

Obsah

Content

Strana 2	Príhovor generálneho riaditeľa
Page 2	Foreword by the Managing Director
Strana 6	Orgány spoločnosti UNIQA
Page 6	Bodies of the Company
Strana 8	Správa dozornej rady
Page 9	Report of the Supervisory Board
Strana 10	Správa o podnikateľskej činnosti UNIQA poisťovne
Page 10	Report on Business Activities of UNIQA poisťovňa
Strana 22	Ponuka produktov
Page 22	Insurance Products
Strana 24	Hospodárska situácia
Page 24	The economic situation
Strana 25	Predpokladaný vývoj hospodárenia v nasledujúcich rokoch
Page 25	Anticipated development of financial results in the following periods
Strana 26	Významné riziká a neistoty, pre ktoré je účtovná jednotka vystavená
Page 26	Significant Risks and Uncertainties to which the Company is exposed
Strana 26	Vplyv účtovnej jednotky na životné prostredie a na zamestnanosť
Page 26	Impact of the Company on the Environment
Strana 26	Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa
Page 26	Significant Events that occurred after the Date of this Annual Report
Strana 27	Nadobúdanie vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky
Page 27	Acquisition of Equity Shares, Temporary Certificates, Interests and Shares, Temporary Certificates and Ownership Interests in Parent Company
Strana 27	Informácie o organizačných zložkách v zahraničí
Page 27	Information about Foreign Branches
Strana 27	Náklady na vedu a výskum
Page 27	Research and Development Costs
Strana 27	Správa o finančnej situácii k 31. 12. 2014
Page 27	Financial position at 31 December 2014
Strana 35	Individuálna účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2014 zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
Page 35	Separate Financial Statements for the year ended 31 December 2014 Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU

Príhovor generálneho riaditeľa

Foreword by the Managing Director



Vážení klienti, obchodní partneri, akcionári a kolegovia,

rok 2014 bol pre slovenský poisťný trh ďalším úspešným rokom v jeho histórii. S väčším množstvom poisťných udalostí spôsobených májovými povodňami aj letnými privalovými dažďami sa so ctou vyrovnal. Výzvou pre celé poisťovníctvo bolo prostredie dlhodobu nízkyh úrokových sadzieb. Náš sektor ale opäť preukázal, že je stabilnou súčasťou našej ekonomiky.

Európsky poisťný trh sa pripravuje na zavedenie novej legislatívy Solventnosť II, ktorá zvyšuje požiadavky na kapitálové vybavenie spoločností a ktorá vstúpi do platnosti od januára 2016. Súčasne sa pripravuje rad ďalších legislatívnych zmien. Aktuálne ide najmä o zákon v poisťovníctve. Všetky poisťovne musia alokovať veľké množstvo kapacít, aby sa na nové požiadavky pripravili.

Som veľmi rád, že naša poisťovňa v roku 2014 rástla vo všetkých segmentoch a odbytových cestách, nadpriemerným rastom v objeme poisťného o 4,2 % si aj naďalej posilňuje svoju pozíciu a právom sa zaraďuje medzi TOP poisťovne na slovenskom trhu. Pri použití metodiky APE (kde sa predpis jednorazového životného poistenia započítava jednou desatinou) je rast našej spoločnosti ešte výraznejší a predstavoval 6,4 %. UNIQA sa tak opäť stala najrýchlejšie rastúcou poisťovňou na slovenskom poisťnom trhu spomedzi TOP 10 poisťovní.

Dear Clients, Partners, Shareholders and Colleagues,

Year 2014 was another successful year in the Slovak insurance market history. We managed to successfully handle the greater number of claims placed due to May floods and torrential summer rains. The long-lasting low interest rates were challenging for the entire insurance business. Our sector demonstrated again that it has been a stable part of our economy.

The European insurance market is getting ready for the introduction of new legislation „Solventnosť II“ that will increase capital requirements on the companies. This legislative change will come into effect in January 2016. At the same time, a number of other new legislative changes are being prepared. Recently, it is mainly the Insurance Act. Significant capacities must be allocated by all insurance companies in order to get prepared for the new requirements.

I am very pleased that our company recorded growth in all segments and sales channels in 2014. With the above-average increase of the insurance premium of 4.2 % it has further strengthened its position and ranks among the top insurance companies in the Slovak market. Using the APE methodology (where the premium of disposable life insurance is counted as one-tenth), the 6.4 % growth of our company is even more significant. UNIQA is again the fastest growing insurance company in the Slovak insurance market from among the top 10 insurance companies.

Za úspechom spoločnosti stoja nielen naši obchodníci, ale aj korektná spolupráca s maklérmi. Dôležitú úlohu predstavuje aj kooperácia s leasingovými spoločnosťami a segment bankopoistenia. Nutným predpokladom úspechu je aj portfólio zaujímavých produktov pre klientov. Preto sme veľmi radi, že sa UNIQA poisťovňa opäť zaradila medzi najinovatívnejšie poisťovne roka 2014.

Koncentrovali sme sa aj na projekty súvisiace s modernou komunikáciou s našimi klientmi. Webový portál MyUNIQA prešiel ďalšími vylepšeniami a stal sa tak pre našich klientov praktickým sprievodcom nielen pri prehľade poistných zmlúv, ale aj pri realizácii platieb. Naši klienti si jednoduchým spôsobom môžu pozrieť všetky informácie o poistných zmluvách, ako údaje o poistníkovi, poistených osobách, rozsahu krytia, poistnom, vygenerovaných predpisoch, stave zaplatenosti, či prijatých platieb poistného.

V priebehu roka mohli naši klienti využívať aj elektronickú komunikáciu, pomocou ktorej môžu dostávať doklady k úhrade poistného a oznámenia k poistným zmluvám elektronicky. K používaniu tejto formy komunikácie stačí zrealizovať registráciu e-mailovej adresy, čo môže klient urobiť prostredníctvom internetovej stránky UNIQA poisťovne alebo priamo u svojho sprostredkovateľa.

Produktové portfólio sme od júna obohatili o tri nové produkty: poistenie zodpovednosti cestného dopravcu, poistenie zodpovednosti zasielateľa a poistenie prepravy zásielok v rámci produktu Majetok & Efekt. Naša spoločnosť sa tak stala jednou z troch poisťovní na slovenskom poistnom trhu, ktorá disponuje plnohodnotným poistným riešením pre klientov pôsobiacich v oblasti prepravy a logistiky.

The secret of our success rests not only in our agents but also in fair cooperation with the brokers. Cooperation with leasing companies and bank insurance segment also plays a significant role. In order to be successful it is required that we offer interesting products to our clients. Therefore, we are very pleased that UNIQA ranked among the most innovative insurance companies of the year in 2014.

We were focusing on projects relating to modern communication with our clients. The web portal MyUNIQA has undergone further refinements and has become a practical guide for our clients, not only what regards the opportunity to review the insurance contracts, but also to handle payments. Our clients can easily view all information about the insurance policies, such as details of the policyholder, the insured persons, scope of coverage, premiums, generated rules, state of payment or received payments of premiums.

During the year, our clients were also able to use the electronic communication and receive documents for payment and notices of premiums electronically. The clients can use this form of communication after registering their e-mail address which can be done via the UNIQA website or directly with client's agent.

The portfolio of products was enhanced by three new products in June: liability insurance of road carrier, shipper liability insurance and insurance of the shipments within the product „Majetok & Efekt“. Our company became one of the three insurance companies in the Slovak insurance market that offers complex insurance solutions to clients in the transport and logistics segments.

Pred letným obdobím sme vynovili investičné životné poistenie FlexiDividenda, v ktorom sme rozšírili možnosti pripoistení pre spolupoistené osoby či pripoistenie invalidity. Úplnou novinkou je možnosť pripoistenia asistenčných služieb v základnej alebo rozšírenej verzii. Klientovi pomôžu hlavne v čase po operácii, kedy človek potrebuje pomocnú ruku. Okrem iného zabezpečia upratovanie bytu, nákup bežných domácich potrieb, odvoz poisteného k lekárovi alebo nadštandardné ubytovanie počas hospitalizácie.

Od januára 2014 sa legislatívnou úpravou znížila maximálna technická úroková miera (TÚM) z 2,5 % na 1,9 % ročne. Táto zmena bola transformovaná do všetkých životných a zdravotných produktov.

Zrealizované zmeny v poistení motorových vozidiel v produkte Auto & Voľnosť – PZP nám aj tento rok priniesli ocenenie v súťaži Zlatá minca, kde sme získali bronzovú medailu.

V havarijnom poistení v produkte Auto & Voľnosť – KASKO sme upravili podmienky nulovej spoluúčasti, obhliadky vozidiel a prirážku za vek. Pri oboch typoch poistenia motorového vozidla klient automaticky získava základné asistenčné služby zdarma.

V rámci súťaže Zlatá minca sa prejavila aj kvalita iných produktov, kde sme okrem bronzovej medaily s produktom Auto & Voľnosť – PZP získali ďalšie dve medaily. Druhé miesto sme obsadili s produktom Domov & Šťastie a bronzovú medailu sme si odniesli aj za produkt Majetok & Efekt.

Naša nová reklamná kampaň Myslite UNIQA, ktorá bola spustená na jeseň, priniesla nielen špeciálny typ písma, ale obsahovala aj množstvo netradičných formátov. Jedným z nich bol aj komerčný mapping na moste SNP, ktorý sme na reklamu použili ako prvá spoločnosť na Slovensku. Spomínaný mapping pozitívne ohodnotila odborná i laická verejnosť, získali sme ocenenie kampaň mesiaca september v kategórii Outdoor. Kampaň Myslite UNIQA nám priniesla opäť vyššiu poznateľnosť značky a podporu imidžu inovatívnej a modernej spoločnosti.

Before summer, we improved our investment life insurance product FlexiDividenda where we expanded opportunities of riders for jointly insured persons or rider of disability. Another entirely new element is the possibility of assistance services rider in basic or extended version. Client gets help especially after the surgery, when a person needs a helping hand. Among other things, the assistance includes cleaning of the apartment, the purchase of common household items, transportation of the insured to the doctor or above standard accommodation in hospital.

Since January 2014 the technical interest rate has been reduced from 2.5 % to 1.9 % p.a. due to change in legislation. This change has been transformed into all health and life insurance products of UNIQA.

Also this year, the changes in motor vehicle insurance product "Auto & Voľnosť" – MTPL have brought us a bronze medal in the Golden Coin competition.

We have implemented some changes in our motor hull insurance product "Auto & Voľnosť" – CASCO: we have modified the conditions for zero deductible, inspection of vehicles and surcharge for age. In both types of motor vehicle insurance the client will automatically receive basic assistance for free.

The quality of other products was reflected in the Golden Coin competition as well, where in addition to the bronze medal we won two other medals for our product "Auto & Voľnosť" – MTPL. Our product "Domov & Šťastie" was awarded silver medal and "Majetok & Efekt" bronze medal.

Our new advertising campaign, „Myslite UNIQA“, was launched in autumn and introduced a special type font and contained a number of non-traditional formats. One of them was the commercial mapping on the SNP bridge, which was used for the purpose of a commercial for the first time in Slovakia by our company. The mapping had positive response by the professionals as well as general public. We were awarded "the best campaign of September" in outdoor category. Thanks to the „Myslite UNIQA“ campaign our brand achieved better recognisability and support of our image of an innovative and modern company.

V roku 2014 sme začali rozvíjať projektovú spoluprácu s UNIQA pojišťovnou Česká republika. Cieľom je využiť silné stránky oboch spoločností a vyťažiť maximum pre našich klientov, ktorým budeme poskytovať ešte rýchlejšie a efektívnejšie služby. Prvým výsledkom bude zavedenie biometrických podpisov pre návrhy poistných zmlúv.

Vážený klienti, obchodní partneri, akcionári a kolegovia,

na tomto mieste by som rád poďakoval všetkým, ktorí sa podieľali na našej spoločnej práci. Velká vdaka patrí našim obchodným partnerom za ich dlhodobú a korektnú spoluprácu, našim obchodníkom a všetkým zamestnancom, ktorí svoju každodennou prácou prispievajú k nášmu spoločnému úspechu. Chcel by som poďakovať aj nášmu akcionárovi za vytvorenie potrebného zázemia. Inšpiráciou v každodennej práci sú pre nás naši klienti, ktorým ďakujeme za prejavenu dôveru a priazeň našej spoločnosti.

Verím, že horlivosť, zanietenie a iniciatívu, s ktorou pristupujeme ku svojej práci si aj naďalej zachováme a s vervou sa pustíme do naplňovania našich nových cieľov a plánov. Výsledky z minulého roka budú pre nás určite motiváciou a povzbudením.

Ing. Martin Žáček, CSc.
generálny riaditeľ
predseda predstavenstva

In 2014, we started to develop cooperation projects with UNIQA Czech Republic. The aim is to exploit the strengths of both companies for the benefit of our clients and provide them with faster and more efficient services. The first output of this cooperation will be the introduction of biometric signatures for draft insurance contracts.

Dear clients, business partners, shareholders and colleagues,

at this point I would like to thank everyone who has contributed to our joint work. We extend our thanks to our business partners for their long-term and fair cooperation, our dealers and all employees for their contribution to our mutual success by their daily work. I would like to thank to our shareholder for creating required background. Our clients are the inspiration in our everyday work and we are grateful for their trust and favour to our company.

I believe that we will keep the commitment, enthusiasm and initiative we apply in our work and we will use it also in fulfilling our new goals and plans. Results we achieved last year are motivating and encouraging.

Ing. Martin Žáček, CSc.
General Manager
Chairman of the Board of Directors

Orgány spoločnosti UNIQA

Bodies of the Company

Predstavenstvo

Board of Directors



Ing. Martin Žáček, CSc.
generálny riaditeľ
predseda predstavenstva
(od 1. 1. 2014)

Ing. Martin Žáček, CSc.
General Manager
Chairman of the Board
(since 1 January 2014)



Ing. Lucie Urválková
člen predstavenstva
(od 1. 1. 2014)

Ing. Lucie Urválková
Member of the Board

(since 1 January 2014)



Wolfgang Friedl
člen predstavenstva

Wolfgang Friedl
Member of the Board

Dozorná rada

Supervisory Board

Dr. Wolfgang Kindl – predseda (do 25. 2. 2014)
– podpredseda (od 25. 2. 2014)

Dr. Wolfgang Kindl – Chairman (until 25 February 2014)
– vice-chairman (since 25 February 2014)

Mag. Andreas Köbl – predseda (od 25. 2. 2014)

Mag. Andreas Köbl – Chairman (since 25 February 2014)

Mag. Gerald Müller (do 25. 2. 2014)

Mag. Gerald Müller (until 25 February 2014)

Mag. Hans Christian Schwarz

Mag. Hans Christian Schwarz

Johannes Porak

Johannes Porak

Ing. Jozef Pažma

Ing. Jozef Pažma

Ing. Imrich Polák

Ing. Imrich Polák

Riadiaci pracovníci

Managers

Prokuristi:

Ing. Zuzana Kremenová

JUDr. Branislav Petroch

Ing. Štefan Baňas

JUDr. Eugen Kmeť

Ing. Miloš Valko, CSc.

Ing. Róbert Morgoš

Ing. Peter Kútik

Ing. Stanislav Grančay

Ing. Fedor Midlik

Ing. Tomáš Ogrodník

Ing. Ján Kubaľa

Ing. Iveta Csillagová (od 13. 1. 2014)

Ing. Ján Koška (od 19. 9. 2014)

Ing. Alena Cíсарová (do 13. 3. 2014)

Ján Mozoľa (do 10. 7. 2014)

Ing. Eva Filípková (do 10. 7. 2014)

Proxy holders:

Ing. Zuzana Kremenová

JUDr. Branislav Petroch

Ing. Štefan Baňas

JUDr. Eugen Kmeť

Ing. Miloš Valko, CSc.

Ing. Róbert Morgoš

Ing. Peter Kútik

Ing. Stanislav Grančay

Ing. Fedor Midlik

Ing. Tomáš Ogrodník

Ing. Ján Kubaľa

Ing. Iveta Csillagová (since 13 January 2014)

Ing. Ján Koška (since 19 September 2014)

Ing. Alena Cíсарová (until 13 March 2014)

Ján Mozoľa (until 10 July 2014)

Ing. Eva Filípková (until 10 July 2014)

Správa dozornej rady

Report of the Supervisory Board

SPRÁVA DOZORNEJ RADY

Dozorná rada UNIQA poisťovne, a.s. bola v priebehu roka 2014 na svojich zasadnutiach aj prostredníctvom pravidelných písomných a ústnych správ predstavenstva dostatočne informovaná o vývoji spoločnosti a plnila si všetky úlohy, ktoré jej ukladá zákon a stanovy.

Audít riadnej individuálnej účtovnej závierky za rok 2014 vykonala spoločnosť PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.. V správe audítora bol vyjadrený nepodmienečný názor k tejto účtovnej závierke.

Dozorná rada vyjadruje svoj súhlas so správou audítora, riadnou individuálnou účtovnou závierkou k 31.12.2014 a návrhom na rozdelenie zisku.

Dozorná rada odporúča valnému zhromaždeniu schváliť riadnu individuálnu účtovnú závierku k 31.12.2014 a návrh na rozdelenie zisku.

Dozorná rada odporúča valnému zhromaždeniu, aby overenie účtovnej závierky za rok 2015 vykonala spoločnosť PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Námestie 1.mája 18, Bratislava, IČO: 35 739 347, číslo licencie audítora 161.

Dozorná rada vyslovuje vďaka členom predstavenstva a všetkým pracovníkom spoločnosti za vykonanú prácu v roku 2014.

V Bratislave dňa 18.6.2015



Mag. Andreas Kossl
predseda dozornej rady
UNIQA poisťovňa, a.s.



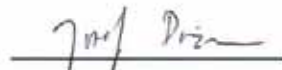
Dr. Wolfgang Kindl
podpredseda dozornej rady
UNIQA poisťovňa, a.s.



Mag. Hans Christian Schwarz
člen dozornej rady
UNIQA poisťovňa, a.s.



Johannes Porak
člen dozornej rady
UNIQA poisťovňa, a.s.



Ing. Jozef Pažma
člen dozornej rady
UNIQA poisťovňa, a.s.



Ing. Imrich Polák
člen dozornej rady
UNIQA poisťovňa, a.s.

REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD

The supervisory board of UNIQA poisťovňa, a.s. has been adequately informed at its meetings in 2014 through regular written and verbal reports made by the Board of the Directors about developments in the Company and the Supervisory Board has fulfilled all the tasks required by the law and Articles.

The separate ordinary financial statements for the year 2014 has been audited by Pricewaterhouse Coopers Slovensko, s.r.o.. The auditor's report contained an unqualified opinion on these financial statements.

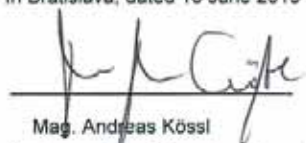
The Supervisory Board expresses its consent to the auditor's report, the separate ordinary financial statements as of 31 December 2014 and the proposed profit distribution.

The Supervisory Board recommends the General Assembly to approve the separate ordinary financial statements as of 31 December 2014 and the proposed profit distribution.

The Supervisory Board recommends the General Assembly to have the financial statements for 2015 audited by PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.. Námestie 1.mája 18, Bratislava, IČO: 35 739 347, auditor's license number 161.

The Supervisory Board would like to thank the Directors and all the employees of the Company for their work in 2014.

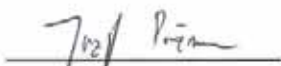
In Bratislava, dated 18 June 2015



Mag. Andreas Kössl
Chairman of the Supervisory board
UNIQA poisťovňa, a.s.



Mag. Hans Christian Schwarz
Member of the Supervisory Board
UNIQA poisťovňa, a.s.



Ing. Jozef Pažma
Member of the Supervisory Board
UNIQA poisťovňa, a.s.



Dr. Wolfgang Kindl
Vice-Chairman of the Supervisory Board
UNIQA poisťovňa, a.s.



Johannes Porak
Member of the Supervisory Board
UNIQA poisťovňa, a.s.



Ing. Imrich Polák
Member of the Supervisory Board
UNIQA poisťovňa, a.s.

Správa o podnikateľskej činnosti UNIQA poisťovne

Report on Business Activities of UNIQA poisťovňa

UNIQA na Slovensku

UNIQA poisťovňa, a.s., je súčasťou jedného z najväčších poisťovacích koncernov v Rakúsku – UNIQA Group. UNIQA je najsilnejšou rakúskou poisťovňou v rámci poznateľnosti značky a jednou z popredných poisťovacích skupín v strednej a východnej Európe. Viac než 22 000 zamestnancov a exkluzívnych partnerov sa stará o 9,3 milióna klientov.

Spoločnosti tejto skupiny nahromadujú celkovú sumu poistného vo výške viac než 5,9 miliárd. Holdingová spoločnosť skupiny UNIQA Insurance Group AG je kótovaná v najvyššom segmente Viedenskej burzy – ATX. UNIQA Insurance Group AG dostala rating „A“ od spoločnosti Standard & Poor's. Poistení klienti, ako aj potenciálni klienti môžu počítať s najvyššou kvalitou služieb a najvyššou mierou bezpečnosti aké môže poskytnúť len veľká renomovaná medzinárodná spoločnosť ako UNIQA. V súčasnej dobe je skupina zastúpená v Albánsku, Rakúsku, Bosne a Hercegovine, Bulharsku, Čiernej Hore, Českej republike, Maďarsku, Taliansku, Kosove, Lichtenštajnsku, Macedónii, Poľsku, Rumunsku, Rusku, Slovensku, Srbsku, Švajčiarsku a na Ukrajine.

História

História UNIQA poisťovne, a.s., začína už v roku 1990, keď bola spoločnosť založená pod obchodným menom Poisťovňa OTČINA, a.s. Poisťovňa OTČINA bola po Slovenskej poisťovni druhou poisťovacou spoločnosťou na Slovensku. Jej vizitkou bola od začiatku spoľahlivosť, finančná stabilita a poskytovanie poistných služieb na vysokej úrovni.

- **1990** – Poisťovňu OTČINA, a. s., založili Ministerstvo pôdohospodárstva SR a Agrobanka Praha, a.s., spolu s menšími akcionármi z radov poľnohospodárskych družstiev. Ústredie poisťovne sídlilo v Nitre. Jej pôvodná orientácia na poľnohospodárske poistenie sa strategicky zmenila už v prvých rokoch činnosti.
- **1994** – rakúska poisťovňa Bundesländer Versicherung AG odkúpila majetkový podiel Agrobanky Praha a stala sa tak najväčším akcionárom Poisťovne OTČINA.
- **1996** – sídlom ústredia sa stáva Bratislava. Poisťovňa OTČINA rozširuje svoje zastúpenie na územie celého Slovenska.
- **1998** – poisťovňa Bundesländer Versicherung AG zvyšuje svoj majetkový podiel na 99,36 % akcií.

UNIQA in Slovakia

UNIQA poisťovňa, a.s. is part of one of the largest insurance groups in Austria – the UNIQA Group. UNIQA is the strongest Austrian insurance group in terms of brand recognition and one of the leading insurance groups in Central and Eastern Europe. More than 22,000 employees and exclusive partners take care of 9.3 million clients.

The Group companies accrue a total premium volume of more than EUR 5.9 billion. The Group holding, UNIQA Insurance Group AG, is listed in the top segment of the Vienna Stock Exchange – the ATX. Standard & Poor's has ranked UNIQA Insurance Group AG with an „A“ rating. The insured clients, as well as potential clients, can rely on top service quality and top security levels that can be offered only by such a big and renowned international company as UNIQA. The Group is present in Albania, Austria, Bosnia and Herzegovina, Bulgaria, Montenegro, Czech Republic, Hungary, Italy, Kosovo, Liechtenstein, Macedonia, Poland, Romania, Russia, Slovakia, Serbia, Switzerland and the Ukraine.

History

The history of UNIQA poisťovňa, a.s. dates back to 1990, when the company was established under the name of poisťovňa OTČINA, a.s. OTČINA was the second insurance company in Slovakia after Slovenska poisťovňa. From the very beginning, it has been known for its reliability, financial stability, and high quality insurance services.

- **1990** – Poisťovňa OTČINA, a. s. was established by the Slovak Ministry of Economy and Agrobanka Praha, a.s. and minority shareholders from among agricultural cooperatives. The insurance company's headquarters were seated in Nitra. Its original focus on agricultural insurance had already been strategically changed in the first years of its activity.
- **1994** – Bundesländer Versicherung AG, an Austrian insurance company, acquired Agrobanka Praha's property interest and became the major shareholder of OTČINA.
- **1996** – The headquarters were installed in Bratislava. OTČINA started to expand its representation network within Slovakia.
- **1998** – Bundesländer Versicherung AG insurance company increased its shareholding to 99.36%.

- **1999** – fúziou najväčšich rakúskych poisťovní Bundesländer Versicherung, Austria Collegialität a Raiffeisen Versicherung vzniká najväčší rakúsky poisťovací koncern UNIQA Group Austria. Poisťovňa OTČINA, dcérska spoločnosť Bundesländer Versicherung, sa stáva súčasťou tohto silného nadnárodného koncernu.
- **12. 2. 2001** – na základe rozhodnutia koncernu UNIQA Group Austria mení Poisťovňa OTČINA, a. s., svoje obchodné meno na UNIQA poisťovňa, a. s.
- **1. 7. 2004** – integrácia so spoločnosťou R+V Poisťovňa, a. s., UNIQA poisťovňa, a. s., prevzala všetky záväzky a pohľadávky zanikajúcej R+V Poisťovne.

Vstup do roku 2015

Do nového roka vstupujeme s očakávaním mierneho rastu domácej ekonomiky, postupným zlepšovaním na trhu práce, oživením konečnej spotreby domácností a dopytu po investíciách. Treba mať však na pamäti, že oživenie slovenskej ekonomiky je závislé aj od stimulov národných inštitúcií vo vyspelých krajinách, ako aj od celkovej geopolitickej situácie v Európe. Okrem toho nízke úrokové sadzby a intenzívna konkurencia predstavuje v roku 2015 veľkú výzvu.

UNIQA poisťovňa bude pokračovať so zameraním na dynamiku rastu a zároveň zvyšovanie profitability a prevádzkovej efektivity spoločnosti. Neustálou inováciou produktov, ale aj zdokonaľovaním procesov a služieb, vieme poskytnúť klientom komplexný servis, a tým si získať ich dôveru. Po celý rok očakávame rozvoj našej spoločnosti, a to popri retailovom obchode najmä v obchode korporátneho obchodu, v ktorom chceme posilniť našu trhovú pozíciu. Súčasne bude po celý rok pokračovať spolupráca s českou UNIQA poisťovňou, a. s., aby sme sa mohli čo najviac obohatiť a využiť synergické efekty, ktoré nám spoločné vedenie prináša.

UNIQA poisťovňa v roku 2014

UNIQA poisťovňa dlhodobo považuje za svoje poslanie byť silným a dôveryhodným partnerom, na ktorého sa môžu jej klienti v nepredvídaných životných situáciách spoľahnúť. K tomu patrí vysoko kvalitný servis, ktorého poskytovanie považujeme za podmienku napredovania spoločnosti. Neustále sa snažíme priblížiť sa ku klientom rozširovaním a skvalitňovaním služieb a zvyšovaním počtu našich kontaktných miest, aby sme im umožnili jednoduchšie nás osloviť. Taktiež sa snažíme byť inovatívni a neustále zavádzať a vylepšovať možnosti informačných kanálov pre klientov a obchodných partnerov.

- **1999** – The insurance group, UNIQA Group Austria, was founded through the merger of the largest Austrian insurance companies: Bundesländer Versicherung, Austria Collegialität and Raiffeisen Versicherung. Poisťovňa OTČINA, a subsidiary of Bundesländer Versicherung, was incorporated in this powerful multinational group.
- **12 February 2001** – upon the decision of UNIQA Group Austria, OTCINA, a. s. changed its business name to UNIQA poisťovňa, a. s.
- **1 July 2004** – integration with R+V Poisťovňa, a. s.; UNIQA poisťovňa a. s. assumed all obligations and receivables of the wound up R+V Poisťovňa, a. s.

Entry into 2015

We have stepped into 2015 with expectation of a moderate growth of domestic economy, gradual improvement in the labour market, recovery of household final consumption and investment demand. It should be borne in mind, that recovery of the Slovak economy is also dependent on the incentives of national institutions in developed countries, as well as on the overall geopolitical situation in Europe. In addition, low interest rates and intense competition will be a major challenge in 2015.

UNIQA will continue focusing on dynamics of the growth while increasing profitability and operational effectiveness of the company. We will provide clients with comprehensive services and gain their trust by continuous product innovation, improvement of processes and services. We anticipate growth of our company, not only in retail business, but in particular, in the area of corporate business, in which we seek to strengthen our market position. At the same time, we will continue our cooperation with the Czech UNIQA poisťovňa a. s., so that we can benefit from the synergies offered by joint management.

UNIQA poisťovňa in 2014

UNIQA believes that its mission is to be a strong and reliable partner for the clients who can always rely on its services in unexpected situations. This includes high-quality services which we consider as a must for the company to progress. We are constantly seeking to get closer to our clients by expanding and improving our services and increasing the number of our contact points, in order that clients are able to reach us more easily. We seek to be innovative and introduce and improve information channels for clients and business partners.

Generálne agentúry

Generálne agentúry sa v UNIQA poisťovni začali budovať v roku 2006. Cieľom bolo ponúknuť každému sprostredkovateľovi poistenia možnosť ďalšieho kariérneho rastu, posilniť exkluzívny obchod v produktivite, motivovať pracovníkov obchodu, aby prácu pre UNIQA poisťovňu mali ako svoju hlavnú činnosť.

K 31. 12. 2014 sme mali 108 generálnych agentúr po celom Slovensku, v ktorých pôsobilo 542 obchodníkov. V roku 2014 bol podiel produkcie generálnych agentúr na produkcii exkluzívnej siete takmer 80 %.

Systém generálnych agentúr prináša najmä možnosť posunúť sa z obchodníka bojujúceho sám za seba k práci v tíme generálnej agentúry, kde majiteľ generálnej agentúry spolupracuje so svojimi partnerskými agentmi. Prináša vyšší príjem vo forme dodatočných provízií, väčšiu zodpovednosť a flexibilitu presunutím kompetencií na generálne agentúry a zároveň vyšší status a uznanie u kolegov a konkurencie.

General Agencies

In 2006, UNIQA started establishing the general agencies. The purpose was to offer each insurance agent an opportunity of further career growth, strengthen productivity of the exclusive market, motivate the sales staff in order to keep their work for UNIQA as their main activity.

At 31 December 2013, we had 108 general agencies and 542 dealwers across Slovakia. In 2014, the share of general agencies in the overall production of the exclusive network was almost 80 %.

The system of general agencies has brought the opportunity to move from a role of a single dealer to working in teams in the general agency where the owner works together with his partner agents. The system offers higher revenues in the form of additional commissions, greater responsibility and higher flexibility as a result of transferring competencies to the general agencies and a higher status and recognition among peers and competitors.



Životné poistenie 2014

Od januára 2014 sa legislatívnou úpravou znížila maximálna technická úroková miera (TÚM) z 2,5 % na 1,9 % ročne. Táto zmena bola transformovaná do všetkých životných produktov UNIQA poisťovne.

Od júla 2014 sme spustili do našej exkluzívnej siete vynovený nosný produkt FlexiDividenda, investičné životné poistenie s rizikovou zložkou. To prinieslo viacero zaujímavých novinek a inovácií, napríklad:

- poistná suma už od 1 000 EUR,
- poistenie je možné dojednať aj bez skúmania zdravotného stavu,
- rozšírenie možnosti pripoistení pre spolupoistené osoby,
- inovácia existujúcich pripoistení pre zvýšenie poistnej ochrany,
 - kritické choroby pre dospelých mini (4 choroby) a maxi (34 chorôb),
 - pripoistenie trvalých následkov úrazu so 600 % progresiou za cenu nižšiu ako pri pôvodnej 500 % progresii,
 - smrť úrazom s dvojnásobným plnením pri dopravnej nehode za nezmenenú cenu,
 - bolestné so zmenou názvu na „úrazová hospitalizácia“,
- novinky v pripoisteniach,
 - asistenčné služby,
 - pripoistenie invalidity – úplná alebo kombinovaná (t.j. čiastočná aj úplná), s klesajúcou poistnou sumou) a s jednorazovou výplatom plnenia,
 - z ponuky úrazových pripoistení pre všetky životné poistenia sme vyradili: nemocničné odškodné, kozmetické operácie a záchraňovacie náklady,
- pre konzervatívnych klientov ponúkame nový program InvestUNIQA s garantovaným zhodnocovaním investovaných prostriedkov vo výške 1,9 % p.a.,
- možnosť dojednať InvestPlán ako nástroj utlmenia rizika straty v investovaní ku koncu poistnej doby, napr. v súvislosti s prepadom akciových trhov.

Úplnou novinkou je možnosť pripoistenia asistenčných služieb v základnej alebo rozšírenej verzii. Klientovi pomôžu hlavne v čase po operácii, keď človek potrebuje pomocnú ruku. Okrem iného ide o upratovanie bytu, nákup bežných domácich potrieb, odvoz poisteného k lekárovi alebo nadštandardné ubytovanie počas hospitalizácie.

Life Insurance 2014

Since January 2014 the maximum technical interest rate has been reduced from 2.5 % to 1.9 % p.a. due to changes in legislation. This change has been transformed into all life insurance products of UNIQA.

Since July 2014 we have launched a new design of our key product, FlexiDividenda, within the investment life insurance with a risk component, which offers several innovations, such as:

- Insurance coverage available already from EUR 1,000;
- insurance can be arranged even without examining the health condition;
- extended opportunities for riders for jointly insured clients;
- innovation of existing riders aimed at increasing insurance protection;
 - critical diseases for adults mini (4 diseases) and maxi (34 diseases);
 - rider for permanent consequences of injury with 600 % progression at a price lower than originally available at 500 % progression;
 - accidental death with double insurance benefit in case of car accident, for unchanged price;
 - compensation for pain – change of the product name to „úrazová hospitalizácia“.
- New Riders
 - assistant services;
 - disability riders – partial and complete, with descending insurance coverage and one-off payment of the benefit;
 - the following was excluded from the offer of accident riders for all life insurance products: hospital indemnity, cosmetic surgery and rescue costs.
- We offer a new programme for our conservative clients, InvestUNIQA with a guaranteed growth of invested funds at 1.9 % per annum,
- The possibility to negotiate the InvestPlán as a tool for reducing the risk of loss of the investment at the end of the insurance period, for example in connection with the slump of the stock markets.

A completely new element is the offer of assistant service rider in its basic or extended version. The client will be provided with assistance especially after the surgery, when he needs a helping hand. Among other things, the assistance includes household cleaning, purchase of common household items, transportation of the insured to the doctor or standard accommodation in hospital.

Klient má tiež možnosť pri životných jubileách alebo iných udalostiach, akými sú narodenie dieťaťa či svadba, bez skúmania zdravotného stavu požiadať o navýšenie poistnej sumy prostredníctvom poskytovanej opcie na navýšenie poistnej sumy ZDARMA.

V čase spustenia predaja vynoveného produktu FlexiDividenda sme zastavili predaj produktu FlexiInvestJunior.

Od mája 2014 ponúkame cestovné poistenie aj online prostredníctvom spoločnosti Superpoistenie.

V roku 2014 sme tiež spustili do predaja zaujímavé produkty pre partnerskú Tatrabanku:

- Dôchodkové poistenie s jednorazovým poistným a s dvojnásobnou výškou vyplácaného dôchodku počas garančnej doby;
- Cestovné poistenie k platobným kartám Tatrabanky, t.j. k debetným aj kreditným kartám.

Ďalším novým produktom pre odbytovú cestu bankoobchod bolo spustenie predaja poistenia k úverom na bývanie pre klientov BKS banky.

V poslednom kvartáli roka 2014 bola takmer celá kapacita odborného oddelenia sústredená na prerábanie všetkých zmluvných a tlačných dokumentov na väčšiu veľkosť písma z dôvodu legislatívnej úpravy účinnej od 1. 1. 2015. S týmto prerábaním tlačív súviselo aj prerobenie offline kalkulačiek a POS systému na predaj poistenia (Albert) v exkluzívnej odbytovej sieti.

There is also an option for the client to request increased insurance coverage at anniversaries or events, such as birth or wedding, without examining the health condition, through the option to increase the insurance coverage for free.

At the time of launching the sale of the redesigned product FlexiDividenda we stopped selling FlexiInvestJunior.

From May 2014, we offer online travel insurance through the company Superpoistenie.

In 2014, we started selling interesting products to our partner, Tatrabanka:

- pension insurance with one-off premium and double pay-out of the pension within the guarantee period;
- travel insurance attached to Tatra banka bank cards, which include debit and credit cards.

Launching the sale of insurance policies attached to the housing loans to BKS Bank clients was another new product within the Bankinsurance distribution channel.

In the last quarter of 2014, almost all the capacity of professional functions was focused on adjusting all contractual and printed documents to a larger font size due to legislative regulations effective from 1 January 2015. These adjustments also included remaking of the offline calculators and POS systems used for selling the insurance product (Albert) in the exclusive sales network.

Neživotné poistenie

Poistenie majetku

Dňa 1. 6. 2014 sa nám približne po roku príprav podarilo spustiť nový, dlho očakávaný reštart brandže PREPRAVA/TRANSPORT. Portfólio našich poistných produktov sa rozrástlo o tri nové produkty:

- poistenie zodpovednosti cestného dopravcu,
- poistenie zodpovednosti zasielateľa,
- poistenie prepravy zásielok.

UNIQA poisťovňa, a.s., sa tak stala jednou z troch poisťovní na slovenskom poistnom trhu, ktorá disponuje plnohodnotným poistným riešením pre klientov pôsobiacich v oblasti prepravy a logistiky.

V poistení zodpovednosti cestného dopravcu sme v rámci zjednodušenia a prehľadnosti predmetného produktu pripravili jednotné všeobecné poistné podmienky pre všetky tri druhy cestnej prepravy, t.j. pre poistenie vnútroštátnej prepravy na území Slovenskej republiky, pre poistenie medzinárodnej prepravy na území Európy, ako aj pre poistenie kabotáže vo vybraných štátoch Európskej únie.

V poistení zodpovednosti zasielateľa, ako jedna z mála poisťovní na slovenskom poistnom trhu, disponujeme poistným krytím ušitým priamo na mieru podnikateľským subjektom, ktoré sa zaoberajú zasielateľskou činnosťou. Ako jediná poisťovňa na území Slovenskej republiky máme vypracovaný unikátny systém odporúčaní a usmernení, ktoré nám umožňujú zahrnúť do poistného krytia aj škody spôsobené tzv. fantómovými dopravcami.

V poistení prepravy zásielok sa nám podarilo vypracovať poistné podmienky zodpovedajúce celosvetovo uznávaným štandardom pri medzinárodnej preprave tovaru, ktoré prinášame aj do prostredia vnútroštátnej prepravy. Vytvorili sme širokú škálu poistných riešení určených pre malých živnostníkov vykonávajúcich bežné spoločensko-obslužné aktivity až po veľké medzinárodné spoločnosti s niekoľkomiliónovými obrátmi.

Už dnes môžeme povedať, že reštart tejto brandže bol úspešný, čo nás úprimne teší a zároveň zaväzuje k jej ďalšiemu rozvoju.

Non-Life Insurance

Property insurance

After almost a year of preparation, we managed to launch a new, long-awaited reboot of the TRANSPORTATION segment on 1 June 2014. Our insurance product portfolio has been extended by the following three new products:

- road carrier liability insurance;
- shipper liability insurance; and
- consignment insurance.

UNIQA became one of the three insurance companies in the Slovak insurance market that offer complex insurance solutions for clients involved in transportation and logistics services.

In order to simplify the liability insurance of road carriers we have prepared uniform terms for all three types of road transport, ie. insurance of the national transport in the Slovak Republic, insurance of international transport on the territory of Europe as well as the insurance of cabotage in selected countries of the European Union.

As regards liability insurance of the shipper, UNIQA as one of the few insurance companies in the Slovak market offers insurance coverage tailored to the needs of companies involved in freight forwarding activities. We are the only insurance company in the Slovak Republic that has developed a unique system of recommendations and guidelines that allow us to include the damages caused by Phantom carriers to the insurance coverage.

We managed to develop policy terms that correspond with the internationally recognized standard applicable for the international shipment of goods and implemented them into the environment of the national transport. We created a wide range of insurance solutions for small business owners involved in performing general social and service activities as well as large international corporations with multi-million turnover.

Already today, we can say that the restart of this segment has been successful what makes us sincerely pleased but also committed to its further development.



Rok 2014 v poistení motorových vozidiel**Auto & Volnosť PZP a Auto & Volnosť KASKO**

V poistení motorových vozidiel sme v roku 2014 pokračovali v nastolenom trende z roku 2013. UNIQA poisťovňa bola v minulosti na Slovensku známa ako poisťovňa zameraná na retailových zákazníkov.

Od roku 2012 sme začali od základov budovať pre nás úplne novú filozofiu orientácie na firemných zákazníkov, ktorú u nás voláme „corporate business“. Pre lepšiu názornosť - „corporate business“ znamená „ušitie“ poisťného produktu presne na mieru podľa požiadaviek a potrieb zákazníka.

V praxi to znamenalo nielen úpravu podmienok poisťných produktov pre účely „corporate business“, ale najmä zlepšenie a zefektívnenie postupov, procesov, podmienok a v neposlednom rade servisu pre našich (nie len firemných) zákazníkov.

Táto naša činnosť v roku 2014 priniesla svoje ovocie v podobe neustále rastúceho podielu na slovenskom poisťovacom trhu v poistení motorových vozidiel, pričom koncom roka 2014 sa nám po prvýkrát v histórii podarilo prekonať v počte poistených vozidiel v povinnom zmluvnom poistení hranicu 200 000.

Motor vehicle insurance in 2014**Car & Freedom MTPL and Car & Freedom CASCO**

In 2014, we followed the 2013 trends in motor vehicle insurance. In previous years, UNIQA was known as an insurance company that focuses on retail customers, in Slovakia.

In 2012, we started to develop completely new philosophy that focused on corporate clients („corporate business“). For better illustration „corporate business“ means tailoring the insurance product exactly to customer’s requirements and needs.

In practice this meant not only adjusting the terms of the insurance products for the purpose of „corporate business“ but mainly improving and streamlining the procedures, processes, conditions, and last but not least, the services for our clients (not only the corporate ones).

These activities have borne fruit in the form of a constantly growing share in the Slovak motor vehicle insurance market. Later in 2014, for the first time in history we managed to overcome the threshold of 200,000 MTPL contracts.

UNIQA – Ocenenia

Prestížna súťaž Zlatá minca svoje výsledky zverejnila začiatkom decembra 2014. Už po deviatykrát hlasovala o víťazoch v jednotlivých kategóriách 62-členná odborná porota, ktorá aj tento rok ocenila kvalitu produktov UNIQA poisťovne, a.s.

Rovnako ako vlani obsadil striebornú priečku obľúbený produkt v kategórii Poistenie majetku (Domov & Šťastie). Spoločnosť získala aj dve 3. miesta v kategóriách Poistenie podnikania (Majetok & Efekt) a PZP zodpovednosti z prevádzky motorových vozidiel (Auto & Voľnosť PZP).

Odborná porota svojimi hlasmi rozhodovala aj o TOP 5 najúspešnejších a najinovatívnejších slovenských poisťovniach, medzi ktoré sa zaradila aj UNIQA poisťovňa, a.s.

UNIQA taktiež bodovala v súťaži SIBAF

Aj v roku 2014 sme obhájili tretie miesto v kategórii poistenia vozidiel ankety SIBAF.

O ocenení rozhodovali predstavitelia Slovenskej asociácie sprostredkovateľov v poisťovníctve (SASP) a Slovenskej asociácie rizikového manažmentu (SARM).

Elektronická komunikácia s klientom

Týmto moderným, štandardným a hlavne ekologickým spôsobom posielame klientovi doklady k úhrade poistného, listy o podiele na zisku a pripravujeme aj zasielanie upomienok a postupne tak eliminujeme ich doručovanie poštou. V tomto roku sme začali prípravu projektu „Digitalizovaných podpisov“ (podpisovanie návrhov poistných zmlúv priamo na podpisových taboch alebo tabletoch), ktorý má za cieľ úsporu nákladov pri tlači a spracovávaní návrhov poistných zmlúv, nakoľko takto podpísané návrhy nepotrebujeme pre potreby poisťovne tlačiť, a tým ani následne skenovať (po dohode s klientom nebude treba tlačiť návrh poistnej zmluvy ani pre klienta, ak mu bude stačiť odoslanie podpísaného návrhu na mail). Zároveň uľahčíme obchodníkom v teréne prácu, nakoľko nebudú musieť riešiť tlač návrhu a budú môcť fungovať v teréne s tabletom, na ktorom zmluvu vytvorí a nakoniec s klientom aj podpíše. Je možné očakávať, že nasadenie tejto technológie pozitívne ovplyvní ochotu externých partnerov spolupracovať s našou poisťovňou a pozitívny vplyv je možné očakávať aj vo vzťahu k projektu prijímania rizika v teréne.

UNIQA – Awards

The prestigious competition, Golden Coin, published its results early in December 2014. It has already been the ninth time that the 62-member jury voted for the winner in each category. The quality of UNIQA poisťovna, a.s. has been appreciated again.

As was the case last year, the popular product, Home & Happiness, achieved silver ranking in the category of property insurance. The company also ranked 3rd in the category of business insurance (Property & Effect) and MTPL for car operating (Cars and Freedom MTPL).

The jury also voted for the TOP 5 most successful and innovative Slovak insurance companies and UNIQA was one of them.

UNIQA scored also in the SIBAF competition

In 2014, we defended the 3rd place in the category of car insurance in SIBAF polls.

Awards were voted on by the representatives of the Slovak Association of Insurance Intermediaries (SASP) and the Slovak Association of Risk Management (SARM).

Electronic communication with client

We use this modern, standard and mainly ecologic way for sending documents relating to premium payments to clients, share in the profit letters and we also plan to send reminders in this way and thus eliminate mailing by post. This year we have started the „digital signature“ project (signing of draft insurance contracts directly on signature tabs or tablets) with the aim to save the costs of printing and drafting insurance contracts. We do not need to print out such signed contracts for our internal purposes and scan them subsequently (upon agreement with client it will not be necessary to print out the draft contract for him provided he agrees with receiving signed copy via e-mail). At the same time this will facilitate agents' field work so that they will not have to bother about printing and using tablet will be sufficient as they will be able to prepare the contract on it and sign it with the client. It is expected that implementation of this technology will positively affect external partners' willingness to work with us and will also have a positive impact on risk acceptance during field work.

Klientský portál MyUNIQA

Klientský webový portál MyUNIQA je v plnej prevádzke od 3. júna 2013. Klienti si v ňom môžu pozrieť zoznam všetkých svojich poisťných zmlúv a informácie o týchto zmluvách, ako sú napr. údaje o poisťníkovi, poistených osobách, rozsahu krytia, poisťnom, vygenerovaných predpisoch, stave zaplatenosti a prijatých platiach poisťného. Portál MyUNIQA zároveň poskytuje klientom niekoľko užitočných on-line funkcií:

- Klient môže prostredníctvom portálu MyUNIQA požiadať o zmenu svojich údajov.
- Pri zmluvách PZP a KASKO klient môže požiadať o doplnenie alebo zmenu evidenčného čísla vozidla uvedeného v zmluve, prípadne požiadať o zaevidovanie nového Osvedčenia o evidencii vozidla.
- Ak má klient uzatvorené kapitálové životné poistenie, môže si pomocou príslušnej funkcie nášho portálu pozrieť aktuálnu odkupnú hodnotu poisťnej zmluvy.
- Ak má klient uzatvorené investičné životné poistenie, môže si pozrieť aktuálny prehľad podielových jednotiek poisťnej zmluvy.
- Pri každej platnej zmluve môže klient nahlásiť zmenu spôsobu platby poisťného.

V roku 2014 sme zjednodušili proces registrácie, klienti si cez MyUNIQA môžu aktivovať a meniť parametre E-Komunikácie a služby MeteoUNIQA (na ktorú majú cez portál MyUNIQA automaticky nárok) a klientom registrovaným v portáli MyUNIQA sme sprístupnili možnosť jednoduchého on-line zaplatenia poisťného.

V júli 2014 sme spustili ročnú súťaž, v rámci ktorej každý mesiac žrebujeme z novo registrovaných klientov jedného výhercu poukazu na relaxačný pobyt pre dve osoby.

K 31. 12. 2014 bolo v MyUNIQA registrovaných takmer 5 400 užívateľov.

MeteoUNIQA

Ide o službu varovania pred nepriaznivým počasím, pomocou ktorej sú registrovaní klienti informovaní o blížiacom sa výkyve počasia na ich zvolené PSČ resp. až na dve zvolené PSČ, formou SMS alebo e-mailovej správy.

Služba MeteoUNIQA je ponúkaná klientom zdarma k poisteniu nehnuteľnosti a zariadenia domácnosti alebo viaczmluvným klientom.

MyUNIQA client portal

The customer web portal, MyUNIQA, has been in full operation since 3 June 2013. Clients can use it to view the list of all their insurance policies and information on contracts, such as the details of the policyholder, the insured persons, scope of coverage, premiums, generated rules, payment history and insurance bonuses received. MyUNIQA also offers our clients some useful online functions:

- through MyUNIQA clients can apply for their data modification;
- for MTPL and CASCO contracts clients can request for an amendment or modification of their car registration number specified in the contract or request registration of the new registration certificate;
- if client is a holder of capital life insurance policy he may view current surrender value of the policy using the appropriate functions of our website;
- if the client is holder of closed-ended investment life insurance policy, he may see the updated overview of the units; and
- using MyUNIQA, client may change the payment method for each valid contract.

We simplified the registration process in 2014. Clients can activate and change the parameters of e-communication and services (to which they have automatic access through MyUNIQA) and clients registered on MyUNIQA can make the payments of insurance premiums online.

In July 2014, we launched the annual competition in which one of the newly registered clients wins a voucher for a relaxation stay for two people to relax stay for two people, each month.

At 31 December 2014 we recorded 5,400 user registrations on MyUNIQA.

MeteoUNIQA

It is a service providing warnings through SMSs or e-mail about adverse weather conditions and informing the registered clients about expected weather fluctuations according to their selected one or possibly two postal codes.

MeteoUNIQA service is offered free of charge to clients who hold home and property policy and to clients with two or more contracts.

Ludské zdroje 2014

Rok 2014 bol v oblasti ľudských zdrojov veľmi dynamický a zaujímavý a bol začiatkom veľkých zmien vo všetkých oblastiach nielen v slovenskej UNIQA, ale aj v celom koncerne.

Od začiatku roka 2014 fungujeme s takmer úplne novým predstavenstvom. Generálnym riaditeľom sa stal Ing. Martin Žáček, CSc., ktorý funkciu generálneho riaditeľa vykonával paralelne v slovenskej aj českej spoločnosti UNIQA. Paralelne v českej aj slovenskej UNIQA pôsobila ako členka predstavenstva pre rezort financií Ing. Lucia Urváľková. Podpredsedom predstavenstva bol naďalej pán Wolfgang Friedl, zodpovedný za rezort obchodu.

Rozšírené vedenie spoločnosti tvoril tzv. executive committee, v ktorom okrem členov predstavenstva pôsobili aj pán RNDr. Martin Rotkovský PhD., Mgr. Rastislav Havran, Ing. Ján Kubaľa a Ing. Robert Morgoš.

Zamestnanci boli počas celého roka 2014 ovplyvnení najmä pokračujúcim projektom TOM, ktorý zasiahol činnosti takmer všetkých oddelení. Implementácia optimalizačných procesov, vyplývajúcich z výsledkov tohto projektu, je predpokladom pre efektívne zvládanie stále náročnejších pracovných úloh v tvrdom konkurenčnom prostredí.

Najväčšou organizačnou zmenou v roku 2014 bolo zlúčenie prevádzky na regionálnych riaditeľstvách v Banskej Bystrici a v Bratislave do jednotného Servisného centra pod vedením Ing. Jána Koška.

Čo sa týka počtu zamestnancov, boli sme pod začínajúcim tlakom koncernu na zefektívnenie pracovných procesov a postupov, a tým aj na šetrenie personálnych nákladov. Počet zamestnancov sa v roku 2014 znížil z 296 na 290. Tento fakt je predzvesťou ešte väčších organizačných zmien, ktoré nás čakajú v ďalšom roku.

Human resource function in 2014

Year 2014 was very dynamic and interesting also in the HR area. Major changes were introduced in all areas, not only in the Slovak UNIQA, but also within the Group.

Since the beginning of 2014, UNIQA has been operating with almost entirely new Board of Directors. Ing. Martin Žáček, CSc., was appointed the new CEO of the company and he has been holding this position both in the Slovak and Czech UNIQA. Ing. Lucia Urváľková, the Board member responsible for Finance has also been holding this position in both companies. Mr. Wolfgang Friedl has remained in the position of Board member responsible for Sales.

Besides the members of the Board of Directors, RNDr. Martin Rotkovský PhD., Mgr. Rastislav Havran, Ing. Ján Kubaľa and Ing. Robert Morgoš were members of the Executive Committee.

Throughout 2014, almost all departments and their activities were affected by the ongoing project TOM. The implementation of optimization process resulting from this project is a prerequisite for an effective management of increasingly demanding activities in the highly competitive environment.

Major organizational change in 2014 was the merger of operations of the regional headquarters in Banská Bystrica and Bratislava into a single Service Centre led by Ing. Ján Koška.

There was an increasing pressure from the Group on streamlining the processes and personnel costs. In 2014 the staff number was reduced from 296 to 290. This fact is an indication of even greater organizational changes that are expected to be implemented next year.

Interné aktivity v oblasti ľudských zdrojov:

- prvá spoločná konferencia obchodnej a vnútornej služby (február/Senec),
- spoločný motivačný zájazd pre najlepších obchodníkov a vybraných zamestnancov vnútornej služby na Cypre,
- športové hry (jún/Piešťany),
- mikulášske posedenia pre deti zamestnancov vo všetkých regiónoch,
- vianočné večierky vo všetkých regiónoch.

Významnou úlohou v oblasti ľudských zdrojov bolo zavedenie firemnej kultúry v celej spoločnosti v rámci projektu Brand. Všetci zamestnanci aj obchodníci boli oboznámení so zásadami firemnej kultúry vo všetkých oblastiach pracovného života.

V našej spoločnosti už tradične venujeme veľkú pozornosť vzdelávaniu zamestnancov – od nováčikov po manažérov. Pre zamestnancov poskytujeme aj príspevok na jazykové vzdelávanie.

V oblasti sociálnej politiky postupujeme v spolupráci s odborovou organizáciou podľa kolektívnej zmluvy. V porovnaní s ostatnými poisťovňami patríme určite k tým najlepším v sociálnej oblasti.

Our HR practice internal activities:

- the first joint conference of the sales and internal service functions (February/Senec);
- motivational trip for the best agents and selected IS employees to Cyprus;
- sports games (June/Piešťany);
- Santa Claus for the children of employees in all regions; and
- Christmas parties in all regions.

Important role of the HR function was in introducing corporate culture in the company within Brand project. The principles of the corporate culture in all areas of the working life were presented to all employees and sales staff.

In our company we traditionally pay much attention to employee training and education. We offer contribution to the language courses for our staff.

In the area of social policy we cooperate with employee representatives in accordance with the collective agreement. Compared to other insurance companies, we undoubtedly belong to the best ones as regards the social policy.



Ponuka produktov

Insurance Products

Poistenie majetku a zodpovednosti

Property and liability insurance

Domov & Šťastie

- poistenie nehnuteľnosti domu, bytu a domácnosti

Domov & Šťastie

- insurance property house, flat and household

Majetok & Efekt

- poistenie majetku a zodpovednosti podnikateľských subjektov
- požiarne nebezpečenstvo a prerušenie prevádzky následkom požiarnych nebezpečenstiev
 - poistenie skla
 - živelné nebezpečenstvá
 - voda z vodovodných zariadení
 - krádež, lúpež, vnútorný vandalizmus
 - všeobecná zodpovednosť
 - lom strojov
 - obsah chladiacich zariadení
 - elektronika
 - preprava zásielok

Majetok & Efekt

- property and liability insurance of business entities
- Fire danger and business disruption due to fire
 - Insurance of glass
 - Natural threads
 - Tap water devices
 - Theft, robbery, vandalism
 - General liability
 - Quarry of the equipment
 - Contents of cooling equipment
 - Electronics
 - Consignment

Poistenie prepravy/transportu

- Poistenie zodpovednosti cestného dopravcu
- Poistenie zodpovednosti zasielateľa
- Poistenie prepravy zásielok

Shipment/transport insurance

- road carrier liability insurance;
- shipper liability insurance; and
- consignment insurance.

Majetok & Istota

- poistenie bytových domov

Majetok & Istota

- apartment house insurance

Auto & Voľnosť

- poistenie motorových vozidiel
- havarijné poistenie (KASKO)
 - povinné zmluvné poistenie (PZP)

Auto & Voľnosť

- motor insurance
- motor hull insurance (KASKO)
 - motor third party liability insurance (MTPL)

Právo & Ochrana

- poistenie právnej ochrany
- súkromnej osoby
 - podnikateľa

Právo & Ochrana

- legal protection insurance of
- privat person
 - businessman

Poistenie profesnej zodpovednosti za škodu

Professional liability insurance

Poistenie zamestnanca za škodu spôsobenú svojmu zamestnávateľovi

Employee's liability insurance for damage caused to employer

Poistenie zodpovednosti za škodu pri výkone práva poľovníctva

Liability insurance in exercising the right of hunting

Poistenie solárnych fotovoltaických elektrární

Insurance of solar photovoltaic power plants

Poistenie zodpovednosti za environmentálnu škodu

Environmental damage liability insurance

Poistenie osôb

Kapitálové životné poistenie

- VitalŽivot – kapitálové životné poistenie
- VitalŽivot Baby – detské kapitálové životné poistenie
- VitalPenzia – dôchodkové poistenie
- HappyŽolík – kapitálové poistenie s možnosťou výhry
- Cháron – poistenie pohrebných nákladov

Rizikové životné poistenie

- CreditŽivot – rizikové životné poistenie

Investičné životné poistenie

- FlexiDividenda – investičné životné poistenie s rizikovou zložkou
- FlexiInvest Junior – detské investičné životné poistenie

Úrazové poistenie

- Úraz & Starostlivosť – úrazové poistenie

Zdravotné poistenie

- ZdravieHospital – poistenie denných dávok počas hospitalizácie
- ZdravieOchrana – zdravotno-úrazové poistenie

Cestovné poistenie

- Cestovanie & Sloboda – individuálne, ročné, viacročné

Insurance of persons

Capital life insurance

- VitalŽivot – capital life insurance
- VitalŽivot Baby – children capital life insurance
- VitalPenzia – pension insurance
- HappyŽolík – win chance capital insurance
- Cháron – funeral costs insurance

Risk life insurance

- CreditŽivot – risk life insurance

Unit linked

- FlexiDividenda – unit-linked life insurance with risk component
- FlexiInvest Junior – children unit-linked life insurance

Accident insurance

- Úraz & Starostlivosť – accident insurance

Health insurance

- ZdravieHospital – insurance of daily allowances during hospitalization
- ZdravieOchrana – health and injury insurance

Travel insurance

- Cestovanie & Sloboda – Individual, Annual, Prolongable

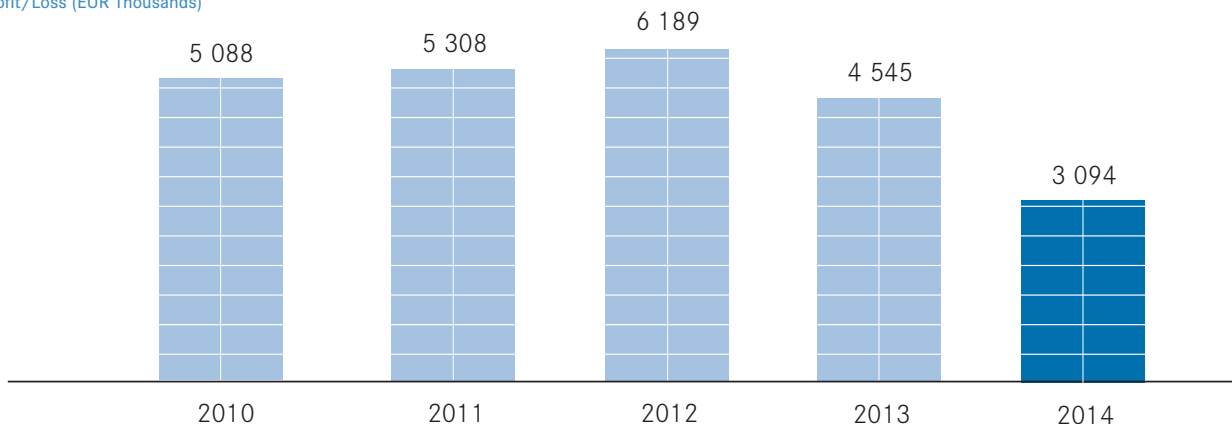
Hospodárska situácia

The economic situation

V roku 2014 priaznivý hospodársky rast a vývoj všeobecných makroekonomických ukazovateľov, ako je rast zamestnanosti, domácej spotreby v spojení s nízkou infláciou, podporili aj rast poisťného trhu, ktorý zaznamenal zvýšenie predpísaného poisťného na úrovni približne 2 %. Dokázali sme dosiahnuť rast vo výške 4,24 % a počas roka opäť prekročil náš podiel na poisťnom trhu 5 %. Historicky najvyšší podiel na trhu sme zaznamenali v 3.Q vo výške 5,11 %. V neživotnom poistení sme rástli +7,36 % a stabilizovali sme tak svoj trhový podiel nad úrovňou 8 %. V životnom poistení mierne klesol predpis o 2,86 %, čo bolo ale zapríčinené chýbajúcim jednorazovým poisťným, ktoré nedokázal rast predpisu z pravidelne platených produktov kompenzovať. Bez tohto vplyvu by sme zaznamenali rast aj v životnom poistení vo výške 4,78 % (na základe metodiky výkazov technického poisťného podľa NBS). Vývoj škôd v poistení motorových vozidiel bol výrazne lepší ako v minulom roku hlavne čo sa týka havarijného poistenia. V povinnej zmluvnom poistení sme zaznamenali zopár väčších škôd, čo však nemalo významný vplyv na škodovosť. Napriek záplavám v máji a júli 2014 a veľkým škodám v majetku a zodpovednosti celková škodovosť v neživotnom poistení je naďalej stabilná na úrovni 51,5 % a rok 2014 bol priaznivý. Výzvu do budúcnosti pre získavanie nového obchodu predstavujú rastúce provízie náklady kvôli zvyšujúcej sa konkurencii na trhu. Optimalizácia procesov mala vplyv na zníženie režijných nákladov. Administratívna nákladovosť sa tým znížila na 18,2 %.

V roku 2014 sme vykázali zisk pred zdanením vo výške 3,886 mil. EUR. Čistý zisk dosiahol hodnotu 3,094 mil. Pokračujeme v realizácii strategického smerovania s dôrazom na ziskovo orientované obchodné aktivity, inovácie, ďalšiu optimalizáciu a zefektívňovanie vnútorných procesov a kontrolovaný vývoj nákladov.

Hospodársky výsledok (v tis. eur)
Profit/Loss (EUR Thousands)



In 2014 the economic growth and development of the general macroeconomic indicators, such as growth of employment, domestic consumption together with low inflation rate resulted in the insurance market growth that recorded increase of the written premium by 2 %. We managed to achieve 4.24 % growth and during the year our share in the insurance market was more than 5 %. We reached historically the highest market share of 5.11% in the 3rd quarter. In the non-life insurance we achieved growth of +7.36 % and our market share stayed steady above the level of 8 %. The life insurance written premium fell slightly (by 2.86 %), which was caused by one-off insurance being insufficient, which the growth of the insurance premium from regularly paid products could not fully compensate. Have it not been for this impact growth of 4.78 % could have been recorded also in life insurance (on the basis of NBS reporting methodology for gross written premium). Development of damages in car insurance was significantly better than last year, in particular in motor hull insurance. We recorded a few major damages which however, did not have significant impact on the loss ratio. Despite the floods in May and July 2014 and large damages to property and liability, the overall loss ratio in non-life insurance remains stable at 51.5 % and 2014 was favourable. Growing costs of commissions due to growing competition in the market will be a challenge for acquiring new business in the future. As a result processes optimization we managed to reduce overhead costs. The administrative costs ratio was thus reduced to 18.2 %.

In 2014, we recorded profit before tax of EUR 3.886 million. The net profit amounted to EUR 3.094 million. We continue our strategic direction and focus on profit-oriented business activities, innovation, further optimization and streamlining of the internal processes and controlled development of costs.

Predpokladaný vývoj hospodárenia v nasledujúcich rokoch

Anticipated development of financial results in the following periods

Po rokoch 2009 – 2011 s poklesom, nanajvýš stagnáciou poistného trhu priniesli roky 2012 – 2014 obnovenie rastu. Veríme, že daný rastový trend bude pokračovať, čo signalizujú aj predpovede viacerých makroekonomických ukazovateľov. V súvislosti so zlepšením spolupráce s našimi súčasnými obchodnými partnermi a novými obchodnými príležitosťami očakávame v roku 2015 rast predpísaného poistného o viac ako 5,5 %. Chceme rásť v neživotnom poistení aj životnom poistení. Osobitne v poistení majetku a zodpovednosti, kde vidíme stále potenciál v poistení domácností, ale aj v corporate business a SME. Trh nových áut sa v minulom roku otriasol z poklesov v rokoch 2012 – 2013, a preto si trúfame opäť zlepšiť našu pozíciu na trhu PZP aj havarijného poistenia. V životnom poistení plánujeme rásť predovšetkým v bežnom životnom poistení, kde sa spoliehame na rozvoj generálnych agentúr s vlastnou obchodnou sieťou a našich silných partnerov v bankovom distribučnom kanáli. Takisto po uvedení aktualizovaného životného produktu Flexidividenda v roku 2015 očakávame oživenie a zlepšenie spolupráce a predaja cez maklérske spoločnosti.

V roku 2015 predpokladáme, okrem výrazného rastu predpísaného poistného, pokračovanie priaznivého vývoja škodovosti s menším počtom veľkých škôd ako v roku 2014 a ďalšie znižovanie nákladovosti. Na základe týchto predpokladov očakávame v roku 2015 i vyšší hospodársky výsledok, približne 5,4 mil. EUR. Súčasne plánujeme naďalej klásť dôraz na zvyšovanie kvality služieb, produktivity práce a rýchlosti reakcie na potreby trhu. Takisto chceme priniesť na poistný trh viacero inovácií.

Samozrejmostou je naplňovanie dlhodobej stratégie koncernu UNIQA 2.0 v rozvoji vlastnej obchodnej siete, presadení sa na poli corporate business a rozvíjanie spolupráce s bankovými partnermi. Spoločný projekt synchronizácie procesov v rámci best practice pre UNIQA SK a UNIQA CZ by mal priniesť ich optimalizáciu a zefektívnenie, čo sa v budúcnosti pozitívne odrazí na finančných výsledkoch spoločnosti.

Period 2009 – 2011 brought decline and stagnation into the insurance market, however new growth have been seen in 2012 – 2014. We believe that this trend will continue as indicated by several macroeconomic indicators. In connection with the improving cooperation with our current business partners and new business opportunities we expect growth in the written premium by more than 5.5 % in 2015. We expect growth both in the non-life and life insurance. Particularly in property and liability insurance where we still see potential in household insurance as well as in corporate business and SME. Last year, the new cars market recovered from the decline recorded in 2012 – 2013, and therefore we wish to improve our market position in MTPL and motor hull insurance again. In life insurance we expect growth in general life insurance, where we rely on the development of general agencies with their own sales network and our strong partners in the banking distribution channel. In 2015, we expect recovery and improvement in cooperation and sales through brokerage companies after the launch of our updated product Flexidividenda.

In addition to significant growth in written premiums, in 2015 we expect that favorable development of the loss ratio and smaller number of large damages compared to 2014 and further cost reduction will be achieved. Based on these assumptions, we expect higher profit in 2015, approximately of EUR 5.4 million. At the same time, we plan to continue focusing on improvement of the quality of services, productivity and promptness in responding to market needs. We also seek to introduce more innovations in the market.

Meeting the long-term strategy of UNIQA 2.0 in developing its own sales network, asserting in corporate business and developing cooperation with the banking partners is apparent. A joint project of synchronization of processes through applying best practices should result in their optimization and streamlining, what should have positive impact on the financial results of the company in the future.

Významné riziká a neistoty, pre ktoré je účtovná jednotka vystavená

Significant Risks and Uncertainties to which the Company is exposed

O významných rizikách a neistotách, pre ktoré je vystavená účtovná jednotka, je pojednávané v účtovnej závierke v kapitole 3.

Significant risks and uncertainties to which the Company is exposed are discussed in Chapter 3 of the Financial Statements.

Vplyv účtovnej jednotky na životné prostredie a na zamestnanosť

Impact of the Company on the Environment

Spoločnosť neidentifikovala žiadny špecifický vplyv svojej podnikateľskej činnosti na životné prostredie. Vzhľadom na minimálne rozdiely v počte zamestnancov aj v počte spolupracujúcich sprostredkovateľov poistenia v posledných rokoch spoločnosť neovplyvňuje zamestnanosť na celoštátnej ani na regionálnej úrovni.

The Company has not identified any specific impact of its business on the environment. Given the minimal differences in the number of employees and in the number of cooperating agents in recent years, the Company has no effect on employment at a national or regional level.

Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa

Significant Events that occurred after the Date of this Annual Report

Spoločnosť neidentifikovala udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa.

The Company has not identified any significant events that occurred after the accounting period for which this Annual Report is prepared.

Nadobúdanie vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky

Acquisition of Equity Shares, Temporary Certificates, Interests and Shares, Temporary Certificates and Ownership Interests in Parent Company

Spoločnosť nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2014 žiadne vlastné akcie, dočasné listy a obchodné podiely a tiež nenadobudla akcie, dočasné listy ani obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

During 2014 accounting period, the Company did not acquire any equity shares, temporary certificates, and ownership interests nor did it acquire any shares, temporary certificates and ownership interests in its parent company.

Informácie o organizačných zložkách v zahraničí

Information about Foreign Branches

Spoločnosť nemá organizačnú jednotku v zahraničí.

The Company does not have a foreign branch.

Náklady na vedu a výskum

Research and Development Costs

Činnosť v oblasti výskumu a vývoja nevykonávame.

We do not perform any research and development Activities.

Správa o finančnej situácii k 31. 12. 2014

Financial position at 31 December 2014

UNIQA poisťovňa, a.s., Bratislava nemá k 31. 12. 2014 žiadne prijaté bankové úvery ani iné druhy úverov.

UNIQA poisťovňa, a.s. Bratislava does not record any bank loans or other types of loans received at 31 December 2014.

Naša spoločnosť účelovo viazané pôžičky neposkytla.

Our Company did not provide any special purpose loans.

Hodnoty dané ako záruky naša spoločnosť vykazuje k 31. 12. 2014 v nulovej hodnote.

Assets provided as collateral by our Company are recorded at nil at 31 December 2014.

Brutto rezervy v neživotnom poistení vo výške 55 578 tis. EUR kryje poisťovňa výškou finančných umiestnení a podielmi zaistovateľov na technických rezervách 74 492 tis. EUR, t.j. na 134,03 % a rezervy v životnom poistení (vrátane rezervy na finančné záväzky z investičných zmlúv so zložkou DPF) vo výške 87 274 tis. EUR kryje výškou 106 010 tis. EUR, t.j. na 121,47 %.

Gross reserves in non-life insurance amounting to EUR 55,578 thousand are covered by the amount of financial placing and the shares of reinsurers in technical reserves at EUR 74,492 thousand, ie. at 134.03 % and the reserves in life (including provision for financial liabilities from investment contracts with DPF component) insurance amounting to EUR 87,274 thousand are covered at EUR 106,010 thousand, ie. at 121.47 %.

Účtovná závierka

zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
31. december 2014

Financial Statements

prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU
31 December 2014

Obsah

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZA ROK KONČIACI SA 31. DECEMBRA 2014

Výkaz finančnej pozície	36
Výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov a strát	38
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	40
Výkaz peňažných tokov	42
Poznámky k účtovnej závierke	
1. Všeobecné informácie	44
2. Zhrnutie základných účtovných zásad a metód	46
3. Kľúčové účtovné odhady a aplikovanie úsudku pri uplatňovaní účtovných metód a zásad	72
4. Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií	72
5. Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje	74
6. Nehmotný majetok	80
7. Budovy a zariadenie	80
8. Podiel zaistovateľa na rezervách	82
9. Pohľadávky z poistenia	84
10. Pohľadávky zo zaistenia	86
11. Finančný majetok k dispozícii na predaj	88
12. Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez hospodársky výsledok	90
13. Termínované vklady	90
14. Peniaze a peňažné ekvivalenty	92
15. Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a podiel zaistovateľa na rezervách	92
16. Finančné záväzky z investičných zmlúv	100
17. Časové rozlíšenie provízií zo zaistenia	100
18. Časové rozlíšenie výnosov z investičných zmlúv	102
19. Zamestnanecké požitky	102
20. Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	102

Content

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2014

Statement of Financial Position	39
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income	41
Statement of Changes in Equity	43
Statement of Cash Flows	45
Notes to the Financial Statements:	
1. General Information	45
2. Summary of Significant Accounting Policies	47
3. Critical Accounting Estimates, and Judgements in Applying Accounting Policies	73
4. Adoption of New Standards and Interpretations	73
5. New Accounting Pronouncements, which the Company has not early Adopted	75
6. Intangible Assets	81
7. Premises and Equipment	81
8. Reinsurer's Share in Provisions	83
9. Insurance Receivables	85
10. Reinsurance Receivables	87
11. Investment Securities Available for Sale	89
12. Investment Securities at Fair Value Through Profit or Loss	91
13. Term Deposits	91
14. Cash and Cash Equivalents	93
15. Provisions from Insurance Contracts and Reinsurer Share In Provisions	93
16. Financial Liabilities from Investment Contracts	101
17. Deferred Commissions from Reinsurance	101
18. Deferred Income from Investment Contracts	103
19. Employee Benefits	103
20. Trade and Other Payables	103

Obsah

21. Základné imanie a ostatné fondy	104
22. Ostatné rezervy	104
23. Hrubé predpísané a zaslúžené poistné a podiel zaistovateľa	106
24. Výnosy z poplatkov a provízií	106
25. Výnosy z úrokov a dividend	108
26. Zisky mínus straty z finančného umiestnenia	108
27. Iné výnosy	108
28. Straty mínus zisky zo zmeny účtovnej hodnoty zo záväzkov z investičných zmlúv	110
29. Náklady na poistné plnenia	110
30. Podiel zaistovateľa na nákladoch na poistné plnenia	112
31. Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy	112
32. Administratívne a ostatné prevádzkové náklady	114
33. Daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku	114
34. Riadenie poistného a finančného rizika	118
35. Riadenie kapitálu	134
36. Reálna hodnota finančných nástrojov	134
37. Finančné nástroje podľa kategórie ocenenia	140
38. Transakcie so spriaznenými stranami	142
39. Podmienené záväzky	144
40. Udalosti po konci účtovného obdobia	146

Content

21. Share Capital and Other Funds	105
22. Other Provisions	105
23. Gross Written and Earned Premium and Reinsurer's Share	107
24. Fee and Commission Income	107
25. Interest and Dividend Income	109
26. Gains less Losses from Financial Investments	109
27. Other Income	109
28. Losses from Remeasurement of Investment Contracts Liabilities	111
29. Insurance Claims and Benefits	111
30. Claims and Benefits Ceded to Reinsurers	113
31. Acquisition costs of Insurance and Investment Contracts	113
32. Administrative and Other Operating Expenses	115
33. Income Tax and Special Levy on Profits	115
34. Management of Insurance and Financial Risks	119
35. Management of Capital	135
36. Fair Value of Financial Instruments	135
37. Presentation of Financial Instruments by Measurement Category	141
38. Related Party Transactions	143
39. Contingent Liabilities	145
40. Events after the End of the Reporting Period	147

Správa audítora



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti UNIQA poisťovňa, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti UNIQA poisťovňa, a.s., ktorá pozostáva z výkazu finančnej pozície k 31. decembru 2014, výkazu ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov a strát, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, a zo súhrnu významných účtovných postupov a ďalších vysvetľujúcich informácií.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

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

Zodpovednosť audítora

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

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

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

Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti UNIQA poisťovňa, a.s. k 31. decembru 2014, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

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



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

V Bratislave, 13. februára 2015

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

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

Independent auditor's report



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders, Supervisory Board, and Board of Directors of UNIQA poisťovňa a.s.:

We have audited the accompanying financial statements of UNIQA poisťovňa a.s., which comprise the statement of financial position as at 31 December 2014 and the statements of profit or loss and other 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 UNIQA poisťovňa a.s. as at 31 December 2014, its financial performance, and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

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



Tušíl
Mgr. Juraj Tušíl, FCCA
DVA licence No.: 1059

Bratislava, 13 February 2015

Our report has been prepared in Slovak and in English language. 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. 3678941
Tax identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ) 2032270021
VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IC DPH) SK200270001
Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, podľa výzvu č. 1881/V/5, dňa 06.01.2015
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, ref. No. 1881/V/5, Section: 5/6

Výkaz finančnej pozície

V tisícoch EUR	Poznámka	31. december 2014	31. december 2013
MAJETOK			
Nehmotný majetok	6	11 281	12 605
Budovy a zariadenie	7	1 478	1 612
Ostatné aktíva		504	450
Podiel zaistovateľa na rezervách	0	28 177	27 106
Pohľadávky z poistenia	9	8 573	9 083
Pohľadávky zo zaistenia	10	714	1 404
Ostatné pohľadávky		377	651
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov		1 546	72
Finančný majetok k dispozícii na predaj	11	144 381	119 908
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12	45 492	40 674
Termínované vklady v bankách	13	16 344	22 535
Peniaze a peňažné ekvivalenty	14	888	7 373
MAJETOK SPOLU		259 755	243 473
ZÁVÄZKY			
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	15	133 685	129 461
Finančné záväzky z investičných zmlúv	16	53 569	48 340
Časové rozlíšenie provízií zo zaistenia	0	3 643	3 222
Časové rozlíšenie výnosov z investičných zmlúv	18	5 686	6 766
Odložená daň z príjmov	33	1 867	161
Zamestnanecké požitky	19	2 729	2 932
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	20	16 607	15 486
ZÁVÄZKY SPOLU		217 786	206 368
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	21	13 574	13 574
Emisné ážio	21	1 644	1 644
Ostatné kapitálové fondy		47	47
Oceňovacie rozdiely z finančného majetku k dispozícii na predaj	21	10 614	4 754
Zákonný rezervný fond	21	4 295	3 841
Nerozdelený zisk		11 795	13 245
VLASTNÉ IMANIE SPOLU		41 969	37 105
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU		259 755	243 473

Statement of Financial Position

In thousands of EUR	Note	31 December 2014	31 December 2013
ASSETS			
Intangible assets	6	11 281	12 605
Premises and equipment	7	1 478	1 612
Other assets		504	450
Reinsurers' share in provisions	8	28 177	27 106
Insurance receivables	9	8 573	9 083
Reinsurance receivables	10	714	1 404
Other receivables		377	651
Current income tax receivable		1 546	72
Investment securities available for sale	11	144 381	119 908
Investment securities at fair value through profit or loss	12	45 492	40 674
Term deposits in banks	13	16 344	22 535
Cash and cash equivalents	14	888	7 373
TOTAL ASSETS		259 755	243 473
LIABILITIES			
Provisions for insurance contracts	15	133 685	129 461
Financial liabilities from investment contracts	16	53 569	48 340
Deferred commissions from reinsurance	17	3 643	3 222
Deferred income from investment contracts	18	5 686	6 766
Deferred income tax liability	33	1 867	161
Employee benefits	19	2 729	2 932
Trade and other payables	20	16 607	15 486
TOTAL LIABILITIES		217 786	206 368
EQUITY			
Share capital	21	13 574	13 574
Share premium	21	1 644	1 644
Other capital funds		47	47
Revaluation reserve for securities available for sale	21	10 614	4 754
Legal reserve fund	21	4 295	3 841
Retained earnings		11 795	13 245
TOTAL EQUITY		41 969	37 105
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		259 755	243 473

Výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov a strát

V tisícoch EUR	Poznámka	2014	2013
Predpísané poistné		103 022	94 424
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období		(1 388)	(1 721)
Hrubé zaslúžené poistné		101 634	92 703
Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom		(44 063)	(41 369)
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období postúpená zaisťovateľom		63	990
Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom	23	(44 000)	(40 379)
Zaslúžené poistné, netto		57 634	52 324
Výnosy z poplatkov a provízií	24	19 012	20 406
Výnosy z úrokov a dividend	25	3 978	4 399
Ostatné výnosy z finančných investícií		100	137
Zisky minus straty z finančných investícií	26	2 906	2 557
Ostatné výnosy	27	865	1 136
Straty minus zisky zo zmeny účtovnej hodnoty zo záväzkov z investičných zmlúv	28	(3 076)	(3 837)
Náklady na poistné plnenia	29	(54 833)	(47 594)
Náklady na poistné plnenia postúpené zaisťovateľom	30	20 652	17 836
Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy	31	(24 413)	(22 514)
Administratívne a ostatné prevádzkové náklady	32	(18 939)	(18 106)
Zisk pred zdanením		3 886	6 744
Daň z príjmu a osobitný odvod zo zisku	33	(792)	(2 199)
Zisk za rok		3 094	4 545
Ostatný súhrnný zisk:			
Položky, ktoré následne nemôžu byť reklasifikované do zisku alebo straty			
- Poistno-matematické precenenie		-	(35)
- Odložená daň na poistno-matematické precenenie		-	7
Položky, ktoré následne môžu byť reklasifikované do zisku alebo straty			
Finančný majetok k dispozícii na predaji			
- Strata z predaja reklasifikovaná do zisku za rok (bod 26 poznámok)		-	736
- Zisky minus straty z precenenia		7 519	(696)
- Odložená daň z príjmov		(1 659)	(40)
Ostatný súhrnný zisk za rok po zdanení		5 860	(28)
Celkový súhrnný zisk za rok		8 954	4 517

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

In thousands of EUR	Note	2014	2013
Gross written premium		103 022	94 424
Change in unearned premium reserve		(1 388)	(1 721)
Gross earned premium		101 634	92 703
Gross written premium ceded to reinsurers		(44 063)	(41 369)
Change in unearned premium reserve ceded to reinsurers		63	990
Gross earned premium ceded to reinsurers	23	(44 000)	(40 379)
Net earned premium		57 634	52 324
Fee and commission income	24	19 012	20 406
Interest and dividend income	25	3 978	4 399
Other income from financial investments		100	137
Gains less losses from financial investments	26	2 906	2 557
Other income	27	865	1 136
Losses from remeasurement of investment contracts liabilities	28	(3 076)	(3 837)
Insurance claims and benefits	29	(54 833)	(47 594)
Insurance claims and benefits ceded to reinsurers	30	20 652	17 836
Acquisition costs of insurance and investment contracts	31	(24 413)	(22 514)
Administrative and other operating expenses	32	(18 939)	(18 106)
Profit before tax		3 886	6 744
Income tax and special levy on profits	33	(792)	(2 199)
Profit for the year		3 094	4 545
Other comprehensive income:			
Items that may not be reclassified subsequently to profit or loss			
- Actuarial remeasurements of post-employment benefits		-	(35)
- Deferred income tax on actuarial remeasurements		-	7
Items that may be reclassified subsequently to profit or loss			
Financial assets available for sale:			
- Losses on sale reclassified to profit for the year (note 26)		-	736
- Gains less losses from revaluation		7 519	(696)
- Deferred income tax		(1 659)	(40)
Other comprehensive income for the year		5 860	(28)
Total comprehensive income for the year		8 954	4 517

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

V tisícoch EUR	Poznámka	Základné imanie	Emisné ážio	Ostatné kapitálové fondy	Zákonný rezervný fond	Oceňovacie rozdiely z finančného majetku k dispozícii na predaj	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
K 1. januáru 2013		13 574	1 644	47	3 222	4 747	14 354	37 588
Zisk za rok 2013		-	-	-	-	-	4 545	4 545
Ostatný súhrnný zisk		-	-	-	-	7	(35)	(28)
Celkový súhrnný zisk		-	-	-	-	7	4 510	4 517
Tvorba zákonného rezervného fondu zo zisku	21	-	-	-	619	-	(619)	-
Vyplatené dividendy	21	-	-	-	-	-	(5 000)	(5 000)
K 31. decembru 2013		13 574	1 644	47	3 841	4 754	13 245	37 105
Zisk za rok 2014		-	-	-	-	-	3 094	3 094
Ostatný súhrnný zisk		-	-	-	-	5 860	-	5 860
Celkový súhrnný zisk		-	-	-	-	5 860	3 094	8 954
Tvorba zákonného rezervného fondu zo zisku	21	-	-	-	454	-	(454)	-
Vyplatené dividendy	21	-	-	-	-	-	(4 090)	(4 090)
K 31. decembru 2014		13 574	1 644	47	4 295	10 614	11 795	41 969

Statement of Changes in Equity

In thousands of EUR	Note	Share capital	Share premium	Other capital funds	Legal reserve fund	Revaluation reserve for securities available for sales	Retained earnings	Total equity
As at 1 January 2013		13 574	1 644	47	3 222	4 747	14 354	37 588
Profit for the year 2013		-	-	-	-	-	4 545	4 545
Other comprehensive income		-	-	-	-	7	(35)	(28)
Total comprehensive income		-	-	-	-	7	4 510	4 517
Appropriation of profits to legal reserve fund	21	-	-	-	619	-	(619)	-
Dividends paid	21	-	-	-	-	-	(5 000)	(5 000)
As at 31 December 2013		13 574	1 644	47	3 841	4 754	13 245	37 105
Profit for the year 2014		-	-	-	-	-	3 094	3 094
Other comprehensive income		-	-	-	-	5 860	-	5 860
Total comprehensive income		-	-	-	-	5 860	3 094	8 954
Appropriation of profits to legal reserve fund	21	-	-	-	454	-	(454)	-
Dividends paid	21	-	-	-	-	-	(4 090)	(4 090)
As at 31 December 2014		13 574	1 644	47	4 295	10 614	11 795	41 969

Výkaz peňažných tokov

V tisícoch EUR	Poznámka	2014	2013
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk po zdanení		3 094	4 545
Úpravy o nepeňažné transakcie:			
Odpisy budov, zariadení a nehmotného majetku	6,7	15 750	14 209
Zisky minus straty z finančného majetku cez hospodársky výsledok	26	(2 886)	(3 425)
Výnosy z úrokov a dividend	25	(3 978)	(4 401)
Ostatné výnosy z finančných investícií		(100)	(137)
Zisky minus straty z predaja budov a zariadenia		(54)	(15)
Daň z príjmov	33	792	2 199
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkového majetku a záväzkov			
Zmeny prevádzkového majetku a záväzkov:			
- (Nárast)/pokles v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov		(13 551)	(13 118)
- (Nárast)/pokles vo finančných investíciách		(13 535)	(6 622)
- (Nárast)/pokles v podiele zaistovateľov na rezervách		(1 071)	(349)
- (Nárast)/pokles v pohľadávkach z poistenia a ostatných pohľadávkach		1 474	(876)
- (Nárast)/pokles v ostatných aktívach		(54)	(27)
- (Nárast)/pokles v rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	15	4 224	1 528
- (Nárast)/pokles v záväzkoch z poistenia a ostatných záväzkoch		(22)	1 717
- (Nárast)/pokles v záväzkoch voči zaistovateľom	20	1 143	118
- (Nárast)/pokles v záväzkoch z investičných zmlúv	16	5 229	8 333
- (Nárast)/pokles v záväzkoch za zamestnanecké požitky	19	(203)	521
- (Nárast)/pokles nárast v ostatných záväzkoch		(659)	(345)
Peňažné toky z prevádzky pred úrokmi, dividendami a daňou			
Prijaté úroky		4 819	4 763
Prijaté dividendy		100	137
Zaplatená daň z príjmov		(2 220)	(2 226)
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností		(1 708)	6 494
Peňažné toky z investičných činností			
Obstaranie budov a zariadenia	7	(515)	(639)
Príjmy z predaja budov a zariadení		80	37
Obstaranie dlhodobého nehmotného majetku	6	(252)	(305)
Čisté peňažné toky z investičných činností		(687)	(907)
Peňažné toky z financovania			
Zaplatené dividendy		(4 090)	(5 000)
Čisté peňažné toky z financovania		(4 090)	(5 000)
Nárast/(pokles) peňazí a peňažných ekvivalentov			
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		7 373	6 786
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka	14	888	7 373

Statement of Cash Flows

In thousands of EUR	Note	2014	2013
Cash flows from operating activities			
Profit after tax		3 094	4 545
Adjustments for non-cash transactions:			
Depreciation of premises, equipment and intangible assets	6,7	15 750	14 209
Gains less losses from financial investments at fair value through profit or loss	26	(2 886)	(3 425)
Interest and dividend income	25	(3 978)	(4 401)
Other income from financial investments		(100)	(137)
Gains less losses from sale of premises and equipment		(54)	(15)
Income tax expense	33	792	2 199
Cash flows from operating activities before changes in operating assets and liabilities			
Changes in operating assets and liabilities:			
- (Increase)/decrease of deferred acquisition costs		(13 551)	(13 118)
- (Increase)/decrease in financial investments		(13 535)	(6 622)
- (Increase)/decrease of reinsurer's share of provisions		(1 071)	(349)
- (Increase)/decrease of insurance and other receivables		1 474	(876)
- (Increase)/decrease of other assets		(54)	(27)
- (Decrease)/increase of provisions for insurance contracts	15	4 224	1 528
- (Decrease)/increase of insurance and other liabilities		(22)	1 717
- (Decrease)/increase of reinsurance liabilities	20	1 143	118
- (Decrease)/increase of investments contracts liabilities	16	5 229	8 333
- (Decrease)/increase of liabilities for employee benefits	19	(203)	521
- (Decrease)/increase of other liabilities		(659)	(345)
Cash flows from operating activities before interests, dividends and tax			
Interest income received		4 819	4 763
Dividends received		100	137
Income tax paid		(2 220)	(2 226)
Net cash flows from operating activities		(1 708)	6 494
Cash flows from investing activities			
Acquisition of premises and equipment	7	(515)	(639)
Proceeds from disposal of premises and equipment		80	37
Acquisition of intangible assets	6	(252)	(305)
Net cash from/(used in) investing activities		(687)	(907)
Cash flows from financing activities			
Dividends paid		(4 090)	(5 000)
Net cash from/(used in) financing activities		(4 090)	(5 000)
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents			
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		7 373	6 786
Cash and cash equivalents at the end of the year	14	888	7 373

1. Všeobecné informácie

Táto účtovná zvierka bola zostavená ako riadna účtovná zvierka spoločnosti UNIQA poisťovňa, a.s. za rok 2014 v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo v znení platnom v Európskej únii ("IFRS"). Účtovná zvierka a jej zverejnenie bolo schválené predstavenstvom Spoločnosti dňa 13. februára 2015. Účtovná zvierka za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 17. júna 2014.

UNIQA poisťovňa, a.s. (ďalej aj „Spoločnosť“) bola založená dňa 18. decembra 1990 a vznikla 4. januára 1991. Je zapísaná v Obchodnom registri (OR) Okresného súdu Bratislava I., vložka číslo 843/B. IČO spoločnosti je 00653501 a IČ DPH spoločnosti je SK7020000229. Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách. K 31. decembru 2014 bola jej materskou spoločnosťou UNIQA International AG so sídlom Untere Donaustraße 21, Viedeň, Rakúsko, s podielom 73,24 %, ďalšími vlastníkmi boli UNIQA internationale Beteiligungs- Verwaltung GmbH Rakúsko s podielom 26,64 % a ostatní akcionári s podielom 0,12 %. Jej konečnou ovládajúcou osobou bola UNIQA Insurance Group AG. Počas roka 2014 ako aj 2013 sa vlastnícka štruktúra Spoločnosti nemenila.

Základná činnosť účtovnej jednotky. Spoločnosť poskytuje životné a neživotné poistenie, a to: povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel, havarijné poistenie motorových vozidiel, poistenie nehnuteľností a zariadenia domácnosti, poistenie majetku a zodpovednosti podnikateľov, poistenie majetku pre malých, stredných aj veľkých podnikateľov, poistenie bytových domov, zdravotné poistenie poskytujúce denné dávky za každý deň v nemocnici, zdravotno-úrazové poistenie, poistenie právnej ochrany súkromnej osoby alebo podnikateľa, krátkodobé cestovné poistenie, poistenie určené pre poistenie konkrétnej cesty do zahraničia, ročné cestovné poistenie a viacročné cestovné poistenie, úrazové poistenie a životné poistenie, vrátane kapitálového životného poistenia, rizikového životného poistenia, detské poistenie a investičné životné poistenie.

Sídlo spoločnosti. Adresa sídla spoločnosti je Lazaretská 15, 820 07 Bratislava, Slovenská republika.

Mena účtovnej závierky. Táto účtovná zvierka je prezentovaná v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak. Údaje v zátvorkách predstavujú zápornú hodnotu.

Štatutárny orgán spoločnosti. Predstavenstvo spoločnosti tvorili Ing. Martin Žáček, CSc (predseda predstavenstva), p. Wolfgang Friedl (podpredseda predstavenstva), a Ing. Lucie Urváľková (člen predstavenstva).

Spoločnosť môžu na základe prokúry tiež zastupovať Ing. Štefan Baňas, Ing. Iveta Csillagová, Ing. Stanislav Grančay, JUDr. Eugen Kmeť, Ing. Ján Koška, Ing. Zuzana Kremenová, Ing. Ján Kubaľa, Ing. Peter Kútik, Ing. Fedor Midlik, Ing. Róbert Morgoš, Ing. Tomáš Ogrodník, JUDr. Branislav Petroch, Ing. Miloš Valko.

Dozorná rada spoločnosti. Dozornú radu spoločnosti tvorili Mag. Andreas Kössl (predseda), Johannes Porak, Mag. Hans Christian Schwarz, Dr. Wolfgang Kindl, Ing. Jozef Pažma, Ing. Imrich Polák.

K 31. decembru 2014 mala spoločnosť 290 zamestnancov (2013: 296), z toho počet vedúcich zamestnancov 48 (2013: 52).

1. General Information

These financial statements were prepared as the entity's annual financial statements of UNIQA poisťovňa, a.s. for the year 2014 in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union. These financial statements were approved for issue by the Board of Directors on 13 February 2015. The financial statements for the immediately preceding reporting period were approved by the Company's general meeting of shareholders on 17 June 2014.

UNIQA poisťovňa, a.s. (The "Company") was founded on 18 December 1990 and incorporated on 4 January 1991. It is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, file No. 843 / B. The Company's corporate ID (IČO) is 00653501 and its VAT Registration Number (IČ DPH) is SK7020000229. The Company is not a shareholder with unlimited liability in other entities. As at 31 December 2014 the parent company of UNIQA poisťovňa, a. s. was the UNIQA International AG, Untere Donaustraße 21, Vienna, Austria, with ownership share of 73.24 %. The other owners were UNIQA Internationale Beteiligungs Verwaltung GmbH Austria with an ownership share of 26.64 % and other shareholders owning 0.12 %. The ultimate controlling party was UNIQA Insurance Group AG. The Company's ownership structure was unchanged during 2014 and 2013.

Principal activity. The Company provides life and non-life insurance, specifically: MTPL motor vehicle insurance, motor hull insurance, real estate and household equipment insurance, business property and liability insurance, property insurance for small, medium and large businesses, apartment buildings insurance, health insurance providing daily compensation for each day in the hospital, health-accident insurance, legal protection of private persons or businesses, short-term travel insurance, insurance for travel abroad, travel insurance, annual and long-term travel insurance, accident insurance and life insurance, including unit linked life insurance and other life insurance, children's insurance and capital life insurance.

Registered address. The Company's address is Lazaretská 15, 820 07 Bratislava, Slovak Republic.

Presentation currency. These financial statements are presented in thousands of EUR, unless otherwise stated. Amounts in brackets represent negative values.

The Company's statutory representatives. The Board of Directors was comprised of Ing. Martin Žáček, CSc (chairman), Mr. Wolfgang Friedl (vice-chairman), and Ing. Lucie Urválková (member).

Power of attorney was also granted to: Ing. Štefan Baňas, Ing. Iveta Csillagová, Ing. Stanislav Grančay, JUDr. Eugen Kmeť, Ing. Ján Koška, Ing. Zuzana Kremenová, Ing. Ján Kubala, Ing. Peter Kútik, Ing. Fedor Midlik, Ing. Róbert Morgoš, Ing. Tomáš Ogrodník, JUDr. Branislav Petroch, Ing. Miloš Valko.

The Supervisory Board of the Company. The Supervisory Board comprised of Mag. Andreas Kössl (chairman), Johannes Porak, Mag. Hans Christian Schwarz, Dr. Wolfgang Kindl, Ing. Josef Pažma, and Ing. Imrich Polák.

As at 31 December, 2014, the Company had 290 employees (2013: 296), including 48 (2013: 52) in management positions.

2. Zhrnutie základných účtovných zásad a metód

Východiská pre zostavenie účtovnej závierky. Táto účtovná závierka bola zostavená ako riadna ročná účtovná závierka v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo v znení platnom v Európskej únii. Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou finančného majetku k dispozícii na predaj a finančného majetku v reálnej hodnote preceňovaného cez hospodársky výsledok.

Spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože využila právo na výnimku v zmysle § 22 zákona č. 431/2002 o účtovníctve. Celková hodnota aktív dcérskych spoločností je nevýznamná a konsolidovaná účtovná závierka by sa významne nelíšila od tejto účtovnej závierky Spoločnosti.

Spoločnosť aj všetky spoločnosti, v ktorých má Spoločnosť kontrolu, sú zahrnuté do konsolidovanej účtovnej závierky zostavenej spoločnosťou UNIQA Insurance Group AG.

Nasledovný text uvádza základné účtovné zásady a metódy. Tieto boli aplikované konzistentne v bežnom aj predošlom účtovnom období ak nie je uvedené inak (viď bod 4 poznámok).

Finančné nástroje - základné pojmy oceňovania. V závislosti od ich klasifikácie sú finančné nástroje vykázané v reálnej hodnote alebo v umorovanej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery, tak ako je to popísané ďalej.

Reálna hodnota je cena, ktorú by vlastník obdržal z predaja majetku alebo dlžník zaplatil za prevod záväzku v rámci obvyklej transakcie medzi účastníkmi trhu v deň ocenenia. Najlepším dôkazom reálnej hodnoty je cena na aktívnom trhu. Aktívny trh je taký, na ktorom sa transakcie s daným majetkom alebo záväzkom uskutočňujú s dostatočnou frekvenciou a objemom tak, že kontinuálne poskytuje informáciu o cene. Reálna hodnota finančných nástrojov obchodovaných na aktívnom trhu sa zisťuje ako súčin ich kótovanej ceny a ich množstva vlastneného Spoločnosťou. Tento postup sa uplatňuje aj v prípade, že denný objem obchodovaný na trhu nie je dostatočný na to, aby dokázal absorbovať množstvo vlastnené účtovnou jednotkou a pokyn na predaj pozície v rámci jednej transakcii by mohol ovplyvniť kótovanú cenu. Kótovaná cena použitá na ocenenie majetku je kótovaná stredná (mid) cena a kótovaná cena na ocenenie záväzkov je kótovaná dopytová (ask) cena.

V prípade nedostupnosti záverečného kurzu je pre daný deň ocenenia **trhová cena** určená tvorcami trhu. Ak nie je možné trhovou cenu určiť ani podľa tvorcov trhu, použije sa záverečná cena cenného papiera nie staršia ako 30 kalendárnych dní odo dňa, ku ktorému sa určenie jeho hodnoty vykonáva. Ak na určenie trhovej ceny nie je možné použiť cenu získanú hore uvedenými spôsobmi je cena vypočítaná z výnosu, ktorý bol získaný interpoláciou medzi najbližšími bodmi výnosovej krivky pre daný typ cenného papiera. V prípade neexistencie finančného trhu pre danú investíciu je reálna hodnota určená použitím oceňovacích techník, ktoré zahŕňajú odkaz na aktuálnu reálnu hodnotu iného podobného nástroja alebo analýzou diskontovaných peňažných tokov.

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). Pre účely účtovného vykazovania sa predpokladá, že akékoľvek presuny medzi úrovňami v hierarchii reálnych hodnôt nastali vždy len ku koncu účtovného obdobia.

2. Summary of Significant Accounting Policies

Basis of preparation of the financial statements. These financial statements have been prepared as the Company's annual financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as adopted by the European Union. They are prepared on the historical cost basis, except for financial assets available for sale and financial assets classified as at fair value through profit or loss.

The Company does not prepare consolidated financial statements since it used the exemption according to § 22 of Act no. 431/2002 On Accounting. The aggregated amount of subsidiaries' assets is insignificant and the consolidated financial statements would not differ significantly from these financial statements.

The Company as well as all entities controlled by the Company are included in the consolidated financial statements prepared by UNIQA Insurance Group AG.

The following text describes the Company's accounting policies. These were applied consistently in all periods presented in these financial statements, unless otherwise stated (Note 4).

Financial instruments - key measurement terms. Depending on their classification financial instruments are carried at fair value or amortised cost using the effective interest method as described below.

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The best evidence of fair value is a price in an active market. An active market is one in which transactions for the asset or liability take place with sufficient frequency and volume to provide pricing information on an ongoing basis. Fair value of financial instruments traded in an active market is measured as the product of the quoted price for the individual asset or liability and the quantity held by the entity. This is the case even if a market's normal daily trading volume is not sufficient to absorb the quantity held and placing orders to sell the position in a single transaction might affect the quoted price. The quoted price used for the valuation of assets is quoted mid price and the quoted price for the valuation of liabilities is quoted asking price.

In the case of unavailability of the closing price on the valuation date, the **market price** is determined by the market makers. If it is not possible to determine the market price even based on quotes by market makers, then the Company uses a closing price of the security which is not older than 30 calendar days from the measurement date. If the determination of market prices cannot be done by the methods described above, the price is calculated considering a yield, which was obtained by interpolation between the nearest points of the yield curve for a given type of security. In the case of absence of a financial market for the investment the fair value is determined by using valuation techniques that include a reference to the current fair value of another similar instrument or discounted cash flow analysis.

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 solely observable market data (that is, the measurement requires significant unobservable inputs). Transfers between levels of the fair value hierarchy are deemed to have occurred at the end of the reporting period.

Transakčné náklady sú náklady priamo súvisiace s nákupom, vydaním alebo predajom finančného nástroja. Sú to náklady, ktoré by neboli vynaložené v prípade, že by nedošlo k transakcii. Transakčné náklady zahŕňujú poplatky a provízie zaplatené sprostredkovateľom (vrátane zamestnancov pracujúcich ako sprostredkovatelia), poradcom, maklérom a obchodníkom, poplatky regulačným orgánom a burzám cenných papierov, a dane a poplatky za prevod. Transakčné náklady nezahŕňujú zľavy alebo prirážky, náklady na financovanie, alebo interné správne náklady.

Umorovaná hodnota zistená metódou efektívnej úrokovej miery je hodnota predstavujúca sumu, v ktorej bol finančný nástroj zaúčtovaný v čase jeho obstarania mínus splátky istiny, plus časovo rozlíšené úroky a mínus prípadné opravné položky na zníženie hodnoty finančného majetku. Časovo rozlíšené úroky zahŕňajú časové rozlíšenie transakčných nákladov a rozdielu medzi cenou obstarania a nominálnou hodnotou metódou efektívnej úrokovej miery. Takto časovo rozlíšený úrok je súčasťou ocenenia finančných nástrojov v súvahe.

Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda výpočtu zostatkovej hodnoty a stanovenia úrokových výnosov a nákladov za dané obdobie s cieľom dosiahnuť konštantnú úrokovú mieru (efektívnu úrokovú mieru). Efektívna úroková miera je taká, ktorá presne diskontuje odhadované budúce platby alebo príjmy (s výnimkou budúcich úverových strát) počas doby trvania finančného nástroja prípadne doby kratšej na čistú účtovnú hodnotu finančného nástroja. Efektívna úroková miera diskontuje peňažné toky nástrojov s premenlivou úrokovou mierou do doby ďalšej zmeny úroku s výnimkou prémie alebo diskontu, ktoré odrážajú úverové riziko nad premenlivou úrokovou mierou špecifikovanou pre finančný nástroj, a s výnimkou ostatných premenných, ktoré sa nemenia spolu s trhovou úrokovou mierou. Tieto prémie alebo diskonty sa časovo rozlišujú počas celej očakávanej doby trvania finančného nástroja. Výpočet súčasnej hodnoty zahŕňa všetky poplatky medzi zmluvnými stranami zaplatené alebo prijaté, ktoré sú integrálnou súčasťou efektívnej úrokovej miery.

Počiatkové ocenenie finančných nástrojov. Finančné nástroje v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok sú v čase ich obstarania alebo vzniku zaúčtované v reálnej hodnote. Ostatné finančné nástroje sú v čase ich obstarania alebo vzniku ocenené reálnou hodnotou plus transakčné náklady. Najlepším dôkazom reálnej hodnoty v čase obstarania je transakčná cena. Zisk alebo strata v čase obstarania sa účtuje len ak rozdiel medzi transakčnou cenou a reálnou hodnotou môže byť doložený cenou z iných súčasne uskutočnených transakcií na trhu s tým istým finančným nástrojom alebo oceňovacím modelom, ktorého vstupné parametre predstavujú len dáta z dostupných trhov.

Bežné nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu finančného vysporiadania obchodu, ktorý predstavuje dátum, kedy Spoločnosť dané aktívum obdrží alebo dodá. Táto metóda je používaná pre všetky nákupy a predaje finančného majetku.

Odúčtovanie finančného majetku. Spoločnosť odúčtuje finančný majetok v nasledujúcich prípadoch: a) majetok alebo pohľadávka boli splatené alebo právo na príjem z tohto majetku vypršalo iným spôsobom, alebo b) Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z finančného majetku alebo uzatvorila dohodu o prevode príjmov z daného majetku ihneď po obdržaní príjmu, ktorá spĺňa stanovené podmienky, pričom: i) previedla v podstate všetky riziká a výhody vlastníctva majetku alebo ii) nepreviedla ani si neponechala v podstate všetky riziká a výhody vlastníctva ale neponechala si kontrolu. Kontrola zostane na strane Spoločnosti v prípade, že protistrana nie je prakticky schopná predať daný majetok ako celok nezávislej strane bez toho, aby predaj nepodliehal ďalším obmedzeniam.

Funkčná mena a transakcie v cudzej mene. Funkčnou menou Spoločnosti je euro. Transakcie vykonané v cudzej mene sú prepočítané na funkčnú menu kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou (ECB) platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Monetárny majetok a monetárne záväzky v cudzej mene sa v účtovnej závierke prepočítávajú kurzom platným ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. Kurzové rozdiely sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok. Nemonetárny majetok a nemonetárne záväzky v cudzej mene, ocenené historickými cenami, sú prepočítané na funkčnú menu kurzom ECB platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Transaction costs are incremental costs that are directly attributable to the acquisition, issue or disposal of a financial instrument. An incremental cost is one that would not have been incurred if the transaction had not taken place. Transaction costs include fees and commissions paid to agents (including employees acting as selling agents), advisors, brokers and dealers, levies by regulatory agencies and securities exchanges, and transfer taxes and duties. Transaction costs do not include debt premiums or discounts, financing costs or internal administrative or holding costs.

Amortised cost is the amount at which the financial instrument was recognised at initial recognition less any principal repayments, plus accrued interest, and for financial assets less any write-down for incurred impairment losses. Accrued interest includes amortisation of transaction costs deferred at initial recognition and of any premium or discount to maturity amount using the effective interest method. Accrued interest income and accrued interest expense are included in the carrying values of related items in the statement of financial position.

The effective interest method is a method of allocating interest income or interest expense over the relevant period, so as to achieve a constant periodic rate of interest (effective interest rate) on the carrying amount. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash payments or receipts (excluding future credit losses) through the expected life of the financial instrument or a shorter period, if appropriate, to the net carrying amount of the financial instrument. The effective interest rate discounts cash flows of variable interest instruments to the next interest repricing date, except for the premium or discount which reflects the credit spread over the floating rate specified in the instrument, or other variables that are not reset to market rates. Such premiums or discounts are amortised over the whole expected life of the instrument. The present value calculation includes all fees paid or received between parties to the contract that are an integral part of the effective interest rate.

Initial recognition of financial instruments. Financial instruments at fair value through profit or loss are initially recognised at fair value. All other financial instruments are initially recognised at fair value plus transaction costs. Fair value at initial recognition is best evidenced by the transaction price. A gain or loss on initial recognition is only recognised if there is a difference between fair value and transaction price which can be evidenced by other observable current market transactions in the same instrument or by a valuation technique whose inputs include only data from observable markets.

All regular way purchases and sales of financial assets are recorded at settlement date, which is the date on which the Company receives or delivers a financial asset. This method is consistently applied to all purchases and sales of financial assets.

Derecognition of financial assets. The Company derecognises financial assets when a) the assets or receivables are redeemed or the rights to cash flows from the assets otherwise expired or b) the Company has transferred the rights to the cash flows from the financial assets or entered into a qualifying pass-through arrangement while i) also transferring substantially all risks and rewards of ownership of the assets or ii) neither transferring nor retaining substantially all risks and rewards of ownership, but not retaining control. Control is retained if the counterparty does not have the practical ability to sell the asset in its entirety to an unrelated third party without needing to impose restrictions on the sale.

Functional currency and foreign currency transactions. The functional currency of the Company is Euro. Transactions made in foreign currencies are translated to the functional currency at the exchange rate of the European Central Bank (ECB) effective on the transaction date. Monetary assets and liabilities are translated into Company's functional currency at the official exchange rate of the ECB at the end of the respective reporting period. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of transactions and from the translation of monetary assets and liabilities into the Company's functional currency at year-end official exchange rates of the ECB, are recognised in profit or loss for the year. Non-monetary assets and liabilities measured at historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rates that prevailed when the asset was acquired or the liability was originated or assumed.

Nehmotný majetok. Nehmotný majetok predstavuje časové rozlíšenie obstarávacích a transakčných nákladov a ostatný nehmotný majetok.

Obstarávacie náklady na poistné zmluvy a transakčné náklady na investičné zmluvy sú tie, ktoré vznikli pri obstarávaní týchto zmlúv. Zahrňajú priame náklady (napr. provízie), a v prípade obstarávacích nákladov na poistné zmluvy tradičného životného poistenia aj nepriame náklady, ako sú náklady správnej réžie súvisiace so spracovaním návrhov a uzatvorením poistných zmlúv (napr. mzdové náklady pracovníkov obchodnej služby, marketingové náklady). Obstarávacie náklady sa časovo rozlišujú, a to maximálne do výšky, v ktorej sa predpokladá ich návratnosť z budúcich výnosov zo súvisiacich poistných zmlúv. Rovnako to platí aj pre priame transakčné náklady na obstaranie zmlúv na správu investícií v rámci investičného životného poistenia, ktoré sú časovo rozlíšené po dobu, počas ktorej Spoločnosť získava výnosy za správu investícií (vo forme poplatkov), t.j. počas doby trvania týchto zmlúv. V prípade investičných zmlúv iných ako investičné životné poistenie, ktoré sú oceňované umorovanou hodnotou, sú transakčné náklady zohľadnené pri oceňovaní finančného záväzku pomocou metódy efektívnej úrokovej miery.

Spôsob časového rozlíšenia priamych obstarávacích nákladov na poistné zmluvy v neživotnom poistení vychádza z postupu tvorby a použitia rezervy na poistné budúcich období. Spoločnosť časovo rozlišuje pomernú časť obstarávacích nákladov, ktoré korešpondujú s nezaslúženým poistným.

Pre bežne platené zmluvy v životnom poistení, ktoré sú pre účely vykazovania klasifikované ako poistné zmluvy je časové rozlišovanie súčasťou stanovenia zillmerových rezerv a zohľadňuje tak priame ako i nepriame obstarávacie náklady. Ak pre poistnú zmluvu vychádza rezerva záporná, prechodné záporné hodnoty sa vykazujú na strane majetku ako časové rozlíšenie obstarávacích nákladov.

Pre zmluvy investičného životného poistenia, klasifikované pre účely vykazovania ako investičné zmluvy, sa časovo rozlišujú iba transakčné náklady (obstarávacie provízie), a to počas trvania týchto zmlúv, pričom pri zrušení zmluvy sa zostatok neumorených transakčných nákladov umorí okamžite. Priemerná doba odpisovania je 20,1 rokov (2013: 19,6 rokov).

Zostatková hodnota časovo rozlíšených obstarávacích nákladov pre poistné zmluvy sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, testuje v rámci testu primeranosti rezerv.

Časovo rozlíšené transakčné náklady pre investičné životné poistenie sú testované spoločne s časovo rozlíšenými počiatočnými poplatkami, a to technikou, ktorá je rovnaká ako pre testovanie primeranosti rezerv (t.j. metóda diskontovaných budúcich peňažných tokov). Ak test ukáže na potrebu zníženia hodnoty časovo rozlíšených transakčných nákladov a zníženie je väčšie ako ich samotná zostatková hodnota, Spoločnosť vytvorí rezervu na nevýhodné zmluvy.

Ostatný nehmotný majetok predstavuje hlavne nakúpený software. Oceňuje sa obstarávacou cenou, ktorá zahŕňa cenu obstarania a ostatné vedľajšie náklady na obstaranie ako je clo, dovozná prírážka, neodpočítateľná daň z pridanej hodnoty na vstupe a pod. Ocenenie majetku sa zvýši o náklady vynaložené na technické zhodnotenie. Software sa odpisuje lineárne po dobu používania 5 až 15 rokov.

Budovy a zariadenie. Spoločnosť nemá vlastné pozemky a stavby, odpisuje len technické zhodnotenie v prenajatých budovách. V súvahe vykazovaný majetok je oceňovaný obstarávacou cenou, ktorá zahŕňa cenu obstarania a ostatné vedľajšie náklady na obstaranie ako je clo, dovozná prírážka, náklady na montáž, prepravné a pod. Ocenenie majetku sa zvýši o náklady vynaložené na technické zhodnotenie a zníži o odpisy. Majetok sa odpisuje po dobu používania lineárne.

Intangible assets. Intangible assets represent deferred acquisition and transaction costs as well as other intangible assets.

Acquisition costs for insurance policies and transaction costs of investment contracts are those incurred for acquiring these contracts. They include direct costs (such as commissions) and in case of acquisition costs of traditional life insurance policies also indirect costs, such as the administrative expenses related to processing of contract proposals and concluding insurance contracts (e.g. wages of sales employees, marketing costs). The acquisition costs are deferred to the extent that they are recoverable from future income generated by the related insurance contracts. The same principle applies to transaction costs directly attributable to the acquisition of investments contracts in relation to unit linked life insurance; these costs are deferred and amortised to income over the period that the Company earns revenues for asset management (in the form of fees), that is, over the duration of these contracts. Transaction costs are reflected in the measurement of the financial liability using the effective interest method, which is recognised for other than unit linked insurance contracts, that are measured at amortized cost.

The method of deferring direct acquisition costs of non-life insurance contracts is directly linked to unearned premium reserve (UPR). The Company defers a proportional part of acquisition costs, which corresponds to the unearned premium.

For regular life insurance policies, acquisition costs are part of calculation of provisions using the Zillmer method, which considers both direct and indirect acquisition costs. If the provision is negative for an insurance contract, temporary negative amounts are reported as deferred acquisition cost assets.

For unit linked contracts, classified for the reporting purposes as the investment contracts, only transaction costs (acquisition commissions) are deferred over the duration of these contracts, whereas at contract cancellation, the balance of unamortized transaction costs will be immediately expensed. The average amortization period is 20.1 years (2013: 19.6 years).

The carrying amount of deferred acquisition costs for insurance contracts is tested for recoverability as part of the liability adequacy test.

Deferred transaction costs for unit linked contracts are tested together with deferred initial fees, using the same techniques as in liability adequacy test (i.e. the discounted future cash flows method). If the result of the test shows an impairment of deferred transaction costs and the reduction is higher than the actual carrying amount of the deferred transaction costs, the Company recognises a provision for onerous contracts.

Other intangible assets primarily include computer software. It is carried at cost which includes the purchase price and other costs directly attributable to its acquisition such as customs duties or levies, non-recoverable input value added tax etc. Technical improvements are also capitalised. Computer software is amortised on a straight line basis over expected useful life of 5 to 15 years

Premises and equipment. The Company does not own land and buildings. It capitalises and depreciates only leasehold improvements. The assets reported in the statement of financial position are carried at cost, which includes the purchase price and other costs attributable to the acquisition such as customs duties and levies, installation costs, transportation, etc. The cost includes subsequent technical enhancements and the carrying value is reduced by accumulated depreciation. The assets are depreciated using straight line method over their useful lives.

Predpokladané doby používania pre jednotlivé druhy majetku:

- stroje a zariadenia	1 -15 rokov
- hardware	2 - 6 rokov
- osobné motorové vozidlá	4 roky
- inventár	1 -15 rokov

Technické zhodnotenie v prenajatých budovách sa odpisuje počas predpokladanej doby nájmu, ktorá nepresahuje 20 rokov. Reziiduálna hodnota na konci doby životnosti, ak nie je nevýznamná, a doba používania sú prehodnocované každý rok.

Spoločnosť test na pokles hodnoty majetku 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 zaradiť do skupín podľa najnižších úrovní, pre ktoré existujú samostatné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky).

Podiel zaistovateľa na rezervách. Podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv sa oceňuje v súlade s podmienkami zaistných zmlúv platných v danom období. Použité metódy sú podobné ako metódy ocenenia rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv.

Podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv je posudzovaný z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Hodnota majetku sa považuje za zníženú, ak existujú objektívne dôkazy vyplývajúce z udalosti, ktorá nastala po prvotnom účtovaní, že Spoločnosť nebude schopná realizovať ich účtovnú hodnotu a vplyv tejto udalosti na sumy, ktoré Spoločnosť obdrží od zaistovateľa, je spoľahlivo merateľný.

Ako podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv sú vykázané práva vyplývajúce zo zaistných zmlúv, v ktorých dochádza k prenosu významného poistného rizika. Práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých nedochádza k prenosu významného poistného rizika, sa účtujú ako finančné nástroje.

Pohľadávky z poistenia, zaistenia a ostatné pohľadávky. Pohľadávky sa skladajú z pohľadávok voči klientom, regresných pohľadávok, pohľadávok voči sprostredkovateľom, pohľadávok zo zaistenia, pohľadávok voči odberateľom, inštitúciám, pohľadávok z dane z príjmov a pod. Riziká obsiahnuté v pochybných a sporných pohľadávkach sú zohľadnené tvorbou opravných položiek. Opravné položky sa tvoria na základe skúseností z minulých období a každý rok sú prehodnocované na základe analýzy zaplatenosti v jednotlivých vekových kategóriách, do ktorých sú pohľadávky zaradené.

Dlhopisy k dispozícii na predaj. Tieto dlhopisy predstavujú investičné cenné papiere, ktoré Spoločnosť vlastní a ktoré môžu byť predané v závislosti od potreby v oblasti likvidity alebo v prípade zmien trhových úrokových sadzieb. Dlhopisy k dispozícii na predaj sú ocenené ich reálnou hodnotou. Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery na základe umorovanej hodnoty týchto dlhopisov sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok. Ostatné zmeny v reálnej hodnote sú zaúčtované do ostatného súhrnného zisku alebo straty až do odúčtovania dlhopisu alebo do vzniku straty zo zníženia hodnoty, keď sa kumulatívne precenenie reklasifikuje z ostatných súhrnných ziskov alebo strát do hospodárskeho výsledku ako súčasť zisku alebo straty z finančného umiestnenia.

Estimated useful lives of different classes of assets:

- Machinery and equipment	1 -15 years
- Hardware	2 - 6 years
- Vehicles	4 years
- Fixtures and fittings	1 -15 years

Leasehold improvements are depreciated over the estimated lease term, not exceeding 20 years. Residual value at the end of useful life, if it is not insignificant, and useful life of the assets is reviewed annually.

The assets are reviewed for impairment when circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognized in the amount by which the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount. Recoverable amount is the asset's fair value less costs to sell or value in use, whichever is higher. For the purposes of impairment assessment, assets are grouped at the lowest levels for which independent cash flows exist (cash-generating units).

Reinsurer's share in provisions for insurance contracts. Reinsurer's share in provisions for insurance contracts is assessed in accordance with the terms and conditions of reinsurance contracts in force during the reporting period. The methods used are consistent with measurement of provisions for the related insurance contracts.

The Company assesses its reinsurance assets for impairment at the end of each reporting period. The carrying value of the asset is impaired if there is objective evidence, supported by events, which occurred after initial recognition of the asset, that the Company will not be able to recover the carrying amount of the asset and the loss event has a negative impact on the amount of estimated future cash flows from the reinsurer, that can be measured reliably.

Reinsurer's share in provisions for insurance contracts represents rights from those reinsurance contracts that transfer significant insurance risks. Contracts that do not transfer significant insurance risks are accounted for as financial instruments.

Receivables from insurance, reinsurance and other receivables. Receivables comprise receivables from policyholders, subrogation receivables, receivables from intermediaries, receivables from reinsurance, receivables from customers, various institutions, receivables from income tax, etc. The risks present in doubtful and disputed receivables are reflected through impairment allowances. The impairment allowances are based on experience from previous periods and are reviewed every year based on the ageing analysis of the receivables.

Debt securities available for sale. This classification includes investment securities which the Company holds and which may be sold in response to needs for liquidity or changes in interest rates. Investment securities available for sale are carried at fair value. Interest income on available-for-sale debt securities is calculated using the effective interest method, and recognised in profit or loss for the year. All other changes in the fair value are recognised in other comprehensive income until the investment is derecognised or impaired, at which time the cumulative gain or loss is reclassified from other comprehensive income to profit or loss for the year.

Straty zo zníženia hodnoty sa účtujú ako náklad do hospodárskeho výsledku v čase ich vzniku ak nastane jedna alebo viac udalostí po obstaraní dlhopisov, ktoré majú negatívny vplyv na sumu alebo čas prijatia odhadovaných peňažných tokov. Udalosti straty sledované Spoločnosťou sú tie isté ako pri finančnom majetku oceňovanom v umorovanej hodnote, čo je uvedené v odseku "Opravné položky k finančnému majetku účtovanému v umorovanej hodnote". Ak sa v nasledujúcom období reálna hodnota dlhopisu zvýši a tento nárast je možné objektívne spojiť s udalosťou, ktorá nastala po predchádzajúcom zaúčtovaní straty zo zníženia hodnoty, je strata z hospodárskeho výsledku v danom období odúčtovaná.

Podielové cenné papiere k dispozícii na predaj. Tieto cenné papiere predstavujú investície, ktoré Spoločnosť vlastní a ktoré môžu byť predané v závislosti od potreby v oblasti likvidity alebo v prípade zmien trhových cien a kurzov. Podielové cenné papiere k dispozícii na predaj sú ocenené ich reálnou hodnotou.

Dividendové výnosy z podielových cenných papierov sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok v čase ich schválenia valným zhromaždením a ak je pravdepodobné, že budú Spoločnosti vyplatené. Ostatné zmeny v reálnej hodnote sú zaúčtované do ostatného súhrnného zisku alebo straty až do odúčtovania cenného papiera alebo do vzniku straty zo zníženia hodnoty, keď sa kumulatívne precenenie reklasifikuje z ostatných súhrnných ziskov alebo strát do hospodárskeho výsledku ako súčasť zisku alebo straty z finančného umiestnenia. Straty zo zníženia hodnoty sa účtujú ako náklad do hospodárskeho výsledku v čase ich vzniku, t.j. aj dôjde k významnému alebo dlhšiemu poklesu ich hodnoty pod obstarávaciu cenu.

Dlhopisy v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok. Dlhopisy v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok sú takto klasifikované v čase ich obstarania na základe toho, že touto klasifikáciou dôjde k zamedzeniu účtovného nesúladu, ktorý by inak vznikol v súvislosti s účtovaním súvisiacej rezervy na investičné poistenie, ktorú tieto dlhopisy kryjú. Riziko zo zmeny reálnej hodnoty týchto finančných aktív nesú poistení, pričom prislúchajúce precenenie rezervy z investičného poistenia sa účtuje s vplyvom na hospodársky výsledok.

Tieto cenné papiere sú ocenené ich reálnou hodnotou, pričom zmeny reálnej hodnoty v príslušnom období, okrem samostatne vykázaných úrokových výnosov, sú vykázané ako súčasť zisku alebo straty z finančného umiestnenia.

V takom prípade sa kumulatívne precenenie - stanovené ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou mínus straty už v minulosti prevedené do hospodárskeho výsledku - reklasifikuje z ostatných súhrnných ziskov alebo strát do hospodárskeho výsledku. Straty zo zníženia hodnoty sa následne z hospodárskeho výsledku neodúčtujú a následné zisky z precenenia sa účtujú do ostatného súhrnného zisku.

Podielové cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok. Podielové cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok sú takto klasifikované v čase ich obstarania na základe toho, že touto klasifikáciou dôjde k zamedzeniu účtovného nesúladu, ktorý by inak vznikol v súvislosti s účtovaním súvisiacej rezervy na investičné poistenie, ktorú tieto cenné papiere kryjú. Riziko zo zmeny reálnej hodnoty týchto finančných aktív nesú poistení, pričom prislúchajúce precenenie rezervy z investičného poistenia sa účtuje s vplyvom na hospodársky výsledok.

Tieto cenné papiere sú ocenené ich reálnou hodnotou, pričom zmeny reálnej hodnoty v príslušnom období, okrem samostatne vykázaných dividendových výnosov, sú vykázané ako súčasť zisku alebo straty z finančného umiestnenia.

Termínované vklady v bankách. Termínované vklady v banách sú finančným majetkom s pevne stanovenou splatnosťou. Termínované vklady sa zaúčtujú v čase prevodu peňažných prostriedkov banke. Termínované vklady sú ocenené umorovanou hodnotou zistenou metódou efektívnej úrokovej miery.

Impairment losses are recognised in profit or loss for the year when incurred as a result of one or more events (“loss events”) that occurred after the initial recognition of the debt securities available for sale, and which have negative impact on the amount or timing of estimated future cash flows. Loss events that the Company monitors are the same as for the financial assets measured at amortized costs presented in section “Provisions for financial assets at amortised cost”. If, in a subsequent period, the fair value of a debt instrument increases and the increase can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognised in profit or loss, the impairment loss is reversed through profit or loss for the year.

Available-for-sale equity instruments. These securities represent investments that the Company holds and that can be sold depending on liquidity requirements or if market prices or exchange rates change. Available-for-sale equity instruments are measured at their fair value.

Dividends on available-for-sale equity instruments are recognised in profit or loss for the year when the entity’s right to receive payment is established and it is probable that the dividends will be collected. All other elements of changes in the fair value are recognised in other comprehensive income until the investment is derecognised or impaired, at which time the cumulative gain or loss is reclassified from other comprehensive income to profit or loss for the year. Impairment losses are recognised in profit or loss for the year when incurred, that is, when there is a significant or prolonged decline in the fair value of an equity security below its cost.

Debt securities at fair value through profit or loss. Debt securities at fair value through profit or loss are designated as such at the time of their acquisition in order to avoid accounting mismatch that would otherwise arise in relation to recognition of related unit-linked insurance reserve that these securities cover. The risk of fair value changes of these financial assets are borne by the insured customers and the related provision for these insurance products is remeasured through profit or loss.

These securities are carried at fair value and the changes in fair value are recognized as part of gains less losses from financial investments, except for interest income which is shown separately.

Interest earned on these securities calculated using the effective interest method is presented in profit or loss for the year as interest income. All other elements of the changes in the fair value and gains or losses on derecognition are recorded in profit or loss for the year as gains less losses from financial investments in the period in which they arise.

Equity securities carried at fair value through profit or loss. Equity securities at fair value through profit or loss are designated as such at the time of their acquisition in order to avoid accounting mismatch that would otherwise arise in relation to recognition of related unit-linked insurance reserves that the security covers. The risk of fair value changes of these financial assets are borne by the insured customers and the related provision for these insurance products is remeasured through profit or loss.

These securities are carried at fair value and the changes in fair value are recognized as part of gains less losses from financial investments, except for dividend income which is shown separately.

Term bank deposits. Term bank deposits are financial assets with fixed maturity. Term deposits are accounted for when cash is transferred to the counterparty bank. Term deposits are carried at amortised cost using the effective interest method.

Peniaze a peňažné ekvivalenty. Peniaze a peňažné ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, ceniny, vklady v bankách a ostatný krátkodobý vysoko likvidný majetok so splatnosťou jeden mesiac a menej v čase jeho obstarania, okrem krátkodobých termínovaných vkladov, ktoré boli dohodnuté za účelom investovania. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sa oceňujú v nominálnej hodnote zvýšené o časovo rozlíšené úroky.

Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv. Poistná zmluva je taká dohoda o kompenzácii pre poisteného, na základe ktorej jedna strana (poisťovateľ) akceptuje významné poistné riziko od druhej strany (poistený) v prípade, že špecifikovaná budúca neistá udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného. Poistnou zmluvou nie je taká zmluva, ktorá vystavuje poisťovateľa finančnému riziku bez prenosu významného poistného rizika. Finančné riziko je riziko novej budúcej zmeny v úrokovej sadzbe, cene cenného papiera, cene komodity, kurze meny, indexe cien alebo sadzieb, úverovom ratingu alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné riziko je významné vtedy, ak by pri vzniku poistnej udalosti bola Spoločnosť povinná vyplatiť významnú sumu dodatočných plnení (dodatočných k platbám uhradeným poistníkom Spoločnosti). Ak sa zmluva raz klasifikuje ako poistná zmluva, ostáva ňou až kým nezaniknú všetky práva a povinnosti z nej vyplývajúce.

Spoločnosť testovala hladinu významnosti prenosu rizika ako rozdiel medzi zaplateným poistným (platba uhradená poisteným Spoločnosti) a nárokom na plnenie v prípade poistnej udalosti. Zmluvy sú klasifikované na úrovni portfólií zmlúv jednotlivých produktov. Ak celé dané portfólio pozostáva zo zmlúv, ktoré prenášajú poistné riziko, Spoločnosť neskúma jednotlivé zmluvy, aby identifikovala nevýznamnú skupinu, ktorá prenáša nevýznamné poistné riziko. Ak aj malé množstvo zmlúv nespĺňa požiadavku klasifikácie poistnej zmluvy, je stanovené celé portfólio ako poistné zmluvy. Niektoré poistné zmluvy obsahujú pripoistenia. Tieto pripoistenia nie sú klasifikované osobitne, nakoľko sú neoddeliteľnou súčasťou poistnej zmluvy.

Z portfólia zmlúv životného poistenia Spoločnosť vyčlenila investičné zmluvy, pri ktorých nedochádza k prenosu významného poistného rizika. Niektoré zmluvy investičného životného poistenia (ďalej len IŽP) nesú aj významné poistné riziko, v takom prípade Spoločnosť oddeľuje poistnú a vkladovú zložku poistenia. Poistné riziko je významné len vtedy, ak by pri vzniku poistnej udalosti bola Spoločnosť povinná vyplatiť významnú sumu dodatočných plnení k platbám uhradeným poisteným do Spoločnosti (popr. s ich reálnym zhodnotením). V životnom poistení sa spravidla jedná o výplatu poistnej sumy v prípade úmrtia alebo výskytu kritickej choroby počas doby poistenia, pričom zaplatené poistné počas doby poistenia je významne menšie ako poistná suma.

Ďalším znakom u poistných alebo investičných produktov v životnom poistení je zmluvne dojednaný podiel na zisku zo zhodnotenia rezerv nad garantovanú úrokovú mieru, ktorý každoročne stanovuje Spoločnosť vo forme navýšenia poistnej sumy alebo bonusu. Zmluvu s právom podielu na zisku nazývame zmluvou s DPF (angl. discretionary participation features – ďalej len DPF). DPF je právo klienta obdržať ako doplnok ku garantovanému minimálnemu plneniu dodatočné plnenie, pri ktorom sa očakáva, že bude významnou časťou celkových zmluvných plnení. Spoločnosť DPF účtuje ako záväzok v rámci rezerv na poistné alebo investičné zmluvy. Nižšie je znázornená klasifikácia produktov životného poistenia.

Niektoré poistné zmluvy obsahujú v sebe, okrem garantovanej úrokovej miery, právo na odkup s odkupnou hodnotou, možnosť zmeny dĺžky poistnej doby, možnosť ukončenia platenia poistného, popr. indexáciu poistnej sumy vo vzťahu k inflácii za uplynulý kalendárny rok. Tieto práva predstavujú vnorené deriváty, ktoré sú viazané na zmluvu, nie sú ocenené samostatne na reálnu hodnotu, ale sú oceňované spolu so zmluvou a tie, ktoré sú významné z hľadiska budúcich peňažných tokov vstupujú aj do testu primeranosti rezerv.

Niektoré poistné zmluvy v neživotnom poistení uzavreté Spoločnosťou v sebe obsahujú aj vkladové zložky. Ide o čiastky platené poisteným, ktoré im je Spoločnosť pri splnení istých podmienok povinná vrátiť. Nakoľko účtovné postupy Spoločnosti pred zavedením IFRS zabezpečovali vykázanie všetkých práv a povinností vyplývajúcich z tohto vkladového prvku a Spoločnosť je schopná túto zložku spoľahlivo oceniť, je táto zložka vykazovaná samostatne ako záväzok.

Cash and cash equivalents. Cash and cash equivalents represent cash on hand, bank accounts and other short-term highly liquid assets with original maturity of one month or less, except for short-term term deposits entered into as investments. Cash and cash equivalents are carried at nominal value plus accrued interest.

Provisions for insurance contracts. Insurance contract is an agreement on compensation of the insured on the basis of which one party (the insurer) accepts significant insurance risk from the other party (the insured) in case a specified uncertain event will have a negative impact on the insured. An insurance contract is not a contract which exposes the insurer to a financial risk without also transferring significant insurance risk. Financial risk is a risk of possible future change in interest rates, values of securities, commodities, exchange rates, prices or indices, credit ratings or other variables which are not specific to the parties to the contract. The insurance risk is significant if upon the insurance event the Company will have to pay significant amount of additional benefits (additional to payments received by the Company from the insured). If the contract is classified as an insurance contract, it will remain so classified until all rights and obligations from the contract cease to exist.

The Company tested the level of materiality of risk transfer as the difference between the premium paid (an amount paid to the Company) and amount of a possible claim in case of an insurance event. Contracts are classified on product portfolio level. If the whole portfolio consists of contracts which transfer the insurance risk the Company does not investigate each contract to identify insignificant group that transfers immaterial insurance risk. Even if a small number of contracts does not qualify as insurance contracts, the whole portfolio is classified as insurance contracts. Some insurance contracts include riders. These riders are not classified separately because they are an integral part of the insurance contract.

The Company separated investment contracts from the life insurance contracts portfolio where significant insurance risk is not transferred. Some unit linked life insurance contracts (UL) bear also a significant insurance risk. In such a case the Company separates the insurance part from the investment part of the contract. The insurance risk is only significant if the Company will be obliged to pay significant amount of benefits additional to refunding the premium payments paid by the insured to the Company (together with real return on the investment) in case of a claim. In life insurance, this usually includes payment of the assured amount in case of death or occurrence of critical illness during the insurance period; the insurance premium paid during the insurance period is significantly lower than the assured amount.

Another feature of the insurance and investment products within the life insurance is the agreed share in profit from the increase of the value of the provisions above the guaranteed interest rate, which is determined by the Company each year in the form of increase of the assured amount or a bonus. Contracts with entitlement to profit share are called DPF contracts (discretionary participation features – hereinafter DPF). DPF is the right of the customer to receive, in addition to the guaranteed minimum benefits paid, additional amount that is expected to form a substantial part of the total contractual benefits paid. The Company recognises DPF as a liability within provisions for insurance or investment contracts. The classification of life insurance products is disclosed below.

Some insurance policies include, apart from a guaranteed interest rate, the right to surrender, the possibility to change the length of the insurance period, the option to terminate premium payments, or indexing the assured amount in relation to inflation for the past calendar year. These rights represent derivatives embedded in the insurance policy; they are not measured separately at fair value, but are measured together with the policy and those that are significant from the future cash flow point of view, enter also the liability adequacy test.

Some insurance policies in non-life insurance contain deposit components. These are the amounts paid by the insured that the Company is obliged to return upon the fulfilment of certain conditions. This component is reported separately as a liability because the Company's accounting policies before the adoption of IFRS required reporting of all rights and obligations arising from these deposit components separately and the Company is able to measure these components reliably.

Sumárny prehľad klasifikácie poistných a investičných zmlúv

		Poistná zmluva (s aj bez DPF)	Investičná zmluva bez DPF	Investičná zmluva s DPF
Tradičné životné Poistenie	Úmrtie a dožitie	X		
	Dôchodkové	X		
	Vkladové			X
Investičné životné poistenie*	Oddelená depozitná časť v prípade krytia poistného rizika		X	
	Oddelené rizikové časti investičných zmlúv	X		
	Bez krytia poistného rizika		X	
Pripoistenie	Všetky druhy pripoistenia vrátane oddelených pripoistení z investičných zmlúv	X		
Neživotné poistenie	Všetky druhy poistenia	X		
Zaistenie	Všetky zaistné zmluvy	X		

* Niektoré zmluvy IŽP v sebe obsahujú aj prenos poistného rizika. Takéto zmluvy boli rozdelené na ich poistnú a vkladovú časť, t.j. poistná časť je vykazovaná samostatne, a to tak, že príslušné rizikové poplatky sú vykázané ako súčasť predpisu poistného.

Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv sú prvotne oceňované podľa zákona č. 8/2008 Z. z. o poisťovníctve pomocou predpokladov platných pri stanovení poistných sadzieb. K dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa následne vykoná test primeranosti rezerv. Tieto rezervy predstavujú rezervu na poistné budúcich období, rezervu na poistné plnenia, rezervu na životné poistenie, rezervu na poistné prémie a zľavy a ďalšiu technickú rezervu na krytie záväzkov zo zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.

Rezerva na poistné budúcich období obsahuje pomernú časť predpísaného poistného, ktorá bude zaslúžená v budúcom alebo ďalších účtovných obdobiach. Oceňuje sa metódou pro rata temporis na každú jednu poistnú zmluvu. Na poistné zmluvy životného poistenia, ktoré majú jednorázový predpis, sa rezerva na poistné budúcich období netvorí.

Rezerva na poistné plnenia predstavuje odhad konečných nákladov na vyrovnanie všetkých nárokov vyplývajúcich zo vzniknutých poistných udalostí a nevyplatených ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Pri ocenení sa zohľadňujú interné aj externé predvídateľné udalosti, ako napríklad zmeny v spôsobe likvidácie škôd, inflácia, trendy v súdnych sporoch týkajúcich sa poistných udalostí, zmeny v legislatíve a historické skúsenosti a trendy. Tvorí sa na poistné udalosti, ktoré boli nahlásené, ale ešte neboli vybavené (RBNS) a na poistné udalosti, ktoré vznikli, ale ešte neboli nahlásené (IBNR). Rezerva na nahlásené poistné udalosti sa tvorí na každú jednu nahlásenú poistnú udalosť samostatne, oceňuje sa na základe kvalifikovaného odhadu likvidátora poistnej udalosti a obsahuje aj náklady súvisiace s likvidáciou (napr. za znalecké posudky, externé obhliadky a pod.). Rezerva na nenahlásené poistné udalosti sa oceňuje kvalifikovaným odhadom a pomocou poistno-matematických (aktuárskych) metód pre jednotlivé druhy poistenia na základe predchádzajúcich rokov a skúseností.

Ide o nasledovné aktuárske postupy: a) trojuholníková metóda z nahlásených poistných udalostí, b) trojuholníková metóda z priemerných nahlásených poistných udalostí, c) Bornhuetter-Ferguson metóda a d) metóda Cape Cod, pričom dáta sú usporiadané buď na kvartálnej alebo na ročnej báze.

Pre havarijné poistenie motorových vozidiel a PZP sa rezerva určí metódou ad (b) na ročnej báze. Za účelom zvýšenia presnosti odhadu je výsledná rezerva pre PZP tvorená súčtom rezervy pre poistné udalosti majetkového charakteru a rezervy pre poistné udalosti zdravotného charakteru.

Summary overview of the classification of insurance and investment contracts:

		Insurance contract (with and without DPF)	Investment contract without DPF	Investment contract with DPF
Traditional life insurance	Death and endowment	X		
	Pension	X		
	Deposit			X
Unit linked insurance*	Separated deposit component of insurance contracts		X	
	Separated components of investment contracts	X		
	Without coverage of insurance risk		X	
Riders	All types of riders including riders from investment contracts	X		
General insurance	All insurance types	X		
Reinsurance	All reinsurance contracts	X		

* Some of the unit linked contracts contain a transfer of insurance risk. Such contracts have been divided into an insurance part and a deposit part, i.e. the insurance part is reported separately, so that the corresponding income for the assumed risk is reported as a part of the written premium.

Provisions for insurance contracts are initially measured according to the Act No. 8/2008 Coll. on Insurance using assumptions used for pricing insurance premium rates. Liability adequacy test is subsequently performed at the end of each reporting period. These provisions represent provision for unearned premiums, claim provisions, life insurance provision, provision for bonuses and rebates, and other technical provisions from MTPL.

Provisions for unearned premiums. The unearned premium reserve includes that part of the written premium that will be earned in the next or subsequent reporting periods. It is quantified for each insurance contract separately using the pro-rata-temporis method. Single premium paid life insurance contracts are scoped out.

Provision for outstanding claims. It is an estimation of ultimate losses for settlements of all incurred claims from assumed insurance risks and which are not settled until the end of the reporting period. Their measurement considers internal and external foreseeable events such as changes in loss liquidation methods, inflation, trends in litigation relating to insurance events, changes in legislation, historical experience and other trends. The provision is set up for claims that were reported but not yet settled (RBNS), and for claims that were incurred but were not reported (IBNR). The provision for reported claims is set up on an individual basis and estimated by a qualified claims liquidator. The provision also includes estimated claims handling costs (such as for expert reports, external inspections, etc.). The provision for claims incurred but not reported is estimated using actuarial methods for individual classes of insurance on the basis of previous years experience.

The following actuarial methods are used: a) Chain-Ladder, b) Chain-Ladder (using average claim), c) Bornhuetter-Ferguson method and d) Cape Cod method, while the data used are either on a quarterly or an annual basis.

For motor hull insurance and MTPL, the provision will be determined using the b) method on a yearly basis. In order to improve accuracy of the estimates, the resulting provision for MTPL comprises a provision for property related claims and a provision for health-related claims.

Rezerva na životné poistenie predstavuje aktuársky odhad výšky záväzkov Spoločnosti vyplývajúci z tradičných zmlúv životného poistenia. Rezervy na životné poistenie sa oceňujú osobitne pre každú poistnú zmluvu prospektívnou zillmerovou metódou, berúc do úvahy všetky garantované poistné plnenia a podiely na výnosoch, ktoré už boli alokované a budúce zillmerove poistné. Rezerva sa oceňuje pri použití rovnakých aktuárskych predpokladov, aké boli určené pri stanovení poistných sadzieb.

Súčasťou životnej rezervy je aj rezerva na podiel na zisku a administratívna rezerva. Rezerva na podiel na zisku predstavuje podiely na prebytkoch pre oprávnené zmluvy. Spoločnosť alokuje podiel na zisku z umiestnenia rezerv životných poistení ihneď ako je známa výška zhodnotenia. Klientom je podiel na zisku alokovaný vo forme bonusu, t. j. navýšenia poistnej sumy. Administratívna rezerva sa vytvára najmä pre jednorazovo platené zmluvy a pre zmluvy, ktorých doba platenia je kratšia ako poistná doba s cieľom zabezpečiť správu zmlúv po dobe platenia poistného.

Rezerva na poistné prémie a zľavy sa tvorí na prémie a zľavy, ktoré majú byť vyplatené na základe skutočnej škodovosti jednotlivých zmlúv v nasledujúcom účtovnom roku za obdobie predchádzajúce. Prémie a zľavy predstavujú vkladovú zložku dohodnutú v niektorých poistných zmluvách v neživotnom poistení. Rezerva na poistné prémie a zľavy sa oceňuje na základe predpokladanej škodovosti týchto zmlúv.

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

Spoločnosť je toho názoru, že vzťah s SKP má charakter zaistného vzťahu. Hoci poistné udalosti, ktorých sa týka, už nastali, poistné plnenia, ktoré SKP bude musieť v budúcnosti z týchto poistných udalostí uhradiť, budú prenesené na poisťovne, ktoré získali licenciu na poskytovanie PZP, čo je podľa názoru Spoločnosti v súlade s IFRS 4, a preto na tieto budúce plnenia tvorí rezervu.

Pre stanovenie výšky rezervy bol použitý posledný aktuálny očakávaný deficit vlastných aktív SKP, ktorý jej členovia odsúhlasili, resp. vzali na vedomie. Spoločnosť stanovila výšku rezervy na základe výšky očakávaného deficitu a trhového podielu Spoločnosti v danom segmente.

Stav záväzku SKP zo zákonného poistenia bol stanovený podľa ocenenia od spoločnosti Deloitte. Správa od spoločnosti Deloitte obsahuje ocenenia jednotlivých rizík v záväzku zo zákonného poistenia a to v najlepšom a najhoršom scenári, keď predstavuje najnižší záväzok zostavený z najlepších scenárov a najvyššiu hodnotu záväzku zostavenú z najhorších scenárov. SKP zostavila s použitím hodnôt predložených scenárov výšku záväzku, ktorá rešpektuje výsledky ocenenia jednotlivých rizík v Správe od spoločnosti Deloitte a berie do úvahy skutočný vývoj v týchto rizikách.

Aj napriek aktualizovanému odhadu výšky deficitu pretrváva neistota súvisiaca so súdnymi rozhodnutiami a s nedostatkom spoľahlivých údajov o budúcom vývoji poistných plnení vyplývajúcich zo ZPZ.

Provision for life insurance is an actuarial estimate of the amount of liabilities of the Company, arising from traditional life insurance contracts. The provisions for life insurance are measured separately for each insurance policy by the prospective zillmer method, considering all guaranteed insurance benefits and profit participation amounts that have already been allocated, as well as the future zillmer premiums. The provision is estimated using the same actuarial assumptions as were used for determining the insurance premium rates.

The life insurance provision also contains a profit participation feature and a provision for administrative costs. The provision for profit participation feature represents the share on profits of eligible contracts. The Company allocates profits from investments to life insurance contracts as soon as the amount of return on investments is known. The profit share is allocated to customers in the form of a bonus, i.e. increase of insurance benefits. The provision for administrative costs is formed mainly for single premium contracts and for contracts with a payment period shorter than the insured period in order to provide for administration of contracts after collecting the insurance premiums.

Provision for bonuses and rebates is set up for bonuses and rebates that are to be paid on the basis of actual loss results of individual contracts in the following financial year for the previous period. The bonuses and rebates represent a deposit portion agreed in certain non-life insurance contracts. The provision for insurance bonuses and rebates is measured on the basis of estimated loss ratio of such contracts.

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

The Company believes that the relation with the SIB is, in its nature, a reinsurance relationship. Despite the relevant claims had already happened, the insurance payments that the SIB will have to pay from these claims will be transferred to the insurers licensed to provide MTPL, which, in the opinion of the Company, is in accordance with IFRS 4 and thus, the Company creates a provision for future payments.

The latest expected deficit in SIB net assets agreed or acknowledged by its members, was used to determine the amount of provisions. The Company estimated the amount of the provision based on an amount of estimated deficit and the expected market share of the Company in this segment.

SIB liabilities from MTPL were determined according to the valuation of the company Deloitte. The report from Deloitte contains the valuation of individual risks in undertaking a statutory insurance scheme and the best and worst case scenarios. Using the values from the scenarios SIB computed the amount of liability that respects the results of the valuation of individual risks in Deloitte's report and the actual development of these risks.

Despite the updated estimates some uncertainty still exists. This relates mainly to court decisions and a lack of reliable data on the future development of insurance claims resulting from MTPL.

Test primeranosti rezerv. Spoločnosť vykonáva test primeranosti rezerv v životnom a neživotnom poistení. V teste sa použijú aktuálne aktuárske predpoklady (primerane upravené o rizikovú prírážku) v čase testu a metodika diskontovaných peňažných tokov (DCF angl. discounted cash flows).

Cieľom testu je preveriť, či výška rezerv vypočítaných podľa v minulosti stanovených aktuárskych predpokladov a pri použitých metódach ako zillmerizácia, je dostatočná v porovnaní s výpočtami pri použití aktuálnych aktuárskych predpokladov a metódy diskontovaných peňažných tokov.

Rezerva na nedostatočnosť poistného v životnom poistení. Ak test primeranosti rezerv ukáže, že pôvodne určená rezerva bola nedostatočná v porovnaní s rezervou určenou metódou DCF pri použití aktuálnych predpokladov, vytvorí sa dodatočná rezerva na nedostatočnosť poistného ako náklad bežného obdobia.

Rezerva na neukončené riziká. Rezerva na neukončené riziká je výsledkom testu primeranosti rezerv na poistné budúcich období v neživotnom poistení. Rezerva sa vytvára na neukončené riziká vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv, keď predpokladaná hodnota budúcich plnení, ktoré sú kryté platnými poistnými zmluvami a ostatných súvisiacich nákladov týkajúcich sa budúcich období, prevyšuje rezervu na poistné budúcich období vytvorenú pre príslušné poistné zmluvy po odrátaní súvisiacich časovo rozlíšených obstarávacích nákladov. Rezerva sa vytvorí osobitne pre poistné druhy, ktoré sú spravované spoločne, po zohľadnení budúcich výnosov z investícií držaných na krytie nezaslúženého poistného a nezlikvidovaných poistných udalostí.

Finančné záväzky z investičných zmlúv. Finančné záväzky z investičných zmlúv predstavujú záväzky vyplývajúce zo zmlúv, ktoré Spoločnosť klasifikovala ako investičné zmluvy. Hlavnú časť tvoria záväzky zo zmlúv investičného životného poistenia.

Finančné záväzky na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených predstavujú záväzky vyplývajúce z investovania finančných prostriedkov v rámci investičného životného poistenia. Ich výška zodpovedá aktuálnej hodnote finančného umiestnenia investovaného v mene poistených, ktorá sa zvyšuje o sumu ešte neinvestovanej čiastky z uhradeného poistného (neúčtovaného cez hospodársky výsledok) ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Neinvestovaná časť je dočasne (do momentu investovania) krytá peňažnými prostriedkami na bežnom a/alebo termínovanom účte.

Tieto záväzky sú oceňované v umorovanej hodnote, ktorá sa odvíja od trhovej ceny aktív, ktoré kryjú daný záväzok.

Záväzky zo zmlúv, ktoré sú klasifikované ako investičné zmluvy iné ako zmluvy investičného životného poistenia sú oceňované v umorovanej hodnote.

Časové rozlíšenie výnosov z investičných zmlúv. Súčasťou iných záväzkov je časové rozlíšenie počiatočných poplatkov z investičných zmlúv IŽP so zložkou správy investícií, ktoré vecne súvisia s transakčnými nákladmi vynaloženými na obstaranie týchto zmlúv. Doba amortizácie je stanovená rovnako ako pri časovom rozlíšení transakčných nákladov – celá doba trvania zmluvy. Použitá amortizačná schéma je rovnaká ako pre transakčné náklady: nelineárna, pričom pri zrušení zmluvy sa zostatok neumorených počiatočných poplatkov umorí okamžite. Predmetom časového rozlíšenia sú iba skutočne uplatnené poplatky.

Daň z príjmu. Daň z príjmu je zaúčtovaná na základe zákonov, ktoré boli schválené alebo takmer schválené do konca účtovného obdobia. Náklad na daň z príjmov predstavuje splatnú daň a odloženú daň a je zaúčtovaný do hospodárskeho výsledku s výnimkou prípadov keď sa daň vzťahuje na transakcie v ostatnom súhrnnom zisku alebo zaúčtované priamo vo vlastnom imaní, pričom s transakciou súvisiace dane sa tiež zaúčtujú priamo do ostatného súhrnného zisku alebo priamo do vlastného imania.

Splatná daň je suma, ktorú Spoločnosť očakáva, že zaplatí alebo dostane ako vratku dane, od príslušného daňového úradu v súvislosti s daňovým základom za bežné alebo minulé obdobia. Splatná daň z príjmov zahŕňa aj osobitný odvod spoločností v regulovaných odvetviach, ktorý sa uplatňuje na zisk nad 3 milióny EUR. Dane iné ako daň z príjmu sú účtované do prevádzkových nákladov.

Liability Adequacy Test. The Company carries out the liability adequacy test within life insurance and non-life insurance. The current actuarial assumptions (adequately adjusted by risk margin) and the discounted cash flow method are used.

The aim of the test is to verify if the amount of provisions calculated according to the actuarial assumptions determined in the past and using methods such as zillmerization is sufficient in comparison to calculations using current actuarial assumptions and the discounted cash flow method (“DCF”).

Provision for Premium Deficiency in Life Insurance. Should the liability adequacy test show that the original provision for life insurance has been insufficient compared to the provision determined by the DCF method, using current assumptions, an additional provision for premium deficiency will be formed as an expense in the current reporting period.

Unexpired Risks Provision. The provision for unexpired risks is a result of the liability adequacy test applied to non-life unearned premium reserve. The provision is set up for unexpired risks from non-life insurance contracts where the expected value of future claim payments covered by existing insurance contracts plus related future claims handling costs, exceeds the provision for unearned premiums set up for these contracts, less related deferred acquisition costs. The provision is created separately for insurance types administered together, after reflecting future income from investments held to cover the unearned insurance premiums and outstanding claims.

Financial liabilities from investment contracts. Financial liabilities from investment contracts are liabilities arising from contracts classified by the Company as investment contracts. The main part relates to unit linked contracts.

Financial liabilities for investments made on behalf of the insured are liabilities arising from investing funds through unit link products (UL). The amount comprises the current carrying value of the financial placements invested on behalf of the insured, increased by the amount of insurance premiums paid and not yet invested (not recorded in the statement of profit or loss) as of the balance sheet date. The part which is not yet invested, is temporarily (until the moment of investing) covered by cash deposits.

These liabilities are measured at amortised cost, which depends on the market value of the assets covering the liability.

The liabilities from contracts classified as investment contracts other than unit linked contracts are carried at amortised cost.

Deferred income from investment contracts. Other liabilities include deferred income from initial fees from investment contracts (UL) with asset management component, which relate to the transaction costs incurred to acquire these contracts. The amortization period is determined in the same way as for deferred transaction costs - the entire duration of the contracts. The amortisation method is same as for the deferred transaction costs: non-linear; upon contract termination, the balance of unamortized transaction costs is expensed immediately. Only fees actually collected are deferred.

Income tax. Income tax is accounted for based on laws enacted or substantially enacted by the end of the reporting period. The income tax expense includes the current and deferred tax and is recognised in the profit or loss except if it is recognised in other comprehensive income or directly in equity because it relates to transactions that are also recognised, in the same or a different period, in other comprehensive income or directly in equity.

Current tax is the amount expected to be paid to, or recovered from, the taxation authorities in respect of taxable profits or losses for the current and prior periods. In regulated industries, the current income tax includes also a special levy that applies to profits exceeding EUR 3 million. Taxes other than on income are recorded within operating expenses.

Odložená daň sa účtuje súvahovou záväzkovou metódou z umoriteľných daňových strát a dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou.

V súlade s výnimkou z účtovania odloženej dane pri obstaraní, sa o odloženej dani neúčtuje v prípade dočasných rozdielov existujúcich v čase obstarania majetku alebo vzniku záväzku v rámci transakcie inej ako podniková kombinácia ak toto obstaranie alebo vznik záväzku nemá vplyv na účtovný hospodársky výsledok ani na základ dane Spoločnosti. Odložené dane sa účtujú sadzbami schválenými alebo takmer schválenými pred koncom účtovného obdobia, ktoré sa budú aplikovať v čase vyrovnania dočasného rozdielu alebo umorenia daňovej straty. Odložené daňové pohľadávky a záväzky Spoločnosti sú vykázané v ich netto hodnote. Odložená daňová pohľadávka z umoriteľných daňových strát a odpočítateľných dočasných rozdielov sa účtuje len v miere, v akej je pravdepodobné, že v budúcnosti Spoločnosť dosiahne dostatočne vysoký daňový základ, voči ktorému bude možné tieto odpočítateľné položky uplatniť.

Ostatné rezervy. Ostatné rezervy sa tvoria, ak vznikne právny alebo odvodený záväzok ako výsledok minulých udalostí a na jeho vysporiadanie bude Spoločnosť čerpať zdroje, z ktorých by jej inak plynul ekonomický prínos. Pokiaľ podľa názoru vedenia Spoločnosti nie je pravdepodobné, že dôjde k úbytku ekonomických úžitkov, Spoločnosť neúčtuje o rezerve, ale prípadné nároky vykáže v prílohe účtovnej závierky ako podmienené záväzky.

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky. Záväzky z obchodného styku sa zaúčtujú v čase splnenia dodávky zmluvnou protistranou a sú oceňované umorovanou hodnotou.

Základné imanie. Kmeňové akcie sú klasifikované ako vlastné imanie Spoločnosti a sú vykázané v ich nominálnej hodnote.

Emisné ážio. Emisné ážio predstavuje rozdiel medzi emisnou cenou akcií spoločnosti a ich nominálnou hodnotou.

Zákonný rezervný fond. Zákonný rezervný fond je v rámci vlastného imania tvorený zo zisku podľa požiadaviek slovenskej legislatívy a slúži len na krytie prípadných budúcich strát Spoločnosti.

Predpísané a zaslúžené poistné. Predpísané poistné obsahuje poistné z poistných zmlúv uzavretých v priebehu účtovného obdobia (ak aj začiatok poistného krytia spadá do účtovného obdobia) a pri zmluvách s dojednaným bežne plateným poistným aj splátky poistného zo zmlúv uzavretých v minulých obdobiach, ktoré sú splatné v danom účtovnom období. Obsahuje tiež odhad poistného (za zmluvy nedoručené Spoločnosti ku dňu zostavenia účtovnej závierky, ale ktoré ešte spadajú do obdobia, za ktoré sa účtovná závierka zostavuje) a úpravy odhadov za minulé roky.

Súčasťou predpísaného poistného je aj poistné predpísané za rizikové zložky zmlúv klasifikovaných ako investičné zmluvy, ktoré boli od vkladovej časti oddelené. Spoločnosť odvádza v zmysle § 33 zákona o poisťovníctve (zákon č. 8/2008 Z. z. o poisťovníctve v znení neskorších predpisov) 8% zaplateného poistného za PZP, ktorý je určený hasičským jednotkám a zložkám záchrannej zdravotnej služby. Tento odvod nie je odpočítaný z poistného, ale je vykazovaný ako náklad.

Súčasťou predpísaného poistného je aj poistné zo spoluistenia. Toto poistné predstavuje tú časť celkového poistného, ktorá zo zmluvy o spoluistení pripadá Spoločnosti. Predpísané poistné neobsahuje zľavy na poistnom dojednané pri uzatvorení zmluvy, ani zľavy poskytované následne, napr. za bezškodový priebeh (t.j. poistné sa vykazuje už znížené o tieto zľavy).

Deferred income tax is provided using the balance sheet liability method for tax loss carry forwards and temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes.

In accordance with the initial recognition exemption, deferred taxes are not recorded for temporary differences on initial recognition of an asset or a liability in a transaction other than a business combination if the transaction, when initially recorded, affects neither accounting nor taxable profit. Deferred tax balances are measured at tax rates enacted or substantively enacted at the end of the reporting period, which are expected to apply to the period when the temporary differences will reverse or the tax loss carry forwards will be utilised. Deferred tax assets and liabilities are presented net. Deferred tax assets for deductible temporary differences and tax loss carry forwards are recorded only to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the deductions can be utilised.

Other provisions. Other provisions are recognized if the entity has a present legal or constructive obligation as a result of past events and it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation. If, in the Company's opinion, it is not probable that there will be an outflow of resources embodying economic benefits, the Company does not recognise a provision but discloses a contingent liability.

Trade payables and other payables. Trade payables are accrued when the counterparty has performed its obligations under the contract and are carried at amortised cost.

Share capital. Ordinary shares are classified as equity of the Company and are presented at their nominal value.

Share premium. Share premium represents the excess of contributions received over the nominal value of shares issued.

Legal reserve fund. The legal reserve fund is set up within equity from profits pursuant to the requirements of Slovak legislations and serves solely to cover potential future losses of the Company.

Written premium includes premium from insurance contracts concluded during the reporting period (when the beginning of insurance coverage falls in the reporting period) and also insurance premium receivable in the period from regular insurance contracts concluded in prior years. It includes also estimated premium (for the contracts not delivered to the Company until the preparation date of these financial statements that have beginning in the reporting period for which the financial statements are prepared) and adjustments of prior year estimates.

The written premium also includes a written premium for risk elements of contracts classified as investment contracts, which were separated from the deposit part. The Company has an obligation to pay contribution arising from the paragraph 33 of the Insurance Law (No. 08/2008 Coll.), requiring the Company to pay 8% of collected insurance premium from MTPL to the fire-fighter squads and emergency medical units. This contribution is not deducted from premium, but reported as an expense.

Premium from co-insurance is included in written premium. This premium represents the portion of the total premium that belongs to the Company based on co-insurance contracts. Written premium does not include bonuses or discounts agreed upon conclusion of the contracts, or bonuses granted subsequently, for example bonuses for no prior claims (ie premium is reported already decreased by these bonuses).

Zľavy poskytované vo forme vrátenia poistného sú považované za vkladovú zložku a ich odhadovaná výška je vykázaná prostredníctvom rezervy na poistné prémie a zľavy. V nasledujúcom období je táto rezerva rozpustená a priznané zľavy sú vykázané v položke Ostatné technické náklady (Vyplatené prémie a zľavy).

Predpísané poistné po úprave o zmenu stavu rezervy na poistné budúcich období predstavuje zaslúžené poistné, a je vykázané ako výnos.

Tú časť hrubého predpísaného poistného, ktorá patrí do nasledujúceho účtovného obdobia, Spoločnosť časovo rozlišuje prostredníctvom rezervy na poistné budúcich období. Zaslúžené poistné predstavuje hrubé predpísané poistné upravené o rezervu na poistné budúcich období.

Poistné plnenia zahrňujú výplatu poistných plnení z neživotných poistení, výplaty zo životných poistení pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti, výplatu podielu na zisku, ak je súčasťou poistnej sumy, výplatu poistných plnení z pripoistení ako aj zmeny stavu rezerv na poistné plnenie.

Poistné plnenia v neživotnom poistení, pri smrti, z pripoistení životných poistení sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti formou tvorby rezervy na poistné plnenia (RBNS), resp. v momente predpokladaného vzniku poistnej udalosti (IBNR).

Poistné plnenia pri dožití a výplaty dôchodkov ako aj vyplatené odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty resp. v momente zaplatenia, pri súčasnom rozpustení rezervy na životné poistenie.

Pri investičných zmluvách sa ako poistné plnenie vykazujú výplaty nad rámec finančného záväzku pri dožití, pri smrti, dôchodku a výplaty z pripoistení. Táto časť plnenia je účtovaná ako náklad v čase výplaty (pri dožití a dôchodku) alebo ako tvorba rezervy na poistné plnenie v čase nahlásenia poistnej udalosti (pri smrti a pripoistení).

Regresy. Spoločnosť si uplatňuje v neživotnom poistení regresy – refundácie nákladov vyplatených za poistnú udalosť, ktorú spôsobila poistenému tretia osoba. Najväčšiu časť regresov tvoria regresy z poistenia motorových vozidiel, ktoré sa uplatňujú vo väčšine prípadov voči plneniam od poisťovní z poistných zmlúv PZP.

Regresy znižujú výšku nákladov na poistné plnenia, avšak neznižujú výšku záväzkov voči poisteným (v súvahe sú vykázané v položke Pohľadávky).

Spoločnosť používa pre stanovenie regresnej pohľadávky poistno-matematické (aktuárske) postupy pomocou trojuholníkovej metódy. Uvedená metóda je založená na extrapolácii v minulosti prijatých regresov a odhade budúcich očakávaných regresov v hrubej výške, pričom podiel zaistovateľa je vykázaný v položke Záväzky zo zaistenia.

Spolupoistenie. Spoločnosť vystupuje v rámci spolupoistenia v dvoch úlohách. V prvom prípade ako hlavný spolupoisťovateľ a v druhom ako vedľajší spolupoisťovateľ. Ako hlavný spolupoisťovateľ má Spoločnosť nárok na províziu zo spolupoistenia za správu poistnej zmluvy, ktorá je predmetom spolupoistenia. Ako vedľajší spolupoisťovateľ takúto províziu platí hlavnému spolupoisťovateľovi.

V rámci zmlúv vyplývajúcich zo spolupoistenia Spoločnosť vykazuje vo výkaze ziskov a strát predpísané poistné a poistné plnenia z nich vyplývajúce v hodnote svojho podielu na poistnej zmluve.

Rebates provided in the form of returning the premium are considered a deposit element and their estimated amount is recognized as Provision for bonuses and rebates. This provision is released in the following period and rebates granted are recognized as Other technical expenses (Paid bonuses and rebates).

The written premium adjusted by the change of unearned premium provision represents the earned premium, which is reported as revenue.

The Company defers a portion of the gross written premium that relates to future reporting periods through a provision for unearned premium. Earned premium represents gross written premium adjusted for the change in provision for unearned premium.

Claims paid include the settlement of claims from non-life insurance, from life insurance in case of endowment, payment of pension, payment of surrender value, payment in case of death, payment of profit share if included in the insured amount, claims paid from riders and the changes of claim provisions.

Claims in the non-life insurance, in case of death, riders to life insurance are recognized as costs at the moment of reporting claims via creations of claim provisions (RBNS), or at the moment of assumed occurrence of claim (IBNR).

Claims paid in endowment and payments of pensions are accounted for as costs when they are due for payment or at the moment of payment, with simultaneous reversal of provision for life insurance.

In investment contracts, payments exceeding the financial liability incurred upon endowment, in case of death, pension and payment of riders are reported as claims paid. This part of payment is recognized as claims paid (in endowment and in pension) or as creation of claim provision at the time of reporting a claim (in case of death and insurance riders).

Subrogation income. The Company reserves right to pursue a third party that caused insurance loss to the insured. The biggest part of the subrogation income is from motor vehicle insurance where the income is collected from other insurance companies via MTPL contracts.

Subrogation income decreases the amount of costs on insurance claims; however, they do not decrease the amount of liabilities. Subrogation income receivable is reported as an asset in the statement of financial position.

To determine a subrogation income receivable, the Company uses actuarial methods based on the chain-ladder method. This method is based on an extrapolation of subrogation income received in the past and an estimate of future expected gross amounts, while the reinsurer's share is recognized as liabilities from reinsurance.

Co-Insurance. In co-insurance, the Company is active in two roles. In the first case as the main co-insurer, in the other as additional co-insurer. As the main co-insurer, the Company is entitled to a commission for administration of the insurance contract that is co-insured. As an additional co-insurer, the Company pays such commission to the main co-insurer.

For the co-insurance contracts, the Company reports, in profit or loss, the written premium and claims paid in the amount of its share on the insurance contract.

Zaistenie. Majetok, záväzky, náklady a výnosy vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované oddelene od majetku, záväzkov, nákladov a výnosov vyplývajúcich z poistných zmlúv, pretože zaistné zmluvy nezbavujú Spoločnosť priamych záväzkov voči poisteným.

Zaistné (postúpené poistné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vykazuje poistné pre súvisiace poistné zmluvy. Zaistné je vykazované ako náklad počas doby trvania zaistného krytia na základe očakávaného priebehu zaistených rizík.

Postúpené poistné plnenia sú výnosom na rovnakom základe ako sa vykazujú poistné plnenia pre súvisiace poistné zmluvy.

Úrokové výnosy. Výnosy z úrokov dlhového finančného majetku, sú zaúčtované samostatne metódou efektívnej úrokovej miery.

Výnosy z dividend. Výnosy z dividend sa účtujú, ak bola dividenda schválená valným zhromaždením a je pravdepodobné, že dividenda bude spoločnosti vyplatená.

Výnosy z poplatkov a provízií a ich časové rozlíšenie. Výnosy z poplatkov predstavujú poplatky z investičných zmlúv za správu investícií, na krytie počiatočných a administratívnych nákladov. Poplatky sa uplatňujú najmä zo zaplateného vkladu pred jeho investovaním a sú vykázané ako výnos v čase ich uplatnenia. V prípade, že vklad nie je zaplatený v čase jeho splatnosti, poplatok sa uplatní voči individuálnemu účtu poistníka. Poplatky na krytie poistného rizika Spoločnosť vykazuje ako výnos v položke predpísané poistné. Poplatky, ktoré sa viažu na obdobie dlhšie ako je účtovné obdobie, sa časovo rozlišujú. Ide o tzv. vstupné alebo počiatočné poplatky, ktoré Spoločnosť uplatňuje iba v prvých rokoch trvania investičných zmlúv.

Zaistná provízia je vykazovaná konzistentne so spôsobom vykazovania časového rozlíšenia zaistného. Zisková provízia týkajúca sa zaistných zmlúv sa vykazuje časovo rozlíšená.

Obdobne ako pri zaistných províziách sa postupuje aj v prípade provízií zo spolupistenia.

Ostatné provízie, pri ktorých Spoločnosť nemusí poskytovať ďalšie dodatočné služby, sú vykazované ako výnos ku dňu, ku ktorému bola zmluva uzatvorená alebo obnovená. Ak je však pravdepodobné, že Spoločnosť bude poskytovať ďalšie služby počas trvania zmluvy, provízia alebo jej časť je časovo rozlíšená a vykazovaná ako výnos počas doby poskytovania týchto služieb. V prípade, že zillmerova schéma časového rozlíšenia provízií berie do úvahy aj provízie, ktoré ešte neboli vyplatené, Spoločnosť v záujme zachovania vecnej a časovej súvislosti vykázaného majetku a záväzkov a nákladov a výnosov vytvorí záväzok vo výške budúcich výdavkov na tieto provízie. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov je potom čistá hodnota majetku a záväzkov súvisiacich s časovým rozlíšením obstarávacích nákladov.

Opravné položky k finančnému majetku účtovanému v umorovanej hodnote. Opravné položky sú vykázané v hospodárskom výsledku v momente vzniku jednej alebo viacerých udalostí („stratové udalosti“), ktoré nastali po prvotnom zaúčtovaní finančného majetku, a ktoré majú vplyv na sumu alebo čas prijatia odhadovaných peňažných tokov z finančného majetku alebo skupiny finančného majetku, ktoré sa dajú spoľahlivo odhadnúť.

Reinsurance. The assets, liabilities, expenses and revenues from reinsurance contracts are presented separately from the assets, liabilities, costs and revenues from insurance contracts. Reinsurance contracts do not release the Company from the primary liability to the insured.

Reinsurance premium (ceded insurance premium) arising from reinsurance contracts is shown as an expense on the same basis as insurance premium is reported for the related insurance contracts. Reinsurance premiums are reported as an expense over the period of reinsurance coverage on the basis of expected development of reinsured risks.

Ceded claims paid are reported as income on the same basis as expense for claims paid for the related insurance contracts.

Interest income. Interest income on debt instruments is calculated using the effective interest method.

Dividend income. Dividends are included in dividend income when the Group's right to receive the dividend payment is established, and it is probable that the dividends will be collected.

Fee and commission income. Fee income represents fees from investment contracts for asset management to cover for initial and administrative costs. The fees are charged to the deposits made prior to it being invested and are reported as revenue. In case the deposit is not paid when due, the fee will be charged to an individual account of the policyholder. The fees which relate to the insurance risk are reported by the Company as revenues in the line Written premium. The fees related to future reporting periods are deferred. These are up-front fees that the Company charge only in first years of the duration of investment contracts.

Reinsurance commission is reported consistently with the method of reporting reinsurance premiums. Profit commission related to reinsurance contracts is reported on an accrual basis.

Co-insurance commissions are accounted for in the same way as reinsurance commissions.

Other commissions where the Company is not obliged to provide additional services are reported as income as of the contract conclusion or renewal date. If it is probable that the Company will provide additional services over the contract duration, the commission or its part is deferred and recognised as revenue when these services are provided. In case the zillmer scheme of deferred commissions considers also commissions not yet paid, the Company will, in order to apply the accrual principle to assets, liabilities, income or expenses, create a liability in the amount of future expenditure on these commissions. Deferred acquisition costs then amount to the net value of assets and liabilities related to deferral of acquisition costs.

Impairment of financial assets carried at amortised cost. Impairment losses are recognised in profit or loss for the year when incurred as a result of one or more events ("loss events") that occurred after the initial recognition of the financial asset and which have an impact on the amount or timing of the estimated future cash flows of the financial asset or group of financial assets that can be reliably estimated.

V prípade, že Spoločnosť zhodnotí, že neexistuje objektívny dôkaz pre tvorbu opravnej položky k samostatne vyhodnocovanému finančnému majetku, bez ohľadu na významnosť zaradi tento finančný majetok do skupiny finančných majetkov s podobným úverovým rizikom a zhodnotí potrebu tvorby opravnej položky pre skupinu ako celok. Primárne faktory, ktoré Spoločnosť považuje za určujúce pri stanovení, či existuje objektívny dôkaz o znehodnotení majetku, ktorý vedie k tvorbe opravnej položky sú:

- dlžník je v omeškaní alebo inak porušil zmluvu,
- dlžník je vo významnej finančnej tiesni, čo Spoločnosť stanoví na základe finančných informácií o dlžníkovi;
- dlžník zvažuje konkurz alebo finančnú reštrukturalizáciu;
- nastane negatívna zmena v úverovej kvalite dlžníka v dôsledku zmien v podnikateľskom prostredí, ktoré majú vplyv na dlžníka;

Pre účely stanovenia opravnej položky skupiny majetku sa finančný majetok zoskupuje na základe podobnosti úverového rizika. Úverové riziko je podstatné pre odhad budúcich peňažných tokov z majetku a je indikátorom schopnosti splácať všetky splatné čiastky podľa zmluvných podmienok.

Budúce peňažné toky v rámci skupiny finančných aktív, ktoré sú pre účel tvorby opravnej položky vyhodnocované spoločne, sú odhadované na základe zmluvných peňažných tokov aktív a na základe skúseností vedenia s platobnou schopnosťou a skúseností ohľadne úspešnosti vymáhania dlžných súm, ktoré sú po lehote splatnosti. Historické informácie sú upravené tak, aby odrážali súčasné podmienky, ktoré neovplyvňovali predchádzajúce obdobia a odstránili sa vplyvy minulých podmienok, ktoré už v súčasnosti neexistujú.

Zníženie hodnoty majetku je vždy účtované cez účet opravných položiek, ktorý znižuje sumu majetku na súčasnú hodnotu očakávaných budúcich peňažných tokov (ktoré nezahrňujú budúce úverové straty, ktoré ešte nenastali). Súčasná hodnota sa zisťuje diskontovaním pôvodnou efektívnou úrokovou mierou daného majetku. Výpočet súčasnej hodnoty odhadovaných budúcich peňažných tokov finančných aktív odráža peňažné toky z realizácie zabezpečenia pohľadávky (ak existuje) znížené o náklady na získanie a predaj zabezpečenia, bez ohľadu na pravdepodobnosť toho, či zabezpečenie bude realizované.

Pokiaľ v nasledovnom období dôjde k nárastu hodnoty majetku a tento objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala potom, ako bola opravná položka vytvorená (ako napríklad zlepšenie úverového ratingu dlžníka), tak je opravná položka znížená cez výkaz ziskov a strát.

Nedobytné aktíva sú odpísané voči súvisiacej opravnej položke po ukončení všetkých potrebných právnych úkonov na vymoženie pohľadávky a keď suma straty bola stanovená.

Dividendy. Dividendy sa zaúčtujú v období, keď sú schválené valným zhromaždením Spoločnosti. Dividendy schválené po konci účtovného obdobia pred schválením účtovnej závierky na zverejnenie sa vykážu v poznámkach.

Vzájomné započítavanie majetku a záväzkov. Finančný majetok a záväzky sa započítavajú a sú vykázané v netto hodnote v súvahe len v prípade, že existuje právne vymáhateľný nárok na vzájomný zápočet a existuje úmysel položky vzájomne započítať alebo súčasne realizovať majetok a vyrovnat' záväzok.

Osobné náklady a súvisiace príspevky. Platy, mzdy, príspevky štátu a súkromným penzijným a sociálnym fondom, platená dovolenka a nemocenská, odmeny a nefinančné výhody sú zaúčtované ako záväzky v období, v ktorom na ne zamestnancom Spoločnosti vznikol nárok za ich pracovnú činnosť. Spoločnosť nemá zmluvnú ani príslubom vzniknutú povinnosť zaplatiť ďalšie príspevky Sociálnej poisťovni, štátnym alebo súkromným penzijným fondom nad rámec legislatívou stanovených platieb za odpracovanú dobu zamestnancov.

If the Company determines that no objective evidence exists that impairment was incurred 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, and collectively assesses them for impairment. The primary factors that the Company considers in determining whether a financial asset is impaired are its overdue status and realisability of related collateral, if any. The following other principal criteria are also used to determine whether there is objective evidence that an impairment loss has occurred:

- the debtor is overdue or otherwise breached the contract;
- the borrower experiences a significant financial difficulty as evidenced by the borrower's financial information that the Company obtains;
- the borrower considers bankruptcy or a financial reorganisation; or
- there is an adverse change in the payment status of the debtor as a result of changes in the national or local economic conditions that impact the debtor;

For the purposes of a collective evaluation of impairment, financial assets are grouped on the basis of similar credit risk characteristics. Those characteristics are relevant to the estimation of future cash flows for groups of such assets by being indicative of the debtors' ability to pay all amounts due according to the contractual terms of the assets being evaluated.

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 and the experience of management in respect of the extent to which amounts will become overdue as a result of past loss events and the success of recovery of overdue amounts. Past experience is adjusted on the basis of current observable data to reflect the effects of current conditions that did not affect past periods, and to remove the effects of past conditions that do not exist currently.

Impairment losses are always recognised through an allowance account to write down the asset's carrying amount to the present value of expected cash flows (which exclude future credit losses that have not been incurred) discounted at the original effective interest rate of the asset. The calculation of the present value of the estimated future cash flows of a collateralised financial asset (if collateral exists) reflects the cash flows that may result from foreclosure less costs for obtaining and selling the collateral, whether or not foreclosure is probable.

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 an improvement in the debtor's credit rating), the previously recognised impairment loss is reversed by adjusting the allowance account through profit or loss for the year.

Uncollectible assets are written off against the related impairment loss provision after all the necessary procedures to recover the asset have been completed and the amount of the loss has been determined.

Dividends. Dividends are accounted for in the period when approved by the General Meeting of the Company's shareholders. Dividends approved after the reporting period and before the approval of the financial statements for issue, are disclosed in the notes.

Offsetting the assets and liabilities. Financial assets and liabilities are offset and the net amount reported in the consolidated statement of financial position only when there is a legally enforceable right to offset the recognised amounts, and there is an intention to either settle on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously.

Staff costs and related contributions. Wages, salaries, contributions to the state and private pension and social insurance funds, paid annual leave and sick leave, bonuses, and non-monetary benefits are accrued in the year in which the associated services are rendered by the employees of the Company. The Company has no legal or constructive obligation to make pension or social benefit payments to the state social insurance entity or the state or private pension funds, beyond the statutory payments for past employee service.

Vykazovanie majetku a záväzkov v poradí ich likvidity. Spoločnosť nemá jednoznačne identifikovateľný prevádzkový cyklus a preto v účtovnej závierke nevykazuje majetok a záväzky v členení na obežné a dlhodobé. Majetok a záväzky sú preto v súvahe uvedené v poradí podľa ich likvidity. Analýza finančných nástrojov, poisťných a zaistných zmlúv podľa splatnosti je uvedená v bode 34 poznámok.

Zmeny v účtovnej závierke po jej schválení. Predstavenstvo Spoločnosti môže zmeniť účtovnú závierku po jej schválení, avšak podľa § 16, odstavca 9 až 11 Zákona o účtovníctve je znovuotvorenie účtovných kníh účtovnej jednotky po zostavení a schválení účtovnej závierky zakázané. Ak sa zistí po schválení účtovnej závierky, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnateľné, účtovná jednotka ich opraví v účtovnom období, keď tieto skutočnosti zistila, a uvedie to v účtovnej závierke v poznámkach.

3. Kľúčové účtovné odhady a aplikovanie úsudku pri uplatňovaní účtovných metód a zásad

Spoločnosť robí odhady, ktoré môžu významne ovplyvniť účtovnú hodnotu majetku a záväzkov v nasledujúcom období. Odhady sú pravidelne prehodnocované a sú založené na skúsenostiach z minulosti a ostatných faktoroch, ktoré zahŕňajú budúce udalosti, ktoré môžu v určitej miere a za istých okolností nastať, a zohľadňujú aktuálne podmienky na trhu. Spoločnosť tiež uplatňuje úsudok pri aplikovaní účtovných metód a zásad.

Odhady vyplývajúce z poisťných zmlúv. Predpoklady a neistoty budúceho vývoja vplyvajúce na poisťné rezervy sú bližšie uvedené v bodoch 15 a 34 poznámok.

4. Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

Spoločnosť pred dátumom ich účinnosti už v účtovnej závierke za rok 2013 uplatnila štandardy IFRS 10, 11 a 12 ako aj súvisiace novely ich prechodných ustanovení vydané v júni 2012 a novely štandardov IAS 27 a IAS 28, ktoré boli vydané v máji 2011.

Nasledujúce nové štandardy a interpretácie Spoločnosť prvýkrát uplatňuje v tejto účtovnej závierke:

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 priniesla 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. Novela štandardu upresnila, že právo vzájomného započítania, ktoré spĺňa podmienky pre účtovanie o netto hodnote, (a) nesmie byť podmienené budúcimi udalosťami a (b) musí byť právne uplatniteľné v každej z nasledujúcich okolností: (i) v rámci bežnej obchodnej činnosti, (ii) v prípade včasného nesplnenia záväzku a (iii) v prípade reštrukturalizácie alebo konkurzu. Táto novela nemala vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

Presentation of statement of financial position in order of liquidity. The Company does not have a clearly identifiable operating cycle and therefore does not present current and non-current assets and liabilities separately in the statement of financial position. Instead, assets and liabilities are presented in order of their liquidity. The analysis of financial instruments, insurance and reinsurance policies by maturity is presented in Note 34.

Changes in the financial statements after their approval. The Board of Directors can change the financial statements after their approval. However, according to § 16, sections 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 would not be consistent, the Accounting Act allows entities to restate comparative information in the accounting period in which the relevant facts are identified.

3. Critical Accounting Estimates, and Judgements in Applying Accounting Policies

The Company makes estimates and assumptions that affect the amounts recognised in the financial statements, and the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year. Estimates and judgements are continually evaluated and are based on experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. Management also makes certain judgements in the process of applying the accounting policies.

Estimates arising from insurance policies. Assumptions and uncertainties relating to future development and affecting the insurance reserves are discussed in more detail in Notes 15 and 34.

4. Adoption of New Standards and Interpretations

In the financial statements for the year 2013 and prior to their effective dates, the Company already adopted the IFRS 10, 11 and 12 and the related amendments to their transitional provisions issued in June 2012 and the amendment to IAS 27 and IAS 28, issued in May 2011.

The following new standards and interpretations are applied by the Company in these financial statements for the first time:

Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities - Amendments to IAS 32 (issued in December 2011 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014). The amendment added application guidance to IAS 32 to address inconsistencies identified in applying some of the offsetting criteria. This includes clarifying the meaning of 'currently has a legally enforceable right of set-off' and that some gross settlement systems may be considered equivalent to net settlement. The standard clarified that a qualifying right of set off (a) must not be contingent on a future event and (b) must be legally enforceable in all of the following circumstances: (i) in the normal course of business, (ii) the event of default and (iii) the event of insolvency or bankruptcy. This amendment had no impact on the Company's financial statements.

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 musí 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. Táto novela nemala vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

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. Táto novela nemala vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

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. Táto novela nemala vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

5. Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú pre Spoločnosť povinné pre ročné účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2015 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

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

- Finančné aktíva budú klasifikované do troch kategórií oceňovania: aktíva následne oceňované v umorovanej hodnote, aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez ostatný súhrnný zisk (FVOCI) a aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVPL).
- Klasifikácia dlhových nástrojov závisí na podnikateľskom modeli, ktorý účtovná jednotka používa na riadenie finančných aktív a od toho či zmluvné peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (SPPI). Ak je dlhový finančný nástroj držaný za účelom inkasovania peňažných tokov, môže byť oceňovaný umorovanou hodnotou len ak zároveň spĺňa podmienku SPPI. Dlhové finančné nástroje, ktoré spĺňajú podmienku SPPI, a ktoré sú súčasťou portfólia, ktoré účtovná jednotka drží s cieľom inkasovať peňažné toky a zároveň s možnosťou predat' finančné aktíva z tohto portfólia, môžu byť klasifikované ako FVOCI. Finančné aktíva, ktorých peňažné toky nepredstavujú SPPI, musia byť oceňované ako FVPL (napr. finančné deriváty). Vnorené deriváty sa už neseparujú z finančných aktív avšak zohľadňujú sa pri vyhodnení testu SPPI.
- Investície do podielových finančných nástrojov sa vždy oceňujú reálnou hodnotou. Vedenie spoločnosti však môže neodvolateľne rozhodnúť, že bude vykazovať zmeny ich reálnej hodnoty v ostatnom súhrnnom zisku za predpokladu, že daný finančný nástroj nie je držaný za účelom obchodovania s ním. V prípade finančných nástrojov držaných za účelom obchodovania, zmeny reálnej hodnoty budú vykazované cez hospodársky výsledok.

Investment Entities - Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 27 (issued on 31 October 2012 and effective for annual periods beginning 1 January 2014). The amendment introduced a definition of an investment entity as an entity that (i) obtains funds from investors for the purpose of providing them with investment management services, (ii) commits to its investors that its business purpose is to invest funds solely for capital appreciation or investment income and (iii) measures and evaluates its investments on a fair value basis. An investment entity will be required to account for its subsidiaries at fair value through profit or loss, and to consolidate only those subsidiaries that provide services that are related to the entity's investment activities. This amendment had no impact on the Company's financial statements.

Recoverable Amount Disclosures for Non-financial Assets - Amendments to IAS 36 (issued on May 2013 and effective for annual periods beginning 1 January 2014). The amendments remove the requirement to disclose the recoverable amount when a cash generating unit contains goodwill or indefinite lived intangible assets but there has been no impairment. This amendment had no impact on the Company's financial statements.

Novation of Derivatives and Continuation of Hedge Accounting - Amendments to IAS 39 (issued in June 2013 and effective for annual periods beginning 1 January 2014). The amendments will allow hedge accounting to continue in a situation where a derivative, which has been designated as a hedging instrument, is novated (i.e parties have agreed to replace their original counterparty with a new one) to effect clearing with a central counterparty as a result of laws or regulation, if specific conditions are met. This amendment had no impact on the Company's financial statements.

5. New Accounting Pronouncements, which the Company has not early Adopted

Certain new standards and interpretations have been issued that are mandatory for the annual periods beginning on or after 1 January 2015 or later, and which the Company has not early adopted.

IFRS 9 "Financial Instruments: Classification and Measurement"* (issued in July 2014 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018). Key features of the new standard are:

- Financial assets are required to be classified into three measurement categories: those to be measured subsequently at amortised cost, those to be measured subsequently at fair value through other comprehensive income (FVOCI) and those to be measured subsequently at fair value through profit or loss (FVPL).
- Classification for debt instruments is driven by the entity's business model for managing the financial assets and whether the contractual cash flows represent solely payments of principal and interest (SPPI). If a debt instrument is held to collect, it may be carried at amortised cost if it also meets the SPPI requirement. Debt instruments that meet the SPPI requirement that are held in a portfolio where an entity both holds to collect assets' cash flows and sells assets may be classified as FVOCI. Financial assets that do not contain cash flows that are SPPI must be measured at FVPL (for example, derivatives). Embedded derivatives are no longer separated from financial assets but will be included in assessing the SPPI condition.
- Investments in equity instruments are always measured at fair value. However, management can make an irrevocable election to present changes in fair value in other comprehensive income, provided the instrument is not held for trading. If the equity instrument is held for trading, changes in fair value are presented in profit or loss. •

- Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola bez zmeny prevzatá do štandardu IFRS 9. Najdôležitejšou zmenou je, že účtovná jednotka bude musieť zmeny v reálnej hodnote finančných záväzkov, ktoré boli klasifikované ako oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, vykázať ako súčasť ostatných súhrnných ziskov.
- FRS 9 zavádza nový model pre účtovanie o znehodnotení finančných nástrojov - model očakávaných úverových strát (ECL model). Tento model zavádza trojstupňový prístup založený na zmenách v úverovej kvalite finančných aktív od dňa ich prvotného zaúčtovania. Tento model prakticky znamená, že podľa nových pravidiel budú účtovné jednotky povinné zaúčtovať okamžitú stratu rovnú 12 mesačnej očakávanej kreditnej strate pri prvotnom zaúčtovaní finančného majetku, ktorý nevykazuje žiadne známky znehodnotenia (alebo očakávanú úverovú stratu za celú dobu životnosti v prípade pohľadávok z obchodného styku). V prípade, že dôjde k významnému nárastu kreditného rizika, opravná položka sa odhadne na základe očakávaných úverových strát za celú dobu životnosti finančného aktíva a nielen na základe 12 mesačnej očakávanej straty. Model obsahuje zjednodušenia pre pohľadávky z obchodného styku a lízingové pohľadávky.
- Požiadavky na účtovanie o zabezpečení boli zmenené, aby boli lepšie zosúladené s interným riadením rizika. Štandard poskytuje účtovným jednotkám možnosť výberu účtovnej politiky aplikovať účtovanie o zabezpečení podľa IFRS 9 alebo pokračovať v aplikovaní IAS 39 na všetky vzťahy zabezpečenia, pretože štandard momentálne neupravuje účtovanie makro hedgingu.

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

IFRIC 21 – “Dane a poplatky” (vydaný 20. mája 2013 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 17. júna 2014 alebo neskôr). Táto interpretácia objasňuje účtovanie o daniach a poplatkoch, ktoré nie sú daňou z príjmu. Udalosť, na základe ktorej vzniká povinnosť daň alebo poplatok uhradiť je udalosť stanovená legislatívou, na základe ktorej sa tieto dane a poplatky platia. Fakt, že spoločnosť môže byť z ekonomických dôvodov nútená 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.

IFRS 15, Výnosy zo zmlúv zo zákazníkmi* (vydaný dňa 28. mája 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza princíp, že výnosy sa majú účtovať v transakčnej cene v čase, keď tovar alebo služby sú prevedené na zákazníka. Akékoľvek viazané tovary alebo služby, ktoré sú odlišiteľné, sa musia účtovať samostatne a zľavy alebo vratky z predajnej ceny musia byť alokované na jednotlivé položky. V prípade, že cena je z akéhokoľvek dôvodu variabilná, musí sa zaúčtovať minimálna hodnota, u ktorej je vysoko pravdepodobné, že nebude odúčtovaná. Náklady na obstaranie zmluvy zo zákazníkmi sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej spoločnosť plynú ekonomické benefity zmluvy so zákazníkom. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. Spoločnosť momentálne vyhodnocuje vplyv tohto štandardu na svoju účtovnú závierku.

Nasledovné nové štandardy a novely existujúcich štandardov nebudú mať vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti: Novela štandardu IAS 19 – “Penzijné plány so stanovenou výškou benefitu: príspevky zamestnancov” (vydaná v novembri 2013 a účinná na ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr); Ročný projekt zlepšenia IFRS 2012 (vydaný v decembri 2013 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr)*; Ročný projekt zlepšenia IFRS 2013 - (vydaný v decembri 2013 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr)*; IFRS 14, Regulačné účty časového rozlíšenia (vydaný v januári 2014 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr)*; Účtovanie o akvizíciách podielov na spoločnom podnikaní formou spoločnej prevádzky – Novela IFRS 11 (vydaná dňa 6. mája 2014 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr)*; Objasnenie akceptovateľných metód odpisovania – novela IAS 16 a IAS 38 (vydaná dňa 12. mája 2014 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr)*;

- Most of the requirements in IAS 39 for classification and measurement of financial liabilities were carried forward unchanged to IFRS 9. The key change is that an entity will be required to present the effects of changes in own credit risk of financial liabilities designated at fair value through profit or loss in other comprehensive income.
- IFRS 9 introduces a new model for the recognition of impairment losses – the expected credit losses (ECL) model. There is a ‘three stage’ approach which is based on the change in credit quality of financial assets since initial recognition. In practice, the new rules mean that entities will have to record an immediate loss equal to the 12-month ECL on initial recognition of financial assets that are not credit impaired (or lifetime ECL for trade receivables). Where there has been a significant increase in credit risk, impairment is measured using lifetime ECL rather than 12-month ECL. The model includes operational simplifications for lease and trade receivables.
- Hedge accounting requirements were amended to align accounting more closely with risk management. The standard provides entities with an accounting policy choice between applying the hedge accounting requirements of IFRS 9 and continuing to apply IAS 39 to all hedges because the standard currently does not address accounting for macro hedging.

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

IFRIC 21 - Levies (issued on 20 May 2013 and effective in the EU for annual periods beginning on or after 17 June 2014).

The interpretation clarifies the accounting for an obligation to pay a levy that is not income tax. The obligating event that gives rise to a liability is the event identified by the legislation that triggers the obligation to pay the levy. The fact that an entity is economically compelled to continue operating in a future period, or prepares its financial statements under the going concern assumption, does not create an obligation. The same recognition principles apply in interim and annual financial statements. The application of the interpretation to liabilities arising from emissions trading schemes is optional. The Company is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements.

IFRS 15, Revenue from Contracts with Customers* (issued on 28 May 2014 and effective for the periods beginning on or after 1 January 2017).

The new standard introduces the core principle that revenue must be recognised when the goods or services are transferred to the customer, at the transaction price. Any bundled goods or services that are distinct must be separately recognised, and any discounts or rebates on the contract price must generally be allocated to the separate elements. When the consideration varies for any reason, minimum amounts must be recognised if they are not at significant risk of reversal. Costs incurred to secure contracts with customers have to be capitalised and amortised over the period when the benefits of the contract are consumed. The Company is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements.

The following new standards and amendments to existing standards do not affect the Company’s financial statements: Amendment to IAS 19 - „Defined benefit plans: Employee contributions“ (issued in November 2013 and effective for annual periods beginning on or after 1 July 2014); Annual Improvements to IFRSs 2012 (issued in December 2013 and effective for annual periods beginning on or after 1 July 2014)*; Annual Improvements to IFRSs 2013 - (issued in December 2013 and effective for annual periods beginning on or after 1 July 2014)*; IFRS 14, Regulatory deferral accounts (issued in January 2014 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016)*; Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations - Amendments to IFRS 11 (issued on 6 May 2014 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016)*; Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation - Amendments to IAS 16 and IAS 38 (issued on 12 May 2014 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016)*;

Polnohospodárstvo: nosné plodiny – novela IAS 16 a IAS 41 (vydaná dňa 30. júna 2014 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr)*; Metóda podielu na vlastnom imaní v individuálnej účtovnej závierke – novela IAS 27 (vydaná dňa 12. augusta 2014 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr)*; Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom - novely IFRS 10 a IAS 28 (vydané dňa 11. septembra 2014 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr)*; a Ročný projekt zlepšenia IFRS 2014 (vydaný dňa 25. septembra 2014 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).*

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

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

Štandardy označené * zatiaľ neboli schválené Európskou úniou.

Agriculture: Bearer plants - Amendments to IAS 16 and IAS 41 (issued on 30 June 2014 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016)*; Equity Method in Separate Financial Statements - Amendments to IAS 27 (issued on 12 August 2014 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016)*; Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture - Amendments to IFRS 10 and IAS 28 (issued on 11 September 2014 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016)*; and the Annual Improvements to IFRSs 2014 (issued on 25 September 2014 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016)*.

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

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

Standards marked with * have not been endorsed by the European Union yet.

6. Nehmotný majetok

Pohyby v dlhodobom nehmotnom majetku boli nasledovné:

V tisícoch EUR	2014				2013			
	Softvér	Obstarávacie náklady*	Transakčné náklady**	Spolu	Softvér	Obstarávacie náklady*	Transakčné náklady**	Spolu
Brutto hodnota k 1. januáru	5 941	4 350	6 320	16 611	5 636	3 887	6 963	16 486
Oprávky k softvéru	(4 006)	-	-	(4 006)	(3 754)	-	-	(3 754)
Účtovná hodnota k 1. januáru	1 935	4 350	6 320	12 605	1 882	3 887	6 963	12 732
Prírastky	252	12 848	703	13 803	305	11 747	1 115	13 167
Odpisy do nákladov	(281)	(13 303)	(1 543)	(15 127)	(252)	(11 540)	(1 758)	(13 550)
Brutto hodnota k 31. decembru	6 193	3 895	5 480	15 567	5 941	4 350	6 320	16 611
Oprávky k softvéru	(4 287)	-	-	(4 287)	(4 006)	-	-	(4 006)
Účtovná hodnota k 31. decembru	1 906	3 895	5 480	11 281	1 935	4 350	6 320	12 605

* Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov poisťných zmlúv.

** Časové rozlíšenie transakčných nákladov na obstaranie investičných zmlúv s DPF alebo bez DPF

7. Budovy a zariadenie

Pohyby v dlhodobom hmotnom majetku boli nasledovné:

V tisícoch EUR	2014				2013			
	Automobily	Výpočtové zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Spolu	Automobily	Výpočtové zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena k 1. januáru	1 270	2 270	1 811	5 351	1 189	2 325	1 814	5 328
Oprávky	(780)	(1 499)	(1 460)	(3 739)	(656)	(1 529)	(1 489)	(3 674)
Účtovná hodnota k 1. januáru	490	771	351	1 612	533	796	325	1 654
Prírastky	86	138	291	515	202	298	139	639
Vyradenie	(23)	(1)	(2)	(26)	(6)	(1)	(15)	(22)
Odpisy do nákladov	(221)	(288)	(114)	(623)	(239)	(322)	(98)	(659)
Obstarávacia cena k 31. decembru	1 104	2 324	2 017	5 445	1 270	2 270	1 811	5 351
Oprávky	(775)	(1 704)	(1 491)	(3 967)	(780)	(1 499)	(1 460)	(3 739)
Účtovná hodnota k 31. decembru	332	620	526	1 478	490	771	351	1 612

6. Intangible Assets

Movements in intangible assets were as follows:

In thousands of EUR	2014				2013			
	Software	Acquisition costs *	Transaction costs **	Total	Software	Acquisition costs *	Transaction costs **	Total
Cost at 1 January	5 941	4 350	6 320	16 611	5 636	3 887	6 963	16 486
Accumulated amortization of software	(4 006)	-	-	(4 006)	(3 754)	-	-	(3 754)
Carrying amount at 1 January	1 935	4 350	6 320	12 605	1 882	3 887	6 963	12 732
Additions	252	12 848	703	13 803	305	11 747	1 115	13 167
Depreciation expense	(281)	(13 303)	(1 543)	(15 127)	(252)	(11 540)	(1 758)	(13 550)
Cost at 31 December	6 193	3 895	5 480	15 567	5 941	4 350	6 320	16 611
Accumulated amortization of software	(4 287)	-	-	(4 287)	(4 006)	-	-	(4 006)
Carrying amount at 31 December	1 906	3 895	5 480	11 281	1 935	4 350	6 320	12 605

* Deferred acquisition costs relating to insurance contracts

** Deferred transaction costs relating to investment contracts with DPF or without DPF.

7. Premises and Equipment

Movements in premises and equipment were as follows:

In thousands of EUR	2014				2013			
	Vehicles	Office and computer equipment	Other tangible assets	Total	Vehicles	Office and computer equipment	Other tangible assets	Total
Cost at 1 January	1 270	2 270	1 811	5 351	1 189	2 325	1 814	5 328
Accumulated depreciation	(780)	(1 499)	(1 460)	(3 739)	(656)	(1 529)	(1 489)	(3 674)
Carrying amount at 1 January	490	771	351	1 612	533	796	325	1 654
Additions	86	138	291	515	202	298	139	639
Disposals	(23)	(1)	(2)	(26)	(6)	(1)	(15)	(22)
Depreciation expense	(221)	(288)	(114)	(623)	(239)	(322)	(98)	(659)
Cost at 31 December	1 104	2 324	2 017	5 445	1 270	2 270	1 811	5 351
Accumulated depreciation	(775)	(1 704)	(1 491)	(3 967)	(780)	(1 499)	(1 460)	(3 739)
Carrying amount at 31 December	322	620	526	1 478	490	771	351	1 612

8. Podiel zaistovateľa na rezervách

V tisícoch EUR	2014	2013
Podiel zaistovateľa na rezerve na poistné budúcich období	11 474	11 411
Podiel zaistovateľa na rezerve na poistné plnenie	15 260	13 752
Podiel zaistovateľa na rezerve na poistné prémie a zľavy	39	23
Podiel zaistovateľa na rezerve na iné technické rezervy	1 404	1 920
Podiel zaistovateľa na rezervách spolu	28 177	27 106

Analýza zaistných zmlúv podľa úverového ratingu je nasledovná:

V tisícoch EUR	2014	2013
Rating AA	27	27
Rating A	27 761	26 690
Bez ratingu	389	389
Podiel zaistovateľa na rezervách spolu	28 177	27 106

Podiely zaistovateľa nie sú zabezpečené, nie sú po splatnosti ani k nim nebolo potrebné tvoriť opravnú položku. Podiely sú rozdelené podľa ratingu, ktorý predstavujú druhé najlepšie ratingové hodnotenie emitenta od jednej z ratingových agentúr (Standard & Poors, Moody's, Fitch, DBRS). V prípade, že žiadna z agentúr neuvádza rating daného emitenta, je použitý ekvivalent, resp. rating majoritného akcionára emitenta.

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 zo zaistenia (bod 10 poznámok).

8. Reinsurer's Share in Provisions

In thousands of EUR	2014	2013
Reinsurers' share in provision for unearned premiums	11 474	11 411
Reinsurers' share in outstanding claims provision	15 260	13 752
Reinsurers' share in provisions for insurance bonuses and rebates	39	23
Reinsurers' share in other technical provisions	1 404	1 920
Total reinsurer's share in provisions	28 177	27 106

Analysis of reinsurance contracts by the credit rating is as follows:

In thousands of EUR	2014	2013
AA rating	27	27
A rating	27 761	26 690
Without rating	389	389
Total reinsurer's share in provision	28 177	27 106

The reinsurance assets are not secured and are neither past due nor impaired. The assets are monitored according to the credit rating, which represents the second best rating for the issuer from one of the rating agencies (Standard & Poor's, Moody's, Fitch, DBRS). If none of these agencies provides a rating for the issuer, an equivalent rating or the rating of the majority shareholder of the issuer is used.

Amounts due from reinsurers in relation to claims already paid by the Company on insurance contracts that are reinsured, are included in receivables from reinsurance (Note 10).

9. Pohľadávky z poistenia

V tisícoch EUR	2014	2013
Pohľadávky z poistenia voči poisteným	8 050	8 359
Pohľadávky z poistenia voči sprostredkovateľom	501	667
Pohľadávky z poistenia voči iným poisťovateľom	22	57
Pohľadávky z poistenia spolu	8 573	9 083

Pohľadávky nie sú zabezpečené. Pohyby v opravnej položke boli nasledovné

V tisícoch EUR	2014			2013		
	Poisteným	Sprostredkovateľom	Spolu	Poisteným	Sprostredkovateľom	Spolu
Počiatkový stav	2 901	2 770	5 671	3 112	2 748	5 860
Tvorba opravnej položky do nákladov (bod poznámok 27)	1 704	647	2 351	1 696	270	1 966
Odpis pohľadávok a storno zmlúv	(1 958)	(657)	(2 615)	(1 907)	(248)	(2 155)
Konečný stav	2 647	2 760	5 407	2 901	2 770	5 671

Analýza pohľadávok podľa úverovej kvality je nasledovná:

V tisícoch EUR	2014				2013			
	Poisteným	Sprostredkovateľom	Iným poisťovateľom	Spolu	Poisteným	Sprostredkovateľom	Iným poisťovateľom	Spolu
Do splatnosti a neznehodnotené								
- pohľadávky splatené po súvahovom dni	2 429	87	-	2 516	2 152	401	-	2 553
- pohľadávky, ktoré sa stali polehотnými po súvahovom dni	-	-	-	-	-	-	-	-
Do splatnosti neznehodnotené spolu	2 429	87	-	2 516	2 152	401	-	2 553

Analýza pohľadávok s individuálnym znehodnotením (brutto):

0 - 3 mes po splatnosti	5 260	-	-	5 260	5 144	12	20	5 176
3 - 6 mes po splatnosti	683	18	22	723	1 292	16	-	1 308
6 mes - 1 rok po splatnosti	784	135	-	919	631	21	11	663
1 rok a viac po splatnosti	1 542	3 020	-	4 562	2 041	2 988	25	5 054
Po splatnosti znehodnotené spolu	8 269	3 173	22	11 464	9 108	3 037	56	12 201
Pohľadávky z poistenia spolu (brutto)	10 698	3 260	22	13 980	11 260	3 438	56	14 754
Opravná položka k znehodnoteným pohľadávkam	(2 648)	(2 759)	-	(5 407)	(2 901)	(2 770)	-	(5 671)
Pohľadávky z poistenia spolu	8 050	501	22	8 573	8 359	668	56	9 083

9. Insurance Receivables

In thousands of EUR	2014	2013
Insurance receivables from policyholders	8 050	8 359
Insurance receivables from intermediaries	501	667
Insurance receivables from other insurers	22	57
Total insurance receivables	8 573	9 083

The receivables are not secured. Movements in impairment provisions were as follows:

In thousands of EUR	2014 Insurance receivables due from:			2013 Insurance receivables due from:		
	policyholders	intermediaries	Total	policyholders	intermediaries	Total
Opening balance	2 901	2 770	5 671	3 112	2 748	5 860
Allowance charged to profit or loss (note 27)	1 704	647	2 351	1 696	270	1 966
Receivables written-off and cancelled contracts	(1 958)	(657)	(2 615)	(1 907)	(248)	(2 155)
Closing balance	2 647	2 760	5 407	2 901	2 770	5 671

Analysis of insurance receivables by credit quality is as follows:

In thousands of EUR	2014 Insurance receivables due from:				2013 Insurance receivables due from:			
	policyholders	intermediaries insurers	other	Total	policyholders	intermediaries	other insurers	Total
Neither past due nor impaired								
- paid after the balance sheet date	2 429	87	-	2 516	2 152	401	-	2 553
- receivables that have become overdue after the balance sheet date	-	-	-	-	-	-	-	-
Total neither past due nor impaired	2 429	87	-	2 516	2 152	401	-	2 553

Analysis of receivables individually impaired (gross):

0 - 3 months overdue	5 260	-	-	5 260	5 144	12	20	5 176
3 - 6 months overdue	683	18	22	723	1 292	16	-	1 308
6 months - 1 year overdue	784	135	-	919	631	21	11	663
1 year or more overdue	1 542	3 020	-	4 562	2 041	2 988	25	5 054
Total past due and impaired	8 269	3 173	22	11 464	9 108	3 037	56	12 201
Insurance receivables total (gross)	10 698	3 260	22	13 980	11 260	3 438	56	14 754
Impairment allowance for receivables	(2 648)	(2 759)	-	(5 407)	(2 901)	(2 770)	-	(5 671)
Total insurance receivables	8 050	501	22	8 573	8 359	668	56	9 083

10. Pohľadávky zo zaistenia

V tisícoch EUR	2014	2013
Pohľadávky zo zaistenia voči podnikom v skupine	-	1 136
Pohľadávky z poistenia voči ostatným zaistovateľom	714	268
Pohľadávky zo zaistenia spolu	714	1 404

Všetky pohľadávky zo zaistenia sú krátkodobé do splatnosti a nezhodnotené.

Analýza zaistných zmlúv podľa úverového ratingu je nasledovná:

V tisícoch EUR	2014	2013
Rating AA	44	38
Rating A	658	1 354
Bez ratingu	12	12
Pohľadávky zo zaistenia spolu	714	1 404

Pohľadávky zo zaistenia nie sú zabezpečené, nie sú po splatnosti ani k nim nebolo potrebné tvoriť opravnú položku. Pohľadávky sú rozdelené podľa ratingu, ktorý predstavujú druhé najlepšie ratingové hodnotenie emitenta od jednej z ratingových agentúr (Standard & Poors, Moody's, Fitch, DBRS). V prípade, že žiadna z agentúr neuvádza rating daného emitenta, je použitý ekvivalent, resp. rating majoritného akcionára emitenta.

10. Reinsurance Receivables

In thousands of EUR	2014	2013
Receivables from reinsurance with companies under common control	-	1 136
Receivables from reinsurance with other reinsurers	714	268
Total receivables from reinsurance	714	1 404

All reinsurance receivables are short term and neither past due nor impaired.

Analysis of reinsurance contracts according to the credit rating is as follows:

In thousands of EUR	2014	2013
AA rating	44	38
A rating	658	1 354
Without rating	12	12
Total receivables from reinsurance	714	1 404

Reinsurance receivables are not secured and are neither past due nor impaired. Receivables are monitored according to their credit rating, which represents the second best rating for the issuer from one of the rating agencies (Standard & Poor's, Moody's, Fitch, and DBRS). If none of these agencies provides a rating for the issuer, an equivalent rating or the rating of the majority shareholder of the issuer is used.

11. Finančný majetok k dispozícii na predaj

V tisícoch EUR	2014	2013
Dlhové cenné papiere	133 217	111 270
Majetkové cenné papiere	11 164	8 623
Finančný majetok k dispozícii na predaj spolu	144 381	119 908

Analýza finančného majetku k dispozícii na predaj podľa úverového ratingu je nasledovná:

V tisícoch EUR	2014	2013
Rating AAA	11 269	975
Rating AA	16 499	4 596
Rating A	73 106	73 150
Rating BBB	18 686	14 776
Menej ako BBB	11 480	11 577
Bez ratingu	2 177	2 197
Dlhopisy k dispozícii na predaj spolu	133 217	111 270

Finančný majetok k dispozícii na predaj nie je zabezpečený, nie je po splatnosti ani nedošlo k jeho znehodnoteniu. Majetok je rozdelený podľa ratingu, ktorý predstavuje druhé najlepšie ratingové hodnotenie emitenta od jednej z ratingových agentúr (Standard & Poors, Moody's, Fitch, DBRS). V prípade, že žiadna z agentúr neuvádza rating daného emitenta, je použitý ekvivalent, resp. rating majoritného akcionára emitenta.

11. Investment Securities Available for Sale

In thousands of EUR	2014	2013
Debt securities	133 217	111 270
Equity securities	11 164	8 623
Total financial assets available for sale	144 381	119 908

Analysis of financial assets available for sale according to the credit rating is as follows:

In thousands of EUR	2014	2013
AAA rating	11 269	975
AA rating	16 499	4 596
A rating	73 106	73 150
BBB rating	18 686	14 776
Less than BBB	11 480	11 577
Without rating	2 177	2 197
Total debt securities available for sale	133 217	111 270

Financial assets available for sale are not secured and are neither past due nor impaired. The assets are monitored according to the credit rating, which represents the second best rating for the issuer from one of the rating agencies (Standard & Poor's, Moody's, Fitch, and DBRS). If none of these agencies provides a rating for the issuer, an equivalent rating or the rating of the majority shareholder of the issuer is used.

12. Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez hospodársky výsledok

V tisícoch EUR	2014	2013
Dlhové cenné papiere	455	466
Majetkové cenné papiere	45 037	40 208
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez hospodársky výsledok spolu	45 492	40 674

Analýza dlhových cenných papierov, ktoré boli klasifikované ako oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, podľa úverového ratingu je nasledovná:

V tisícoch EUR	2014	2013
Rating BBB	455	466
Dlhopisy v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok spolu	455	466

Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez hospodársky výsledok nie je zabezpečený, nie je po splatnosti ani nedošlo k jeho znehodnoteniu. Majetok je rozdelený podľa ratingu, ktorý predstavuje druhé najlepšie ratingové hodnotenie emitenta od jednej z ratingových agentúr (Standard & Poors, Moody's, Fitch, DBRS). V prípade, že žiadna z agentúr neuvádza rating daného emitenta, je použitý ekvivalent, resp. rating majoritného akcionára emitenta.

13. Termínované vklady

Analýza termínovaných vkladov podľa úverového ratingu je nasledovná:

V tisícoch EUR	2014	2013
Rating A	6 622	17 776
Rating BBB	8 014	4 529
Menej ako BBB	-	230
Bez ratingu	1 708	-
Termínované vklady spolu	16 344	22 535

Termínované vklady nie sú zabezpečené, nie sú po splatnosti ani k nim nebolo potrebné tvoriť opravnú položku na zníženie hodnoty. Vklady sú rozdelené podľa ratingu, ktorý predstavuje druhé najlepšie ratingové hodnotenie emitenta od jednej z ratingových agentúr (Standard & Poors, Moody's, Fitch, DBRS). V prípade, že žiadna z agentúr neuvádza rating daného emitenta, je použitý ekvivalent, resp. rating majoritného akcionára emitenta.

12. Investment Securities at Fair Value Through Profit or Loss

In thousands of EUR	2014	2013
Debt securities	455	466
Equity securities	45 037	40 208
Total financial assets at fair value through profit or loss	45 492	40 674

Analysis of debt securities which have been classified as at fair value through profit or loss, according to credit rating is as follows:

In thousands of EUR	2014	2013
BBB rating	455	466
Debt securities at fair value through profit or loss together	455	466

Financial assets at fair value through profit or loss are not secured and are neither past due nor impaired. The assets are monitored according to the credit rating, which represents the second best rating for the issuer from one of the rating agencies (Standard & Poor's, Moody's, Fitch, and DBRS). If none of these agencies provides a rating for the issuer, an equivalent rating or the rating of the majority shareholder of the issuer is used.

13. Term Deposits

Analysis of term deposits based on credit rating is as follows:

In thousands of EUR	2014	2013
A rating	6 622	17 776
BBB rating	8 014	4 529
Less than BBB	-	230
Without rating	1 708	-
Total term deposits	16 344	22 535

Term deposits are not secured and neither past due nor impaired. The assets are monitored according to the credit rating, which represents the second best rating for the issuer from one of the rating agencies (Standard & Poor's, Moody's, Fitch, and DBRS). If none of these agencies provides a rating for the issuer, an equivalent rating or the rating of the majority shareholder of the issuer is used.

14. Peniaze a peňažné ekvivalenty

Analýza podľa úverového ratingu je nasledovná:

V tisícoch EUR	2014	2013
Rating A	833	7 006
Rating BBB	5	313
Menej ako BBB	27	28
Bez ratingu	23	26
Peniaze a peňažné ekvivalenty spolu	888	7 373

Peniaze a peňažné ekvivalenty nie sú zabezpečené, nie sú po splatnosti ani k nim nebolo potrebné tvoriť opravnú položku na zníženie hodnoty. Ide o bežné účty a neinvestičné bankové vklady so splatnosťou do jedného mesiaca.

Zostatky sú rozdelené podľa ratingu, ktorý predstavuje druhé najlepšie ratingové hodnotenie emitenta od jednej z ratingových agentúr (Standard & Poors, Moody's, Fitch, DBRS). V prípade, že žiadna z agentúr neuvádza rating daného emitenta, je použitý ekvivalent, resp. rating majoritného akcionára emitenta.

15. Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a podiel zaistovateľa na rezervách

V tisícoch EUR	2014	2013
Rezerva na poistné budúcich období (RPBO)	26 102	24 714
Rezerva na životné poistenie (RŽP)	73 028	72 952
Rezerva na poistné plnenie (RPP)	31 655	27 901
Rezerva na poistné prémie a zľavy (RPPZ)	92	55
Iné technické rezervy (SKP)	2 808	3 839
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv spolu	133 685	129 461

Pohyby v rezervách v roku 2014 boli nasledovné:

V tisícoch EUR	RPBO	RŽP	RPP	RPPZ	SKP	Spolu	Podiel zaistovateľa	Netto
Počiatočný stav	24 714	72 952	27 901	55	3 839	129 461	(27 106)	102 355
Predpísané poistné	103 022	-	-	-	-	103 022	(44 063)	58 959
Zaslúžené poistné	(101 634)	-	-	-	-	(101 634)	44 000	(57 634)
Tvorba rezervy - zaslužené poistné v životnom poistení	-	22 033	-	-	-	22 033	-	22 033
Náklady a riziková časť poistného	-	(12 759)	-	-	-	(12 759)	-	(12 759)
Rozpustenie rezerv na splatné poistné plnenia	-	(9 334)	(51 906)	(48)	-	(61 288)	19 667	(41 621)
Netto úprava o zillmerizáciu RŽP	-	(300)	-	-	-	(300)	-	(300)
Alokácia technickej úrokovej miery (podiel na zisku)	-	2 881	-	-	-	2 881	-	2 881
Dotvorenie rezervy pre nedostatočnosť poistného	-	1 643	-	-	-	1 643	-	1 643
Aktivácia obstarávacích nákladov	-	(4 088)	-	-	-	(4 088)	-	(4 088)
Zmena nákladov na poistné udalosti	-	-	1 322	-	(1 031)	291	(2 189)	(1 898)
predchádzajúceho účtovného obdobia	-	-	54 338	85	-	54 423	(18 486)	35 937
Náklady na poistné udalosti bežného účtovného obdobia	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmena rezerv spolu	1 388	76	3 754	37	(1 031)	4 224	(1 071)	3 153
Konečný stav	26 102	73 028	31 655*	92	2 808	133 685	(28 177)	105 508

* Rezerva na poistné plnenia (RPP) týkajúca sa neživotného poistenia predstavuje sumu 29 169 tis. EUR

14. Cash and Cash Equivalents

Analysis based on credit rating is as follows:

In thousands of EUR	2014	2013
A rating	833	7 006
BBB rating	5	313
Less than BBB	27	28
Without rating	23	26
Total cash and cash equivalents	888	7 373

Cash and cash equivalents are not secured and are neither past due nor impaired. They comprise current accounts and non-investment banking deposits with original maturity up to one month.

The balances are monitored according to the credit rating, which represents the second best rating for the issuer from one of the rating agencies (Standard & Poor's, Moody's, Fitch, and DBRS). If none of these agencies provides a rating for the issuer, an equivalent rating or the rating of the majority shareholder of the issuer is used.

15. Provisions from Insurance Contracts and Reinsurer Share In Provisions

In thousands of EUR	2014	2013
Provisions for unearned premiums (UPR)	26 102	24 714
Provisions for life insurance (LIP)	73 028	72 952
Outstanding claims provision (OCP)	31 655	27 901
Provisions for insurance bonuses and rebates (BP)	92	55
Other technical provisions (SKP)	2 808	3 839
Total provisions arising from insurance contracts	133 685	129 461

Movements in provisions in 2014 were as follows:

In thousands of EUR	UPR	LIP	OCP	BP	SKP	Total	Share of reinsurer	Net amount
Opening balance	24 714	72 952	27 901	55	3 839	129 461	(27 106)	102 355
Gross written premium	103 022	-	-	-	-	103 022	(44 063)	58 959
Insurance premium earned	(101 634)	-	-	-	-	(101 634)	44 000	(57 634)
Additional provision - for earned life insurance premium	-	22 033	-	-	-	22 033	-	22 033
Costs and risk part of premiums earned	-	(12 759)	-	-	-	(12 759)	-	(12 759)
Provision used for claims and benefits due	-	(9 334)	(51 906)	(48)	-	(61 288)	19 667	(41 621)
Net adjustment for Zillmer provisioning	-	(300)	-	-	-	(300)	-	(300)
Technical interest (profit sharing)	-	2 881	-	-	-	2 881	-	2 881
Unexpired risk provision	-	1 643	-	-	-	1 643	-	1 643
Deferral of acquisition costs	-	(4 088)	-	-	-	(4 088)	-	(4 088)
Change in estimate of claims incurred in the previous periods	-	-	1 322	-	(1 031)	291	(2 189)	(1 898)
Claims incurred in the current period	-	-	54 338	85	-	54 423	(18 486)	35 937
Total change in provisions	1 388	76	3 754	37	(1 031)	4 224	(1 071)	3 153
Closing balance	26 102	73 028	31 655*	92	2 808	133 685	(28 177)	105 508

*Outstanding claims provision relating to life insurance is EUR 29,169 thousand.

Pohyby v rezervách v roku 2013 boli nasledovné:

	RPBO	RŽP	RPP	RPPZ	SKP	Spolu	Podiel zaistovateľa	Netto
V tisícoch EUR								
Počiatkový stav	22 993	72 273	29 173	27	3 467	127 933	(26 757)	101 176
Predpísané poistné	94 424	-	-	-	-	94 424	(41 369)	53 055
Zaslúžené poistné	(92 703)	-	-	-	-	(92 703)	40 379	(52 324)
Tvorba rezervy - zaslúžené poistné v životnom poistení	-	19 066	-	-	-	19 066	-	19 066
Náklady a riziková časť poistného	-	(10 834)	-	-	-	(10 834)	-	(10 834)
Rozpustenie rezerv na splatné poistné plnenia	-	(7 996)	(45 774)	(18)	-	(53 788)	18 484	(35 304)
Netto úprava o zillmerizáciu RŽP	-	2 009	-	-	-	2 009	-	2 009
Alokácia technickej úrokovej miery (podiel na zisku)	-	2 718	-	-	-	2 718	-	2 718
Dotvorenie rezervy pre nedostatočnosť poistného	-	208	-	-	-	208	-	208
Aktivácia obstarávacích nákladov	-	(4 492)	-	-	-	(4 492)	-	(4 492)
Zmena nákladov na poistné udalosti predchádzajúceho účtovného obdobia	-	-	(8 642)	-	372	(8 270)	(2 183)	(10 453)
Náklady na poistné udalosti bežného účtovného obdobia	-	-	53 144	46	-	53 190	(15 660)	37 530
Zmena rezerv spolu	1 721	679	(1 272)	28	372	1 528	(349)	1 179
Konečný stav	24 714	72 952	27 901	55	3 839	129 461	(27 106)	102 355

Test primeranosti rezerv. Test primeranosti rezerv sa vykonával zvlášť pre rezervy týkajúce sa poistných zmlúv v životnom poistení a rezervy týkajúce sa poistných zmlúv v neživotnom poistení. Testovanie časovo rozlíšených transakčných nákladov (DTC) pre IŽP (investičné zmluvy) na zníženie hodnoty sa vykonávalo rovnakými postupmi a za použitia mnohých rovnakých predpokladov ako test primeranosti rezerv na životné poistenie. Predpoklady pre oba testy sú tie isté.

Predpoklady pri testovaní rezerv stanovujú interní poistní matematici Spoločnosti na základe svoje skúsenosti. Spoločnosť použila pri testovaní primeranosti svojich rezerv nasledujúce predpoklady:

Úmrtnosť. Pre rôzne produkty sa používajú rôzne základné úmrtnostné tabuľky. Pri testovaní primeranosti rezerv sú tieto testované na očakávanú úmrtnosť na základe štatistických údajov z rokov 2006 až 2010, ktoré sú verejne dostupné na web stránkach Štatistického úradu SR. Získané pravdepodobnosti boli prenasobené koeficientom 65 %. Spoločnosť nerozlišovala žiadne zvýšené riziká, ktoré by si vyžiadali prirážku na poistnom. Koeficient sobášnosti pre produkt VENO bol posúdený na základe analýzy plnení z dôvodu sobášov vo výške 20 % kalkulovaného. Aktuári v teste primeranosti použili pre takto získanú úmrtnosť podľa veku prirážku 10 %.

Stornovanosť zmlúv. Spoločnosť vykonáva pravidelne analýzu stornovanosti zmlúv vo vlastnom portfóliu a aplikuje štatistické metódy na stanovenie mier stornovanosti pre rôzne roky trvania zmlúv. Tieto slúžia ako základ najlepšieho odhadu predpokladov pre testovanie primeranosti, kde sú tiež zohľadnené očakávané trendy. Stornovanosť nie je zohľadnená pri stanovení zillmerovej rezervy. U dôchodkových poistení počas vyplácania dôchodkov Spoločnosť používa nulovú stornovanosť. Pre produkt PPI sa vzhľadom na jeho špecifickú previazanosť na hypotekárne úvery používa nulová stornovanosť.

Diskontná sadzba. Diskontná spotová krivka bola odvodená zo swapových úrokových sadzieb eurozóny platných ku dňu, ku ktorému sa test vykonával.

Pre projekciu peňažných tokov sa ako základ pre investičný výnos použila obdobná úroková krivka. Garantovaná úroková miera jednotlivých produktov tradičného životného poistenia sa pohybuje v rozpätí od 1,9 % do 5 % v závislosti od času, kedy boli produkty uvedené na trh.

Movements in provisions in 2013 were as follows:

In thousands of EUR	UPR	LIP	OCP	BP	SKP	Total	Share of reinsurer	Net amount
Opening balance	22 993	72 273	29 173	27	3 467	127 933	(26 757)	101 176
Gross written premium	94 424	-	-	-	-	94 424	(41 369)	53 055
Insurance premium earned	(92 703)	-	-	-	-	(92 703)	40 379	(52 324)
Additional provision - for earned life insurance premium	-	19 066	-	-	-	19 066	-	19 066
Costs and risk part of premiums earned	-	(10 834)	-	-	-	(10 834)	-	(10 834)
Provision used for claims and benefits due	-	(7 996)	(45 774)	(18)	-	(53 788)	18 484	(35 304)
Net adjustment for Zillmer provisioning	-	2 009	-	-	-	2 009	-	2 009
Technical interest (profit sharing)	-	2 718	-	-	-	2 718	-	2 718
Unexpired risk provision	-	208	-	-	-	208	-	208
Deferral of acquisition costs	-	(4 492)	-	-	-	(4 492)	-	(4 492)
Change in estimate of claims incurred in the previous periods	-	-	(8 642)	-	372	(8 270)	(2 183)	(10 453)
Claims incurred in the current period	-	-	53 144	46	-	53 190	(15 660)	37 530
Total change in provisions	1 721	679	(1 272)	28	372	1 528	(349)	1 179
Closing balance	24 714	72 952	27 901	55	3 839	129 461	(27 106)	102 355

Liability adequacy test. The liability adequacy test was done separately for life insurance provisions and non-life insurance provisions. Deferred transaction costs (DTC) for unit linked contracts (investment contracts) were tested for impairment using the same procedures and using similar assumptions as in the life insurance liability adequacy test. The assumptions used for both the tests are identical.

Assumptions used in the liability adequacy test of provisions are set out by the Company's internal actuaries based on their experience. The Company used the following assumptions for testing of the adequacy of its provisions:

Mortality. Various basic mortality tables are used with various products. To test adequacy, the products are tested for expected mortality based on statistical data for years 2006-2010, which are publicly available on the website of the Slovak Statistical Office. Probabilities obtained were multiplied by the coefficient of 65 %. The Company did not identify any increased risks that would require a risk premium. The marriage rate coefficient for the VENO product was assessed on a basis of analysis of marriage rates in amount of 20% of calculated coefficient. Actuaries applied a risk premium on the top of mortality assumption in amount of 10% in the liability adequacy test of this product.

Policy cancellation rate. The Company regularly performs analysis of policy cancellation rates in its portfolio and applies statistical methods to determine the cancellation rates for various years of policy durations. These serve as a basis of the best estimate of assumptions for testing adequacy, also reflecting expected trends. The cancellation rate is not reflected in the Zillmer provision. In the case of pension insurance products at the pension payment stage, the Company assumes nil cancellation rate. For the PPI product, due to its specific dependence on mortgage loans, the Company used nil cancellation rate.

Discount rate. The spot yield curve was derived from the euro area swap rates prevailing at the end of the reporting period when the test was performed.

A similar yield curve was used for projecting investment income cash flows. The guaranteed interest rate of individual life insurance products varies from 1.9 % to 5 % depending on the time, when the products were launched in the market.

Obstarávacie náklady a provízie. Obstarávacie náklady (okrem provízií) boli odhadnuté podľa jednotlivých produktov s maximálnou výškou 20 EUR na zmluvu (2013: 30 EUR na zmluvu). Provízie boli priradené na zmluvu podľa skutočne vyplatených výšky, pričom sa viažu na uplynulú dobu od začiatku poistenia.

Administratívne náklady a inflácia. Za vhodný základ stanovenia predpokladov o administratívnych nákladoch Spoločnosť považuje súčasnú úroveň administratívnych nákladov. Pre bežne platené tradičné životné poistenia tieto predstavujú u rozhodujúcej väčšiny produktov 8 EUR (2013: 9 EUR) fixných nákladov na rok a variabilné náklady vo výške 3,5 % (2013: 3,5%) z ročného poistného a 1,25 % (2013: 1,25 %) z poistnej sumy ročne. Pri jednorazovo platených poisteniach sú to fixné náklady vo výške 4 EUR (2013: 4,5 EUR) ročne a variabilné vo výške 1,25 % (2013: 1,25 %) z poistnej sumy. Nákladová inflácia je odhadnutá na 2 % (2013: 2,5%) a aplikuje sa na všetky uvedené zložky administratívnych nákladov. U investičných životných poistení sú variabilné náklady z poistnej sumy vo výške 1,75 % (2013: 1,75 %) zo súčinu ročného poistného a poistnej doby, fixné náklady a variabilné náklady z ročného poistného sú rovnaké ako pri tradičných životných poisteniach. Takto stanovené náklady sú použité iba v teste primeranosti, zillmerove administratívne rezervy používajú predpoklady, ktoré boli stanovené pri určovaní sadzieb poistného pre jednotlivé produkty. Tieto sadzby sa pohybujú v nasledovnom rozpätí: počiatočné jednorazové Alfa náklady v rozpätí od 4,5 % do 6 % (2013: 4,5 % do 5,5 %) z poistnej sumy, ročné administratívne náklady Beta z poistnej sumy v rozpätí od 1,5 % do 3 % (2013: 1,5 % až 3 %) a inkasné náklady Gama z ročného poistného v rozpätí od 3 % do 5 %. Pre dôchodkové poistenia Spoločnosť navyše započítava do ceny produktu náklady vo výške 2 % (2013: 2 %) z periodicky vyplácaného dôchodku. Spoločnosť k vyššie uvedeným zložkám nákladov v teste dostatočnosti použila prírážku 10 % (2013: 10 %).

Vplyv zmeny predpokladov. Vplyv zmeny predpokladov oproti predchádzajúcemu roku bol testovaný na portfóliu zmlúv platných k 31. 12. 2014. Bol analyzovaný vo vzťahu k úmrtnosti, stornovosti, správnym nákladom, inflácii a diskontnej sadzbe. Použitie nezmenených predpokladov z predchádzajúceho roku na poistné zmluvy platné ku dňu, ku ktorému sa test vykonal spôsobilo zvýšenie záväzkov oproti minulému roku o 54 tis. EUR (2013: zníženie záväzkov oproti minulému roku o 44 tis. EUR). Odhad priaznivejšieho vývoja úmrtnosti spôsobil zníženie záväzkov o 11 tis. EUR (2013: zníženie záväzkov o 193 tis. EUR).

Zmena storien znížila potrebu tvorby dodatočnej rezervy o ďalších 129 tis. EUR (2013: znížila potrebu tvorby dodatočnej rezervy o ďalších 154 tis. EUR). Zníženie správnych nákladov, konkrétne fixnej zložky z 9 na 8 EUR ročne (2013: z 11 EUR na 9 EUR ročne) znížilo dodatočnú rezervu o ďalších 34 tis. EUR (2013: 242 tis. EUR). Podobne zníženie nákladovej inflácie z 2,5 % na 2 % malo za následok zníženie záväzkov o 82 tis. EUR. Rozhodujúci podiel na zvýšení záväzkov vo výške 1 923 tis. EUR (2013: 1 003 tis. EUR) malo použitie aktualizovanej krivky pre diskontovanie budúcich finančných tokov.

Zmluvy s podielom na zisku. Záväzky z poistných a investičných zmlúv s podielom na zisku obsahujú garantovanú zložku, v ktorej je zahrnutý aj predchádzajúci alokovaný podiel na výnosoch vo forme bonusov. V teste primeranosti rezerv boli projektované aj budúce alokácie.

Súčasťou záväzkov z poistných a investičných zmlúv je aj ich zložka, ktorá sa týka vložených opcií a garancií. Spoločnosť neidentifikovala žiadne opcie, ktoré by bolo potrebné oddeliť a oceniť reálnou hodnotou. Najvýznamnejšou opciou, ktorá je súčasťou poistných zmlúv v životnom poistení aj investičných zmlúv IŽP je právo na predčasné ukončenie zmluvy zo strany poistníka s výplatom odkupnej hodnoty. Takáto opcia bola zahrnutá do testu primeranosti rezerv.

Výsledok testu primeranosti rezerv na životné poistenie k 31. decembru 2014 spôsobil potrebu navýšenia rezerv o 1 720 tis. EUR (2013: potrebu navýšenia rezerv o 370 tis. EUR).

Neživotné poistenie – „run-off“ analýza. V neživotnom poistení sa pri posudzovaní primeranosti rezerv vyhodnocuje aj výsledok likvidácie (tzv. run-off), pri ktorom sa porovnávajú pôvodne odhadnuté výšky konečných plnení so skutočnými vyplatenými poistnými plneniami. Na jeho základe je možné posúdiť primeranosť odhadu rezerv v minulosti a kvalitu odhadov použitých pri zostavovaní minulých účtovných závierok.

3. Risk Management

Acquisition expenses and commissions. Acquisition expenses (except for commissions) were estimated based on individual products with a maximum of EUR 20 per policy (2013: EUR 30 per policy). Commissions were attributed to the policy based on the actual amount paid, that relate to period from the beginning of the insurance coverage.

Administrative costs and inflation. The Company considers the current level of administrative costs to be a suitable basis of setting assumptions for administrative costs. For traditional life insurance with regular premium payments, these represent EUR 8 (2013: EUR 9) of fixed costs per year for a vast majority of products and variable costs of 3.5 % (2013: 3.5%) of the annual premium and variable costs of 1.25 ‰ (2013: 1.25 ‰) of the sum assured per year. For single premium policies, the fixed costs are EUR 4 (2013: EUR 4.5) per year and variable costs amount to 1.25 ‰ (2013: 1.25 ‰) of the sum assured per year. The cost inflation is estimated at 2 % p.a. (2013: 2.5% p.a.) and is applied to all the above components of administrative costs. For unit-linked portfolio, the variable costs equal to 1.75 ‰ (2013: 1.75 ‰) of the sum assured calculated based on the annual premium and contract term; the fixed costs and variable costs are identical as with traditional life insurance. The costs determined in this way are used for the liability adequacy test only; the Zillmer provisions use assumptions defined when the insurance premium rates for individual products were set. These rates have the following values: initial one-off Alpha costs of 4.5 % to 6% (2013: 4.5 % to 5.5 %) of the sum assured, annual administrative Beta costs of 1.5 ‰ to 3 ‰ (2013: 1.5 ‰ to 3 ‰) of the assured amount and collection Gamma costs in the amount of 3 % to 5 % of the annual premium written. For pension insurance, the Company also included in premium pricing additional administrative costs of 2% (2013: 2 %) of pension annuity payments. The Company applied a 10 % (2013: 10 %) risk premium on the top of the above mentioned assumptions in the liability adequacy test.

Impact of changes in assumptions. The impact of changes in assumptions compared to last year was tested on the portfolio of contracts in force as at 31 December 2014. The impact was analysed in relation to the mortality rates, cancellation rates, administrative costs and discount rates. Applying unchanged assumptions from the previous year to policies in force at the end of the current period, the liabilities decreased by EUR 54 thousand (2013: decrease by EUR 44 thousand) compared to the last year. The impact of estimated favourable trends in mortality resulted in a reduction of liabilities by EUR 11 thousand (2013: reduction of liabilities by EUR 193 thousand).

Changes in cancellation rates reduced the need for creation of additional provisions by a further EUR 129 thousand (2013: EUR 154 thousand). Reduction of administrative costs, particularly fixed component from EUR 9 to 8 EUR per annum (2013: from EUR 11 to EUR 9 per year) per annum reduced the additional provisions by a further EUR 34 thousand (2013: EUR 242 thousand). Updated yield curve for discounting future cash flows had a significant impact on increase of liabilities in amount of EUR 1,923 thousand (2013: EUR 1,003 thousand).

Policies with profit sharing. Liabilities from insurance and investment contracts with profit sharing include the guaranteed element that covers also the previously allocated share in income in the form of bonuses. Future allocations were projected in the liability adequacy test.

The liabilities from insurance and investment contracts include also embedded options and guarantees. The Company did not identify any options that would require separation and valuation at fair value. The most significant option embedded in life insurance contracts and UL investment contracts is the right of a policyholder for early contract termination with a payment of surrender value. Such option was included in the life insurance liability adequacy test.

The result of the liability adequacy test for life insurance contracts as at 31 December 2014 resulted in the need to increase provisions by EUR 1 720 thousand (2013: the need to increase provisions by EUR 370 thousand).

Non-life insurance – “run-off” analysis. In non-life insurance, the liability adequacy is also assessed by evaluation of the run-off results, where the originally estimated amounts of ultimate claims are compared to actually claims paid. On this basis it is possible to assess the adequacy of the provisions estimated in the past and the quality of estimates used for the preparation of past financial statements.

Spoločnosť analyzuje vývoj nákladov na poistné plnenia a vývoj rezerv na nezlikvidované udalosti a na ešte nenahlásené ale vzniknuté udalosti. Použitím štatistických metód odhaduje rezervy podľa roku vzniku poistnej udalosti. Hlavná použitá štatistická metóda je Retazovo-rebriková metóda, ktorá extrapoluje vývoj vyplatených škôd a vývoj rezerv na nezlikvidované udalosti pre každý rok vzniku poistnej udalosti na základe pozorovaného vývoja v minulých obdobiach a očakávanej škodovosti. Vyššie uvedené metódy boli použité v sledovaných obdobiach konzistentne.

Nasledovná tabuľka ukazuje postupný vývoj odhadu konečných škôd podľa roku vzniku poistnej udalosti. Odhad sa v jednotlivých obdobiach menil v závislosti od skutočne vyplatených škôd. Hrubá výška rezerv predstavuje súčet rezerv na nahlásené poistné udalosti a rezerv na vzniknuté, ale doposiaľ nenahlásené poistné udalosti. Porovnanie štatistického odhadu dostatočných rezerv (hodnota rezerv, ktorá predstavuje výsledok testu primeranosti) s účtovnou hrubou výškou rezerv (výpočet na základe metodiky používanej pri zostavovaní účtovnej závierky podľa predchádzajúcich účtovných predpisov) naznačuje dostatočnú úroveň tvorby rezerv na poistné udalosti.

v tisícoch EUR	2005 a skôr**	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Spolu
Odhad kumulatívnych poistných udalostí*											
Na konci roka vzniku poistnej udalosti	180 007	26 304	31 007	39 260	68 636	44 573	36 357	37 250	39 807	42 092	
- jeden rok neskôr	176 720	23 819	27 689	35 982	61 541	41 554	33 520	34 866	38 154		
- dva roky neskôr	173 548	23 293	27 115	33 648	59 822	40 840	32 012	35 230			
- tri roky neskôr	173 729	23 120	26 381	34 695	59 474	40 333	32 029				
- štyri roky neskôr	173 326	22 638	26 419	34 479	58 980	40 147					
- päť rokov neskôr	173 408	22 484	25 944	34 135	58 813						
- šesť rokov neskôr	173 067	22 472	25 825	34 127							
- sedem rokov neskôr	173 267	22 357	25 841								
- osem rokov neskôr	173 131	22 363									
- deväť rokov neskôr	171 982										
Odhad kumulatívnych poistných plnení	171 982	22 363	25 841	34 127	58 813	40 147	32 029	35 230	38 154	42 092	500 778
Kumulatívne výplaty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	170 586	22 071	25 323	32 016	57 542	37 922	31 123	33 808	34 927	26 291	471 609
Hrubá výška rezerv na poistné udalosti	1 396	292	518	2 111	1 271	2 225	906	1 422	3 227	15 801	29 169
Dostatočné rezervy	1 290	239	480	1 938	968	1 681	574	898	2 363	14 936	25 367

* Do odhadu kumulatívnych poistných plnení Spoločnosť nezahrnula rezervu vytvorenú na krytie záväzkov z bývalého zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.

** Pre poistné udalosti vzniknuté pred rokom 2004 je v tabuľke uvedená výška odhadu kumulatívnych plnení k 31.12.2004 a nie na konci roka vzniku príslušných poistných udalostí.

Test primeranosti rezervy na poistné budúcich období v neživotnom poistení. Jeho úlohou je preveriť, či nezaslúžená časť predpísaného poistného (časť poistného, ktorá kryje nasledujúce obdobia) je dostatočne veľká na krytie časovo rozlíšených obstarávacích nákladov, budúcich škôd a nákladov spojených so zmluvou. Pre výpočet budúcich škôd bolo použité očakávané škodové percento, stanovené ako lineárny trend škodových percent za posledné tri roky. Budúce náklady spojené so zmluvou pozostávajú najmä z dodatočných počiatočných nákladov a prislúchajúcej časti režijných nákladov. Test je vykonávaný osobitne pre jednotlivé odvetvia neživotného poistenia. Test preukázal, že rezerva na poistné budúcich období je dostatočná, s výnimkou odvetví „Motorové vozidlá – PZP“ a „Motorové vozidlá – havarijné poistenie“. Z tohto dôvodu bola vytvorená dodatočná rezerva vo výške 496 tis. EUR (2013: 337 tis. EUR), resp. 325 tis. EUR (2013: 411 tis. EUR).

The Company analyses the development of claims and the development of reported but not settled provision (RBNS) and incurred but not reported provision (IBNR). Using statistical methods, the Company estimates provisions on the accident year basis. The main statistical method used is the Chain Ladder method, extrapolating the development of paid claims and RBNS provision for each incurred year on the basis of expected loss ratio and development seen in past periods. The above method has been used in consistently during the reporting periods.

The following table shows the gradual development of the estimate of ultimate loss according to the claims incurred year. The estimate changed in individual periods depending on the actual claims paid. The gross amount of the provisions is the sum of RBNS provision IBNR provision. The comparison of statistical estimation of sufficient provisions (value of provisions that represents results of liability adequacy test) with the gross amount of provisions (calculation on the basis of methodology used for preparing financial statements under previous accounting standards) suggests sufficient level of the provisions for insurance claims.

In thousands of EUR	2005 and earlier**	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Total
Estimated accumulated claims*											
At the end of year of occurrence of claim	180 007	26 304	31 007	39 260	68 636	44 573	36 357	37 250	39 807	42 092	
- one year later	176 720	23 819	27 689	35 982	61 541	41 554	33 520	34 866	38 154		
- two years later	173 548	23 293	27 115	33 648	59 822	40 840	32 012	35 230			
- three years later	173 729	23 120	26 381	34 695	59 474	40 333	32 029				
- four years later	173 326	22 638	26 419	34 479	58 980	40 147					
- five years later	173 408	22 484	25 944	34 135	58 813						
- six years later	173 067	22 472	25 825	34 127							
- seven years later	173 267	22 357	25 841								
- eight years later	173 131	22 363									
- nine years later	171 982										
Estimated accumulated claims payments	171 982	22 363	25 841	34 127	58 813	40 147	32 029	35 230	38 154	42 092	500 778
Accumulated claims payments as of the balance sheet date	170 586	22 071	25 323	32 016	57 542	37 922	31 123	33 808	34 927	26 291	471 609
Gross amount of claims provisions	1 396	292	518	2 111	1 271	2 225	906	1 422	3 227	15 801	29 169
Sufficient provisions	1 290	239	480	1 938	968	1 681	574	898	2 363	14 936	25 367

* The Company did not include the provision created to cover liabilities from the former MTPL insurance into the estimated accumulated claims.

** For claims incurred before 2004, the table shows the amount of estimated accumulated claims paid as at 31 December 2004 and not for the claim occurrence year.

The liability adequacy test for non-life unearned premium reserve. The test aimed to verify whether the unearned part of written premium (part of the premium covering the future periods) is sufficient to cover deferred acquisition costs (DAC), future claims and related costs. Expected loss ratio, determined as a linear trend of loss ratio over the last three years, was used for the calculation of future claims. Future contract related costs consist in particular of additional initial costs and a corresponding part of overhead costs. The test is performed separately for respective non-life lines of business. The test confirmed that the provision for unearned premium was adequate, except for line “Motor Vehicles - MTPL” and “Motor vehicles - Casco”. As a result, the Company created provisions for unexpired risks amounting to EUR 496 thousand (2013: EUR 337 thousand) and EUR 325 thousand (2013: EUR 411 thousand), respectively.

16. Finančné záväzky z investičných zmlúv

V tisícoch EUR	2014	2013
Finančné záväzky na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených bez zložky DPF	44 402	39 652
Ostatné finančné záväzky z investičných zmlúv so zložkou DPF	9 167	8 688
Finančné záväzky z investičných zmlúv spolu	53 569	48 340

Záväzky na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených sú kryté investíciami v podielových fondoch v mene poistených. Časť prostriedkov, ktoré ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka neboli ešte investované, je krytá peňažnými prostriedkami na termínovanom bankovom účte. K 31. decembru 2014 predstavovala táto časť 48 tis. EUR (2013: 45 tis. EUR). Prehľad hierarchie reálnych hodnôt pre finančné záväzky, ktoré nie sú oceňované v reálnej hodnote, ale pre ktoré sa reálna hodnota zverejňuje, je uvedený v bode 36 poznámok.

Pohyby v záväzkoch z investičných zmlúv v roku 2014 a 2013 boli nasledovné:

V tisícoch EUR	Rok 2014			Rok 2013		
	Investovanie v mene poistených	Ostatné	Spolu	Investovanie v mene poistených	Ostatné	Spolu
Počiatkový stav	39 227	8 688	47 915	34 037	5 565	39 602
Nové príspevky prijaté na investovanie	8 715	703	9 418	10 258	3 350	13 608
Poplatky z nových príspevkov	(1 298)	(151)	(1 449)	(2 118)	(249)	(2 367)
Úbytky vplyvom storien a plnení	(4 725)	(443)	(5 168)	(6 125)	(394)	(6 519)
Poplatky za odkup	(44)	-	(44)	(55)	-	(55)
Náklady na správu fondov	(230)	-	(230)	(233)	-	(233)
Zmena v reálnej hodnote súvisiacich investícií v mene poistených	2 757	297	3 054	3 463	-	3 463
Iné	-	73	73	425	416	416
Konečný stav	44 402	9 167	53 569	39 652	8 688	48 340

17. Časové rozlíšenie provízií zo zaistenia

V tisícoch EUR	2014	2013
Časové rozlíšenie provízií prijatých od zaisťovateľov	3 643	3 214
Iné	-	8
Časové rozlíšenie provízií zo zaistenia spolu	3 643	3 222

Pohyby v časovom rozlíšení provízií v roku 2014 a 2013 boli nasledovné:

V tisícoch EUR	2014	2013
Počiatkový stav	3 214	2 827
Provízie bežného obdobia	3 643	3 214
Amortizácia do nákladov	(3 614)	(2 827)
Časové rozlíšenie provízií zo zaistenia spolu	3 643	3 214

16. Financial Liabilities from Investment Contracts

In thousands of EUR	2014	2013
Financial liabilities to cover the investment risk on behalf of the insured excluding DPF component	44 402	39 652
Other financial liabilities from investment contracts with DPF component	9 167	8 688
Total financial liabilities from investment contracts	53 569	48 340

Liabilities for the risk from financial investments on behalf of the insured are covered by investments in mutual funds on behalf of the insured. The funds that were not invested as of the balance sheet date are covered by a bank term deposit. As at 31 December 2014, this amounted to EUR 48 thousand (2013: EUR 45 thousand). The fair value hierarchy for financial liabilities that are not measured at fair value, but for which the fair value is disclosed is presented in note 36.

Movements in liabilities from investment contracts in 2014 and 2013 were as follows:

In thousands of EUR	2014			2013		
	Investing on behalf of the insured	Other	Total	Investing on behalf of the insured	Other	Total
Opening balance	39 227	8 688	47 915	34 037	5 565	39 602
New contributions received for investing	8 715	703	9 418	10 258	3 350	13 608
Fees from new contributions	(1 298)	(151)	(1 449)	(2 118)	(249)	(2 367)
Disposals due to cancellations and claims	(4 725)	(443)	(5 168)	(6 125)	(394)	(6 519)
Fees for redemption	(44)	-	(44)	(55)	-	(55)
Fund management fees	(230)	-	(230)	(233)	-	(233)
Change in fair value of related investments on behalf of the insured	2 757	297	3 054	3 463	-	3 463
Other	-	73	73	425	416	416
Closing balance	44 402	9 167	53 569	39 652	8 688	48 340

17. Deferred Commissions from Reinsurance

In thousands of EUR	2014	2013
Deferrals of commissions received from reinsurers	3 643	3 214
Other	-	8
Total deferrals of commissions from reinsurers	3 643	3 222

Movements in deferred commissions in 2014 and 2013 were as follows:

In thousands of EUR	2014	2013
Opening balance	3 214	2 827
Current period commissions	3 643	3 214
Amortisation	(3 614)	(2 827)
Total deferred commissions from reinsurance	3 643	3 214

18. Časové rozlíšenie výnosov z investičných zmlúv

Pohyby v časovom rozlíšení výnosov z investičných zmlúv v roku 2014 a 2013 boli nasledovné:

V tisícoch EUR	2014	2013
Počiatkový stav	6 766	7 498
Provízie bežného obdobia	538	1 158
Amortizácia do výnosov	(1 618)	(1 890)
Časové rozlíšenie výnosov z investičných zmlúv spolu	5 686	6 766

19. Zamestnanecké požitky

V tisícoch EUR	2014	2013
Krátkodobé zamestnanecké požitky	2 044	2 325
Sociálny fond	65	54
Rezerva na odchodné	620	553
Zamestnanecké požitky celkom	2 729	2 932

Tvorba sociálneho fondu počas roka predstavovala 110 tis. EUR (2013: 102 tis. EUR).

20. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

V tisícoch EUR	2014	2013
Závazky z poistenia:		
- voči poisteným	5 542	5 823
- voči sprostredkovateľom	4 790	5 014
- voči iným poisťovateľom	1	1
Závazky zo zaistenia:		
- voči podnikom v skupine	1 679	548
- voči ostatným zaisťovateľom	1 636	1 624
Ostatné záväzky:		
- voči podnikom v skupine	666	288
- z ostatných daní	112	98
- ostatné	2 181	2 090
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu	16 607	15 486

Spoločnosť neevidovala záväzky po lehote splatnosti.

18. Deferred Income from Investment Contracts

Movements in deferred income from investment contracts in 2014 and 2013 were as follows:

In thousands of EUR	2014	2013
Opening balance	6 766	7 498
Current period fees	538	1 158
Amortisation	(1 618)	(1 890)
Total deferred income from investment contracts	5 686	6 766

19. Employee Benefits

In thousands of EUR	2014	2013
Short-term employee benefits	2 044	2 325
Social fund	65	54
Provision for post-employment benefits	620	553
Total employee benefits	2 729	2 932

Social fund expense amounted to EUR 110 thousand during 2014 (2013: EUR 102 thousand).

20. Trade and Other Payables

In thousands of EUR	2014	2013
Liabilities from insurance:		
- to policyholders	5 542	5 823
- to intermediaries	4 790	5 014
- to other insurers	1	1
Liabilities from reinsurance:		
- to companies under common control	1 679	548
- to other reinsurers	1 636	1 624
Other liabilities:		
- to companies under common control	666	288
- from other taxes	112	98
- other	2 181	2 090
Total trade and other payables	16 607	15 486

The Company did not have any overdue liabilities.

21. Základné imanie a ostatné fondy

Spoločnosť má základné imanie vo výške 13 574 tis. EUR (2013: 13 574 tis. EUR), celé splatené. Základné imanie pozostáva z 3 000 ks zaknihovaných akcií na meno v nominálnej hodnote akcie 3 319,40 EUR a 108 920 ks zaknihovaných akcií na meno v nominálnej hodnote akcie 33,20 EUR. Počas roka 2014 a 2013 sa počet ani nominálna hodnota akcií nemenili.

Akcionári, ktorí vlastnia akcie na meno a sú zapísaní v evidencii majiteľov zaknihovaných cenných papierov, majú právo zúčastniť sa na valnom zhromaždení. Na každých 33,20 EUR celkovej menovitej hodnoty akcií akcionára pripadá 1 hlas. Akcionár má právo na podiel zo zisku (dividendu), ktorý valné zhromaždenie určilo na rozdelenie podľa výsledku hospodárenia. Podiel akcionára na zisku je určený pomerom menovitej hodnoty jeho akcií k menovitej hodnote akcií všetkých akcionárov.

Zákonný rezervný fond bol vytvorený pri založení Spoločnosti a ďalej je tvorený zo zisku podľa požiadaviek slovenskej legislatívy. Ostatné kapitálové fondy predstavujú peňažné vklady akcionárov. Oceňovacie rozdiely predstavujú kumulatívne zmeny reálnej hodnoty finančného majetku na predaj.

Podľa rozhodnutia valného zhromaždenia Spoločnosti zo dňa 17. júna 2014 (2013: 4. júna 2013), bol z hospodárskeho výsledku za rok 2013 (2012) schválený prídelený do zákonného rezervného fondu vo výške 454 tis. EUR (2013: 619 tis. EUR) a schválená výplata dividend vo výške 4 090 tis. EUR (2013: 5 000 tis. EUR). Dividenda na jednu akciu s nominálnou hodnotou akcie 3 319,40 EUR predstavovala 1000,15 EUR (2013: 222,67 EUR) a dividenda na jednu akciu s nominálnou hodnotou akcie 33,20 EUR predstavovala 10,00 EUR (2013: 12,23 EUR). Návrh za rok 2014 je zo zisku prideliť 10 % do zákonného rezervného fondu a zbytok pretransformovať do nerozdeleného zisku.

22. Ostatné rezervy

Spoločnosť k 31. 12. 2014 neevidovala žiadne ostatné rezervy.

Spoločnosť v rámci svojej prevádzkovej činnosti čelí viacerým súdnym sporom vyplývajúcim predovšetkým zo zamietnutých poistných plnení (napr. pri podozrení z poistného podvodu, pri neplatnosti poistnej zmluvy a pod.). Pri zamietnutí poistného plnenia je rezerva na poistné plnenie zrušená (znížená na nulu) a opätovne sa vytvára až v prípade podania žaloby na Spoločnosť. V tomto prípade je vytvorená opäť ako rezerva na poistné plnenie a pravdepodobnosť prehry súdneho sporu je posudzovaná za celé portfólio takýchto súdnych sporov.

21. Share Capital and Other Funds

The Company's share capital amounted to EUR 13 574 thousand (2013: EUR 13 574 thousand), which was fully paid in. The share capital consists of 3 000 registered shares with a nominal value of EUR 3 319.40 per share and 108 920 registered shares with the nominal value of EUR 33.20 each. Neither the number nor the nominal value of shares changed during the years 2013 and 2014.

Shareholders holding the shares and registered as owners are entitled to attend the General Assembly. The shareholder has 1 vote for each EUR 33.20 of total nominal value. Each shareholder is entitled to a share of the profit (dividend) that the General Assembly approves for distribution. The shareholder's share in profits is determined based on a ratio of the nominal value of shares held to the nominal value of all shares.

The legal reserve fund was created when the Company was established and subsequently according to the requirements of the Slovak legislation. Other capital funds represent cash contributions from shareholders. Revaluation reserves represent the cumulative change in fair value of financial assets available for sale.

According to the decision of the General Assembly of the Company's shareholders as at 17 June 2014 (2013: 4 June 2013), the profit for the year 2013 (2012) was appropriated to the legal reserve fund in the amount of EUR 454 thousand (2013: EUR 619 thousand), as a dividend payment of EUR 4 090 thousand (2013: EUR 5 000 thousand). Dividend per share with a nominal value EUR 3 319.40 was EUR 1 000.15 (2013: EUR 1 222.67) and dividend per share with nominal value EUR 33.20 was EUR 10.00 (2013: EUR 12.23). The proposal for 2014 is to allocate 10% of the profit to the legal reserve fund and the remainder to be transferred to retained earnings.

22. Other Provisions

The Company did not report other provisions as of 31 December 2014.

As part of its operating activities, the Company faces several litigation claims mainly from rejected insurance claims (e.g. in case of a suspected insurance fraud, in case of invalidity of insurance contract, etc.). When a claim is rejected, the outstanding claim provision is reversed (decreased to zero) and it is created again only if a litigation claim arises against the Company. In such a case, the provision is recognised as an outstanding claim provision and the probability of loss in the litigation proceedings is evaluated for the entire portfolio of such litigation claims.

23. Hrubé predpísané a zaslúžené poistné a podiel zaistovateľa

V tisícoch EUR	Rok 2014			Rok 2013		
	Brutto	Podiel zaistovateľa	Netto	Brutto	Podiel zaistovateľa	Netto
Predpísané poistné v neživotnom poistení	80 640	(41 933)	38 707	75 115	(39 622)	35 493
Predpísané poistné v životnom poistení	22 382	(2 130)	20 252	19 309	(1 747)	17 562
Predpísané poistné spolu	103 022	(44 063)	58 959	94 424	(41 369)	53 055
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období v neživotnom poistení	(1 363)	69	(1 294)	(1 804)	929	(875)
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období v životnom poistení	(25)	(6)	(31)	83	61	144
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období	(1 388)	63	(1 325)	(1 721)	990	(731)
Zaslúžené poistné	101 634	(44 000)	57 634	92 703	(40 379)	52 324

24. Výnosy z poplatkov a provízií

V tisícoch EUR	2014	2013
Poistné zmluvy:		
- provízie zo zaistenia po časovom rozlíšení	16 121	16 741
- provízie zo spolupoistenia	3	3
- iné provízie a poplatky	85	93
Investičné zmluvy:		
- počiatkové poplatky z investičných zmlúv	682	1 183
- administratívne poplatky z investičných zmlúv	767	1 184
- časové rozlíšenie výnosov (poplatkov) z investičných zmlúv	1 081	732
- poplatky za správu investícií	229	233
- iné provízie a poplatky	44	55
Iné:		
- iné provízie a poplatky	-	181
Výnosy z poplatkov a provízií spolu	19 012	20 406

23. Gross Written and Earned Premium and Reinsurer's Share

In thousands of EUR	2014			2013		
	Gross	Reinsurer's share	Net	Gross	Reinsurer's share	Net
Written premium in non-Life insurance	80 640	(41 933)	38 707	75 115	(39 622)	35 493
Written premium in life insurance	22 382	(2 130)	20 252	19 309	(1 747)	17 562
Total premium written	103 022	(44 063)	58 959	94 424	(41 369)	53 055
Change in provision for unearned premiums in non-life insurance	(1 363)	69	(1 294)	(1 804)	929	(875)
Change in provision for unearned premiums in life insurance	(25)	(6)	(31)	83	61	144
Change in provision for unearned premium	(1 388)	63	(1 325)	(1 721)	9 90	(731)
Earned premium	101 634	(44 000)	57 634	92 703	(40 379)	52 324

24. Fee and Commission Income

In thousands of EUR	2014	2013
Insurance contracts:		
- Earned reinsurance commissions	16 121	16 741
- Co-insurance commissions	3	3
- Other commissions and fees	85	93
Investments contracts:		
- Initial charges from investment contracts	682	1 183
- Administrative charges from investment contracts	767	1 184
- Fees earned from investment contracts (DCR)	1 081	732
- Asset management fees	229	233
- Other commissions and fees	44	55
Others:		
- Other commissions and fees	-	181
Total fee and commission income	19 012	20 406

25. Výnosy z úrokov a dividend

V tisícoch EUR	2014	2013
Finančný majetok k dispozícii na predaj:		
- úrokové výnosy z dlhových cenných papierov	3 805	4 232
- dividendy z majetkových cenných papierov	49	67
Finančný majetok určený na obchodovaní:		
- úrokové výnosy z dlhových cenných papierov	22	21
Ostatný finančný majetok vykazovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát:		
- dividendy z majetkových cenných papierov	26	27
Úrokové výnosy z termínovaných vkladov	76	52
Výnosy z úrokov a dividend spolu	3 978	4 399

26. Zisky mínus straty z finančného umiestnenia

V tisícoch EUR	2014	2013
Zisk/Strata z predaja finančného majetku k dispozícii na predaj	88	(736)
Precenenie majetku v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	2 757	3 463
Oceňovacie rozdiely majetku určeného na obchodovanie	129	(38)
Ostatné	(68)	(132)
Zisky mínus straty z finančného umiestnenia	2 906	2 557

27. Iné výnosy

V tisícoch EUR	2014	2013
Ostatné technické výnosy		
- opravné položky k pohľadávkam z poistenia (bod 9 poznámok)	264	227
- iné	212	101
Ostatné výnosy		
- kurzové rozdiely	12	11
- výnosy z ďalšieho prenájmu*	36	36
- tržby z predaja majetku a zásob	81	37
- iné	260	724
Iné výnosy spolu	865	1 136

* Spoločnosť dáva niektoré prenajaté priestory do ďalšieho prenájmu

25. Interest and Dividend Income

In thousands of EUR	2014	2013
Financial assets available for sale		
- interest income from debt securities	3 805	4 232
- dividends on equity securities	49	67
Financial assets held for trading		
- interest income from debt securities	22	21
Other financial assets carried at fair value through profit or loss		
- dividends on equity securities	26	27
Interest income on term deposits	76	52
Total interest and dividend income	3 978	4 399

26. Gains less Losses from Financial Investments

In thousands of EUR	2014	2013
Gains less losses from disposal of available for sale financial assets	88	(736)
Revaluation of assets at fair value through profit or loss	2 757	3 463
Revaluation of assets held for trading	129	(38)
Other	(68)	(132)
Total gains less losses from financial investments	2 906	2 557

27. Other Income

In thousands of EUR	2014	2013
Other technical income		
- Impairment allowance for insurance receivables (note 9)	264	227
- Other	212	101
Other income		
- Foreign exchange gains	12	11
- Sublease income*	36	36
- Gains on sale of assets and inventories	81	37
- Other	260	724
Total other income	865	1 136

* The Company sublets some of the premises that it leases.

28. Straty mínus zisky zo zmeny účtovnej hodnoty zo záväzkov z investičných zmlúv

V tisícoch EUR	2014	2013
Zmena v reálnej hodnote investícií v mene poistených	2 757	3 463
Zvýšenie záväzku z dôvodu odúročenia záväzku	220	254
Dividendy z investícií v mene poistených	26	27
Iné	73	93
Náklady súvisiace s investičnými zmluvami	3 076	3 837

29. Náklady na poistné plnenia

V tisícoch EUR	2014	2013
Neživotné poistenie (výplaty poistných plnení brutto)	39 423	38 111
Životné poistenie (výplaty poistných plnení brutto)	12 483	9 676
Výplaty poistných plnení spolu	51 906	47 787
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia (bod 15 poznámok)	3 845	(1 272)
Zmena stavu životnej rezervy (bod 15 poznámok)	76	679
Rezerva na poistné prémie a zľavy (bod 15 poznámok)	37	28
Zmena stavu ostatných technických rezerv (bod 15 poznámok)	(1 031)	372
Zmena stavu rezerv spolu	2 927	(193)
Náklady na poistné plnenia spolu (brutto)	54 833	47 594

Spoločnosť sa rozhodla vykazovať náklady súvisiace s likvidáciou poistných udalostí v riadku nákladov na poistné plnenia vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov a strát. Spoločnosť verí, že takéto vykázanie je presnejšie a prehľadnejšie pre používateľa účtovnej závierky. Z toho dôvodu odčlenila časť administratívnych nákladov súvisiacich s likvidáciou a reklasifikovala ich z riadku administratívne a ostatné prevádzkové náklady. V roku 2014 predstavujú náklady spojené s likvidáciou poistných udalostí sumu 2 064 EUR a v roku 2013 predstavovala hodnotu 2 013 tis. EUR. O tieto sumy boli upravené riadky výkazu v oboch obdobiach.

28. Losses from Remeasurement of Investment Contracts Liabilities

In thousands of EUR	2014	2013
Change in fair value of investments on behalf of the insured	2 757	3 463
The increase of liability due to unwinding of the discounting	220	254
Dividends from investments on behalf of insured	26	27
Other	73	93
Total losses from remeasurement of investment contract liabilities	3 076	3 837

29. Insurance Claims and Benefits

In thousands of EUR	2014	2013
Non-life insurance (gross claims)	39 423	38 111
Life insurance (gross claims and benefits)	12 483	9 676
Total claims and benefits	51 906	47 787
Change in provision for outstanding claims (note 15)	3 845	(1 272)
Change of life insurance provision (note 15)	76	679
Provision for insurance bonuses and rebates (note 15)	37	28
Change in other technical provisions (note 15)	(1 031)	372
Total change in provisions	2 927	(193)
Total claims and benefits expense (gross)	54 833	47 594

The Company decided to present the claims handling costs as part of the claims and benefits expense in the statement of profit or loss and other comprehensive income. The Company believes that such presentation is more relevant and reliable for the users of the financial statements. Therefore, the Company has reallocated part of the administrative costs associated with settling outstanding claims and reclassified them from administrative and other operating expenses. In 2014, such claims handling costs amount to EUR 2 064 thousand (2013: EUR 2 013 thousand). These items have been adjusted in both periods presented in these financial statements.

30. Podiel zaistovateľa na nákladoch na poistné plnenia

V tisícoch EUR	2014	2013
Podiel zaistovateľa výplate poistných plnení:		
Neživotné poistenie	(18 920)	(18 091)
Životné poistenie	(724)	(385)
Podiel zaistovateľa na výplate poistných plnení spolu	(19 644)	(18 476)
Podiel zaistovateľa na zmene stavu rezerv:		
Neživotné poistenie	(1 569)	879
Životné poistenie	61	(38)
Ostatné rezervy	500	(201)
Podiel zaistovateľa na zmene stavu rezerv spolu	(1 008)	640
Podiel zaistovateľa na poistných plnenia spolu	(20 652)	(17 836)

31. Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy

V tisícoch EUR	2014	2013
Provízie	21 739	19 312
Mzdové náklady a odmeny	738	949
Marketing a podpora predaja	1 584	1 791
Iné obstarávacie náklady	352	462
Obstarávacie náklady na poistných a investičných zmlúv spolu	24 413	22 514

30. Claims and Benefits Ceded to Reinsurers

In thousands of EUR	2014	2013
Reinsurer's share in claims and benefits payable		
Non-life insurance	(18 920)	(18 091)
Life insurance	(724)	(385)
Total reinsurer's share in claims and benefits payable	(19 644)	(18 476)
Reinsurers' share of change in provisions:		
Non-life insurance	(1 569)	879
Life insurance	61	(38)
Other	500	(201)
Total reinsurers' share of change in provisions:	(1 008)	640
Total reinsurer's share in claims and benefits	(20 652)	(17 836)

31. Acquisition costs of Insurance and Investment Contracts

In thousands of EUR	2014	2013
Commissions	21 739	19 312
Wages, salaries and bonuses	738	949
Marketing and sales support	1 584	1 791
Other acquisition costs	352	462
Total acquisition costs of insurance and investment contracts	24 413	22 514

32. Administratívne a ostatné prevádzkové náklady

V tisícoch EUR	2014	2013
Správna réžia:		
- osobné náklady a odmeny	5 451	5 020
- náklady na dôchodkové plány (príspevky do prvého a druhého piliera)	1 587	1 524
- ostatné sociálne a zdravotné odvody	712	642
- kancelárske náklady a služby	3 270	3 552
- odpisy majetku	1 346	1 350
- nájomné	897	906
- IT náklady	955	850
- cestovné náklady	546	583
- náklady na vzdelávanie	151	143
- audit účtovnej závierky	80	82
- ostatné náklady	548	664
Iné náklady:		
- odvod 8% PZP na záchranný systém	1 680	1 596
- príspevok do garančného fondu SKP	311	-
- vyplatené prémie a zľavy (po zaistení)	42	27
- opravné položky k pohľadávkam voči ziskateľom	-	22
- odpis pohľadávok z poistenia	982	607
- odpis pohľadávok voči ziskateľom	205	233
- ostatné technické náklady	45	124
- ostatné náklady	131	181
Administratívne a ostatné prevádzkové náklady spolu	18 939	18 106

33. Daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku

a) Náklad na daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku predstavuje:

V tisícoch EUR	2014	2013
Daň z príjmu splatná	705	2 156
Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach	30	163
Daň vysporiadaná zrážkou	10	11
Odložená daň	47	(131)
Náklad na daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku	792	2 199

b) Odsúhlasenie medzi nákladom na daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku a sadzbou dane aplikovanou na účtovný zisk

V roku 2013 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 23 %. Sadzba osobitného odvodu zo zisku nad EUR 3 milióny v regulovaných odvetviach bola 4.356 %. V roku 2013 bol uzákonená sadzba dane z príjmov 22 % s účinnosťou od 1. januára 2014.

	2014	2013
Sadzba dane z príjmu	22.0 %	23.0 %
Osobitný odvod zo zisku nad EUR 3 milióny v regulovaných odvetviach, po zohľadnení uznateľnosti nákladu na odvod pri výpočte dane z príjmu	3.4 %	3.4 %
Sadzba dane celkom	25.4%	26.4%

32. Administrative and Other Operating Expenses

In thousands of EUR	2014	2013
Administrative expenses		
- Staff costs	5 451	5 020
- Pension expense (contributions to the first and second pillar)	1 587	1 524
- Other social and health insurance contributions	712	642
- Office costs and services	3 270	3 552
- Depreciation and amortisation of fixed assets	1 346	1 350
- Operating lease expense	897	906
- IT costs	955	850
- Travel expenses	546	583
- Training expenses	151	143
- Audit services	80	82
- Other expenses	548	664
Other expenses:		
- 8 % contribution from MTPL to the rescue system	1 680	1 596
- Contribution to Slovak Insurance Bureau guarantee fund	311	-
- Paid bonuses and rebates (after reinsurance)	42	27
- Allowances to insurance receivables	-	22
- Insurance receivables written off	982	607
- Acquisition commissions receivable written off	205	233
- Other technical expenses	45	124
- Other expenses	131	181
Total administrative and other operating expenses	18 939	18 106

33. Income Tax and Special Levy on Profits

a) Income tax expense and special levy on profits:

In thousands of EUR	2014	2013
Current income tax	705	2 156
Special levy on profits of regulated sectors	30	163
Withholding tax	10	11
Deferred tax	47	(131)
Income tax expense and special levy on profits	792	2 199

b) Reconciliation of income tax expense and special levy on profits and the tax rate applied to the accounting profit

In 2013, an income tax rate of 23% was applicable in Slovakia. The special levy on profits in excess of EUR 3 million in regulated sectors was 4.356%. In 2013, income tax rate of 22% was enacted with effect from 1 January 2014.

	2014	2013
Income tax rate	22.0 %	23.0 %
Special levy on profits over EUR 3 million in regulated sectors, after considering the levy as a tax deductible expense	3.4 %	3.4 %
Total tax rate	25.4 %	26.4 %

Odsúhlasenie medzi nákladom na daň z príjmov a osobitným odvodom zo zisku a sadzbou dane aplikovanou na účtovný zisk:

V tisícoch EUR	2014	2013
Zisk pred zdanením	3 886	6 744
Sadzba dane z príjmov a osobitného odvodu (2014: 25.4 %; 2013: 26.4 %)	987	1 780
Daňový vplyv trvalých rozdielov		
- Daňovo neuznatelné náklady	426	448
- Nezdaniateľné výnosy	(212)	(25)
Vplyv zmeny sadzby dane na odloženú daň	-	51
Osobitný odvod neuplatnený na zisk do 3 miliónov EUR ročne	(102)	(102)
Daň za predchádzajúce obdobia	(349)	-
Ostatné	42	47
Náklad na daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku	792	2 199

c) Pohyby v odloženej dani boli nasledovné

Odložená daň bola účtovaná z nasledovných dočasných rozdielov medzi IFRS a daňovými hodnotami majetku a záväzkov.

	Stav 1. 1. 2013	Daň zaúčtovaná do hospodár- skeho výsledku	Daň zaúčtovaná do ostatných súhrnných ziskov	Stav 31. 12. 2013	Daň zaúčtovaná do hospodárskeho výsledku	Daň zaúčtovaná do ostatných súhrnných ziskov	Stav 31. 12. 2014
V tisícoch EUR							
Odložená daňová pohľadávka/(záväzok):							
Zariadenie	(119)	(24)	-	(95)	14	-	(81)
Rezerva na odchodné	102	(13)	(7)	122	14	-	136
Rezerva na odmeny	253	(79)	-	332	(85)	-	247
Ostatné rezervy	93	-	-	93	(93)	-	-
Precenenie majetku k dispozícii na predaj	(1 238)	-	40	(1 278)	-	(1 659)	(2 937)
Opravné položky k pohľadávkam	112	-	-	112	17	-	129
Rezervy na poisťné zmluvy	333	(13)	-	346	92	-	438
Ne vyplatené provízie	205	(2)	-	207	(6)	-	201
Spolu	(259)	(131)	33	(161)	(47)	(1 659)	(1 867)

d) Neistoty v daňovej legislatíve

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Spoločnosť preto môže byť vystavená riziku dodatočného zdanenia. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé okolností, ktoré by z tohto dôvodu mohli v budúcnosti viesť k významným dodatočným daňovým nákladom.

Reconciliation between income tax expense and special levy on profits and the tax rate applied to accounting profit:

In thousands of EUR	2014	2013
Profit before tax	3 886	6 744
Income tax and special levy (2014: 25.4 %; 2013: 26.4 %)	987	1 780
Tax effects of permanent differences		
- non-deductible expenses	426	448
- non-taxable income	(212)	(25)
Effects of tax rate change on deferred tax	-	51
Special levy not applied to profits under EUR 3 million per annum	(102)	(102)
Tax for previous periods	(349)	-
Other	42	47
Income tax expense and special levy on profits	792	2 199

c) Movements in deferred taxes

Deferred tax was recognised on the following temporary differences between IFRS carrying values and the tax bases of assets and liabilities.

In thousands of EUR	1 Jan 2013	Recognised in profit or loss	Recognised in other comprehensive income	31 Dec 2013	Recognised in profit or loss	Recognised in other comprehensive income	31 Dec 2014
The deferred tax asset / (liability):							
Equipment	(119)	(24)	-	(95)	14	-	(81)
Post-employment benefits	102	(13)	(7)	122	14	-	136
Provision for bonuses	253	(79)	-	332	(85)	-	247
Other provisions	93	-	-	93	(93)	-	-
Revaluation of available-for-sale assets	(1 238)	-	40	(1 278)		(1 659)	(2 937)
Impairment allowance for receivables	112	-	-	112	17	-	129
Technical provisions	333	(13)	-	346	92	-	438
Unpaid commissions	205	(2)	-	207	(6)	-	201
Total	(259)	(131)	33	(161)	(47)	(1 659)	(1 867)

d) Uncertain tax positions

Considering that many areas of Slovak tax legislation have so far not been tested in practice, there is a certain degree of uncertainty about how the tax authorities will apply them. The Company may therefore be exposed to the risk of additional taxation. The management of the Company is not aware of any circumstances in this respect that could lead to a significant additional tax expense in the future.

34. Riadenie poistného a finančného rizika

a) Rámec na riadenie a kontrolu hlavných rizík

Pre skupinu UNIQA a jej členov je riadenie rizika hlavnou kompetenciou a teda aj kľúčovou súčasťou kontrolného procesu vo všetkých oblastiach jej činnosti. Riadenie rizík na úrovni skupiny UNIQA a riadenie rizík na úrovni Spoločnosti s jeho riadiacou štruktúrou a definovanými postupmi sa zameriava na to, aby sa plnili strategické ciele skupiny UNIQA a Spoločnosti a aby sa minimalizovala možnosť ich neplnenia. Okrem toho rámec pre riadenie rizík skupiny UNIQA podporuje zachovanie finančnej stability skupiny UNIQA a jej členov, s cieľom splniť všetky budúce krátkodobé a dlhodobé záväzky voči klientom, zamestnancov a akcionárom.

Stratégia riadenia rizík Spoločnosti je upravená v smernici, ktorá predstavuje rámec na riadenie a kontrolu hlavných rizík, ktorým je Spoločnosť vystavená a ktorá je v súlade so smernicou riadenia rizík skupiny UNIQA.

V smernici je riziko definované ako možnosť nedosiahnutia explicitne definovaných alebo implicitne daných cieľov.

Riziká sú rozdelené do deviatich kategórií:

Riziko upisovania (vrátane poistného rizika, rizika rezerv, rizika ukončenia zmlúv a rizika náklady) sa definuje ako: a) riziko straty alebo nepriaznivej zmeny hodnoty poistných záväzkov v dôsledku výkyvov v načasovaní, frekvencie a závažnosti poistných udalostí a v načasovaní a výške likvidovaných škôd a b) riziko straty alebo nepriaznivej zmeny hodnoty poistných záväzkov v dôsledku značnej neistoty oceňovania a predpokladanej tvorby rezerv pre prípad extrémnych alebo výnimočných udalostí.

Trhové riziko a riziko riadenia aktív a pasív. Trhové riziko odráža riziko vyplývajúce z úrovne alebo kolísania trhových cien finančných nástrojov, ktoré majú vplyv na hodnotu aktív a pasív podniku. Riziko riadenia aktív a pasív náležite odráža štruktúrny nesúlad medzi aktívami a pasívami vzhľadom na úrokové sadzby a/alebo nesúlad mien.

Úverové riziko/Riziko zlyhania protistrany. Ako úverové riziko sa označuje riziko straty v dôsledku zlyhania protistrany alebo zmeny finančnej situácie protistrany alebo iného dlžníka, ktoré vedie k výkyvu platobnej schopnosti. Toto riziko vzniká vo forme rizika zlyhania protistrany alebo rizika úverového rozpätia.

Riziko likvidity. Ako riziko likvidity sa označuje riziko straty v dôsledku toho, že pre splnenie svojich finančných záväzkov v termíne ich splatnosti spoločnosť nie je schopná realizovať aktíva alebo realizuje aktíva s negatívnym finančným dopadom na UNIQA.

Riziko koncentrácie. Ako riziko koncentrácie sa označujú všetky riziká vyplývajúce z činností firmy, u ktorých existuje možnosť zlyhania a ktoré sú dostatočne rozsiahle na to, aby zasiahli platobnú schopnosť spoločnosti. Riziko koncentrácie vzniká vo forme nadmerného naviazania sa na konkrétne aktívum, emitenta alebo skupinu podnikov či geografickú oblasť a v podobe nadmerného nahromadenia rizík v portfóliu ako celku.

Strategické riziko. Ako strategické riziko sa označuje riziko v dôsledku rozhodnutí firmy alebo nesprávneho vykonávania (realizácie) rozhodnutí firmy, ktoré majú vplyv na súčasné/budúce príjmy alebo platobnú schopnosť. Zahŕňa riziká v dôsledku nesprávnych rozhodnutí firmy, v ktorých sa neprihliada na meniace sa podnikateľské prostredie.

Riziko poškodenia reputácie. Ako riziko poškodenia reputácie sa označuje riziko straty z dôvodu možného poškodenia reputácie spoločnosti v dôsledku zhoršenia dobrého mena alebo celkového dojmu pod vplyvom negatívneho vnímania zo strany zákazníkov, obchodných partnerov, akcionárov alebo orgánov dohľadu.

34. Management of Insurance and Financial Risks

a) A framework for the management and control of the major risks

Risk management has been a key competence for UNIQA Group and its members, thus a key part of the control process in all areas of its activity. Risk management at the UNIQA group level and risk management at the Company level with its management structure and defined procedures aim to meet the strategic objectives of the UNIQA Group and the Company to minimize the possibility of failure. In addition, the UNIQA group risk management framework helps preserve financial stability of UNIQA Group and its members in order to meet all future short-term and long-term commitments to customers, employees and shareholders.

The Company's risk management strategy is governed by a guideline, which outlines a framework for management and control of major risks faced by the Company and which is in accordance with the UNIQA Group risk management guideline.

The guideline defines a risk as the possibility of failure to meet explicitly or implicitly defined objectives.

Risks are divided into nine categories:

Underwriting risk (including insurance risk, technical provisions risk, lapse risk and infection risk) is defined as follows: a) the risk of loss or of adverse change in the value of insurance liabilities due to fluctuations in the timing, frequency and severity of insured events, and in the timing and amount of liquidated damages and (b) the risk of loss or of adverse change in the value of insurance liabilities, due to a significant uncertainty in pricing and estimating reserves in the event of extreme or exceptional events.

Market risk and asset-liability management. Market risk reflects the risk arising from the level or volatility of market prices of financial instruments which have an impact on the value of the assets and liabilities of the Company. The risk of asset-liability management appropriately reflects the structural mismatch between assets and liabilities due to interest rates and/or currency.

Credit risk/counterparty default risk. A credit risk refers to the risk of loss due to counterparty default or changes in the financial condition of the counterparty or another borrower, which lead to a variation in solvency. This risk arises in the form of a counterparty default risk or a spread risk.

Liquidity Risk. A liquidity risk refers to the risk of loss due to the fact that the Company is unable to sell its assets or sells its assets with a negative financial impact on UNIQA in order to meet its financial obligations in due time.

Concentration risk. A concentration risk refers to any risk arising from activities of the Company for which there is the possibility of failure and that are significant enough to have an impact on solvency of the Company. A concentration risk arises in the form of excessive reliance on any particular asset, issuer or group of undertakings or geographical area and in the form of excessive accumulation of risk in the portfolio as a whole.

Strategic risk. A strategic risk refers to the risk as a result of business decisions or improper implementation (realisation) of business decisions that affect the current / future income or solvency. It involves risks due to incorrect business decisions, which do not take into account the changing business environment.

Reputation risk. A risk of damaging the reputation refers to the risk of loss due to possible damage to corporate reputation as a result of a worsened credit or overall impression under the influence of a negative perception of customers, business partners, shareholders or supervisory authorities.

Operačné riziko. Operačné riziká sú riziká strát v dôsledku nedostatočných interných postupov alebo ich zlyhania alebo v dôsledku strát spôsobených systémami alebo ľudskými zdrojmi alebo vonkajšími udalosťami. Spoločnosť má vlastný hmotný majetok poistený poistnými zmluvami, ktoré pokrývajú riziko živelných pohrôm v celkovej poistnej sume 5 381 tis. EUR (2013: 5 381 tis. EUR). Taktiež má uzavreté povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.

Riziko nákazy. Riziko nákazy sa týka hlavne možných nepriaznivých dopadov na jeden subjekt skupiny v dôsledku vnútrospoločných vzťahov.

b) Riadenie a kontrola hlavných poistných rizík

Riziko upisovania. Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktoré prenášajú riziko v prípade poistnej udalosti z klienta na Spoločnosť.

Pri zmluvách, kde je poistným 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 dožitie, je najvýznamnejším faktorom pokračujúci pokrok v lekárskej vede a sociálnych podmienkach, ktoré predlžujú dĺžku života. Spoločnosť riadi tieto riziká prostredníctvom upisovacej stratégie a zaisťovacích zmlúv. Lekárska prehliadka sa vyžaduje v závislosti od výšky dojednanej poistnej sumy pre prípad smrti alebo invalidity a od vstupného veku poisteného.

Stratégia v oblasti uzatvárania poistných zmlúv neživotného poistenia je súčasťou procesu upisovania rizík s prihliadnutím na správne posúdenie rizika z poistno-technického hľadiska. Stratégia špecifikuje druhy poistenia, ktoré budú v sledovanom období poskytované a zameriava sa pritom aj na cieľové skupiny klientov. Cieľom je zaistenie zodpovedajúceho rozloženia rizika v rámci poistného kmeňa. Medzi konkrétne nástroje riadenia rizík patrí napríklad využívanie maximálneho limitu na škody zaplatené z danej poistnej zmluvy v jednom roku. Pre zainteresovanie klientov na zlepšení škodového priebehu sa využíva systém bonusov.

Popis produktov neživotného poistenia. Nižšie uvádzame popis produktov a hlavných poistných rizík, ktorým je Spoločnosť vystavená.

Spoločnosť poskytuje zmluvné alebo povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú výkonom profesie, prevádzkou, vadným výrobkom. Nosné produkty: všeobecná zodpovednosť, všeobecná zodpovednosť - podniky, profesná zodpovednosť - lekári.

Spoločnosť poskytuje poistenie škôd na majetku spôsobených požiarom, výbuchom, víchricou, prírodnými živlami, vlámaním a odcudzením (domácnosti, rodinné domy, výrobné priestory, zásoby, stroje a technické zariadenia, poľnohospodárske plodiny a zvieratá).

Spoločnosť je z dôvodu poistenia motorových vozidiel vystavená nebezpečeniam ako sú havária vozidla, zrážka alebo stret vozidla so zverou, poškodenie alebo zničenie vozidla pri jeho parkovaní, poškodenie káblov, hadíc, obkladov alebo izolačných materiálov na vozidle spôsobených ohrozením alebo prehryznutím hlodavcami, poškodenie alebo zničenie zasklenia vozidla, vandalizmus, živelná udalosť, krádež, lúpež.

Operating risk. Operating risks are the risks of losses due to inadequate internal processes or a failure thereof, or due to losses caused by systems or human resources or external events. The Company's premises and equipment are insured by insurance contracts that cover the risk of natural disasters up to a total insured amount of EUR 5,381 thousand (2013: EUR 5,381 thousand). The company's motor vehicles are also covered by compulsory motor third party liability insurance.

Infection risk. The risk of infection involves in particular a potential adverse impact on one entity within the group as a result of intra-group relations.

b) Management and control of the major risk

The Company concludes contracts which transfer risk from the client to the Company, in case of insurance claim.

For contracts where the death is an insurance risk, the most important factors which could increase the number of claims are caused by epidemics or changes in lifestyle, such as eating, smoking and exercise, which may result in earlier and more frequent claims than was expected. For contracts where endowment is the insured risk, the most important factor is continued progress in medical science and social conditions resulting in life prolongation. The Company manages these risks through its underwriting strategy and reinsurance contracts. Medical examination is required depending on the amount of the agreed sum insured in case of death or disability and age of the insured.

Strategy in the area of underwriting non-life insurance contracts is a part of the underwriting risks with regard to proper risk assessment from the insurance-technical point of view. The strategy specifies the types of insurance that will be provided in the period and focuses to target groups of clients. The aim is to appropriately spread risk within the insurance portfolio. Particular risk management tools include, for example, the use of a maximum limit on the claims paid from the insurance contract in one year. In order to involve clients into improving the loss ratio, a bonus system is implemented.

Description of Non-Life Insurance Products. Below is a description of the products and the principal risks to which the Company is exposed to.

The Company provides contractual or mandatory contractual insurance of liability for damages caused by performance of profession, operation or defective product. Key products: general liability, general liability – companies, professional liability – medical doctors.

The Company provides insurance against damages caused by fire, explosion, windstorm, natural forces, burglary and theft (households, family houses, production premises, inventories, machinery and equipment, agricultural crops and animals).

The dangers from insurance of motor vehicles include crashes and collisions with animals, damage or destroying of vehicle when parking, damage to cables, hoses, or insulation materials on the vehicle by nibbling or biting by rodents, damage or destroying of windscreen, vandalism, natural hazards, theft, robbery.

Zo zmlúv povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla Spoločnosť kryje materiálne škody do výšky 1 mil. EUR bez ohľadu na počet poškodených a škody na zdraví do výšky 5 mil. EUR bez ohľadu na počet zranených alebo usmrtených. V kombinácii s doplnkovým poistením Plus dosahujú maximálne limity krytia úroveň 6 mil. EUR.

Úrazové poistenie – individuálne a skupinové – poskytuje plnenie v prípade smrti alebo trvalých následkov úrazu poisteného.

Zdravotné poistenie poskytuje denné dávky v prípade hospitalizácie a práceneschopnosti.

Popis produktov životného poistenia. Najvýznamnejšie produkty životného poistenia sú:

Pri poistení úmrtia alebo dožitia (K) poskytujeme vyplatenie poistnej sumy v prípade úmrtia alebo dožitia sa konca poistnej doby.

Pri poistení úmrtia, výskytu kritickej choroby alebo dožitia (Q) poskytujeme vyplatenie poistnej sumy v prípade úmrtia, diagnózy kritickej choroby alebo dožitia sa konca poistnej doby.

Rizikové životné poistenie s dividendou (RP) predstavuje dočasné poistenie na úmrtie a dožitie za bežne platené poistné. V prípade dožitia sa konca poistnej doby je poistenej osobe vyplatená suma na dožitie, ktorá nie je vopred stanovená, ale je tvorená priebežne počas poistnej doby na podielovom účte z dividend priznaných po skončení každého poistného roka a zároveň následne reinvestovaných do podielových fondov v súlade s investičnou stratégiou poistníka.

Poistenie na úmrtie a dožitie za jednorazové poistné (G) - Poistenému sa pri dožití konca poistnej doby vyplatí poistná suma pre prípad dožitia. V prípade úmrtia poisteného počas poistnej doby sa poistenie úmrtím poisteného končí a oprávneným osobám sa vyplatí suma rovná súčtu poistnej sumy na úmrtie plus brutto rezerva aktuálna ku dňu úmrtia.

Venové poistenie (V) poskytuje vyplatenie poistnej sumy v prípade sobáša poisteného dieťaťa alebo jeho dožitia sa konca poistnej doby, oslobodenie od platenia poistného v prípade úmrtia poistníka a vrátenie zaplateného poistného v prípade úmrtia dieťaťa.

Príklad (BP) predstavuje vkladové pripoistenie s možnosťou výplaty rezervy.

Dôchodok (D) predstavuje vyplácanie doživotného dôchodku od dojednaného dátumu s vrátením zaplateného poistného počas jeho platenia v prípade úmrtia poisteného.

Študijné náklady (T) predstavuje vyplatenie poistnej sumy na konci poistnej doby za účelom zabezpečenia dieťaťa, pri úmrtí rodiča poistenie pokračuje ďalej bez platenia poistného.

Dočasné poistenie pre prípad smrti (R) predstavuje výplatu poistnej sumy v prípade úmrtia počas doby poistenia.

34 Riadenie poistného a finančného rizika (pokračovanie)

Pohrebne náklady (P) predstavujú doživotné poistenie pre prípad smrti poisteného s cieľom uhradenia nákladov na pohreb.

Žolík (J) predstavuje dočasné poistenie na úmrtie a dožitie s výplatou zaplateného poistného a možnosťou predčasnej výplaty poistnej sumy v prípade výhry v žrebovaní posledného trojčíslia z čísla poistnej zmluvy.

The motor third party insurance covers property damages up to EUR 1 million irrespective of the number of injured persons, and health damages up to the amount of EUR 5 million irrespective of the number of injured or killed persons. In combination with supplementary Plus rider insurance, the maximum coverage limit reaches EUR 6 million.

Accident insurance either individual or group covers claims in case of death or permanent disability of insured person.

Health insurance provides daily insurance benefits in cases of hospitalization and sick leave.

Description of Life Insurance Products. The most important life insurance products:

Death, endowment (K) represents a payment of the assured sum on a fixed date or upon the death of the insured, whichever is earlier.

In case of insurance of death, occurrence of critical illness, endowment (Q), the payment of the insured amount is made in case of death, diagnosing a critical illness, or living until the end of the insured period.

High-risk life insurance with dividend (RP) represents temporary insurance for death and endowment for regular premium payments. In case of survival until the end of the insurance period, the insured person is paid an amount that is not predetermined, but is continuously reassessed during the insurance period based on profit share awarded after the end of each year of insurance and subsequently reinvested into mutual funds in accordance with the policyholder's investment strategy.

Single-premium insurance for death and endowment (G) - the insured person living at the end of the insured period is paid the sum assured for endowment. In case of death of the insured person during the insurance period, the insurance is terminated and beneficiaries will be paid the amount equal to the sum assured for death plus the current gross insurance provision at the date of death.

Dowry insurance (V) provides a payment of the sum assured in case of marriage of insured child or its endowment, and a benefit in the form of exempting from premium payments in case of death of the policy holder and returning the paid insurance premium in case of death of the child.

Additional deposit (BP) represents an insurance rider with a possibility of repayment of the technical provision.

Pension (D) represents annuity pension from the agreed date with a possible refund of insurance premiums paid in case of death of the insured during the premium payments phase.

Study costs (T) represents payment of sum assured at the end of insurance period for the purpose of supporting a child; in case of death of a parent, the insurance continues without premium payments.

Temporary insurance against death (R) represents payment of the sum assured in case of death during the insured period.

Funeral costs (P) represents lifelong insurance for the case of death of the insured, to cover the funeral costs.

Joker (J) represents temporary insurance against death and endowment with refund of the insurance premiums paid and a possibility of a premature repayment of the sum assured in a lottery based on the last three digits of the insurance contract number.

Investičné životné poistenie s aktuárskym fondovaním (F) predstavuje poistenie na úmrtie a dožitie s garantovaným minimálnym poistným plnením na úmrtie. Výška poistného plnenia na dožitie nie je garantovaná. Výška oboch typov poistného plnenia je závislá od zhodnotenia rezervy poistného, ktorá je tvorená priamym investovaním poistného.

Investičné životné poistenie (E) Invest Junior predstavuje poistenie, pri ktorom v prípade dožitia sa dohodnutého konca poistnej doby poisteným P2 je splatná hodnota poistnej zmluvy. V prípade úmrtia poisteného P1 počas poistnej doby je splatná dohodnutá poistná suma pre prípad smrti poisteného P1 a poisťovňa preberie platenie poistného. V prípade úmrtia poisteného P2 poisťovňa vyplatí hodnotu poistnej zmluvy Investičné životné poistenie.

Hypoistota (PPI) predstavuje poistenie hypotekárnych úverov s poistnou dobou 10 až 25 rokov; vyplatenie poistnej sumy maximálne vo výške zostatku úveru v prípade úmrtia, vyplácanie mesačnej úverovej splátky v prípade úplnej invalidity až do doby splatenia úveru, v prípade pracovnej neschopnosti alebo straty zamestnania vyplácanie mesačnej úverovej splátky najviac počas jedného roka.

Poistné udalosti veľkého rozsahu. Z podstaty týchto udalostí vyplýva, že ich vznik a frekvencia vzniku sú neisté. Tieto predstavujú pre Spoločnosť významné riziko, pretože vznik takejto udalosti, hoci je málo pravdepodobný v akomkoľvek účtovnom období, by mal významný negatívny vplyv na peňažné toky Spoločnosti. Tieto peňažné toky je potrebné skúmať vo svetle pravdepodobnosti ich vzniku. Tabuľka uvedená nižšie uvádza odhad frekvencie vzniku takýchto udalostí a ich minimálnej výšky vypracovaný na základe najnovšej analýzy škôd.

	Očakávaná minimálna výška	Očakávaná výška po zaistení	Očakávaná frekvencia (v rokoch)
Veľká škoda v PZP	1,2 mil. EUR	250 tis. EUR	1 x za 9,2 roka
Záplavy	2,7 mil. EUR	2 000 tis. EUR	1 x za 14 rokov
Požiar	1,2 mil. EUR	750 tis. EUR	1 x za 7 rokov

Riziko úmrtnosti. Pre zmluvy v životnom poistení, kde je rizikom smrť alebo výskyt kritickej choroby je dôležité poznať rozdelenie výšok poistných súm, nakoľko prípadná koncentrácia poistných plnení s vysokými poistnými sumami by mohla významne ovplyvniť hospodársky výsledok Spoločnosti. Spoločnosť si zvolí vhodnú podkladovú tabuľku štandardnej úmrtnosti podľa typu zmluvy. Spoločnosť sleduje vývoje a trendy úmrtnosti a analyzuje svoju skúsenosť a v prípade potreby aktualizuje miery úmrtnosti v tabuľke úmrtnosti.

Unit-linked life insurance with actuarial funding (F) represent insurance for death and endowment with a guaranteed minimum insurance payment for death. The amount of insurance payment for endowment is not guaranteed. The amount of both types of insurance payments is dependent on appreciation of premium reserve formed by direct investment of the premium.

Unit-linked life insurance (E) Invest Junior represents insurance contract where the value of the policy becomes payable when the P2 insured person survives to the end of the agreed period of insurance. If the P1 insured person dies during the insurance period, the sum assured for risk of death of the P1 insured person becomes payable and the insurance company will take over premium payments. If the P2 insured person dies, the insurance company will pay the value of the unit-linked life insurance policy.

Mortgage certainty (PPI) represents insurance of mortgages with insurance period from 10 to 25 years; payment of the sum assured up to the remaining mortgage principal in case of death, payment of a monthly mortgage instalment in case of full disability until the end of the mortgage loan, in case of work disability or loss of job – payment of a monthly mortgage instalment for a period of maximum one year.

Large Scale Insurance Claims. By nature, the occurrence of these events and their frequency are uncertain. These claims represent a significant risk for the Company as the occurrence of such event, despite being unlikely in any reporting period, would have a significant negative influence on the cash flows of the Company. These cash flows must be analysed in the light of probability of their occurrence. The table below specifies the estimated frequencies of occurrence of such events and their minimum amounts, based on the most recent loss analysis.

	Expected minimum amount	Expected amount after reinsurance	Expected frequency (in years)
Large loss in MTPL	EUR 1.2 mil	EUR 250 ths	once in 9.2 years
Floods	EUR 2.7 mil	EUR 2,000 ths	once in 14 years
Fire	EUR 1.2 mil	EUR 750 ths	once in 7 years

Mortality risk. For life insurance contracts, in which death or occurrence of critical illness is a risk, it is important to know the distribution of the insured amounts since a potential concentration of claims paid with high sum assured could significantly influence the Company's profit or loss. The Company chooses appropriate base table of standard mortality by type of contract. The Company monitors developments and trends in mortality and analyses its experience and if necessary adjusts mortality rates in mortality tables.

Tabuľka nižšie ilustruje koncentráciu rizika na základe agregovaných poistných súm podľa piatich skupín zmlúv, definovaných podľa výšky poistnej sumy pre riziko smrti resp. kritickej choroby na zmluvu. Celkový objem poistných súm je rozdielne rozdelený pred a po zaistení.

V %-tách	Rok 2014		Rok 2013	
	Pred zaistením %	Po zaistení %	Pred zaistením %	Po zaistení %
Poistná suma:				
0 - 10	50,56 %	60,83 %	51,95 %	60,87 %
10 - 20	20,67 %	20,75 %	21,06 %	23,36 %
20 - 30	10,35 %	7,85 %	9,11 %	6,81 %
30 - 35	4,81 %	3,30 %	6,08 %	2,97 %
Viac ako 35	13,61 %	7,27 %	11,80 %	5,99 %
Spolu	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Riziko stornovanosti. Riziko stornovanosti predstavuje riziko, že klient zruší zmluvu alebo prestane platiť poistné. Týmto vystavuje Spoločnosť strate vyplývajúcej z vývoja, ktorý je nepriaznivejší ako sa predpokladalo pri oceňovaní produktu. Spoločnosť riadi toto riziko účtovaním poplatkov za predčasné odkupy. Pravidelné vyhodnocovanie stornovanosti a školenie pracovníkov obchodnej služby, ako aj ich finančná zainteresovanosť, sú nástroje, ktorými sa Spoločnosť snaží znižovať počet zrušených poistných zmlúv. Táto otázka je osobitne citlivá do troch rokov od uzavretia zmluvy aj z dôvodu vyplatenia rozhodujúcej časti provízie v tomto období.

c) Riadenie a kontrola hlavných finančných rizík

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojho finančného majetku, finančných záväzkov a majetku a záväzkov vyplývajúcich z poistných a zaistných zmlúv. Najdôležitejšími zložkami finančného rizika sú trhové riziko, riziko likvidity a úverové (kreditné) riziko. Následne trhové riziko zahŕňa úrokové, cenové a menové riziko.

Spoločnosť je vystavená najmä riziku likvidity a úrokovému riziku. Obe riziká vyplývajú zo skutočnosti, že výnosy z finančného majetku nemusia postačovať na financovanie záväzkov z poistných zmlúv. Spoločnosť riadi svoje pozície prostredníctvom asset liability manažmentu (ALM). Základnou technikou ALM je prispôbovanie splatnosti majetku záväzkom vyplývajúcim z poistných zmlúv.

Trhové riziko predstavuje riziko straty vyplývajúcej zo zmeny reálnej hodnoty finančných nástrojov, poistných a zaistných zmlúv z dôvodu nepriaznivých zmien v úrokových sadzbách, výmenných kurzoch alebo cenách cenných papierov. Spoločnosť je tomuto riziku vystavená najmä v životnom poistení, kde pri produktoch tradičného poistenia Spoločnosť poskytuje dlhodobú garanciu tzv. technickej úrokovej miery ako aj pri produktoch investičného životného poistenia, kde sa riziko môže prejavovať zníženými výnosmi z poplatkov za správu investícií.

Spoločnosť čiastočne eliminuje tieto riziká opatrným investovaním, a to najmä do štátnych dlhopisov a hypotekárnych záložných listov (toto však neplatí pre investičné poistenia, kde si investičnú stratégiu volí poistený, ktorý však na seba preberá investičné riziko). Trhové riziká spoločnosť sleduje prostredníctvom sústavného sledovania zmien trhových cien finančných aktív.

The table below illustrates the concentration of the risk on the basis of aggregated assured sums according to five groups of contracts, defined by the sum assured for a risk of death or critical illness per policy. The overall volume of sums assured has different structure before and after reinsurance.

In %	Year 2014		Year 2013	
	Before reinsurance %	After reinsurance %	Before reinsurance %	After reinsurance %
Sum assured				
0 - 10	50.56 %	60.83 %	51.95 %	60.87 %
10 - 20	20.67 %	20.75 %	21.06 %	23.36 %
20 - 30	10.35 %	7.85 %	9.11 %	6.81 %
30 - 35	4.81 %	3.30 %	6.08 %	2.97 %
More than 35	13.61 %	7.27 %	11.80 %	5.99 %
Total	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Cancellation risk. The risk of cancellation is the risk that a customer will cancel the contract or ceases to pay premiums. This exposes the Company to a loss, resulting from the development, which is less favourable than assumed at the time of product pricing. The Company manages this risk by charging fees for surrender. Regular evaluation of cancellation and training of business services personnel, as well as their financial involvement is a tool through which the Company is trying to reduce the number of cancelled contracts. This issue is particularly sensitive during three years after signing a contract, principally because of the payment of commissions during this period.

c) Management and control of the main financial risks

The Company is exposed to financial risk through its financial assets, financial liabilities and assets and liabilities arising from insurance and reinsurance contracts. The most important components of financial risk are market risk, liquidity risk and credit risk. Consequently, market risk includes interest, price and currency risk.

The Company is mainly exposed to liquidity risk and interest rate risk. Both risks resulting from the fact that the proceeds from the asset may not be sufficient to cover the insurance liabilities. The Company manages its position through asset liability management (ALM). The basic method of ALM is the matching the maturities of assets and liabilities arising from insurance contracts.

Market risk is the risk of loss resulting from changes in fair value of financial instruments, insurance and reinsurance contracts due to unfavourable changes in interest rates, exchange rates or prices of securities. The Company is exposed to this risk, especially in life insurance where in traditional insurance products provide long-term guarantee - technical interest rate, as well as unit linked portfolio, where the risk can be translated into reduction of revenues from fees for asset management.

The Company partially eliminates these risks by prudent investing, especially in government bonds and mortgage backed securities (this does not apply to the investment insurance where the insured chooses the investment strategy, which, however, takes on the investment risk). Market risks follows the Company through continuous monitoring of changes in market prices of financial assets.

Spoločnosť je súčasťou UNIQA Group, ktorá zabezpečuje úzku spoluprácu medzi zahraničnými a lokálnymi subjektami v oblasti investičnej stratégie a investičnej politiky (vrátane Strategic Asset Allocation Portfolia, Tactical Asset Allocation, Market Risk Managementu), taktiež v oblasti spoločného riadenia rizík a kontroly. Centralizovaný prístup a príprava pre Solvency II, je zameraná na nastavenie potrebných systémov ako i optimalizáciu rizika. Investičná stratégia UNIQA Group je v súlade s ekonomickým, finančným a úverovým rizikom. Regulačné opatrenia limitujú obmedzenia pre správu aktív. Povolené je len investovanie do produktov aktív, ktoré sú schválené krajinami a taktiež banky schválené Market Risk Managementom pre investíciu na príslušnom peňažnom trhu.

Úrokové riziko. Vzhľadom k štruktúre finančného majetku a garancii technickej úrokovej miery pre produkty životného poistenia (najmä tzv. tradičné produkty a investičné produkty s garantovanou úrokovou mierou) predstavuje úrokové riziko podstatnú časť finančného rizika. Nové produkty životného poistenia s uzatváraním s nižšou garantovanou úrokovou mierou. Okrem toho Spoločnosť znižuje úrokové riziko znižovaním podielu produktov s garantovanou úrokovou mierou a orientuje sa na produkty bez garantovanej úrokovej miery (rizikové, a unit link).

Spoločnosť k súvahovému dňu vykonala test citlivosti finančného majetku a rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv na zmenu úrokovej miery. V danom teste hodnotila vplyv paralelného rastu/poklesu výnosovej krivky o 100 bp (bázických bodov) na zmenu výsledku hospodárenia a vlastné imanie.

V tisícoch EUR	31. december 2014		31. december 2013	
	Vplyv na zisk	Vplyv na ostatný súhrnný zisk	Vplyv na zisk	Vplyv na ostatný súhrnný zisk
Vplyv zmeny o + 100 bp	3 094	(6 906)	1 443	(2 762)
Vplyv zmeny o - 100 bp	(1 091)	4 170	(2 703)	1 459

Úverové riziko. Spoločnosť je vystavená úverovému riziku, ktoré predstavuje riziko, že protistrana nebude schopná uhradiť svoje záväzky v plnej výške, keď nastane doba splatnosti. Maximálne vystavenie sa kreditnému riziku sa rovná účtovnej hodnote finančného majetku a aktív z poistných a zaistných zmlúv. Spoločnosť neposkytla finančné záruky ani úverové prísluby.

Spoločnosť investuje po zvážení výnosových možností a rizikových faktorov do finančných aktív s rôznym ratingom. Kreditné riziko je obmedzené externými limitmi (Opatrenie Národnej banky Slovenska č. 7/2008, ktorou sa ustanovujú limity umiestnenia prostriedkov technických rezerv v poisťovníctve) a internými limitmi schválenými dozornou radou. Vnútropodniková smernica ustanovuje percentuálnu výšku investícií do jednotlivých ratingových kategórií. Štruktúru finančných aktív podľa ratingu je uvedená v poznámkach 11, 12, 13 a 14. K jednotlivým finančným aktívam Spoločnosť priraduje rating na mesačnej báze, ktorý berie zo svetovo uznávaného finančného systému Bloomberg. Z ratingov z agentúr Moody's, S&P, Fitch a DBRS sa vyberie druhý najlepší rating príslušného finančného aktíva. Pokiaľ je na Bloombergu uvedený rating iba z jednej agentúry, použije sa jej rating.

Dlžné poistné sa priebežne sleduje a spôsob tvorby opravných položiek je popísaný v poznámke 3. Spoločnosť riadi dlžné poistné upomienkovacím procesom pohľadávok po splatnosti, ktorý prebieha v pravidelných intervaloch. V prípade, že má klient nárok na odkupnú hodnotu alebo poistné plnenie, vzájomne sa započíta jeho dlh s príslušnou nárokovanou sumou. Vymáhanie pohľadávok z poistenia je vykonávané v spolupráci s externou spoločnosťou. Dlhy iných zmluvných strán sa v účtovnom období nevyskytli.

The Company is part of the UNIQA Group, which provides close cooperation between foreign and local entities in the investment strategy and investment policy (including Strategic Asset Allocation Portfolio, Tactical Asset Allocation, Market Risk Management), also in the common management of risk and control. A centralized approach and preparation for Solvency II is aimed at setting up the necessary systems as well as optimizing risk. Investment Strategy of UNIQA Group is in line with the economic, financial and credit risk. Regulatory measures constrain asset management. It is permitted to invest only in assets which are approved by the countries and also banks approved by Market Risk Management for investing in the relevant financial markets.

Interest rate risk. The interest rate risk is a substantial part of the financial risks due to the structure of financial assets and guarantee of the technical interest rate for life insurance products (especially traditional products and unit-linked products with a guaranteed interest rate). New life insurance products have lower interest rate. In addition, the Company reduces the interest rate risk by reducing the share of products with a guaranteed interest rate and focuses on products without a guaranteed interest rate (property and casualty insurance and unit-linked products).

The Company performed a sensitivity analysis of financial assets and provisions arising from insurance contracts to changes in interest rates at the end of the reporting period. This test evaluates the effect of a parallel shift of the yield curve by 100 basis points (bps) on profit or loss and equity.

In thousands of EUR	31 December 2014		31 December 2013	
	Impact on profit	Impact on other comprehensive income	Impact on profit	Impact on other comprehensive income
Impact of change by + 100 bp	3 094	(6 906)	1 443	(2 762)
Impact of change by - 100 bp	(1 091)	4 170	(2 703)	1 459

Credit risk. The Company is exposed to credit risk which represents the risk that a counterparty will not be able to satisfy its liabilities when due. The maximum exposure to credit risk equals the carrying value of the financial assets and assets from insurance and reinsurance contracts. The Company did not grant any financial guarantees nor issued any loan commitments.

Considering yield and risk factors, the Company invest into financial assets with various credit ratings. Credit risk is limited by external limits (National Bank of Slovakia Decree No. 7/2008, laying down the limits for placement of technical reserves in insurance) and internal limits approved by the Supervisory Board. The internal company directive sets out the percentage limit of investment in each rating category. The structure of financial assets by credit ratings is disclosed in notes 11, 12, 13 and 14. The Company assigns a credit rating on a monthly basis to individual financial assets based on the world's recognized Bloomberg financial system, using the second best rating from the Moody's, S&P or Fitch ratings. If Bloomberg presents only rating by one agency, rating from this agency will be used.

Outstanding premium receivables are monitored on an ongoing basis and the method of forming impairment allowances is described in Note 3. The Company manages outstanding premium receivables using a reminder process for overdue receivables, which is conducted at regular intervals. If a customer has a right to surrender value or to insurance benefits, then the debt is offset against the respective claim. The enforcement of receivables from insurance is carried out in co-operation with an external company. There were no overdue debts of other contractual parties during reporting periods.

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 cudzej meny. Spoločnosť je vystavená cenovému riziku v dôsledku investície do podielových cenných papierov, pričom riziko je ovplyvnené najmä vývojom na akciových trhoch. Spoločnosť riziko riadi sledovaním citlivosti zisku na toto riziko.

Vplyv cenového rizika na zisk a vlastné imanie je nevýznamný pre podielové cenné papiere k dispozícii na predaj ako aj pre podielové cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok kryjúce investičné životné poistenie, nakoľko súvisiace záväzky vyplývajúce z týchto zmlúv sú ovplyvnené v rovnakej miere v rámci zmeny rezervy na investičné poistenie.

Menové riziko. Spoločnosť nemala vo svojom portfóliu finančný majetok a finančné záväzky v iných menách ako v EUR.

Riziko likvidity. Riziko likvidity je riziko, že voľné peňažné prostriedky nie sú k dispozícii k zaplateniu záväzkov pri ich splatnosti. Spoločnosť riadi riziko likvidity mesačne tak, aby takýto stav nenastal. V neživotnom poistení Spoločnosť postupuje rezervy zaistovateľovi v zmysle zaistných zmlúv. Z tohto dôvodu pokrýva Spoločnosť rezervy vyplývajúce z poistenia v neživotnom poistení v netto výške, po odpočítaní časti týchto rezerv postúpených zaistovateľovi, svojim finančným majetkom.

V životnom poistení Spoločnosť plne pokrýva rezervy z poistných a záväzky z investičných zmlúv súvisiace s týmto poistením svojim finančným majetkom. Z dlhodobého hľadiska je potrebné, aby Spoločnosť vedela predpokladať likviditu vyplývajúcu z poistných a investičných zmlúv. Odhaduje ju na základe splatnosti jednotlivých zmlúv životného poistenia a skúseností s vyplácaním poistných plnení v neživotnom poistení.

Spoločnosť nealokuje jednotlivé druhy finančného majetku podľa produktov Spoločnosti, ale tieto pokrývajú kumulatívne záväzky, s výnimkou IŽP. Dlhopisy, ktoré tvoria z objemu rozhodujúcu časť, sú preceňované ich trhovou hodnotou a pripravené na predaj, čím sa znižujú riziká nedostatočnej likvidity.

Základom riadenia aktív a pasív je investovanie do takých druhov cenných papierov, ktoré svojim charakterom zodpovedajú charakteru poistných zmlúv, ku ktorým sa vzťahujú. Spoločnosť sleduje a analyzuje svoju likviditu na mesačnej báze. Hoto-
vostné toky má Spoločnosť nastavené tak, aby k zaplateniu svojich záväzkov, hlavne vyplývajúcich z poistných udalostí mala každodenne dostatok voľných finančných prostriedkov.

V oblasti životného poistenia Spoločnosť investuje väčšinou do dlhodobých finančných aktív a sleduje dodržiavanie krytia budúcich záväzkov zo životných zmlúv. Zároveň výnos z investícií musí spĺňať požiadavku prevýšenia úrokovej garantovanej miery v oblasti životného poistenia.

V oblasti neživotného poistenia Spoločnosť investuje do krátkodobých a strednodobých finančných aktív, nakoľko poistné zmluvy neživotného poistenia majú krátkodobý charakter. Budúce záväzky majú väčšinou splatnosť do jedného roka.

Price risk. Price risk is a risk that may lead to a change in the fair value of financial assets for reasons other than a change of interest rate or foreign currency exchange rate. The Company is exposed to price risk due to investment in equity securities and this risk is influenced mostly by developments on the stock markets. The Company manages this risk by monitoring sensitivity of profit to the risk.

The impact of price risk on profit and equity is insignificant for equity securities available for sale as well as equity securities at fair value through profit which cover unit-linked life insurance products, as the related liabilities arising from these contracts are affected to the same extent as a result of remeasuring the reserves for investment contracts.

Currency Risk. The Company did not have in its portfolio any financial assets or financial liabilities in currencies other than EUR.

Liquidity Risk. Liquidity risk is the risk that cash may not be available to settle liabilities when due. The Company manages liquidity risk on a monthly basis, to ensure that such situations do not occur. In non-life insurance the Company is ceding the provisions to reinsurer under reinsurance contracts. The Company covers the net provisions from general insurance by its investments.

Within life insurance the Company fully covers the provisions from insurance and liabilities from investment contracts relating to that insurance by its investments. From long term perspective, it is necessary that the Company is able to estimate liquidity arising from insurance and investment contracts. Liquidity is estimated based on the maturity of individual life insurance contracts and experience with the payment of insurance claims in non-life insurance.

With the exception of unit linked portfolio, the Company does not allocate the individual types of financial assets to the Company's products, but these assets cover cumulative commitments. Bonds, which represent a major part of the investment portfolio are revalued at their market value and all of them are available for sale, thereby reducing the liquidity risk.

The basis of assets and liabilities management is investing in such types of securities which by their nature correspond to the nature of insurance contracts to which they relate. The Company monitors and analyses its liquidity on a monthly basis. The Company's cash flows are managed to ensure that it has sufficient daily available funds to settle its obligations arising mainly from insurance claims.

In the area of life insurance, the Company invests mostly in long-term financial assets and monitors compliance with obligations to cover future liabilities from life insurance and investment contracts. At the same time return on investments must meet the requirement that it exceeds the guaranteed interest rate of life insurance contracts.

In the area of non-life insurance, the Company invests in short-term and medium-term financial assets as non-life insurance contracts are short-term in nature. Most of the future commitments have maturity within one year.

Nasledujúca tabuľka znázorňuje štruktúru finančných a poisťných produktov podľa zostatkovej očakávanej splatnosti k 31. decembru 2014.

V tisícoch EUR	do 1 roka	1 - 3 roky	3 - 5 rokov	5 - 10 rokov	nad 10 rokov	Spolu
MAJETOK						
Podiel zaistovateľa na rezervách	18 048	4 873	2 762	2 489	5	28 177
Pohľadávky z poistenia	8 573	-	-	-	-	8 573
Pohľadávky zo zaistenia	714	-	-	-	-	714
Finančný majetok k dispozícii na predaj	9 944	27 189	27 476	42 555	37 217	144 381
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	-	2 315	43 177	45 492
Termínované vklady v bankách	16 344	-	-	-	-	16 344
Peniaze a peňažné ekvivalenty	888	-	-	-	-	888
MAJETOK SPOLU Z FINANČNÝCH NÁSTROJOV A POISTENIA	54 511	32 062	30 238	47 359	80 399	244 569
ZÁVÄZKY						
Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv	45 215	15 254	14 453	23 445	35 318	133 685
Finančné záväzky z investičných zmlúv	1 301	11 088	7 454	12 766	20 960	53 569
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	16 607	-	-	-	-	16 607
ZÁVÄZKY SPOLU Z FINANČNÝCH NÁSTROJOV A POISTENIA	63 123	26 342	21 907	36 211	56 278	203 861
ROZDIEL MAJETKU A ZÁVÄZKOV Z FINANČNÝCH NÁSTROJOV A POISTENIA	(8 612)	5 720	8 331	11 148	24 121	40 708

Nasledujúca tabuľka znázorňuje štruktúru finančných a poisťných produktov podľa zostatkovej očakávanej splatnosti k 31. decembru 2013.

V tisícoch EUR	do 1 roka	1 - 3 roky	3 - 5 rokov	5 - 10 rokov	nad 10 rokov	Spolu
MAJETOK						
Podiel zaistovateľa na rezervách	17 513	4 191	2 595	2 802	5	27 106
Pohľadávky z poistenia	9 083	-	-	-	-	9 083
Pohľadávky zo zaistenia	1 404	-	-	-	-	1 404
Finančný majetok k dispozícii na predaj	24 713	21 548	16 719	31 178	25 750	119 908
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	-	1 843	38 831	40 674
Termínované vklady v bankách	22 535	-	-	-	-	22 535
Peniaze a peňažné ekvivalenty	7 373	-	-	-	-	7 373
MAJETOK SPOLU Z FINANČNÝCH NÁSTROJOV A POISTENIA	82 621	25 739	19 314	35 823	64 586	228 083
ZÁVÄZKY						
Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv	44 430	12 932	12 198	25 315	34 586	129 461
Finančné záväzky z investičných zmlúv	1 007	4 380	11 933	11 952	18 643	47 915
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	15 486	-	-	-	-	15 486
ZÁVÄZKY SPOLU Z FINANČNÝCH NÁSTROJOV A POISTENIA	60 923	17 312	24 131	37 267	53 229	192 862
ROZDIEL MAJETKU A ZÁVÄZKOV Z FINANČNÝCH NÁSTROJOV A POISTENIA	21 698	8 427	(4 817)	(1 444)	11 357	35 221

The following table shows the structure of financial assets, provisions for insurance contracts and investment contracts liabilities by remaining maturity at 31 December 2014:

In thousands of EUR	within 1 year	1 - 3 years	3 - 5 years	5 - 10 years	over 10 years	Total
ASSETS						
Reinsurers' share in provisions	18 048	4 873	2 762	2 489	5	28 177
Receivables from insurance	8 573	-	-	-	-	8 573
Receivables from reinsurance	714	-	-	-	-	714
Financial investments available for sale	9 944	27 189	27 476	42 555	37 217	144 381
Financial investments at fair value through profit and loss	-	-	-	2 315	43 177	45 492
Term deposits in banks	16 344	-	-	-	-	16 344
Cash and cash equivalents	888	-	-	-	-	888
TOTAL FINANCIAL INSTRUMENTS AND INSURANCE ASSETS	54 511	32 062	30 238	47 359	80 399	244 569
LIABILITIES						
Provisions for insurance contracts	45 215	15 254	14 453	23 445	35 318	133 685
Investment contracts liabilities	1 301	11 088	7 454	12 766	20 960	53 569
Trade and other payables	16 607	-	-	-	-	16 607
TOTAL FINANCIAL INSTRUMENTS AND INSURANCE LIABILITIES	63 123	26 342	21 907	36 211	56 278	203 861
NET GAP FROM FINANCIAL INSTRUMENTS AND INSURANCE	(8 612)	5 720	8 331	11 148	24 121	40 708

The following table shows the structure of financial assets, provisions for insurance contracts and investment contracts liabilities by remaining maturity as at 31 December 2013.

In thousands of EUR	within 1 year	1 - 3 years	3 - 5 years	5 - 10 years	over 10 years	Total
ASSETS						
Reinsurers' share in provisions	17 513	4 191	2 595	2 802	5	27 106
Receivables from insurance	9 083	-	-	-	-	9 083
Receivables from reinsurance	1 404	-	-	-	-	1 404
Financial assets available for sale	24 713	21 548	16 719	31 178	25 750	119 908
Financial assets at fair value through profit and loss	-	-	-	1 843	38 831	40 674
Term deposits in banks	22 535	-	-	-	-	22 535
Cash and cash equivalents	7 373	-	-	-	-	7 373
TOTAL FINANCIAL INSTRUMENTS AND INSURANCE ASSETS	82 621	25 739	19 314	35 823	64 586	228 083
LIABILITIES						
Provisions for insurance contracts	44 430	12 932	12 198	25 315	34 586	129 461
Investment contracts liabilities	1 007	4 380	11 933	11 952	18 643	47 915
Trade and other payables	15 486	-	-	-	-	15 486
TOTAL FINANCIAL INSTRUMENTS AND INSURANCE LIABILITIES	60 923	17 312	24 131	37 267	53 229	192 862
NET GAP FROM FINANCIAL INSTRUMENTS AND INSURANCE	21 698	8 427	(4 817)	(1 444)	11 357	35 221

35. Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje solventnosť, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu. Kapitálom sa rozumie celé vlastné imanie Spoločnosti vo výške 41 969 tis. EUR (2013: 37 105 tis. EUR). Solventnosťou poisťovne sa v zmysle platných zákonov rozumie schopnosť poisťovne trvale zabezpečiť vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z uzavretých poisťných zmlúv. Na zabezpečenie tejto schopnosti je poisťovňa povinná nepretržite sledovať skutočnú mieru solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti. Požadovanou mierou solventnosti sa rozumie minimálna hodnota skutočnej miery solventnosti určená na základe rozsahu poisťovacej činnosti, ktorú poisťovňa vykonáva.

Spoločnosť sa pri stanovení skutočnej a požadovanej miery solventnosti riadi aktuálne platnými metodickými pokynmi o spôsobe výpočtu požadovanej miery solventnosti poisťovne a garančného fondu pre poisťovne, pobočky zahraničných poisťovní, zaistovne a pobočky zahraničných zaistovní. Požadovaná miera solventnosti sa stanovuje pre životné poistenie ako druh poistenia (podľa Klasifikácie poisťných odvetví podľa platných zákonov), t. j. vrátane poistení investičných a pripoistení k týmto poisteniam dohodnutých. Skutočná miera solventnosti pozostáva z vlastných zdrojov. Vlastné zdroje tvorí vlastné imanie Spoločnosti upravené o nehmotný majetok. Skutočná miera solventnosti Spoločnosti je vypočítaná v súlade so zákonom o poisťovníctve. Výška garančného fondu je riadená tak, aby dosahovala hodnoty v súlade s aktuálnym Opatrením NBS.

Požadovaná a skutočná miera solventnosti sú:

V tisícoch EUR	2014	2013
Požadovaná miera solventnosti	14 345	13 722
Skutočná miera solventnosti poisťovne	25 774	25 402

36. 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.

35. Management of Capital

The Company applies capital management to ensure solvency, maximise the return for shareholders and generate financial stability. Capital is understood as the total equity of the Company comprising EUR 41 969 thousand (2013: EUR 37 105 thousand). Solvency of the insurance company is understood, in respect of applicable laws, as the ability of the insurer to permanently secure its own sources to cover liabilities arising out of insurance contracts. To ensure this, the insurer is obliged to permanently monitor the actual solvency margin, for it to be at least at the level of the required solvency margin. The required solvency margin is understood as the minimum value of the actual solvency margin determined based on the extent of insurance activity of the insurer.

When setting actual and required solvency margin rates, the Company respects currently applicable methodology instructions (issued by the National Bank of Slovakia - NBS) on the method of calculating the required solvency margin of the insurer and the guarantee fund of the insurers, branches of foreign insurers, reinsurers and branches of foreign reinsurers. The required solvency margin is set for life insurance as a type of insurance (by classification of insurance sectors in applicable laws), i.e. including unit lined investment insurance and riders agreed for these types of insurance contracts. The actual solvency margin comprises own funds. Own funds comprise the equity of the Company adjusted by intangible assets. The actual solvency margin of the Company is calculated in line with the Insurance Act. The level of the guarantee fund is managed so as to reach the value as per the current Decree of the NBS.

Required and actual solvency margins are:

In thousands of EUR	2014	2013
Required solvency margin	14 345	13 722
Actual solvency margin	25 774	25 402

36. 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.

a) 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:

	31 December 2014			Spolu účtovná hodnota	31 December 2013			Spolu účtovná hodnota
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
V tisícoch EUR								
AKTÍVA V REÁLNEJ HODNOTE								
Dlhopisy:								
- k dispozícii na predaj	60 742	72 475	-	133 217	87 441	23 829	-	111 270
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	455	-	455	-	466	-	466
Podielové cenné papiere:								
- k dispozícii na predaj	10 717	430	16	11 163	8 257	365	16	8 638
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	40 751	4 286	-	45 037	37 001	3 207	-	40 208
AKTÍVA SÚSTAVNE OCEŇOVANÉ V REÁLNEJ HODNOTE SPOLU	112 210	77 646	16	189 872	132 699	27 867	16	160 582

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 2 sú nasledovné:

V tisícoch EUR	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre
AKTÍVA OCENENÉ NA ÚROVNI 2			
Dlhopisy k dispozícii na predaj	70 563 (2013: 21 879)	Trhová cena na trhu, ktorý nie je dostatočne aktívny	Trhová cena kótovaná účastníkmi trhu v systéme Bloomberg
	1 912 (2013: 1 950)	Diskontovaný cash flow	Trhová úroková miera Podkladový burzový index štruktúrovaného cenného papiera
Štruktúrovaný dlhopisy v reálnej hodnote preceňovaný cez hospodársky výsledok	455 (2013: 466)	Diskontovaný cash flow	Trhová úroková miera Podkladový burzový index štruktúrovaného cenného papiera
Majetkové cenné papiere k dispozícii na predaj	430 (2013: 365)	Cena podielového listu kótovaná na odkúpenie správcovskou spoločnosťou daného investičného fondu	Cena podielového listu kótovaná na odkúpenie správcovskou spoločnosťou daného investičného fondu
Majetkové cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	2 959 (2013: 2 044)	Cena podielového listu kótovaná na odkúpenie správcovskou spoločnosťou daného investičného fondu	Cena podielového listu kótovaná na odkúpenie správcovskou spoločnosťou daného investičného fondu
Majetkové cenné papiere - investícia v štruktúrovanom fonde v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	1 327 (2013: 1 163)	Diskontovaný cash flow	Trhová úroková miera Podkladový burzový index štruktúrovaného cenného papiera

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

a) Recurring fair value measurements

Recurring fair value measurements are those that the accounting standards require or permit in the statement of financial position 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:

In thousands of EUR	31 December 2014				31 December 2013			
	Level 1	Level 2	Level 3	Total carrying value	Level 1	Level 2	Level 3	Total carrying value
ASSETS AT FAIR VALUE								
Debt securities:								
- available for sale	60 742	72 475	-	133 217	87 441	23 829	-	111 270
- at fair value through profit or loss	-	455	-	455	-	466	-	466
Equity securities:								
- available for sale	10 717	430	16	11 163	8 257	365	16	8 638
- at fair value through profit or loss	40 751	4 286	-	45 037	37 001	3 207	-	40 208
ASSETS MEASURED AT FAIR VALUE ON A RECURRING BASIS								
	112 210	77 646	16	189 872	132 699	27 867	16	160 582

A description of the valuation techniques and input parameters for level 2 measurements is as follows:

In thousands of EUR	Fair value	Valuation technique	Input parameters
LEVEL 2 MEASUREMENTS OF ASSETS			
Securities available for sale	70 563 (2013: 21 879)	Market price derived from markets that were not sufficiently active	Market price quoted by market participants in Bloomberg
	1 912 (2013: 1 950)	Discounted cash flows	Market interest rate Underlying stock market index of structured security
Structured debt securities at fair value through profit or loss	455 (2013: 466)	Discounted cash flows	Market interest rate Underlying stock market index of structured security
Equity securities available for sale	430 (2013: 365)	Unit prices quoted for repurchase by the asset management company of the investment fund	Unit prices quoted for purchase by asset management company of the investment fund
Equity securities at fair value through profit or loss	2 959 (2013: 2 044)	Unit prices quoted for repurchase by the asset management company of the investment fund	Unit prices quoted for purchase by asset management company of the investment fund
Equity securities - investment in structured fund at fair value through profit or loss	1 327 (2013: 1 163)	Discounted cash flows	Market interest rate Underlying stock market index of structured security

There were no changes in valuation technique for level 2 recurring fair value measurements during the year ended 31 December 2014 (2013: none).

b) Majetok a záväzky neoceňované reálnou hodnotou, pre ktoré sa reálna hodnota zverejňuje

Zverejnená reálna hodnota finančných nástrojov analyzovaná podľa úrovne v hierarchii reálnych hodnôt:

V tisícoch EUR	31. december 2014				31. december 2013			
	Úroveň 1 (reálna hodnota)	Úroveň 2 (reálna hodnota)	Úroveň 3 (reálna hodnota)	Účtovná hodnota	Úroveň 1 (reálna hodnota)	Úroveň 2 (reálna hodnota)	Úroveň 3 (reálna hodnota)	Účtovná hodnota
AKTÍVA								
Termínované vklady	-	16 344	-	16 344	-	22 535	-	22 535
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	888	-	888	-	7 373	-	7 373
ZÁVÄZKY								
Finančné záväzky z investičných zmlúv, ktoré neobsahujú zložku DPF	-	43 710	-	44 402	-	39 045	-	39 227
Finančné záväzky z investičných zmlúv, ktoré obsahujú zložku DPF	-	8 500	-	9 167	-	8 097	-	8 688
Záväzky z obchodného styku	-	2 847	-	2 847	-	2 378	-	2 378

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 2 sú nasledovné:

V tisícoch EUR	Technika ocenenia	Vstupné parametre
AKTÍVA OCENENÉ NA ÚROVNI 2		
Termínované vklady	Diskontovaný cash flow	Trhové úrokové miery bánk
Peniaze a peňažné ekvivalenty	Diskontovaný cash flow alebo suma splatná na požiadanie	Trhové úrokové miery bánk
Finančné záväzky z investičných zmlúv, ktoré neobsahujú zložku DPF	Diskontovaný cash flow	Trhová úroková miera, reálna hodnota podkladových aktív
Záväzky z obchodného styku	Splatná nominálna hodnota	Splatná nominálna hodnota
Ostatné finančné nástroje	Diskontovaný cash flow	Trhové úrokové miery

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania položiek so zverejnenou reálnou hodnotou úrovne 2. (2013: bez zmeny).

b) Assets and liabilities not measured at fair value but for which fair value is disclosed

Disclosed fair value of financial instruments analysed by level in fair value hierarchy:

In thousands of EUR	31 December 2014				31 December 2013			
	Level 1 (fair value)	Level 2 (fair value)	Level 3 (fair value)	Carrying value	Level 1 (fair value)	Level 2 (fair value)	Level 3 (fair value)	Carrying value
ASSETS								
Term deposits	-	16 344	-	16 344	-	22 535	-	22 535
Cash and cash equivalents	-	888	-	888	-	7 373	-	7 373
LIABILITIES								
Financial liabilities from investment contracts that do not contain DPF	-	43 710	-	44 402	-	39 045	-	39 227
Financial liabilities from investment contracts that contain DPF	-	8 500	-	9 167	-	8 097	-	8 688
Trade payables	-	2 847	-	2 847	-	2 378	-	2 378

A description of the valuation technique and input parameters for level 2 measurements is as follows:

In thousands of EUR	Valuation technique	Input parameters
ASSETS AT LEVEL 2		
Term deposits	Discounted cash flows	Market interbank interest rates
Cash and cash equivalents	Discounted cash flow or the amount payable on demand	Market interbank interest rates
Financial liabilities from investment contracts that do not contain DPF	Discounted cash flows	Market interest rate, fair value of the underlying assets
Trade payables	Nominal value payable	Nominal value payable
Other financial instruments	Discounted cash flows	Market interest rates

There were no changes in valuation techniques for the disclosed level 2 fair values during the year ended 31 December 2014 (2013: none).

37. Finančné nástroje podľa kategórie ocenenia

Pre účely ocenenia, IAS 39, Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie, stanovuje nasledovné kategórie finančných nástrojov: a) úvery a pohľadávky; b) majetok k dispozícii na predaj; c) majetok držaný do splatnosti; d) majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok ("FVTPL"). Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok má dve podkategórie: i) majetok do tejto kategórie dobrovoľne klasifikovaný v čase obstarania a ii) majetok držaný na obchodovanie. Poistné a zaistné zmluvy nie sú finančnými nástrojmi a vzťahuje sa na ne štandard IFRS 4, Poistné zmluvy.

Nasledujúca tabuľka poskytuje odsúhlasenie k 31. decembru 2014 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovania a ocenenie.

	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
V tisícoch EUR					
Dlhopisy:					
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	-	455	-	455
- k dispozícii na predaj	-	133 217	-	-	133 217
Podielové cenné papiere:					
- k dispozícii na predaj	-	11 148	-	-	11 148
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	-	45 037	-	45 037
Pohľadávky z poistenia	-	-	-	8 573	8 573
Pohľadávky zo zaistenia	-	-	-	714	714
Podiel zaistovateľa na rezervách	-	-	-	28 177	28 177
Termínované vklady	16 344	-	-	-	16 344
Peniaze a peňažné ekvivalenty	888	-	-	-	888

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

Nasledujúca tabuľka poskytuje odsúhlasenie k 31. decembru 2013 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovania a ocenenie.

	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
V tisícoch EUR					
Dlhopisy:					
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	-	466	-	466
- k dispozícii na predaj	-	111 270	-	-	111 270
Podielové cenné papiere:					
- k dispozícii na predaj	-	8 638	-	-	8 638
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	-	40 208	-	40 208
Pohľadávky z poistenia	-	-	-	9 083	9 083
Pohľadávky zo zaistenia	-	-	-	1 404	1 404
Podiel zaistovateľa na rezervách	-	-	-	27 106	27 106
Termínované vklady	22 535	-	-	-	22 535
Peniaze a peňažné ekvivalenty	7 373	-	-	-	7 373

37. Presentation of Financial Instruments by Measurement Category

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

The following table provides a reconciliation of classes of financial instruments determined for presentation purposes in accordance with IFRS 7: Financial Instruments: Disclosures, and measurement categories determined in accordance with IAS 39: Financial Instruments: Recognition and Measurement, as of 31 December 2014:

In thousands of EUR	Loans and receivables	Available for sale assets	Assets designated at FVTPL	Insurance and reinsurance contracts	Total
Debt securities:					
- at fair value through profit or loss	-		455	-	455
- available for sale	-	133 217	-	-	133 217
Equity securities:					
- available for sale	-	11 148	-	-	11 148
- at fair value through profit or loss	-	-	45 037	-	45 037
Insurance receivables	-		-	8 573	8 573
Reinsurance receivables	-		-	714	714
Reinsurers' share in reserves	-		-	28 177	28 177
Term deposits	16 344	-	-	-	16 344
Cash and cash equivalents	888	-	-	-	888

As of 31 December 2014 and 31 December 2013, all financial liabilities of the Company were measured at amortised cost using effective interest method.

The following table provides a reconciliation of classes of financial instruments determined for presentation purposes in accordance with IFRS 7: Financial Instruments: Disclosures, and measurement categories determined in accordance with IAS 39: Financial Instruments: Recognition and Measurement, as of 31 December 2013:

In thousands of EUR	Loans and receivables	Available for sale assets	Assets designated at FVTPL	Insurance and reinsurance contracts	Total
Debt securities:					
- at fair value through profit or loss	-	-	466	-	466
- available for sale	-	111 270	-	-	111 270
Equity securities:					
- available for sale	-	8 638	-	-	8 638
- at fair value through profit or loss	-	-	40 208	-	40 208
Insurance receivables	-	-	-	9 083	9 083
Reinsurance receivables	-	-	-	1 404	1 404
Reinsurers' share in reserves	-	-	-	27 106	27 106
Term deposits	22 535	-	-	-	22 535
Cash and cash equivalents	7 373	-	-	-	7 373

38. Transakcie so spriaznenými stranami

Spoločnosť uskutočnila transakcie so spoločnosťami pod spoločnou kontrolou, s predstavenstvom a dozornou radou. Zostatky pohľadávok a záväzkov so spriaznenými stranami boli nasledovné:

	31. december 2014			31. december 2013		
	Materská spoločnosť	Členovia skupiny, ktorá má významný vplyv v UNIQA (RZB)	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	Materská spoločnosť	Členovia skupiny, ktorá má významný vplyv v UNIQA (RZB)	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou
V tisícoch EUR						
Aktíva:						
- pohľadávky zo zaistenia	-	-	-	-	-	1 136
- iné pohľadávky	-	359	142	-	356	207
- dlhopisy (RZB)	-	455	-	-	466	-
- podielové fondy (RZB)	-	37 693	-	-	35 076	-
- vklady v bankách (RZB)	-	7 389	-	-	15 596	-
Záväzky:						
- záväzky zo zaistenia	-	-	1 679	-	-	549
- iné záväzky	44	332	739	21	313	367

Náklady a výnosy so spriaznenými stranami boli nasledovné:

	31. december 2014			31. december 2013		
	Materská spoločnosť	Členovia skupiny, ktorá má významný vplyv v UNIQA (RZB)	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	Materská spoločnosť	Členovia skupiny, ktorá má významný vplyv v UNIQA (RZB)	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou
V tisícoch EUR						
Výnosy:						
Prijaté poisťné	-	3 526	48	-	2 831	47
Úroky	-	10	-	-	17	-
Iné výnosy z finančných investícií	-	133	12	-	120	23
Náklady:						
Výplaty poisťných udalostí	-	(425)	(1 372)	-	(491)	(1 366)
Zaistenie	-	-	(6 532)	-	-	(4 726)
Prevádzkové náklady	(22)	(4 078)	(1 976)	(21)	(3 498)	(1 866)
Náklady na finančné investície	-	(124)	(68)	-	(120)	(61)

Príjmy členov predstavenstva a dozornej rady predstavovali

	2014	2013
V tisícoch EUR		
Mzda a odmeny	775	668
Odvody do štátneho dôchodkového systému (prvý a druhý pilier)	22	6
Zdravotné a iné sociálne odvody	12	6
Používanie služobného motorového vozidla	5	11
Prenájom služobného bytu	-	9
Spolu	814	700

38. Related Party Transactions

The Company conducted transactions with RZB, companies under common control, with the Board of Directors and the Supervisory Board. Balances receivable and payable are as follows:

	31 December 2014			31 December 2013		
	Parent company	Members of the group, which has a significant influence over UNIQA (RZB)	Companies under common control	Parent company	Members of the group, which has a significant influence over UNIQA(RZB)	Companies under common control
In thousands of EUR						
Assets:						
- Reinsurance receivables	-	-	-	-	-	1 136
- other receivables	-	359	142	-	356	207
- bonds (RZB)	-	455	-	-	466	-
- mutual funds (RZB)	-	37 693	-	-	35 076	-
- deposits in banks (RZB)	-	7 389	-	-	15 596	-
Liabilities:						
- liabilities from reinsurance	-	-	1 679	-	-	549
- other liabilities	44	332	739	21	313	367

Income and expenses with related parties were as follows:

	31 December 2014			31 December 2013		
	Parent company	Members of the group, which has a significant influence over UNIQA (RZB)	Companies under common control	Parent company	Members of the group, which has a significant influence over UNIQA(RZB)	Companies under common control
In thousands of EUR						
Revenues or income:						
Insurance premium	-	3 526	48	-	2 831	47
Interest income	-	10	-	-	17	-
Other income from financial investments	-	133	12	-	120	23
Expenses:						
Claims paid	-	(425)	(1 372)	-	(491)	(1 366)
Reinsurance	-	-	(6 532)	-	-	(4 726)
Operating expenses	(22)	(4 078)	(1 976)	(21)	(3 498)	(1 866)
Losses from financial investments	-	(124)	(68)	-	(120)	(61)

Remuneration of members of the Board of Directors and Supervisory Board:

	2014	2013
In thousands of EUR		
Salaries and bonuses	775	668
Contributions to the state pension system (the first and second pillar)	22	6
Contributions to health and social insurance funds	12	6
Use of a company car	5	11
Rent of company apartment	-	9
Total	814	700

39. Podmienené záväzky

V nasledujúcej tabuľke je prehľad minimálnych budúcich platieb z nevy povedateľných nájomných zmlúv podľa ich splatnosti:

V tisícoch EUR	2014		2013	
	Platby nájomného	Príjmy z podnájmu	Platby nájomného	Príjmy z podnájmu
Do 1 roka	326	36	328	37
2 až 5 rokov	779	-	776	-
Nad 5 rokov	-	-	-	-
Spolu	1 105	36	1 104	37

Niektoré prenajaté priestory Spoločnosť ďalej prenajíma iným nájomcom.

Spoločnosť má zmluvne dohodnuté budúce dodávky dlhodobého hmotného majetku vo výške nula tis. EUR (2013: nula tis. EUR) a softvéru vo výške nula tis. EUR (2013: nula tis. EUR).

39. Contingent Liabilities

The following table summarizes the future minimum lease payments under non-cancellable operating lease agreements according to their maturity:

In thousands of EUR	2014		2013	
	Lease payments	Sublease income	Lease payments	Sublease income
Not later than 1 year	326	36	328	37
Later than 1 year and not later than 5 years	779	-	776	-
Later than 5 years	-	-	-	-
Total	1 105	36	1 104	37

Some of the Company's rented premises are sublet to another tenant.

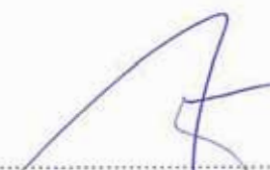
The Company has contracted for future delivery of premises and equipment of EUR nil thousand (2013: EUR nil thousand) and software of EUR nil thousand (2013: EUR nil thousand).


40. Udalosti po konci účtovného obdobia

Po konci účtovného obdobia nenastali žiadne skutočnosti, ktoré by významne ovplyvnili finančnú situáciu Spoločnosti.


V Bratislave, 13. februára 2015

Podpisové záznamy členov štatutárneho orgánu:



.....
Ing. Martin Žáček, CSc.
predseda predstavenstva


.....
Ing. Lucie Urváľková
člen predstavenstva

Podpisový záznam osoby zodpovednej
za zostavenie účtovnej závierky:


.....
Ing. Zuzana Kremenová
riaditeľka účtovníctva

Podpisový záznam osoby zodpovednej
za vedenie účtovníctva:


.....
Ing. Zuzana Kremenová
riaditeľka účtovníctva

40. Events after the End of the Reporting Period

After the reporting period, no events occurred that could significantly impact the financial position of the Company.

In Bratislava, 13 February 2015

Signature of statutory representatives of the Company:




.....
Ing. Martin Žáček, CSc
Chairman of the Board of Directors



.....
Ing. Lucie Urválková
Member of the Board of Directors

Person responsible for preparation
of the financial statements:



.....
Ing. Zuzana Kremenová
Head of Accounting department

Person responsible for maintaining
accounting records:



.....
Ing. Zuzana Kremenová
Head of Accounting department