chamber of Commerce and Industry

Adresár

Company directory

Adresa pracoviska	Telefón	Fax	Úradné hodiny
Pobočka Bratislava Štefánikova 17, 811 05	02/48 21 05 44	02/48 21 05 70	8:00 - 17:00
Obchodné miesto Bratislava Košícká 40, 821 02	02/50 10 09 52-4	02/50 10 09 59	8:00 - 16:30
Obchodné miesto Bratislava OD Centrum, Zohorská 1, 841 04	02/52 63 00 99	02/52 92 16 21	8:00 - 16:00
Obchodné miesto Bratislava Dr. VI. Clementisa 10, 821 02	02/48 28 23 00 02/48 28 23 02	02/48 28 23 03	8:00 - 16:30
Obchodné miesto Malacky Záhorácka 100, 901 01	034/772 55 00	034/772 55 00	8:00 - 16:30
Obchodné miesto Piešťany Teplická 63, 921 01	033/774 03 57	033/774 03 58	7:30 - 16:00
Obchodné miesto Senica Nám. oslobodenia 9/21, 905 01	034/651 04 93	034/651 04 93	7:30 - 16:00
Obchodné miesto Skalica Kráľovská 8, 909 01	034/664 69 27	034/664 69 27	8:00 - 16:30
Obchodné miesto Trnava Hlavná 22, 917 01	033/551 28 23-4	033/551 28 24	7:30 - 16:00
Okresná kancelária Bratislava Štefánikova 17, 811 05	02/53 63 12 24 02/53 63 12 26		8:30 - 16:30
Okresná kancelária Trnava Hviezdoslavova 14, 917 01	033/559 15 37		8:00 - 16:00 Ut, St: 9:00 - 17:00
Okresná kancelária Šamorín Gazdovský rad 39/A, 931 01	031/552 74 34		8:30 - 16:30
Pobočka Nitra Farská 9, 949 01	037/651 58 81-2	037/651 58 80	7:30 - 16:30
Obchodné miesto Dunajská Streda Vámberého nám. 42/5, 929 16	031/551 66 14	031/551 66 14	8:00 - 16:30
Obchodné miesto Komárno Tržníčné nám. 3, 945 01	035/773 23 01	035/773 23 02	8:00 - 16:30
Obchodné miesto Levice Pionierska 1, 934 01	036/631 37 65 036/631 67 65	036/631 67 65	8:00 - 16:30
Obchodné miesto Nové Zámky M. R. Štefánika 45, 940 01	035/640 11 92	035/640 11 92	8:00 - 16:30
Obchodné miesto Sereď Dionýza Štúra 759/35, 926 01	031/789 63 52	031/789 63 52	8:00 - 16:30
Obchodné miesto Topoľčany Sv. Cyrila a Metoda 18, 955 01	038/532 04 46	038/532 04 46	8:00 - 16:30
Krajská kancelária Nové Zámky M. R. Štefánika 45, 940 01	035/642 09 61	035/642 09 61	8:00 - 16:30
Obchodné miesto Vráble Levická 174, 952 01	037/783 37 40		8:00 - 16:30
Okresná kancelária Nitra Farská 9, 949 01	037/651 58 81-82 Klapka: 17		8:00 - 16:30
Okresná kancelária Nové Zámky M. R. Štefánika 45, 940 01	035/642 09 61	035/642 09 61	8:00 - 16:30
Okresná kancelária Levice Nám. Hrdinov 7/8, 934 01	036/622 30 37		8:00 - 16:30

Adresa pracoviska	Telefón	Fax	Úradné hodiny
Pobočka Trenčín Palackého 11, 911 01	032/743 11 65 032/744 20 13 032/743 30 68	032/744 20 22	7:30 - 16:30
Obchodné miesto Bánovce nad Bebravou Záfortňa 7/538, 957 01	038/760 59 66	038/760 59 66	7:30 - 16:30
Obchodné miesto Nové Mesto n/Váhom Nám. slobody 1/1, 915 01	032/771 04 15	032/771 04 15	7:30 - 16:30
Obchodné miesto Považská Bystrica Centrum 18/23, 017 01	042/432 78 19	042/432 78 19	8:00 - 16:30
Obchodné miesto Prievidza Dlhá 5, 971 01	046/543 01 81	046/543 01 81	7:30 - 16:00
Krajská kancelária Trenčín Palackého 11, 911 01	032/640 17 23	032/640 14 90	8:30 - 16:00
Okresná kancelária Trenčín Štefánikova 813, 020 01 Púchov	0907 240 791	032/640 14 90	St: 8:00 - 17:00 Pi: 8:30 - 15:00
Okresná kancelária Prievidza G. Švéniho 6, 971 01	0917 983 836		8:30 - 16:00 St: 8:00 - 17:00 Pi: 8:30 - 15:00
Okresná kancelária Nové Mesto n/Váhom Ulica ČSL. armády 80/18, 915 01	0907 755 254		8:30 - 16:00 St: 8:00 - 17:00 Pi: 8:30 - 15:00
Pobočka Banská Bystrica Horná 25, 974 01	048/415 39 54	048/412 63 17	8:00 - 16:30
Obchodné miesto Banská Štiavnica Kammerhofská 8, 969 01	045/692 15 50	045/692 15 50	8:00 - 16:00
Obchodné miesto Brezno B. Němcovej 15, 977 01	048/611 11 17	048/611 11 17	8:00 - 16:00
Obchodné miesto Lučenec J. Kármána 18, 984 01	047/433 36 55	047/433 36 55	8:00 - 16:00
Obchodné miesto Rimavská Sobota SNP 15, 979 01	047/563 14 18	047/563 14 18	8:00 - 16:00
Obchodné miesto Veľký Krtíš Komenského 3, 990 01	047/483 16 70	047/483 16 70	8:00 - 16:00
Obchodné miesto Zvolen Námestie SNP 12, 960 01	045/532 30 97	045/532 30 97	8:00 - 16:30
Krajská kancelária Zvolen Študentská 1, 960 01	045/537 00 03	045/537 00 03	8:30 - 16:30 St: 8:30 - 17:30 Pi: 8:30 - 15:00
Okresná kancelária Banská Bystrica Horná 25, 974 01	048/415 26 28		8:00 - 16:00 St: 8:00 - 17:00 Pi: 8:00 - 15:00
Okresná kancelária Lučenec Petöfího 23, 984 01	047/432 01 81		8:00 - 16:00 St: 8:00 - 17:00 Pi: 8:00 - 15:00
Okresná kancelária Žiar nad Hronom Š. Moyseša 37, 965 01	045/672 25 36		8:30 - 16:30 St: 8:30 - 17:30 Pi: 8:30 - 15:00

Adresa pracoviska	Telefón	Fax	Úradné hodiny
Pobočka Žilina	041/562 41 33		7:30 - 16:00
J. Milca 6, 010 01	041/562 56 10	041/562 53 77	St: 7:30 - 17:00
Obchodné miesto Bytča	041/54 10 856		7:30 - 16:00
1. mája 1/A, 014 01	041/55 32 638		St: 7:30 - 17:00
Obchodné miesto Čadca			7:30 - 16:00
Nám. slobody 30, 022 01	041/432 76 00	041/432 76 00	St: 7:30 - 17:00
Obchodné miesto Liptovský Mikuláš	044/551 43 09		8:00 - 16:30
Belopotockého 2, 031 01	044/522 31 33		St: 8:00 - 17:00
Obchodné miesto Martin	043/423 93 00		7:30 - 16:00
Francisciho 6, 036 01	043/413 50 69	043/423 93 00	St: 7:30 - 17:00
Obchodné miesto Námestovo			7:30 - 16:00
Hviezdoslavovo nám. 213, 029 01	043/552 30 25	043/552 30 25	St: 7:30 - 17:00
Obchodné miesto Ružomberok			7:30 - 16:00
Dončova 19, 034 01	044/432 54 79	044/432 54 79	St: 7:30 - 17:00
Krajská kancelária Žilina			
J. Milca 6, 010 01	041/562 32 91	041/562 32 91	8:00 - 16:00
Okresná kancelária Kysucké Nové Mesto			
Litovelská 871, 024 01	041/421 39 96	041/421 39 96	8:00 - 16:00
Okresná kancelária Martin			
Francisciho 6, 036 01	043/423 78 35	043/423 78 35	8:00 - 16:00
Okresná kancelária Námestovo			
DK Štefánikova 208/7, 029 01	043/532 00 89		8:00 - 16:00
Okresná kancelária Liptovský Mikuláš			8:00 - 16:00
Hollého 4456/1, 031 01	044/432 22 49		St: 8:00 - 17:00
Pobočka Košice	055/682 25 51		8:00 - 16:30
Hlavná 62, 040 01	055/682 25 52	055/682 25 05	
Obchodné miesto Košice			8:00 - 16:30
Hlavná 7, 040 01	055/720 27 11	055/622 79 28	
Obchodné miesto Michalovce			8:00 - 16:30
Nám. osloboditeľov 62, 073 01	056/642 62 16	056/642 62 16	
Obchodné miesto Rožňava			8:00 - 16:30
Nám. baníkov 11, 048 01	058/733 14 12	058/733 14 12	
Obchodné miesto Spišská Nová Ves			8:00 - 16:30
Ing. Kožucha 8, 052 01	053/442 87 35	053/442 87 35	
Obchodné miesto Trebišov			8:00 - 16:30
M. R. Štefánika 3333, 075 01	056/672 35 14	056/672 35 14	
Krajská kancelária Košice			
Hlavná 62, 040 01	055/682 25 61	055/682 25 64	8:00 - 16:00
Okresná kancelária Košice			
Hlavná 62, 040 01	055/682 25 62	055/682 25 64	8:00 - 16:00
Okresná kancelária Rožňava			8:00 - 16:00
Šafárikova 17, 048 01	058/732 55 22	058/732 55 22	St: 8:30 - 17:00
			Pi: 8:30 - 14:30
Okresná kancelária Michalovce			
Pri Sýpke 1, 071 01	056/642 61 42	056/642 61 42	9:00 - 16:30

Adresa pracoviska	Telefón	Fax	Úradné hodiny
Pobočka Prešov Levočská 1, 080 01	051/772 16 20	051/772 13 93	8:00 - 16:00
Obchodné miesto Bardejov Radničné nám. 36, 085 01	054/472 84 69	054/472 84 69	8:00 - 16:00
Obchodné miesto Humenné Štefánikova 27, 066 01	057/775 61 98	057/775 61 98	8:00 - 16:00
Obchodné miesto Poprad Nám. sv. Egídia 6, 058 01	052/772 36 28	052/772 36 28	8:00 - 16:00
Obchodné miesto Vranov nad Topľou Nám. slobody 2, 093 01	057/442 37 28	057/442 37 28	8:00 - 16:00
Krajská kancelária Prešov Levočská 1, 080 01	051/794 22 60	051/794 22 60	8:00 - 16:00
Okresná kancelária Humenné Nám. slobody 2, 066 01	057/381 16 88	057/772 19 11	8:00 - 16:00
Okresná kancelária Bardejov Radničné nám. 34, 085 01	054/474 44 80		8:00 - 16:00
Okresná kancelária Prešov Levočská 1, 080 01	051/794 22 60	051/794 22 60	8:00 - 16:00
Okresná kancelária Poprad Nám. sv. Egídia 6, 058 01	052/772 51 39	052/772 51 39	8:00 - 16:00
Obchodné miesto Stropkov Hlavná 1737/64, 091 01	054/381 08 62		8:00 - 16:00 St: 08:00 - 17:00
Pobočka pre externý obchod			
Pracovisko Bratislava Štefánikova 17, 811 05	02/48 21 05 66 02/48 21 05 69	02/48 21 05 68	
Pracovisko Trenčín Palackého 11, 911 01	032/744 20 22	032/744 20 22	
Pracovisko Nitra Farská 9, 949 01	037/651 58 81 037/651 58 82	037/651 58 80	
Pracovisko Banská Bystrica Horná 25, 974 01	048/431 54 65 048/431 53 52	048/412 58 66	
Pracovisko Žilina J. Milca 6, 010 01	041/562 53 76	041/562 53 77	
Pracovisko Košice Hlavná 62, 040 01	055/682 25 21		
Pracovisko Prešov Levočská 1, 080 01	051/772 16 20	051/772 13 93	



