

15

VÝROČNÁ SPRÁVA
ANNUAL REPORT

Kooperativa 
VIENNA INSURANCE GROUP

Obsah

Contents

- 04** Príhovor predsedu dozornej rady/Address by the Chairman of the Supervisory Board
- 06** Úvod od predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa/Foreword of the Chairman of the Managing Board and CEO
- 08** O spoločnosti/Company profile
 - Majetkové účasti/Equity participations
 - Dozorná rada/Supervisory Board
 - Štatutárny orgán – predstavenstvo, životopisy členov/Statutory body – Managing Board, curriculum vitae of the members
 - Manažment/Management
 - Organizačná štruktúra/Organizational structure
- 26** Vienna Insurance Group
- 30** Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2015
Report of the Board of Directors on economic results, business activities and Company's Assets as of December 31, 2015
 - Ekonomické prostredie a poistný trh/Economic environment and insurance market
 - Zhodnotenie obchodného roka 2014/Assessment of 2014 business year
 - Neživotné poistenie/Non-life insurance
 - Poistenie osôb/Personal insurance
 - Bankové produkty/Bank products
 - Komunikačné a marketingové aktivity/Communication and marketing activities
 - Spolupráca s maklérskymi spoločnosťami/Co-operation with brokers
 - Zaistenie/Reinsurance
 - Firemná kultúra – hodnoty spoločnosti/Corporate culture – company values
 - Stav a vývoj personálneho obsadenia/Status and development of staffing
 - Informačné technológie/Information technologies
 - Prevádzka poistenia/Insurance Administration
 - Finančné umiestnenie/Financial allocation
 - Rozdelenie disponibilného zisku/Profit distribution
 - Strategické zámery rozvoja firmy/Strategic intentions in terms of the company's development
- 60** Správa dozornej rady/Report of the Supervisory Board
- 62** Správa audítora/Auditor's report
- 68** Ročná účtovná závierka a komentár/Financial statements
- 188** Adresár/Company directory

Príhovor predsedu dozornej rady

Vážené dámy, vážení páni,

okrem mnohých ekonomických ukazovateľov, ktoré môžete nájsť v predloženej výročnej správe, by som v tomto roku chcel upriamti vašu pozornosť, okrem iného, na expanziu vtedajšej Wiener Städtische Versicherung do strednej a východnej Európy, ktorá bola úspešne zahájená založením spoločnosti Kooperativa v Bratislave pred 25 rokmi. Vienna Insurance Group (VIG) sa veľmi skoro stala jedným zo silných hráčov v tomto regióne, a to platí do dnes, hoci odvtedy už uplynulo celé štvrtstoročie.

VIG pod vedením Kooperatyvy je poprednou poisťovacou skupinou na Slovensku. Kooperativa sa umiestňuje tak v životnom, ako aj v neživotnom poistení na vynikajúcom 2. mieste na trhu. Oprávnené možno tvrdiť, že táto špičková pozícia je dôsledkom vynikajúceho výkonu všetkých zamestnancov spoločnosti. Za ich mimoriadne nasadenie a odbornosť by som sa aj na tomto mieste chcel srdečne podakovať.

Dňa 1. januára 2016 vstúpil na európskej úrovni do platnosti nový systém dohľadu nad poisťovníctvom Solventnosť II. Prípravy naň nás počas uplynulého roka 2015 intenzívne zamestnávali. Smernica Solventnosť II povedie k silnejšej ochrane poisťníkov, a zároveň k zjednoteniu regulačnej praxe, ktorá bola doteraz heterogénna. Pri výpočte kapitálovej požiadavky možno na základe požiadaviek Solventnosti II postupovať podľa zadaného štandardného vzorca alebo podľa individuálne vyvinutého interného modelu. S cieľom čo najrealistickejšie zobrazit vlastný rizikový profil, vyvinula VIG, okrem iného aj spolu s Kooperatívou, čiastočný interný rizikový model. Schválenie pre skupinový model, ako aj pre lokálne uplatnenie, bolo udelené. V našom prípade involvovaním Národnej banky Slovenska. Kooperativa tak patrí k prvým poisťovniám na slovenskom trhu, ktoré sa môžu preukázať schváleným čiastočným interným modelom.

Zlepšenie kvality servisu v prospech našich klientov

Jedným z hlavných cieľov Kooperatyvy je poskytovať klientom optimálny servis. Nevyhnutnou podmienkou je pri tom zrozumiteľná a včasná komunikácia. Aby sme našim klientom mohli aj ďalej poskytovať takú vysokú kvalitu, zahájili a realizovali sme v roku 2015 niekoľko projektov. Okrem iného sme centralizovali prevádzkové funkcie, vyvinuli projekt riadenia spolupráce s autoservismi a zaviedli nové, moderné produkty pre poistenie občanov a podnikateľov. V ére digitálnych médií vsádzala na inováciu aj Kooperativa. V prípade nečakanej udalosti poskytne pomoc aplikácia Kooperativa Help a prepracovaná bola aj webová stránka Kooperatívy. Služby, ktoré už boli doteraz v ponuke, ako napríklad hlásenie škôd online alebo telefonicky 24 hodín denne, viac ako 500 autorizovaných aj neautorizovaných zmluvných autoservisov na celom Slovensku, bezplatná infolinka a platba poistného cez platobné terminály na obchodných miestach, zabezpečujú Kooperativa, v porovnaní s ostatnými účastníkmi trhu, aj ďalej náskok v dostupnosti informácií, poradenstva a servisu.



Vysoká angažovanosť v prospech dobrej veci

Kooperativa sa už mnoho rokov angažuje v sociálnej oblasti a poskytuje tak cenný príspevok pre plnohnodnotnú budúcnosť spoločnosti. Svoju pozornosť venuje početným kultúrnym, športovým a vzdelávacím projektom. Stredobodom pozornosti je predovšetkým podpora a kvalita života detí. V rámci spolupráce s Nadáciou pre deti Slovenska bol zriadený nadačný fond Deti v bezpečí. Podobne, ako v uplynulých rokoch, bol aj tentoraz podporený letný projekt Detská univerzita Komenského. Mimoriadne pozoruhodná je medzinárodná iniciatíva „Social Active Day“, ktorá sa už stala tradíciou a ktorej kolegyne a kolegovia venujú, v rámci mnohých projektov a sociálnych zariadení, svoj čas a energiu. V roku 2015 prejavilo svoju mimoriadnu sociálnu angažovanosť viac ako 130 zamestnancov Kooperatyvy.

Cieľavedome do roku 2016

Pohľad na makroekonomické údaje ukazuje, že sa hospodárstvo na Slovensku v posledných rokoch vyvíja veľmi pozitívne. S výnimkou finančno-hospodárskej krízy v roku 2009 sa hospodársky rast vždy pohyboval nad európskym priemerom. Rôzne ekonomické inštitúty vychádzajú pre rok 2016 z predpokladu, že tento pozitívny trend bude na Slovensku pretrvávať a prognózujú pre nadchádzajúci rok rast HDP vo výške približne 3 %. Táto potešujúca prognóza je pozitívnym signálom pre hospodársky vývoj krajin, navyše umožňuje Kooperatíve vstúpiť do nového roku s dávkou oprávneného optimizmu. Dôvera, bezpečnosť a stabilita sú a aj ďalej zostanú našimi základnými piliermi, na ktorých sa klienti a obchodní partneri Kooperatyvy a koncernu VIG môžu vždy spoľahnúť.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Karl Fink".

Dfm. Karl Fink
predseda Dozornej rady
KOOPERATÍVA poisťovňa, a.s.
Vienna Insurance Group

Address by the Chairman of the Supervisory Board

Ladies and Gentlemen,

Beside the numerous economic indicators presented in this Annual report, I would like to focus also on the former expansion of Wiener Städtische Versicherung in Central and Eastern Europe (CEE), which started with a big success 25 years ago with the establishment of Kooperativa in Bratislava. After a very short time, Vienna Insurance Group (VIG) has become, and even 25 years later remained one of the top players in the region.

Headed by Kooperativa, VIG is the leading insurance group in Slovakia. Kooperativa occupies brilliant second place on the market both in life and non-life insurance. The statement, that the company achieved its top position owing to the outstanding effort of all its employees, is legitimate. At this point, I would like to express my thanks to all of them for their extraordinary effort and expertise.

On January 1, 2016, the new European insurance supervisory system - Solvency II - came into effect. 2015 was a year of intensive preparations for the new regulation. Solvency II shall enhance consumer protection and, on the top of it, unify the previously heterogeneous supervisory practice. Under Solvency II, capital requirement can be calculated using either a standard formula given by the regulators or an individually developed internal model. In order to represent the company's risk profile as accurately as possible, VIG developed – among others also with Kooperativa – an own partial internal model. Approval was granted for the group model as well as for the local application thereof, in our case via involvement of the National Bank of Slovakia. As a result, Kooperativa ranks among the first insurers on the Slovak market with an approved partial internal model.

Improvement of service quality for the benefit of our clients
Provision of optimal customer services is one of the key objectives of Kooperativa, whereby comprehensible and timely communication is inevitable. In order to be able to provide our clients with high quality also in the future, several projects were started and implemented in 2015. Among others, certain insurance administration functions have been centralised, a governance model for cooperation with repair shops has been developed and new modern products for private and corporate clients have been introduced. In the age of digital media, Kooperativa heads for innovation too. The new Kooperativa Help app was developed to be helpful in case of insured events and Kooperativa homepage was redesigned too. Thanks to its service offer, such as electronic or telephone claims notification at any hour of the day, more than 500 authorised as well as independent contracting auto repair shops in whole Slovakia, free information line and premium payment via POS terminals in the branch offices, Kooperativa gained advantage over the competition with respect to availability of information, consulting and services.

A lot of engagement for a good cause

Kooperativa has been supporting social concerns for many years now and is thus contributing to future society which is worth living. The company pays attention to numerous projects in the area of culture, sport and education. Our main concern is to support children's quality of life. Owing to a cooperation with Children of Slovakia Foundation, the endowment fund "Keeping children safe" was established. Just like in the previous years, the summer project Comenius Children's University was also supported. Especially noteworthy is also our "Social Active Day" project which has become a tradition in the meantime, and where the employees spend time and energy with many projects and social facilities. More than 130 employees of Kooperativa proved in 2015 their exceptional social engagement again.

Determined jump into the year 2016

The macroeconomic data indicate a throughout positive development of Slovak economy for the last years. With the exception of the financial and economic crisis in 2009, the economic growth lay still above the European average. Various economic institutes expect the positive trend to continue in Slovakia for 2016 and they are forecasting a GDP increase of approx. 3% for the upcoming year. This positive forecast is not merely a positive signal for the economic development of the country, but rather a reason for Kooperativa to start the new year with a good portion of legitimate optimism. Trust, security and stability are and remain our basic pillars, which clients and business partners of Kooperativa and VIG can any time rely on.

Yours



Dkfm. Karl Fink
Supervisory Board Chairman
KOOPERATIVA poisťovňa, a. s.
Vienna Insurance Group

Úvod od predsedu predstavenstva a generálneho riadiťa



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

je pre mňa cťou, že mám možnosť zhodnotiť dôležitý rok v živote poistovne KOOPERATIVA. Štvrt' storočia na slovenskom trhu dáva priestor na bilancovanie, ale znamená aj úctu partnerov, zaručuje stabilitu klientom a hrdosť zamestnancom.

Hodnotenie minulosti prináša výzvy pre budúnosť, pre poistovňu KOOPERATIVA potrebu novej vízie a misie pre ďalšie pôsobenie na slovenskom trhu. Vízia stať sa poistovňou prvej voľby bola spresnená v ôsmich tézach misie, ktoré definujú dôležité hodnoty spoločnosti, jej podstatu, správanie sa dovnútra i vonok. Manažment sa zhodol na tom, že klient je pre nás na prvom mieste, poskytujeme mu celoživotnú istotu a naše dohody s partnermi plníme. Naša poistovňa je zamaraná na nadpriemerné výsledky, má cieľ byť spolahlivým a silným partnerom pre klientov, verejnosť aj akcionárov. Sme významou súčasťou slovenskej ekonomiky, určujeme trendy na trhu a uvedomujeme si našu zodpovednosť pri rozvoji našej krajiny. Zároveň, ako hrdý člen skupiny VIG, máme dôležitú úlohu v najväčšej poistovacej skupine v strednej a východnej Európe. Nezabúdame na to, že pre naš úspech sú klúčovi zamestnanci, preto je naším cieľom stať sa zamestnávateľom prvej voľby. To, že v tejto oblasti sme na správnej ceste, nám potvrdili odborníci a v jubilejnom roku sme obhájili víťazstvo v súťaži RecruitRank Awards.

Rok 2015 priniesol viaceré významné zmeny, ktoré obohatili naš manažment o špičkových odborníkov z finančného sektora. Vybudovali sme nové útvary, pripravili základy pre budúci rozvoj našej spoločnosti. Postupne investujeme do moderného proklientského dizajnu obchodných miest, centralizáciu pre-vádzkových funkcií do samostatného útvaru sme zefektívnilí tok dokumentov. Zlepšili sme nákupné procesy a zjednotili sme ich v útvare centrálneho nákupu. Naštartovali sme viaceré projekty, ktoré prispejú ku skvalitneniu a zefektívneniu služieb klientom. Zároveň sme investovali do vzdelenávacieho procesu a kvalitnej prípravy kolegov v obchodnej sieti i v back office. Naše vnútorné zmeny sa premieli do nového sloganu "Pre istotu" prepojeného na dizajn marketingovej komunikácie vrátane prebudovanej webovej stránky. Priniesli sme nový nástroj v komunikácii s verejnosťou, poradňu pre životné situácie, s prepojením na poistenie www.preistotu.sk. Naše havarijné poistenie získalo ocenenie odborníkov a verejnosti Zlatá minca.

Vážené dámy, vážení páni,

pre rok 2016 máme pripravené ambiciozne ciele. Plánujeme zvýšenie produktivity predaja, tržieb aj celkových výsledkov hospodárenia. Zároveň, popri rastových tendenciách, považujeme za rovnako dôležité stabilizovať kmeň našich klientov. Zmeny roku 2015 dávajú kvalitný základ pre naše ciele, pripravili sme sa na zavedenie novej legislatívy, v oblasti životného

poistenia si stanovíme vlastnú maximálnu garantovanú mieru výnosnosti produktov, čím môžeme získať zaujímavú konkurenčnú výhodu. Nové predstavenstvo dostalo v roku 2016 príležitosť preukázať schopnosť poisťovne KOOPERATIVA byť jedným z lídrov poistovacieho trhu na Slovensku. Máme smelé spoločné plány, ktoré nebude jednoduché naplniť. Postavili sme sa k nim so všetkou vážnosťou a zodpovednosťou voči nášmu akcionárovi, klientom, zamestnancom a obchodným partnerom. V mene predstavenstva poistovne KOOPERATIVA ďakujem za prejavenú dôveru, túto príležitosť určite na viac ako sto percent využijeme.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Ing. Vladimír Bakoš".

Ing. Vladimír Bakoš
predseda predstavenstva
a generálny riaditeľ

Foreword of the Chairman of the Managing Board and CEO

Dear shareholders, business partners, clients,
Dear colleagues,

I am honoured to have a chance to evaluate an important year in KOOPERATIVA. The twenty-fifth year on the Slovak insurance market offers a space for evaluation, but it represents also the respect of partners, it provides the stability to clients and pride to the employees.

Evaluating the past brings challenges to the future, for KOOPERATIVA, it stands for a new vision and mission for another performance on the Slovak market. The vision to become the insurance company of the first choice was specified in eight propositions of the mission defining important values of the company, its essence, internal and external behaviour. The Management reached an agreement that the client is our top priority, we provide him with the lifetime security and we fulfil our agreements with partners. Our insurance company focuses on the above-average results in order to be a reliable and strong partner for our clients, public but also for shareholders. We are an indispensable part of the Slovak economy, we determine market trends and we are aware of our responsibility with respect to the development of our country. As a proud member of the VIG Group we play a significant role in the biggest insurance group in Central and Eastern Europe, as well. We cannot forget that employees are crucial for our success which is the reason why we want to become the employer of the first choice. As a result of this, the experts confirmed us that we are on the right way and in the anniversary year we successfully secured the victory in the RecruitRank Awards competition.

2015 brought several considerable changes which enriched our management with professional experts from the financial sector. We established new departments and prepared the basis for the future development of our company. Gradually we invest into the modern pro-client design of the sale places, owing to the centralization of operation division into the independent division, we made the document flow more effective. We improved buying processes and we unified them in the central procurement division. Several projects were launched which will contribute to improvement and increase the efficiency of clients' services. At the same time we invested into the educational process and the high-quality preparation for colleagues in the sales network but also in the back office. Our internal changes reflected in the new slogan „Just in case“ which is connected to the design of the marketing communication including the redesign of the web page. We brought a new tool in the communication with the public, the advisory centre for the lifetime situations with the connection to the insurance of www.preistotu.sk. Our motor hull insurance received experts and public award Golden Coin.

Dear ladies and gentlemen,

We prepared for 2016 ambitious goals. We intend to increase the sale productivity, proceeds but also the overall results of the economic activities. Besides increasing tendencies, it is necessary to stabilize the portfolio of our clients. The changes in 2015 provide us with the solid base for our goals, we prepared ourselves for the implementation a new legislation, in

the segment of life insurance we will determine the guaranteed rate of profitability of products, by which we can obtain a very interesting competitive advantage. In 2016 the new managing board gained an opportunity to show abilities of KOOPERATIVA to be one of the leaders of the insurance market in Slovakia. We have courageous common plans which will be not easy to fulfil. We took them very seriously and with the responsibility towards our shareholder, clients, employees and business partners. On behalf of the managing board of KOOPERATIVA I would like to thank you for the expressed trust and I will seize this opportunity for more than hundred percent.



Ing. Vladimír Bakes
Chairman of the Managing board
and CEO

O spoločnosti

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group ponúka občanom, fyzickým a právnickým osobám viac ako 60 produktov životného a neživotného poistenia. Poskytuje služby 1,2 miliónu klientov prostredníctvom viac ako 1,6 milióna poistných zmlúv.

Prvá súkromná univerzálna poisťovacia spoločnosť na Slovensku, KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group, bola založená 30. októbra 1990. Majoritným akcionárom je jedna z najvýznamnejších poisťovní v Rakúsku, Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, so zastúpením v strednej a východnej Európe.

Do skupiny VIG na Slovensku sa zaradila v roku 2001 KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group, v roku 2008 aj Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, keď Erste Group Bank zavŕšila predaj svojich poisťovacích spoločností v strednej a východnej Európe spoločnosti Vienna Insurance Group. Spoločný trhový podiel poisťovní skupiny Vienna Insurance Group na Slovensku dosiahol k 31. 12. 2015 úroveň 32,74 %.

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group má dvojstupňovú organizačnú štruktúru:

- CENTRÁLA so sídlom v Bratislave
- AGENTÚRY so sídlom v jednotlivých regiónoch Slovenska

Interná obchodná sieť spoločnosti v súčasnosti pozostáva zo 7 konvenčných agentúr, 42 kancelárií, 65 obchodných miest. Do obchodnej siete patrí aj špecializovaná agentúra pre spoluprácu s maklérskymi spoločnosťami. K 31.12.2015 predstavoval priemerný prepočítaný stav zamestnancov 1 122.

Dôkazom úspešného pôsobenia poisťovne KOOPERATIVA na slovenskom poistnom trhu je aj množstvo ocenení v rôznych oblastiach, ako napr. prestížne ocenenie hospodárskeho týždenníka TREND „Poisťovňa roka“, ktoré KOOPERATIVA získala v rokoch 2002, 2003, 2004, 2005, 2007 a 2008.

Poslanie spoločnosti

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group deklaruje:

- poskytovanie poisťovacích služieb na vysokej profesionálnej úrovni,
- uspokojovanie potrieb a očakávaní klientov, akcionárov, obchodných partnerov a zamestnancov.

Misia spoločnosti

- Klient je pre nás na prvom mieste, poskytujeme mu celoživotnú istotu.
- Naše dohody s klientmi a partnermi plníme.
- Sme zameraní na nadpriemerné výsledky s cieľom byť spoľahlivým a silným partnerom pre našich klientov, verejnosť, ako aj pre akcionára. Chceme byť súčasťou rozvoja slovenskej ekonomiky, pričom si uvedomujeme našu zodpovednosť.
- Sľuby, ktoré sme si navzájom dali, sú pre nás záväzné.
- Určujeme trendy trhu.

- Sme hrdým členom skupiny Vienna Insurance Group a zohrávame významnú úlohu v najväčšej poisťovacej skupine v strednej a východnej Európe.
- Zamestnanci sú pre nás úspech kľúčoví, dávame im priestor na rast.
- Stať sa zamestnávateľom prvej voľby.

Údaje o spoločnosti a predmet podnikania¹

Obchodné meno: KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

Sídlo: Štefanovičova 4, 816 23 Bratislava 1, Slovenská republika

IČO: 00585441

zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 79/B

Dátum zápisu do obchodného registra: 29. 11. 1990

Predmet podnikania k 31. 12. 2015:

Predmetom podnikania spoločnosti je:

a)

Časť A – odvetvia životného poistenia

Poistenie pre prípad smrti, poistenie pre prípad dožitia, alebo poistenie pre prípad smrti alebo dožitia.

Poistenie vena alebo prostriedkov na výživu detí.

Poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami.

Poistenie podľa bodov 1 a 3 spojené s investičným fondom.

Dôchodkové poistenie.

Poistenie pre prípad úrazu alebo choroby, ak je pripoistením niektorého poistného odvetvia uvedeného v bodoch 1 až 5.

Časť B – odvetvia neživotného poistenia

1. Poistenie úrazu

- a) s jednorazovým plnením,
- b) s opakoványm plnením,
- c) s kombinovaným plnením,
- d) cestujúcich,
- e) individuálne zdravotné poistenie.

2. Poistenie choroby

- a) s jednorazovým plnením,
- b) s opakoványm plnením,
- c) s kombinovaným plnením,
- d) zmluvné poistenie a pripoistenie,
- e) individuálne zdravotné poistenie.

3. Poistenie škôd na pozemných dopravných prostriedkoch iných než koľajových

- a) motorových,
- b) nemotorových.

¹ Stav k 31. 12. 2015

Company profile

KOOPERATIVA poistovňa, a.s. Vienna Insurance Group offers private clients, natural persons and legal entities more than 60 products of life and non-life insurance. We provide services for 1.2 million clients by the means of 1.6 million policies.

KOOPERATIVA poistovňa, a. s. Vienna Insurance Group, the first private universal insurance company in Slovakia, was founded on October 30, 1990. The majority shareholder is one of the most prominent insurers in Austria, Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe with branches in Central and Eastern Europe.

KOMUNÁLNA poistovňa, a.s. Vienna Insurance Group joined VIG Slovakia in 2001 and in 2008 when Erste Group Bank finalized the sale of its insurance companies in Central and Eastern Europe, Poisťovňa Slovenskej sporiteľne also became a member of Vienna Insurance Group. As of December 31, 2015 common market share of Vienna Insurance Group companies in Slovakia achieved the level of 32.74% and thus, confirmed the leading position on the Slovak insurance market again.

The organizational structure of KOOPERATIVA poistovňa, a.s. Vienna Insurance Group has two levels:

- The HEADQUARTERS with seat in Bratislava
- AGENCIES with seats in individual Slovak regions

Company's internal sales network is currently composed of 7 conventional agencies, 42 branch offices and 65 sale points. The sales network also comprises a specialized agency for cooperation with broker companies. The average weighted number of employees was 1,122 as of December 31, 2015.

KOOPERATIVA's successful performance within the Slovak insurance market is also proved by number of awards from various fields such as prestigious award from economic weekly TREND called „Insurer of the year“ that KOOPERATIVA won in 2002, 2003, 2004, 2005, 2007 and 2008.

Message of the company

KOOPERATIVA poistovňa, a. s. Vienna Insurance Group declares:

- Provision of insurance services on a high professional level,
- Meeting the needs and expectations of the customers, shareholders, business partners and employees

Mission of the company

- The customers are our top priority, we provide them with lifetime security
- We fulfil our agreements with clients and partners
- We focus on above-average results in order to be a reliable and a strong partner for our clients, public but also for shareholders. We want to participate in the development of the Slovak economy, while we are aware of our responsibility.
- Promises which we made to each other are binding for us.
- We determine market trends
- We are a proud member of Vienna Insurance Group and we play an indispensable role in the biggest insurance group in Central and Eastern Europe

- Employees are crucial for our success, we give them opportunity for growth
- We want to become employer of choice

Company information and line of business¹

Business name: KOOPERATIVA poistovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Registered office: Štefanovičova 4, 816 23 Bratislava 1, Slovak Republic

Company registration number: 00 585 441

Registered in the Trade Register of the District Court Bratislava I, Section: Sa, insert number 79/B

Date of entry in the Trade Register: November 29, 1990

Line of business as of December 31, 2015:

a)

Part A - area of life insurance
Whole life insurance, endowment insurance or whole life and endowment insurance.
Fixed term insurance or birth insurance.
Life insurance with return of premiums.
Insurance according to points 1 and 3 related to investment fund.
Pension insurance.
Insurance against accident or illness if it is a rider of certain insurance branch mentioned in the points 1 to 5.

Part B – area of non-life insurance

1. Accident insurance

- a) with lump sum claim payments,
- b) with repeated claim payments,
- c) with combined claim payments,
- d) of passengers,
- e) individual health insurance,

2. Insurance against illness

- a) with lump sum claim payments,
- b) with repeated claim payments,
- c) with combined claim payments,
- d) contractual insurance and riders,
- e) individual health insurance.

3. Damage insurance of ground vehicles other than track vehicles

- a) engine-driven,
- b) non-engine driven.

¹ As per 31. 12. 2015

4. Poistenie škôd na koľajových dopravných prostriedkoch.
5. Poistenie škôd na leteckých dopravných prostriedkoch.
6. Poistenie škôd na plávajúcich dopravných prostriedkoch
 - a) riečnych,
 - b) jazerných,
 - c) námorných.
7. Poistenie dopravy tovaru počas prepravy vrátane batožín a iného majetku, bez ohľadu na použitý dopravný prostriedok.
8. Poistenie škôd na inom majetku, ako je uvedené v bodech 3 až 7, spôsobených
 - a) požiarom,
 - b) výbuchom,
 - c) víchrícou,
 - d) prírodnými živlami inými ako víchríca,
 - e) jadrovou energiou,
 - f) zosuvom alebo zosadaním pôdy.
9. Poistenie iných škôd na inom majetku, ako je uvedené v bode 3 až 7, vzniknutých krupobitím alebo mrazom, alebo inými príčinami (napr. krádežou), ak nie sú tieto príčiny zahrnuté v bode 8.
10. Poistenie zodpovednosti
 - a) za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, b) dopravcu.
11. Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou leteckého dopravného prostriedku vrátane zodpovednosti dopravcu.
12. Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou riečneho, jazerného alebo námorného dopravného prostriedku vrátane zodpovednosti dopravcu.
13. Všeobecné poistenie zodpovednosti za škodu iné, ako je uvedené v bodech 10 až 12.
14. Poistenie úveru
 - a) všeobecná platobná neschopnosť,
 - b) exportný úver,
 - c) splátkový úver,
 - d) hypoteckárny úver,
 - e) poľnohospodársky úver.
15. Poistenie kaucie
 - a) priame záruky,
 - b) nepriame záruky.

16. Poistenie rôznych finančných strát vyplývajúcich
 - a) z výkonu povolania,
 - b) z nedostatočného príjmu,
 - c) zo zlých poveternostných podmienok,
 - d) zo straty zisku,
 - e) z trvalých všeobecných nákladov,
 - f) z neočakávaných obchodných výdavkov,
 - g) zo straty trhovej hodnoty,
 - h) zo straty pravidelného zdroja príjmov,
 - i) z inej nepriamej obchodnej finančnej straty,
 - j) z ostatných finančných strát.
17. Poistenie právnej ochrany.
18. Poistenie pomoci osobám v núdzi počas cestovania alebo pobytu mimo miesta svojho trvalého pobytu.
 - b)

Vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore:

 1. prijímania vkladov,
 2. poskytovania úverov a spotrebiteľských úverov a
 3. poistenia alebo zaistenia.
 - c)

Vykonávanie zaisťovacej činnosti pre poistný druh neživotného poistenia.

Základné imanie:	49 791 000,00 EUR
Rozsah splatenia:	49 791 000,00 EUR
Počet akcií:	3 000 kmeňové, zaknihované
Menovitá hodnota jednej akcie:	16 597,00 EUR

Aкционárska štruktúra:

- Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, 94,23 %, 2 827 akcií
- SECURIA majetkovosprávna a podielová s. r. o., 5,77 %, 173 akcií

Majetkové účasti ²

- KOMUNÁLNA poistovňa, a. s. Vienna Insurance Group 81,14 %
- Slovexperta, s. r. o. 85 %
- Poistovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group 5 %
- VIG RE zajišťovna, a. s. 10 %
- CAPITOL, akciová spoločnosť 100 %

² Majetkové účasti obchodnej spoločnosti KOOPERATIVA poistovňa, a. s. Vienna Insurance Group s podielom na základnom imaní minimálne 5,0 %.

- 4. Damage insurance of track vehicles.
 - 5. Damage insurance of air vehicles.
 - 6. Damage insurance of floating vehicles
 - a) used on rivers,
 - b) used on lakes,
 - c) naval.
 - 7. Insurance of transport of goods during transportation including luggage and other property regardless of the vehicle used.
 - 8. Damage insurance of property other than mentioned in the points 3 to 7 caused by
 - a) fire,
 - b) explosion,
 - c) windstorm,
 - d) elements other than windstorm,
 - e) nuclear power,
 - f) erosion or ejection of soil.
 - 9. Other damage insurance of property other than mentioned in the points 3 to 7, arisen through hailstorm or frost, or other causes (e.g. theft), if these causes are not included in the point 8.
 - 10. Liability insurance
 - a) Motor vehicle third-party liability insurance,
 - b) Common carrier's liability insurance,
 - 11. Aircraft liability insurance including common carrier's insurance.
 - 12. Liability insurance caused by operation of river, lake or naval vehicle including common carrier's insurance.
 - 13. General liability insurance other than mentioned in the points 10 to 12.
 - 14. Loan insurance
 - a) general insolvency,
 - b) export loan,
 - c) instalment loan,
 - d) mortgage loan,
 - e) agricultural loan.
 - 15. Bond insurance
 - a) direct warranties,
 - b) indirect warranties.
 - 16. Insurance against various financial losses resulting from
 - a) exercise of profession,
 - b) insufficient income,
 - c) unfavorable atmospheric conditions,
 - d) loss of profit,
 - e) permanent general costs,
 - f) unexpected business expenses,
 - g) loss of market value,
 - h) loss of regular source of income,
 - i) other indirect business financial loss,
 - j) other financial losses.
 - 17. Legal expenses insurance.
 - 18. Insurance of assistance to persons in emergency when travelling or residing outside their permanent address.
 - b)
 - Performance of the activity of independent financial agent in the area of:
 - 1. reception of deposits,
 - 2. provision of loans and consumer loans, and
 - 3. insurance or reinsurance.
 - c)
 - Performance of reinsurance activity for non-life insurance.
- Equity:** € 49,791,000
Volume paid back: € 49,791,000
Number of shares: 3,000 common stock, quoted stock
Nominal value of one share: € 16,597
- Shareholder structure:**
- Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, 94.23%, 2,827 shares
 - SECURIA majetkovosprávna a podielová s.r.o., 5.77%, 173 shares
- Equity participations²**
- KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group 81.14%
 - Slovexperta, s.r.o. 85%
 - Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group 5%
 - VIG RE zajišťovna, a.s. 10%
 - CAPITOL, akciová spoločnosť 100%

² Equity participations of KOOPERATIVA a.s. Vienna Insurance Group with a min. 5% share of the equity.

Dozorná rada

Dkfm. Karl Fink	predseda
Mag. Peter Höfinger	podpredseda
Doc. JUDr. Jozef Moravčík, Csc.	podpredseda
Doc. Ing. Peter Mihók, Csc.	podpredseda
Dr. Jur. Günter Geyer	člen
Mag. Roland Gröll	člen
Mag. Christian Brandstetter	člen
Mag. Erwin Hammerbacher	člen
Hana Bábelová, MA	člen
Mgr. Branislav Bízik	člen
Mgr. Peter Ďurík	člen
Jarmila Tamášová	člen

Supervisory Board

Dkfm. Karl Fink	Chairman
Mag. Peter Höfinger	Deputy Chairman
Doc. JUDr. Jozef Moravčík, Csc.	Deputy Chairman
Doc. Ing. Peter Mihók, Csc.	Deputy Chairman
Dr. Jur. Günter Geyer	Member
Mag. Roland Gröll	Member
Mag. Christian Brandstetter	Member
Mag. Erwin Hammerbacher	Member
Hana Bábelová, MA	Member
Mgr. Branislav Bízik	Member
Mgr. Peter Ďurík	Member
Jarmila Tamášová	Member



Ing. Vladimír Bakeš

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

*1967, absolvent Slovenskej vysokej školy technickej, Bratislava
V poistovníctve pracuje 16 rokov.

Odborná prax:

- do roku 2000 vedúce pozície v rôznych oblastiach podnikateľskej činnosti
- KOOPERATIVA poistovňa, a. s. Vienna Insurance Group 2000 – 2004 viaceré riadiace pozície v oblasti obchodu 2004 – 2009 člen predstavenstva a riaditeľ
- KOMUNÁLNA poistovňa, a. s. Vienna Insurance Group 1. 2. 2008 – 30. 9. 2009 člen predstavenstva 1. 10. 2009 predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
- KOOPERATIVA poistovňa, a. s. Vienna Insurance Group 1. 1. 2016 predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

- Slovexperta, s. r. o.
 - člen dozornej rady
- Slovenská asociácia poistovní
 - člen prezidia
- Slovenská kancelária poistovateľov
 - člen správnej rady
- BRK SOPK
 - člen predstavenstva

**Chairman of the Managing Board
and General Manager**
Since January 1, 2016

*1967, graduate from the Slovak Technical University, Bratislava
More than 16 years in insurance industry.

Professional experience:

- until 2000 leading positions in various areas of business activities
- KOOPERATIVA poistovňa, a.s. Vienna Insurance Group 2000 – 2004 various leading positions in the sales area 2004 – 2009 Member of the Managing Board and Director
- KOMUNÁLNA poistovňa, a.s. Vienna Insurance Group February 1, 2008 – September 30, 2009 Member of the Managing Board Since October 1, 2009 Chairman of the Managing Board and General Manager
- KOOPERATIVA poistovňa, a.s. Vienna Insurance Group Since January 1, 2016 Chairman of the Managing Board and General Manager

Representations in bodies of other companies:

- Slovexperta, s.r.o.
 - Member of the Supervisory Board
- Slovak Association of Insurers
 - Member of the Presidium
- Slovak Bureau of Insurers
 - Member of the Administrative Board
- Slovak Chamber of Commerce and Industry
 - Member of the Managing Board



Mag. Regina Ovesny-Straka

**predsedníčka predstavenstva
a generálna riaditeľka**
od 1. 4. 2015 do 31. 12. 2015

*1959, absolventka Ekonomickej univerzity vo Viedni
– štúdium ekonomických vied
V oblasti finančníctva pracuje 33 rokov.

Odborná prax:

- 1982 – 1994 Creditanstalt Bankverein Wien
- 1994 – 1998 Creditanstalt, Bratislava
- lenka a hovorkyňa predstavenstva
- 1999 – 2001 Bank Austria Creditanstalt Slovakia
- predsedníčka predstavenstva
- 2001 – 2009 Slovenská sporiteľňa
- predsedníčka predstavenstva a generálna
- riadička
- 2009 – 2014 Salzburger Sparkasse
- predsedníčka predstavenstva a generálna
- riadička
- KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group od 1. 4. 2014 – člena predstavenstva a námestníčka generálneho riadiča
- od 1. 7. 2014 – podpredsedníčka predstavenstva a námestníčka generálneho riadiča
- od 1. 4. 2015 do 31. 12. 2015 – predsedníčka predstavenstva a generálna riadička

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

- KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
 - podpredsedníčka dozornej rady
- CAPITOL, a. s.
 - podpredsedníčka dozornej rady
- Slovexperta, s. r. o.
 - člena dozornej rady
- Družstevná únia
 - člena predstavenstva
- Slovenská asociácia poisťovní
 - prezidentka
- Slovenská kancelária poisťovateľov
 - člena správnej rady
- Nadácia pre deti Slovenska
 - člena správnej rady
- Správna rada Žilinskej univerzity
 - člena
- Republiková únia zamestnávateľov
 - člena prezidia
- Insurance Europe
 - člena Strategic Board

**Chairwoman of the Managing Board
and General Manager**

From April 1, 2015 to December 31, 2015

*1959, graduate from the University of Economics Vienna
– Economic Sciences
More than 33 years of experience in finance.

Professional experience:

- 1982 – 1994 Creditanstalt Bankverein Wien
- 1994 – 1998 Creditanstalt, Bratislava
- Member and Spokesperson of
- the Managing Board
- 1999 – 2001 Bank Austria Creditanstalt Slovakia
- Chairwoman of the Managing Board
- 2001 – 2009 Slovenská sporiteľňa
- Chairwoman of the Managing Board
- and General Manager
- 2009 – 2014 Salzburger Sparkasse
- Chairwoman of the Managing Board
- and General Manager
- KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group Since April 1, 2014 – Member of the Managing Board and Deputy GM
- Since July 1, 2014 – Deputy Chairwoman of the Managing Board and Deputy GM
- From April 1, 2015 to Dec 31, 2015 – Chairwoman of the Managing Board and GM

Representation in bodies of other companies:

- KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
 - Deputy Chairwoman of the Supervisory Board
- CAPITOL, a.s.
 - Deputy Chairwoman of the Supervisory Board
- Slovexperta, s.r.o.
 - Member of the Supervisory Board
- Co-operative Union of the Slovak Republic
 - Member of the Managing Board
- Slovak Association of Insurers
 - President
- Slovak Insurers' Bureau
 - Member of Administrative Board
- Children of Slovakia Foundation
 - Member of Administrative Board
- Administrative Board of University of Žilina
 - Member
- National Union of Employers
 - Member of Presidium
- Insurance Europe
 - Strategic Board Member



Ing. Juraj Lelkes

**predseda predstavenstva
a generálny riaditeľ**
od 10. 5. 2003 do 31. 3. 2015

*1951, absolvent Ekonomickej univerzity Bratislava
– Národnohospodárska fakulta
V poistovníctve pracuje viac ako 20 rokov.

Odborná prax:
vedúce funkcie v oblasti spotrebného a bytového družstevníctva
• KOOPERATIVA poistovňa, a. s. Vienna Insurance Group
od roku 1990
1991 riaditeľ Úseku generálneho riaditeľa
1991 – 1992 námestník generálneho riaditeľa
1993 – 1998 viceprezident spoločnosti
1998 – 2003 člen predstavenstva a viceprezident
10. 5. 2003 – 31. 03. 2015 predseda predstavenstva a generálny
riaditeľ
od 01. 04. 2015 špeciálny poradca predsedu predstaven-
stva pre VIG

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

- Asirom VIENNA INSURANCE GROUP SA, Rumunsko
– predseda dozornej rady do 19. 11. 2015
- Asirom VIENNA INSURANCE GROUP SA, Rumunsko
– člen predstavenstva a generálny riaditeľ od 19. 11. 2015
- KOMUNÁLNA poistovňa, a. s. Vienna Insurance Group
– predseda dozornej rady
- VIG RE zajišťovna, a. s., Česká republika
– člen dozornej rady
- KNIAZHA VIENNA INSURANCE GROUP, Ukrajina
– člen dozornej rady
- JUPITER LIFE INSURANCE VIENNA INSURANCE GROUP, Ukrajina
– člen dozornej rady
- Ukrainian Insurance Group Company, Ukrajina
– člen dozornej rady
- GLOBUS VIENNA INSURANCE GROUP, Ukrajina
– člen dozornej rady
- Omnisig VIENNA INSURANCE GROUP SA, Rumunsko
– člen dozornej rady
- UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt
– člen dozornej rady
- Vienna Life Biztosító
– člen dozornej rady
- Slovenská obchodná a priemyselná komora
- člen zhromaždenia delegátov za región Bratislava
- Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsanstalt-Ver-
mögensverwaltung, Viedeň
– člen zastúpenia členov spoločnosti

Chairman of the Managing Board and General Manager

From May 10, 2003 to March 31, 2015

*1951, graduate from the University of Economics Bratislava
– Faculty of National Economy
More than 20 years in insurance industry.

Professional experience:

leading positions in consumer and housing cooperatives
• KOOPERATIVA poistovňa, a. s. Vienna Insurance Group
since 1990
1991 Head of General Manager's Division
1991 – 1992 Deputy General Manager
1993 – 1998 Vice-President
1998 – 2003 Member of the Managing Board
and Vice-President
from May 10, 2003 – to March 31, 2015
Chairman of the Managing Board
and General Manager
since April 01, 2015 VIG Special Adviser to CEO

Representation in bodies of other companies:

- Asirom VIENNA INSURANCE GROUP SA, Romania
– Chairman of the Supervisory Board to November 19, 2015
- Asirom VIENNA INSURANCE GROUP SA, Romania
– Member of the Managing Board and General Manager
since November 19, 2015
- KOMUNÁLNA poistovňa, a.s. Vienna Insurance Group
– Chairman of the Supervisory Board
- VIG RE zajišťovna, a.s., Czech Republic
- Member of the Supervisory Board
- KNIAZHA VIENNA INSURANCE GROUP, Ukraine
– Member of the Supervisory Board
- JUPITER LIFE INSURANCE VIENNA INSURANCE GROUP, Ukraine
- Member of the Supervisory Board
- Ukrainian Insurance Group Company, Ukraine
– Member of the Supervisory Board
- GLOBUS VIENNA INSURANCE GROUP, Ukraine
– Member of the Supervisory Board
- Omnisig VIENNA INSURANCE GROUP SA, Romania
– Member of the Supervisory Board
- UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt
– Member of the Supervisory Board
- Vienna Life Biztosító – Member of the Supervisory Board
- Slovak Chamber of Commerce and Industry
– Member of Assembly of Delegates for the region Bratislava
- Representative of the Wiener Städtische Wechselseitige
Versicherungsanstalt-Vermögensverwaltung member compa-
nies, Vienna



Kurt Ebner

člen predstavenstva a náimestník generálneho riaditeľa

*1954, absolvent Technickej univerzity vo Viedni

- Poistná matematika

V poisťovníctve pracuje viac ako 36 rokov.

Odborná prax:

- 1976 Wiener Städtische Wechselseitige Versicherung vstup do spoločnosti
- 1990 – 1998 Vereinigte Pensionskasse AG, Rakúsko člen predstavenstva
- 1991 – 2010 Arithmetica Versicherungs - und Finanzmathematische Beratungs-Ges.m.b.H., Rakúsko člen vedenia
- 1996 – 2001 Union Versicherung AG, Rakúsko člen predstavenstva
- 1999 – 2001 VIENNA LIFE Towarzystwo Ubezpieczeń na Zycie s.a., Poľsko predsedza predstavenstva
- 2001 – 2004 Wiener Städtische Allgemeine Versicherung Aktiengesellschaft, Rakúsko člen predstavenstva
- 2004 – 2011 Vienna Insurance Group vedúci Aktuariátu koncernu
- 2004 – 2008 BA Versicherung AG, Rakúsko člen predstavenstva
- KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group od 1. 10. 2009 člen predstavenstva a riaditeľ od 1. 7. 2011 člen predstavenstva a náimestník generálneho riaditeľa

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

- Österreichische Beamtenversicherung a.G.
 - člen dozornej rady
- UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
 - člen dozornej rady
- ERSTE Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
 - člen dozornej rady
- Vienna Life Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
 - člen dozornej rady
- CAPITOL, akciová spoločnosť
 - predsedza dozornej rady
- KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
 - člen dozornej rady
- Slovexperta, s. r. o.
 - člen dozornej rady

Member of the Managing Board and Deputy General Manager

*1954, graduate from the Vienna University of Technology

- Actuarial Mathematics.

More than 36 years in insurance industry.

Professional experience:

- 1976 Wiener Städtische Wechselseitige Versicherung commencement of work for the company
- 1990 - 1998 Vereinigte Pensionskasse AG, Austria Member of the Managing Board
- 1991 - 2010 Arithmetica Versicherungs- und Finanzmathematische Beratungs-Ges. m.b.H., Austria Member of Management
- 1996 – 2001 Union Versicherung AG, Austria Member of the Managing Board
- 1999 – 2001 VIENNA LIFE Towarzystwo Ubezpieczeń na Zycie s.a., Poland Chairman of the Managing Board
- 2001 – 2004 Wiener Städtische Allgemeine Versicherung Aktiengesellschaft, Austria Member of the Managing Board
- 2004 – 2011 Vienna Insurance Group Head of the VIG Actuarial Department
- 2004 – 2008 BA Versicherung AG, Austria Member of the Managing Board
- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group Since October 1, 2009 Member of the Managing Board and Director
- Since July 1, 2011 Member of the Managing Board and Deputy General Manager

Representation in bodies of other companies:

- Österreichische Beamtenversicherung a.G.
 - Member of the Supervisory Board
- UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
 - Member of the Supervisory Board
- ERSTE Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
 - Member of the Supervisory Board
- Vienna Life Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
 - Member of the Supervisory Board
- CAPITOL, akciová spoločnosť
 - Chairman of the Supervisory Board
- KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
 - Member of the Supervisory Board
- Slovexperta, s.r.o. – Member of the Supervisory Board



Mgr. Zdeno Gossányi

člen predstavenstva a riaditeľ

*1974, absolvent Slovenskej Technickej Univerzity a Trnavskej Univerzity v Trnave
V poisťovníctve pracuje 18 rokov.

Odborná prax:

- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
 - od roku 1997
 - 1997 – 2000 underwriter
 - 2000 – 2002 obchodný riaditeľ
 - 2002 – 2003 riaditeľ agentúry Nitra
 - 2003 – 2004 riaditeľ odboru neživotného poistenia
 - od 1. 7. 2007 člen rozšíreného vedenia
 - od 8. 1. 2009 člen predstavenstva a riaditeľ

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

- CAPITOL, a.s.
 - predseda predstavenstva
- Slovenská asociácia poisťovní
 - člen zhromaždenia SLASPO

Member of the Managing Board and Director

*1974, graduate from the Slovak University of Technology and the Trnava University in Trnava.
18 years in insurance industry.

Professional experience:

- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
 - since 1997
 - 1997 – 2000 Underwriter
 - 2000 – 2002 Sales Manager
 - 2002 – 2003 Agency Nitra Director
 - 2003 – 2004 Head of the Non-Life Insurance Division
 - Since July 1, 2007 Member of the Extended Managing Board
 - Since January 8, 2009 Member of the Managing Board and Director

Representation in bodies of other companies:

- CAPITOL, a.s.
 - Chairman of the Managing Board
- Slovak Association of Insurers
 - Member



Mgr. Erik Nikmon

člen predstavenstva

*1979, absolvent Právnickej fakulty – Univerzita Palackého v Olomouci
V poistovníctve pracuje 12 rokov.

Odborná prax:

- 2003 – 2007 D.A.S poistovňa právnej ochrany, a.s.
– vedúci právneho a škodového oddelenia
- 2007 – 2011 Wüstenrot poistovňa, a. s.
– riaditeľ úseku neživotného poistenia
a prokurista spoločnosti
- od 1. 11. 2011 do 16. 12. 2015 KOOPERATIVA poistovňa, a.s.
Vienna Insurance Group
– člen predstavenstva

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

- Slovexperta, s.r.o.
– predseda dozornej rady do 16. 12. 2015

Member of the Managing Board

*1979, graduate from the Faculty of Law – Palacký University in Olomouc
12 years in insurance industry.

Professional experience:

- 2003 – 2007 D.A.S poistovňa právnej ochrany, a.s.
– Head of the Legal and Claims Department
- 2007 – 2011 Wüstenrot poistovňa, a. s.
– Head of the Non-Life Insurance Division
and Proxy of the company
- from November 1, 2011 to December 16, 2015
KOOPERATIVA poistovňa, a.s.
Vienna Insurance Group
– Member of the Managing Board

Representation in bodies of other companies:

- Slovexperta, s.r.o.
– Chairman of the Supervisory Board until December 16, 2015



Ing. Viera Kubašová

členka predstavenstva

*1965, absolventka Slovenskej technickej univerzity v Bratislave
V oblasti poisťovníctva a finančníctva pracuje 18 rokov.

Odborná prax:

- do roku 2003 finančná analytička a špecialistka pre kapitálové účasti v bankovom a pojistnom sektore
- *POISŤOVŇA Slovenskej sporiteľne a.s. Vienna Insurance Group* 2003 – 2007 vedúca finančného oddelenia, prokurista spoločnosti
od 1.5.2007 členka predstavenstva a finančná riaditeľka
- *KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group* od 14. 10. 2010 do 30. 6. 2014 členka rozšíreného vedenia
od 1. 7. 2014 členka predstavenstva

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

- Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group – členka predstavenstva a finančná riaditeľka

Member of the Managing Board

*1965, graduate from the Slovak University of Technology in Bratislava
18 years in insurance and finance industry.

Professional experience:

- Until 2003 finance analyst and specialist for capital investments in bank and insurance sector
- *POISŤOVŇA Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group* 2003 – 2007 Head of the Department of Finance, Presidency of the company
Since May 1, 2007 Member of the Managing Board and CFO
- *KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group* October 14, 2010 – June 30, 2014 Member of the Extended Managing Board
Since July 1, 2014 Member of Managing Board

Representation in bodies of other companies:

- *POISŤOVŇA Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group* – Member of the Managing Board and CFO



Ing. Vladimír Chalupka

člen predstavenstva

*1980, absolvent Technickej univerzity Košice,
Ekonomická fakulta odbor Finančie, bankovníctvo a investovanie
V poistovníctve pracuje 11 rokov.

Odborná prax:

- KOMUNÁLNA poistovňa , a.s. Vienna Insurance Group
2004 – 2006 samostatný ekonóm Controllingu
2006 – 2011 zástupca riaditeľa Ekonomickejho úseku
2011 – 2014 riaditeľ Ekonomickejho úseku
- KOOPERATIVA poistovňa, a.s. Vienna Insurance Group
2011 – 2014 riaditeľ Ekonomickejho úseku
od 1. 7. 2014 člen predstavenstva

Member of the Managing Board

*1980, graduate from The Technical University of Košice, Faculty of Economics – Finance, Banking and Investment
11 years in insurance industry.

Professional experience:

- KOMUNÁLNA poistovňa , a.s. Vienna Insurance Group
2004 – 2006 Controlling Analyst
2006 – 2011 Deputy Director of Accounting Division
2011 – 2014 Director of Accounting Division
- KOOPERATIVA poistovňa, a.s. Vienna Insurance Group
2011 – 2014 Director of Accounting Division
Since July 1, 2014 Member of the Managing Board

Manažment spoločnosti k 31. 12. 2015

Centrála – riaditelia úsekov

Ing. Peter Chvála	riaditeľ Úseku obchodu
Mgr. Blanka Hatalová	riaditeľka Úseku poistenia osôb
Ing. Miroslav Škripec	riaditeľ Úseku neživotného poistenia
Mgr. Peter Ďurík	riaditeľ Úseku likvidácie PU NP
Ing. Ján Kubala	riaditeľ Ekonomického úseku
Hana Bábelová, MA	riaditeľka Úseku riadenia rozvoja ľudských zdrojov
Ing. Mária Lukáčová	riaditeľka Úseku sekretariátu predstavenstva
Mgr. Darina Bednáriková	riaditeľka Úseku prevádzky
Ing. Juraj Chochol	riaditeľka Centrálneho prevádzkového úseku
Ing. Martin Pospíšil	Risk manažér
Mgr. Daniel Medvecký	riaditeľ Úseku zaistenia
JUDr. Ľuboš Tóth	riaditeľ Útvaru vnútorného auditu
Ing. Jana Dovičovičová	riaditeľ Compliance officer
JUDr. Henrieta Havariarová	riaditeľka Úseku interného servisu a centrálneho nákupu
Ing. Slávka Miklošová	riaditeľka Úseku bankopoisťovníctva
Mgr. Martin Mitro, MSc.	riaditeľka Úseku controllingu
Ing. Zuzana Wagnerová	riaditeľ IT
	riaditeľka Úseku marketingu a komunikácie

AGENTÚRY – riaditelia agentúr

Ing. Eva Šnircová	AG Bratislava
Ing. Bibiana Kučerová	AG Nitra
Ing. Martin Potúček	AG Trenčín
Ing. Peter Kuzma	AG Banská Bystrica
Mária Šujanská	AG Žilina
Ing. Daniel Kepič	AG Košice
Ing. Milan Berkeš	AG Prešov
Mgr. Branislav Bízik	AG pre maklérov

Management of the company as of 31.12.2015

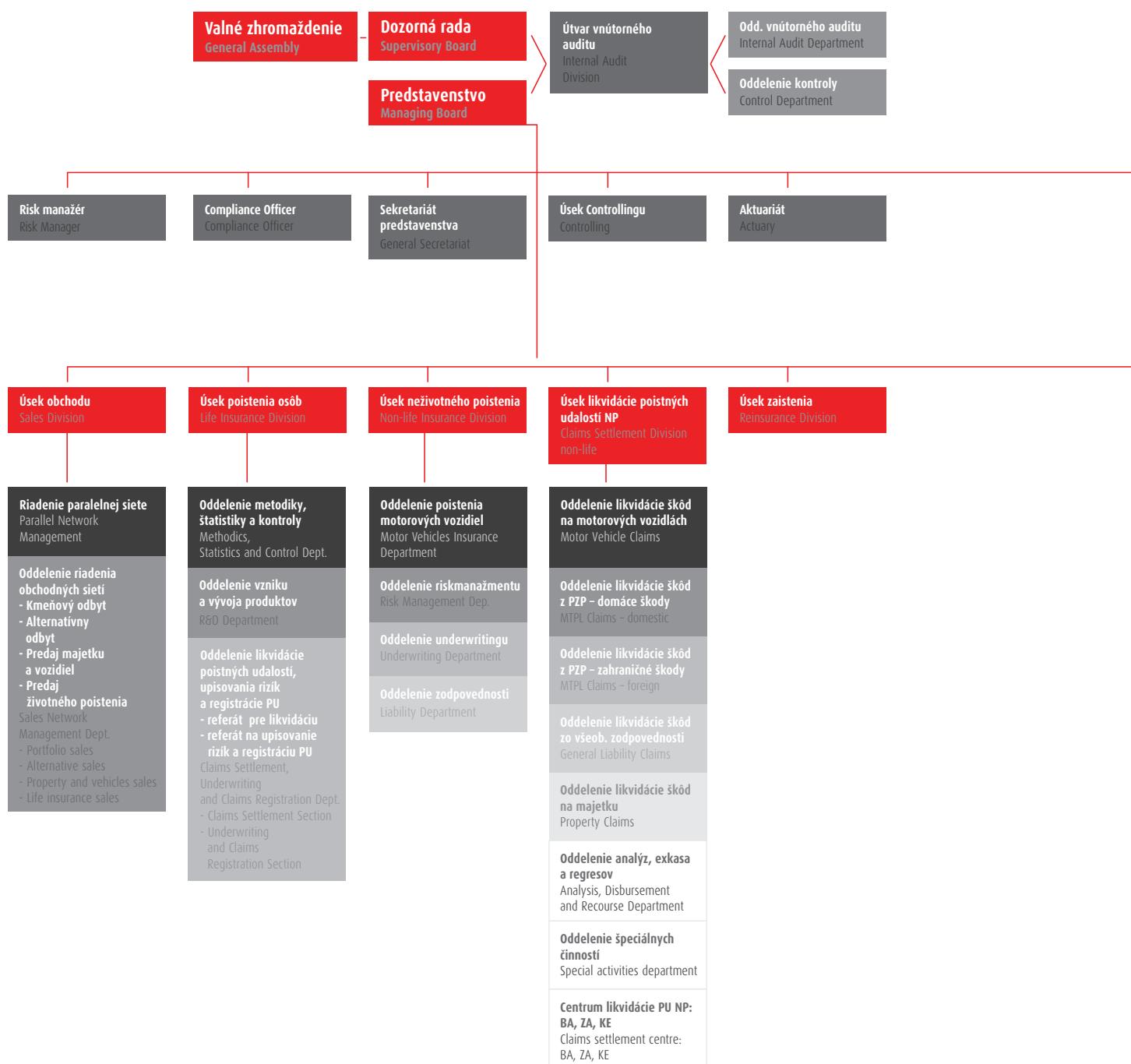
Headquarters – Heads of divisions

Ing. Peter Chvála	Head of Sales Division
Mgr. Blanka Hatalová	Head of Personal Insurance Division
Ing. Miroslav Škripec	Head of Non-life Insurance Division
Mgr. Peter Ďurík	Head of Claims Settlement Non-life Division
Ing. Ján Kubala	Head of Finance and Accounting Division
Hana Bábelová, MA	Head of Human Resources Division
Ing. Mária Lukáčová	Head of General Secretariat Division
Mgr. Darina Bednáriková	Head of Operation Division
	Head of Central Operation Division
Ing. Juraj Chochol	Risk Manager
Ing. Martin Pospíšil	Head of Reinsurance Division
Mgr. Daniel Medvecký	Head of Internal Audit Division
JUDr. Ľuboš Tóth	Head of Legal Division
	Compliance Officer
Ing. Jana Dovičovičová	Head of Internal Service and Central Procurement Division
JUDr. Henrieta Havíarová	Head of Bancassurance Division
Ing. Slávka Miklošová	Head of Controlling Division
Mgr. Martin Mitro, MSc.	Head of IT Division
Ing. Zuzana Wagnerová	Head of Marketing and Communication Division

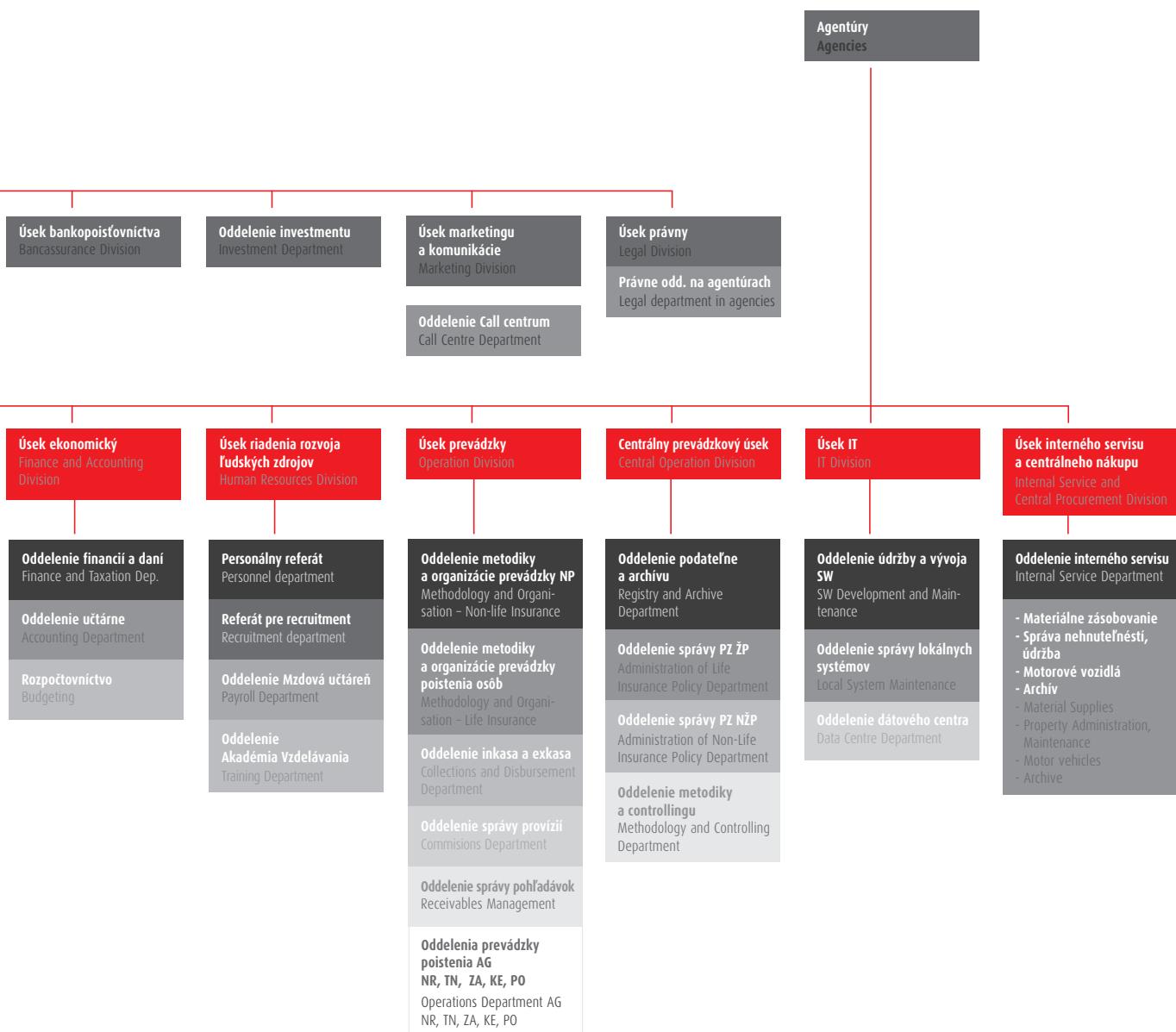
AGENCIES – Heads of Agencies

Ing. Eva Šnircová	AG Bratislava
Ing. Bibiana Kučerová	AG Nitra
Ing. Martin Potúček	AG Trenčín
Ing. Peter Kuzma	AG Banská Bystrica
Mária Šujanská	AG Žilina
Ing. Daniel Kepič	AG Košice
Ing. Milan Berkeš	AG Prešov
Mgr. Branislav Bízik	Broker Agency

Organizačná štruktúra



Organizational structure



Vienna Insurance Group

Skupina pôsobí už viac ako 25 rokov v strednej a východnej Európe a radí sa medzi popredné poisťovacie koncerny v regióne kótované na burze. V roku 2015 dosiahla skupina VIG poistné vo výške viac ako 9 miliárd EUR, vďaka čomu si opäťovne obhájila svoje prvenstvo na jej klúčových trhoch. Skupina, ktorá poskytuje prácu pre takmer 23 000 zamestnancov a zastreuje približne 50 koncernových spoločností v 25 krajinách, ponúka vo všetkých odvetviach (v neživotnom poistení, v životnom, ako aj zdravotnom poistení) široké portfólio produktov a služieb so zameraním na klientov.

Rozšírenie pôsobnosti v strednej a východnej Európe

História skupiny VIG v Rakúsku siaha až do roku 1824. Postupom času sa spoločnosť zmenila z úspešnej lokálnej poisťovne na vedúcu medzinárodnú poisťoviacu skupinu. Kurz medzinárodnej expanzie nabraľ prítom ako prvá Wiener Städtische. Ako jedna z prvých západoeurópskych poisťovní identifikovala v roku 1990 rastový potenciál strednej a východnej Európy a vstúpila na bývalý česko-slovenský trh. Posledných 25 rokov sa nieslo v znamení ďalšej expanzie, okrem iného v Maďarsku (1996), Poľsku (1998), Chorvátsku (1999) a Rumunsku (2001). Od roku 2014, kedy skupina vstúpila na moldavský trh, pôsobí VIG celkovo v 25 krajinách.

Jednotka na klúčových trhoch

Rakúsko, Česká republika, Slovensko, Poľsko, Rumunsko, Bulharsko, Chorvátsky, Srbsko, Maďarsko a Ukrajina predstavujú klúčové trhy skupiny VIG. S podielom na trhu vo výške viac ako 18 % má skupina VIG prvenstvo medzi poisťovňami v rámci týchto krajín.

Strategické rozhodnutie o expanzii v strednej a východnej Európe z roku 1990 sa ukázalo ako mimoriadne úspešné.

V roku 2015 dosiahli krajinu strednej a východnej Európy takmer polovicu celkového objemu pojistného skupiny vo výške viac ako 9 miliárd EUR! Skupina VIG je presvedčená o tom, že tento región bude aj ďalej výkazovať hospodársky rast a miestny dopyt po poistení bude stále vyšší.

O tom, do akéj miery významný je rastúci trh strednej a východnej Európy pre VIG, svedčí aj rozhodnutie vytvoriť sídlo zaistenie VIG Re, založenej v roku 2008 v Českej republike.

Tromfom je blízkosť ku klientom na 25 trhoch

Úspech skupiny VIG sa do značnej miery zakladá na lokálnom pôsobení a na blízkosti ku klientom. Odzrkadluje sa to v regionálnych väzbách a v stratégii viacerých značiek, ako aj v rozmanitosti odbytových cest. Koncern sa vedome rozhodol staviť na renomované miestne značky spojené pod vlajkom Vienna Insurance Group. Úspech skupiny VIG pramení aj zo sily jednotlivých značiek a z lokálneho know-how približne 50 koncernových spoločností.

Úspech vďaka zameraniu na klúčový obchod

Poisťovníctvo predstavuje hlavnú činnosť skupiny VIG, pri ktorej sa riadi pokrokovou poisťovacou stratégiou s dôsledným zameraním na riziká. Spoľahlivosť, dôveryhodnosť a solidárnosť sú atribúty skupiny, ktoré sa uplatňujú nielen vo vzťahoch s klientmi, ale aj s obchodnými partnermi, zamestnancami a akcionármi. Obchodné rozhodnutia skupiny VIG sa opierajú

o hodnoty ako je čestnosť, bezúhonnosť, rozmanitosť, rovnosť súčasní a orientácia na klientov.

Tento základný postoj sa prejavuje nielen v stratégii dlhodobo udržateľného rastu, ale aj vo vynikajúcej bonite. Takýto vývoj skupiny VIG potvrzuje aj medzinárodná ratingová agentúra Standard & Poor's, ktorá už niekoľko rokov hodnotí poisťovaciu skupinu ratingom „A+“ so stabilným výhľadom, vďaka čomu je VIG aj ďalej spoločnosťou s najlepším ratingom v hlavnom indexe ATX na Viedenskej burze cenných papierov.

VIG a Erste Group: silný tandem

Erste Group má pevné väzby v Rakúsku a patrí medzi vedúce bankové skupiny v strednej a východnej Európe. VIG a Erste Group sú strategickými partnermi od roku 2008, pričom ľahšia zo vzájomnej spolupráce v regióne. Na pobočkách Erste Group klientom ponúkajú produkty poisťovne a spoločnosti, patriace do VIG, predávajú, na splátku, bankové produkty Erste Group.

Stabilná politika vyplácania dividend koncernu

Akcie VIG sú kótované na burze cenných papierov od októbra 1994. V súčasnosti sa VIG radí medzi najvyššie hodnotené spoločnosti na trhu Prime Market na Viedenskej burze, pričom spoločnosť má atraktívnu politiku vyplácania dividend, ktorá predpokladá vyplatenie zisku koncernu akcionárom minimálne vo výške 30 % (po zdanení a zohľadnení nekontrolovaných podielov).

Vstup na Pražskú burzu cenných papierov vo februári 2008 je ďalším dôkazom dôležitosti strednej a východnej Európy pre celú skupinu. Skupina VIG je poprednou spoločnosťou nielen vo Viedni, ale aj na Pražskej burze.

Wiener Städtische Versicherungsverein, hlavný akcionár, je držiteľom približne 70 % akcií VIG, zvyšok je voľne obchodovateľný.

Atraktívny zamestnávateľ v Rakúsku a v strednej a východnej Európe

VIG chce byť nielen vyhľadávaným poskytovateľom pojistných produktov, ale aj atraktívnym zamestnávateľom. Cielom skupiny je pritiahať tých najtalentovannejších a najinteligentnejších zamestnancov. Moderné personálne oddelenie kladie mimo-riadny dôraz na rozpoznanie a podporu schopností jednotlivých zamestnancov. Rozmanitosť je chápana ako príležitosť a je súčasťou každodenného života vo VIG. Vytváraniu rámcových podmienok, ktoré umožňujú zamestnancom naplniť svoj potenciál, sa pripisuje veľký význam. Je to dôkaz toho, že Vienna Insurance Group si uvedomuje, že jej úspech je založený na nasadení jej 23 000 zamestnancov.

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

Vienna Insurance Group

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

Expansion into Central and Eastern Europe

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

Number 1 in its core markets

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

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

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

Customer proximity is VIG's trump card in 25 markets

VIG's success is primarily based on local entrepreneurship and customer proximity. This is reflected in the regional ties, multi-brand strategy and wide variety of distribution channels used. The Group made a conscious decision to rely on regionally established brands united under the Vienna Insurance Group umbrella. VIG's success as a corporate Group is also due to the individual strengths of these brands and local expertise of around 50 Group companies.

Its core business is the key of VIG's success

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

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

VIG and Erste Group: a strong team

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

Stable dividend policy of the Group

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

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

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

An attractive employer in Austria and Central and Eastern Europe

In addition to being number 1 for insurance products, VIG also wants to be the number 1 choice as an employer and attract the most talented and the smartest employees. Identifying and developing individual employee skills are a central priority in the Company's modern human resources management. Diversity is seen as an opportunity and is part of the day-to-day life at VIG. The Group also places great importance on creating an environment that promotes the development of its employees. This is because Vienna Insurance Group is aware that its success is based on the dedication of its around 23,000 employees.

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

Welcome to the family of
VIENNA INSURANCE GROUPE AG
Wiener Versicherung Gruppe



AUSTRIA	SLOVAKIA	BULGARIA	UKRAINE	MOLDOVA	MACEDONIA
 WIENER STÄDTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP	 Kooperativa VIENNA INSURANCE GROUP	 BULSTRAD VIENNA INSURANCE GROUP	 КНЯЖА VIENNA INSURANCE GROUP	 DONARIS VIENNA INSURANCE GROUP	 ОСИГУРУВАЊЕ МАКЕДОНИЈА VIENNA INSURANCE GROUP
 Allonau VIENNA INSURANCE GROUP	 KOMUNÁLNA POŠTOVNA VIENNA INSURANCE GROUP	 POŠTOVNA SLOVENSKEJ SPORITELNE VIENNA INSURANCE GROUP	 Life BULSTRAD VIENNA INSURANCE GROUP	 глобус VIENNA INSURANCE GROUP	 WINNER VIENNA INSURANCE GROUP
 S-VERSICHERUNG VIENNA INSURANCE GROUP			 ЮПІТЕР VIENNA INSURANCE GROUP	 КУПАЛА VIENNA INSURANCE GROUP	 Life WINNER VIENNA INSURANCE GROUP
ITALY BRANCH	POLAND	CROATIA	ESTONIA	GEORGIA	MONTENEGRO
 WIENER STÄDTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP	 COMPENSA VIENNA INSURANCE GROUP	 WIENER OSIGURANJE VIENNA INSURANCE GROUP	 COMPENSA VIENNA INSURANCE GROUP	 GPIA VIENNA INSURANCE GROUP	 život WIENER STÄDTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP
 Allonau VIENNA INSURANCE GROUP	 InterRisk VIENNA INSURANCE GROUP	 ERSTE OSIGURANJE VIENNA INSURANCE GROUP			
SLOVENIA BRANCH	HUNGARY	LATVIA	TURKEY	BOSNIA HERZEGOVINA	GERMANY
 WIENER STÄDTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP	 UNION BIZTOSÍTÓ VIENNA INSURANCE GROUP	 COMPENSA VIENNA INSURANCE GROUP	 RAYSIGORTA VIENNA INSURANCE GROUP	 WIENER OSIGURANJE VIENNA INSURANCE GROUP	 InterRisk VIENNA INSURANCE GROUP
CZECH REPUBLIC	ROMANIA	ERSTE BIZTOSÍTÓ	BALTİKUMS	ALBANIA	LIECHTENSTEIN
 Kooperativa VIENNA INSURANCE GROUP	 OMNIASIG VIENNA INSURANCE GROUP	 ERSTE BIZTOSÍTÓ VIENNA INSURANCE GROUP	 Baltikums VIENNA INSURANCE GROUP	 SIGMA INTERALBANIAN VIENNA INSURANCE GROUP	 VIENNA-LIFE VIENNA INSURANCE GROUP
 ČPP VIENNA INSURANCE GROUP	 ASIROM VIENNA INSURANCE GROUP	 DE VITÀ BCR ASIGURARI VIENNA INSURANCE GROUP			
 POJIŠŤOVNA ČESKÉ SPORITELNY VIENNA INSURANCE GROUP		 WIENER STÄDTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP	 COMPENSA VIENNA INSURANCE GROUP	 INTERSIG® VIENNA INSURANCE GROUP	
 VIG Re					

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

Ekonomické prostredie

V roku 2015 boli zaznamenané rekordne nízke úrokové sadzby a odraz od dna v apríli 2015. V letných mesiacoch bol trh svedkom ich nárastu, ktorý sa zastavil v septembri. Od septembra úrokové sadzby opäť pokračovali v klesajúcom trende. Klesajúca globálna ekonomika sa prejavila aj na cenách komodít, najmä ropy. To vyvolalo ekonomicke problémy krajín závislých od vývozu ropy a iných surovín. Tento trend sa postupne rozširuje na celý podnikový sektor a znamená znižovanie cien dlhopisov.

V tomto prostredí zostáva stratégia investovania na krytie záväzkov z poistenia takmer identická s rokom 2014. Ťažisko investovania zostáva v slovenských štátnych dlhopisoch s využitím príležitostí v podnikových dlhopisoch v investičnom pásme.

V oblasti investičného životného poistenia plánuje poisťovňa prichádzať s novými investičnými produktmi, ktoré zohľadnia očakávaný vývoj na kapitálových trhoch, a zároveň poskytnú akceptovateľnú mieru rizika pri atraktívnych výnosoch.

Zhodnotenie obchodného roka 2015

V roku 2015 spoločnosť zaznamenala pokles predpísaného poistného oproti predchádzajúcemu roku.

V bežne platenom životnom poistení bol zaznamenaný 12 %-ný rast v produkčnom poistnom (800 tis. EUR), zvýšený bol počet nových poistných zmlúv na 22 800 kusov. Vplyvom storien však došlo k celkovému poklesu predpísaného poistného v tomto segmente o 5,35 %. Celkový výsledok v životnom poistení ovplyvnilo aj postupné znižovanie objemov jednorazového životného poistenia.

Oblasť neživotného poistenia ovplyvnili najmä vývoj povinného zmluvného poistenia, kde bol zaznamenaný pokles vo výške 3,64 %. Pozitívne výsledky boli dosiahnuté v predpísanom poistnom v segmente Ostatné neživotné poistenie (+2,9 mil. EUR), čo predstavuje 4,46 % nárast v porovnaní s predchádzajúcim rokom. Tieto výsledky podporila najmä oblasť korporátneho obchodu.

Zlepšenie bolo dosiahnuté v segmente úrazové poistenie (+24 300 EUR). V dôležitom segmente Poistenie Domov a domácnosti bol zopakovaný výsledok z predchádzajúceho roka.

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

Economic environment

In 2015 we registered record low interest rates and gradual improvement in April 2015. In summer months the market was a witness of the increase of interest rates which was ceased in September. Since then, the interest rates have continued in a decreasing tendency. Decreasing global economy was reflected on the prices of commodities, mainly on oil. This resulted in the economic problems of countries which depend on oil export and other raw materials. This trend gradually expands to the whole business sector and it stands for the decline in the bond prices.

In this environment the strategy of investment for the covering of obligations from insurance is almost identical with 2014. The centre of investment remains in the Slovak government bonds with the possibility to seize the opportunities in corporate bonds in the investment sector.

In the area of unit-linked insurance the insurance company intends to present new investment products which will take into consideration the expected development on the capital markets and at the same time they will offer the acceptable risk rate for attractive profits.

Assessment of the business year 2015

In 2015, the company recorded a decrease of written premium compared to the previous year.

An increase of 12% of production premium was reached in regular life insurance (EUR 800 thousand), where the number of new insurance policies increased to the level of 22,800 pcs. However, the cancellations gave rise to an overall decline of written premiums in this area by 5.35%. The overall result in life insurance was also affected by the successive reduction in the volume of life insurance for single premium.

Non-life insurance was shaped especially by the development in Motor Third Party Liability Insurance, which declined by 3.64%. A positive development of written premium was achieved in other non-life insurance (EUR + 2.9 million), representing a year-on-year increase of 4.46 %. These results were supported especially by corporate business.

An improvement of results was recorded in accident insurance (EUR + 24,300). The sales network repeated the previous year's result in the important area of homeowners' and household insurance.

Vývoj vybraných ukazovateľov za obdobie 2007 – 2015

Ukazovateľ	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Zmena
Priemerný prepočítaný stav zamestnancov	1 163	1 226	1 247	1 154	1 169	1 170	1 161	1 120	1 122	2
Počet agentúr	7	7	7	8	8	8	8	8	8	0
Počet kancelárií	49	45	45	41	41	41	41	43	42	-1
Základné imanie (tis. EUR)	49 791	49 791	49 791	49 791	49 791	49 791	49 791	49 791	49 791	0
Aktíva celkom (tis. EUR)	859 072	969 250	1 018 401	1 102 014	1 114 869	1 202 790	1 189 046	1 239 302	1 186 345	-52 957
Predpísané poistné (tis. EUR)	419 967	443 877	467 768	471 498	486 309	491 009	509 078	477 671	456 066	-21 605
Vyplatené poistné plnenia (tis. EUR)	198 879	228 404	304 199	313 675	327 168	329 269	382 778	345 857	364 101	18 244
Rezervy poisťovne (tis. EUR) - netto	454 201	551 509	598 295	630 040	643 157	654 647	646 500	635 721	594 773	-40 948
z toho Rezerva no krytie záväzkov z fin. umiestnenia v mene poistených (tis. EUR)	19 712	20 556	23 164	32 559	37 859	40 066	41 954	46 020	50 213	4 193
Počet uzavorených poistných zmlúv (ks)	550 455	613 768	479 474	374 896	410 394	457 336	426 856	349 985	383 830	33 845
Celkové výnosy (tis. EUR)	363 524	388 179	437 432	444 819	436 731	464 907	475 497	442 982	415 548	-27 434
Celkové náklady vrátane dane (tis. EUR)	331 659	380 016	422 390	420 999	401 543	425 692	439 431	405 977	385 895	-20 082
Bilančný zisk (tis. eur) - po zdanení	31 865	8 163	15 042	23 820	35 188	39 215	36 066	37 005	29 653	-7 352

Pozn. 1) Údaje r. 2007 sú prepočítané konverzným kurzom 30,126 SKK/EUR

Pozn. 2) Pre výkazové položky r. 2008 bol použitý priemerný kurz 31,291 SKK/EUR

Pozn. 3) Vyplatené poistné plnenia sú vykázané bez prémii a zliav

Neživotné poistenie

Predpísané poistné v neživotnom poistení v roku 2015 dosiahlo výšku 254 245 tis. EUR.

Motorové vozidlá

Na celkovej výške predpísaného poistného neživotného poistenia sa významným spôsobom podieľalo povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel. Povinné zmluvné poistenie zaznamenalo výšku predpísaného poistného na úrovni 97 725 tis. EUR. Z predpísaného poistného spoločnosti, ktoré bolo zaznamenané v neživotnom poistení, predstavuje podiel na úrovni 38,0 %. Podiel havarijného poistenia na predpísanom poistnom spoločnosti v neživotnom poistení tvoril 26,3 %, čo predstavuje hodnotu 66 957 tis. EUR.

Ostatné neživotné poistenie

Neživotné poistenie bez havarijného a povinného zmluvného poistenia dosiahlo úroveň 90 584 tis. EUR predpísaného poistného, čo predstavuje 35,6 %-ný podiel na predpísanom poistnom poisťovne v neživotnom poistení.

Vývoj výsledkov ostatného neživotného poistenia v roku 2015 priaživo ovplyvnil najmä nárast predpísaného poistného v korporátnom obchode.

Poistenie majetku občanov a zodpovednosti z výkonu povolania dosiahlo medziročný pokles 8,46 %. Poistenie lokálnych podnikateľských rizík stagnovalo, pričom dosiahlo pokles predpísaného poistného.*

Vznik a vývoj produktov

Rok 2015 bol v oblasti vývoja poistných produktov zamáraný hlavne na prípravu nového produktu poistenia bytových domov, nového produktu individuálneho havarijného poistenia a inováciu produktov poistenia zodpovednosti. Výsledkom bolo zavedenie nového produktu poistenia bytových domov – BYTOVÝ DOM, č. 451 a havarijné poistenie Auto komplet, č. 572. Účelom bolo skvalitnenie poskytovaných služieb a zatraktívnenie produktového portfólia.

Inovované boli aj nasledovné poistné produkty:

- Poistenie profesijnej zodpovednosti:
 - Poistenie profesijnej zodpovednosti za škodu spôsobenú pri výkone činnosti exekútora
 - Poistenie profesijnej zodpovednosti za škodu spôsobenú pri výkone činnosti mediátora
 - Poistenie profesijnej zodpovednosti za škodu spôsobenú pri výkone činnosti notára
 - Poistenie profesijnej zodpovednosti za škodu spôsobenú pri výkone činnosti advokáta
 - Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škody spôsobené prevádzkou motorového vozidla.

*(Údaje boli predbežne zverejnené Slovenskou asociáciou poisťovní, zatiaľ neboli auditované).

Development of selected indicators 2007 – 2015

Indicator	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Change
Average number of full-time employees (FTEs)	1,163	1,226	1,247	1,154	1,169	1,170	1,161	1,120	1,122	2
Number of agencies	7	7	7	8	8	8	8	8	8	0
Number of offices	49	45	45	41	41	41	41	43	42	-1
Equity (Thsd. EUR)	49,791	49,791	49,791	49,791	49,791	49,791	49,791	49,791	49,791	0
Total assets (Thsd. EUR)	859,072	969,250	1,018,401	1,102,014	1,114,869	1,202,790	1,189,046	1,239,302	1,186,345	-52,957
Written premium (Thsd. EUR)	419,967	443,877	467,768	471,498	486,309	491,009	509,078	477,671	456,066	-21,605
Claims paid (Thsd. EUR)	198,879	228,404	304,199	313,675	327,168	329,269	382,778	345,857	364,101	18,244
Provisions of the insurance company (Thsd. EUR) - net	454,201	551,509	598,295	630,040	643,157	654,647	646,500	635,721	594,773	-40,948
<i>Thereof provision for liabilities from unit-linked insurance (Thsd. EUR)</i>	19,712	20,556	23,164	32,559	37,859	40,066	41,954	46,020	50,213	4,193
Number of concluded insurance policies (pcs)	550,455	613,768	479,474	374,896	410,394	457,336	426,856	349,985	383,830	33,845
Total revenues (Thsd. EUR)	363,524	388,179	437,432	444,819	436,731	464,907	475,497	442,982	415,548	-27,434
Total costs (Thsd. EUR)	331,659	380,016	422,390	420,999	401,543	425,692	439,431	405,977	385,895	-20,082
Balance sheet profit (Thsd. EUR) - after taxes	31,865	8,163	15,042	23,820	35,188	39,215	36,066	37,005	29,653	-7,352

Note 1) Calculation of figures for 2007 based on conversion exchange rate 30.126 SKK/EUR

Note 2) For reporting items of 2008 an average exchange rate of 31.291 SKK/EUR was used

Note 3) Claims paid reported excluding bonuses and discounts

Non-life insurance

The written premium for non-life insurance in 2015 reached EUR 254,245 thousand.

Motor vehicles

The MTPL insurance represented a major portion of gross written premium in the non-life insurance. MTPL recorded written premium amounting to EUR 97,725 thousand. This represents a share of 38.0% out of the written premium of the company recorded in the non-life insurance. The share of the motor-hull insurance at the written premium of the company in the non-life insurance represented 26.3 %, which is EUR 66,957 thousand.

Other non-life insurance

Written premium of the non-life insurance excluding motor-hull and MTPL insurance recorded the amount of EUR 90,584 thousand, which represents a 35.6 % share of the written premium of the company in non-life insurance.

The results of other non-life insurance in 2015 were positively influenced by an increase of written premium mainly from corporate business.

Property insurance for private customers and professional liability insurance has posted a year-on-year decrease of 8.46 %. The insurance of local business risks stagnated and reached a decrease of written premium.

Product development

In the area of insurance product development, the year 2015 focused especially on the development of a new product for apartment building insurance, new individual motor-hull insurance product, as well as on the innovation of liability insurance products. This resulted in the introduction of a new product for apartment building insurance – BYTOVÝ DOM No. 451 and motor-hull insurance product Auto komplet No. 572. The purpose has been to ensure a higher quality of the provided services and to make the product portfolio more attractive.

The following insurance products have also been innovated:

- Professional liability insurance:
 - Professional liability insurance for executors
 - Professional liability insurance for mediators
 - Professional liability insurance for notaries
 - Professional liability insurance for attorneys
- MTPL insurance

* (The information was published by the Slovak Insurance Association and has not been audited yet).

Dôvodom na inováciu týchto produktov bola potreba zmien v rozsahu poistenia, v sadzbách poistného, v poistných podmienkach vzhľadom na požiadavky trhu a taktiež s ohľadom na legislatívne zmeny.

Inováciou existujúcich produktov, ako i zavedením nových produktov počas roka 2015, sa zatraktívnilo produktové portfólio KOOPERATIVY a následne došlo k zvýšeniu miery novej poistnej produkcie.

Likvidácia poistných udalostí v neživotnom poistení

Poistovňa KOOPERATIVA venovala v oblasti likvidácie škôd neživotného poistenia svoju pozornosť hlavne zvyšovaniu rýchlosťi, kvality a dostupnosti poskytovaných služieb pre zákazníka. Uvedená oblasť bola riešená v súlade s cieľmi spoločnosti v oblasti likvidácie poistných udalostí, a to zabezpečiť proces likvidácie poistných udalostí tak, aby bol bezpečný, efektívny a aby boli klientovi poskytované kvalitné služby.

Vďaka opatreniam a prijatým inováciám, predovšetkým v oblasti rozvoja spolupráce so servismi a optimalizácií procesov spracovávania škodových udalostí, sa nám podarilo ciele priebežne napĺňať.

Výsledky roku 2015 v oblasti likvidácie poistných udalostí boli významnejšie ovplyvnené nepriaznivými poveternostnými podmienkami a prírodnou katastrofou. Poveternostné podmienky boli zaznamenané na prelome mesiacov január a február a prírodná katastrofa (všeobecne známe krupobite na území SR) dňa 6. 5. 2015. V rámci tejto katastrofy sme najviac vzniknutých škôd registrovali v meste Prešov a jeho blízkom okolí. Vzhľadom na objem celkového očakávaného poistného plnenia, ktorý k 31. 12. 2015 dosiahol výšku viac ako 1,8 mil. EUR, pri-

celkovom počte 1 587 ks vzniknutých a hlásených škôd, môžeme túto živelnú udalosť charakterizať za katastrofu menšieho rozsahu.

Poistovňa KOOPERATIVA v roku 2015 celkovo zaregistrovala v poistení majetku a zodpovednosti 134 256 ks hlásených poistných udalostí, pričom sme zaznamenali medziročný nárast hlásených škôd na úrovni 4 %.

V tomto roku sme zaznamenali v jednotlivých produktových skupinách nasledovné počty hlásených poistných udalostí: v havarijnom poistení motorových vozidiel 48 242 ks, v povinnom zmluvnom poistení 60 183 ks a v poistení ostatného majetku a zodpovednosti za škodu 25 831 ks.

V segmente poistenia ostatného majetku a zodpovednosti za škodu sme zaznamenali medziročný pokles počtu hlásených poistných udalostí, a to o 1 %, pričom v ostatných segmentoch evidujeme medziročný nárast počtu hlásených poistných udalostí. Najväčší nárast evidujeme v kasko poistení, a to o 12 %. V povinnom zmluvnom poistení sme zaznamenali medziročný nárast na úrovni 1 %-a.

Počet vybavených poistných udalostí za rok 2015 dosiahol úroveň 132 549 ks, čo je o 2 076 ks vybavených škôd viac ako počet vybavených poistných udalostí v roku 2014.

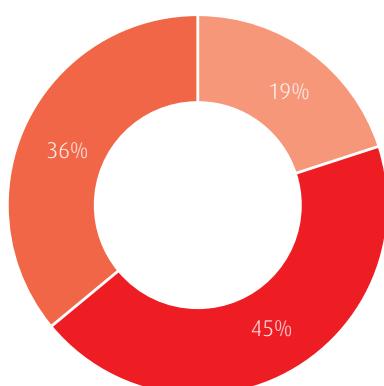
Najviac poistných udalostí poistovňa v roku 2015 vybavila v povinnom zmluvnom poistení, s celkovým počtom vybavených škôd na úrovni 60 183 ks, pri medziročnom indexe rastu 1,02.

V skupine produktov havarijného poistenia motorových vozidiel sme vybavili 46 282 ks poistných udalostí s medziročným indekdom rastu 1,06 a v poistení ostatného majetku a zodpovednosti sme v roku 2015 celkovo vybavili 26 074 ks škôd.

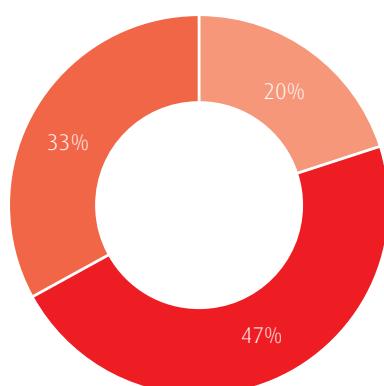
Graf č. 1

Porovnanie podielov jednotlivých produktových skupín na celkovom počte hlásených poistných udalostí v roku 2015 a v roku 2014

Rozloženie hlásených PU podľa odvetví za 01 – 12 2015



Rozloženie hlásených PU podľa odvetví za 01 – 12 2014



- Povinné zmluvné poistenie
- Havarijné poistenie
- Poistenie ostatného majetku a zodpovednosti

The reason for the up-grade of these products was a need for amendments to the scope of coverage, insurance rates, insurance terms and conditions, with respect to market requirements and changes to legislation.

The innovation of existing products, as well as introduction of the new ones in the previous year made the product portfolio of KOOPERATIVA more attractive and consequently, new insurance production increased.

Claims settlement in non-life insurance

In the area of claims settlement in the non-life insurance KOOPERATIVA focused especially on the improvement of quality, availability and promptness of the services provided to customers. We were dealing with this field of interest in compliance with company's targets in the area of claims settlement, and that was to perform the procedure in a secure and effective way and thus, provide clients with high quality services. Thanks to measures and approved innovations especially in the area of development of cooperation with garages and optimisation of claims settlement procedures, we were able to continuously fulfil the targets.

The 2015 results in the area of claims settlement were significantly influenced by unfavourable weather conditions at the turn of January and February and the natural disaster from May 6, 2015 where the well-known hailstorm was registered in Slovakia. Within this natural disaster, the highest number of incurred losses was recorded in Prešov and its surroundings. However, from the long-term perspective we can characterize this natural disaster as a smaller catastrophe as far as the

volume of the whole expected claim payment is concerned, which achieved as of December 31, 2015 the level of more than EUR 1.8 million and the total number of incurred and reported claims is 1,587 pieces.

In 2015, KOOPERATIVA registered in property and liability insurance 134,256 pcs. reported insured events, which means a year-on-year increase in reported losses by 4 %.

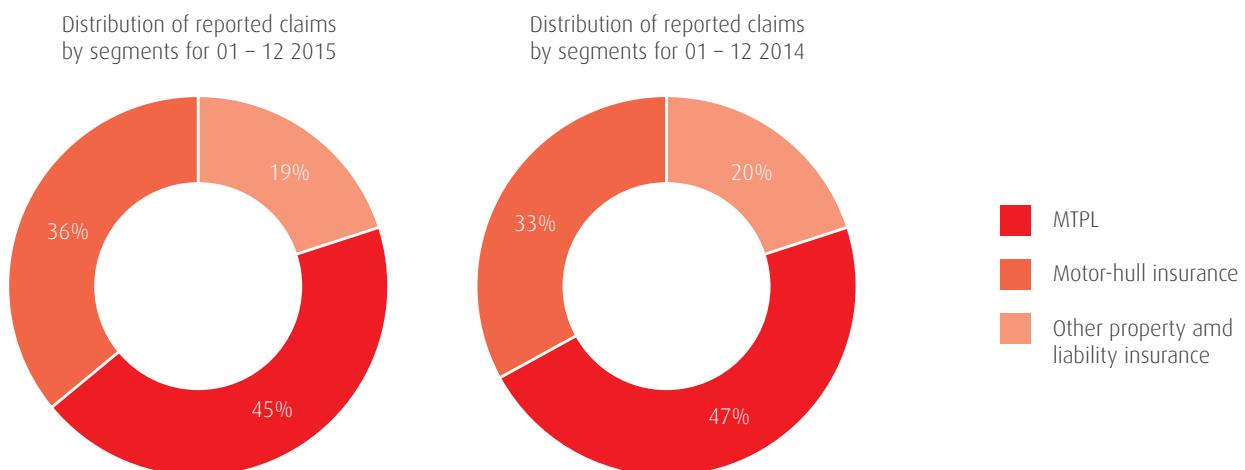
We registered following numbers of reported claims in individual product groups in 2015: motor-hull insurance 48,242 pcs., MTPL 60,183 pcs. and in other property and liability insurance 25,831 pcs.

In the area of other property and liability insurance we registered a year-on-year decrease in the amount of reported insured events by 1%, whereas in other areas of insurance there is a year-on-year increase of reported claims. We register the biggest increase in motor hull insurance by 12%. There is a year-on-year increase in MTPL at the level of 1%.

The number of settled insured events in 2015 reached the level of 132,549 pcs., which means by 2,076 pcs. more settled losses in comparison with 2014. The insurance company settled the highest number of insured events in 2015 in MTPL at the level of 60,183 pcs. with a year-on-year index of 1.02. In the group of motor hull insurance products we settled 46,282 pcs. of insured events with a year-on-year growth index of 1.06 and in other property and liability insurance we settled 26,074 pcs. of losses.

Chart No. 1

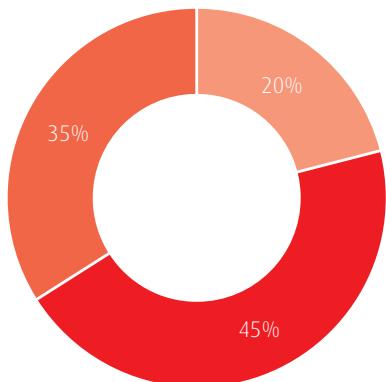
Comparison of shares of individual product groups on the total amount of claims reported in 2015 and in 2014



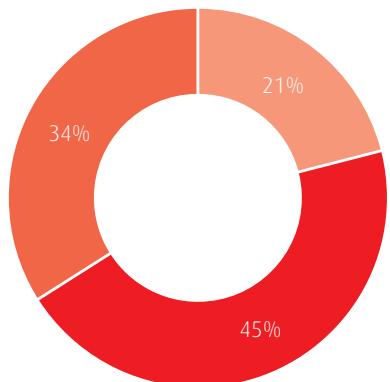
Graf č. 2

Porovnanie podielov jednotlivých produktových skupín na celkovom počte vybavených poistných udalostí v roku 2015 a v roku 2014

Rozloženie vybavených PU podľa odvetví za 01 – 12 2015



Rozloženie vybavených PU podľa odvetví za 01 – 12 2014



- Povinné zmluvné poistenie
- Havarijné poistenie
- Poistenie ostatného majetku a zodpovednosti

Tabuľka č.1

**Katastrofa 457 - Krupobitie + lokálne povodne
06. 05. 2015**

	Havarijné poistenie	Ostatný majetok	Spolu
Počet škôd	1 450	137	1 587
Očakávané plnenie	1 580 214 EUR	223 576 EUR	1 803 790 EUR

Tabuľka č.2

Prehľad o počte hlásených a vybavených poistných udalostí za obdobie rokov 2011 až 2015

rok	hlásené	vybavené
2011	126 361	138 753
2012	121 197	119 401
2013	132 921	136 398
2014	128 844	130 473
2015	134 256	132 549

Graf č. 3

Prehľad o počte hlásených a vybavených poistných udalostí za obdobie rokov 2011 až 2015

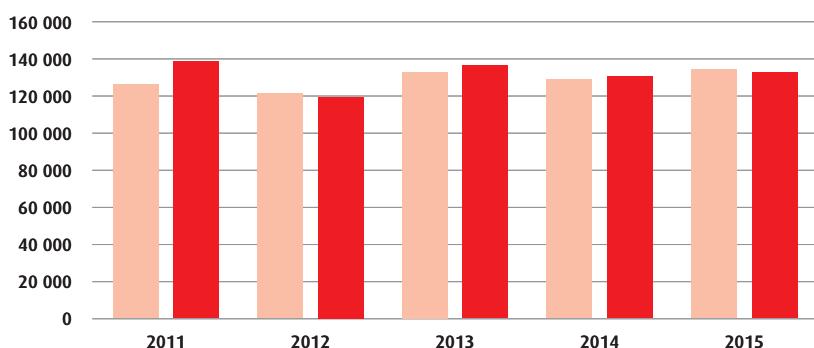


Chart No. 2

Comparison of shares of individual product groups on the total amount of the claims settled in 2015 and in 2014

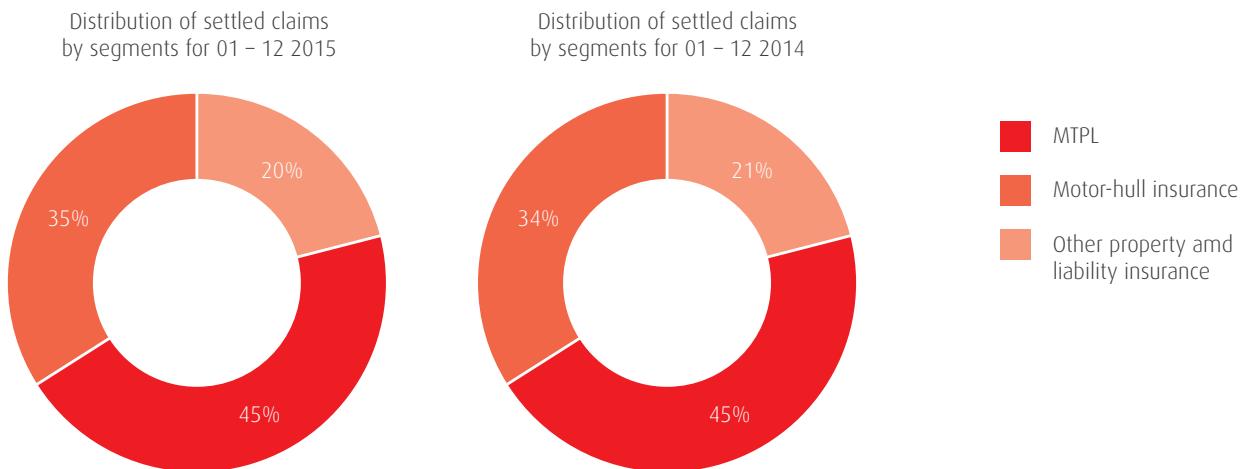


Table No. 1

**Catastrophe 457 - hailstorm + local flood
06. 05. 2015**

	Motor Hull Insurance	Other property	Total
Number of claims	1,450	137	1,587
Expected claim payment	1,580,214 EUR	223,576 EUR	1,803,790 EUR

Table No. 2

Overview of reported and settled claims from 2011 to 2015

rok	hlásené	vybavené
2011	126,361	138,753
2012	121,197	119,401
2013	132,921	136,398
2014	128,844	130,473
2015	134,256	132,549

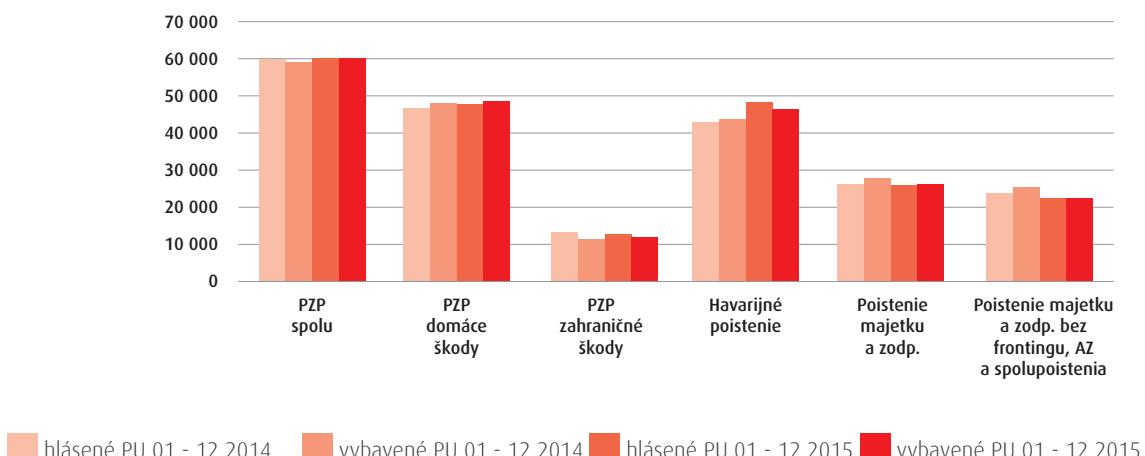
Chart No. 3

Overview of reported and settled claims from 2011 to 2015



Graf č. 4

Porovnanie počtu hlásených a vybavených poistných udalostí za roky 2014 a 2015 podľa produktových skupín



V oblasti neživotného poistenia naznamenala KOOPERATIVA k 31. 12. 2015 nárast objemu predpísaneho poistného plnenia oproti roku 2014, s indexom rastu 1,12. Najväčší nárast sme naznamenali v segmente ostatného majetku a zodpovednosti, s výrazným nárastom objemu predpisu poistných plnení v oblasti aktívneho zaistenia. Druhý najväčší medziročný nárast objemu predpisu poistných plnení sme naznamenali v oblasti kasko poistenia, a to s medziročným indexom rastu 1,11.

Poistno-technická škodovosť v oblasti neživotného poistenia k 31. 12. 2015 bola naznamenaná na úrovni 61,9 %, čo predstavuje mierne medziročné zvýšenie škodovosti o 0,89 percentuálneho bodu.

Zvýšenie škodovosti evidujeme v kasko poistení najmä vplyvom naznamanej katastrofy, ako i nepriaznivého počasia začiatkom roka 2015, a tým spôsobeného nárastu počtu vzniknutých a hlásených škôd.

V povinnom zmluvnom poistení možno konštatovať mierny pokles škodovosti o 1,55 percentuálneho bodu na úroveň 76,03 % škodovosti. Najvýraznejšie medziročné zníženie škodovosti o 3,52 percentuálneho bodu na úroveň 34,39 % bolo naznamenané v poistení ostatného majetku, čo je možné pozorovať v grafe č. 5 Vývoj poistno-technickej škodovosti.

Graf č. 5

Vývoj poistno-technickej škodovosti za roky 2013 - 2015

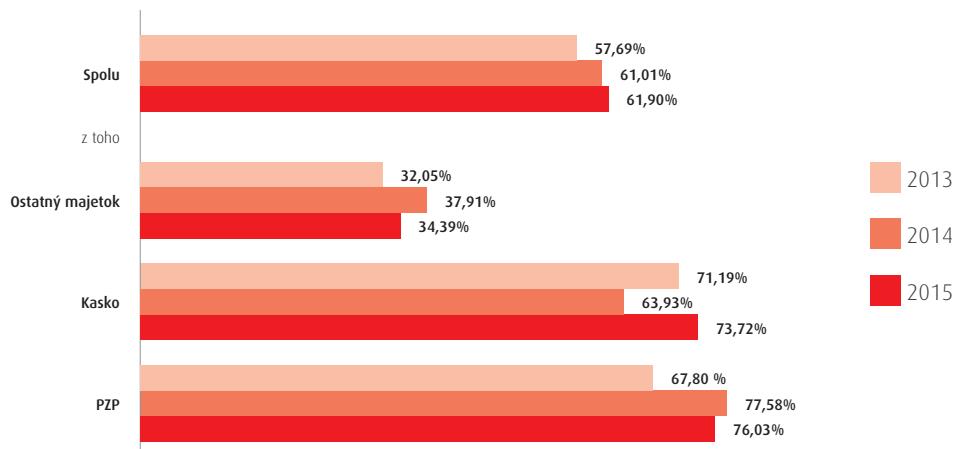
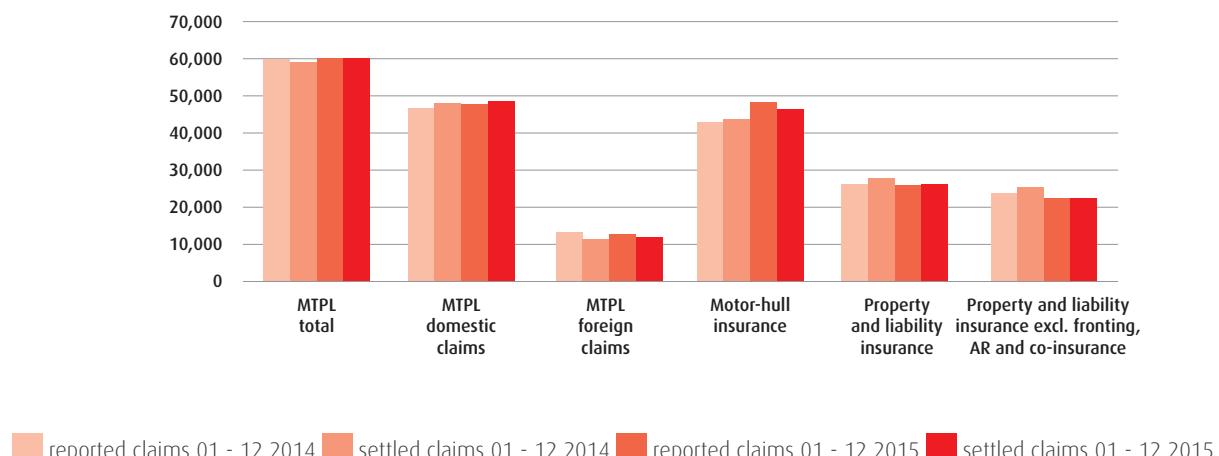


Chart No.4

Comparison of reported and settled claims in 2014 and 2015 by product groups



As of December 31, 2015 KOOPERATIVA registered in the area of non-life insurance an increase of claim payment volume compared to 2014 with a growth index of 1.12. The most considerable increase was registered in the area of other property and liability insurance with a remarkable increase of claim payment volume in the area of active reinsurance. The second most significant increase of claim payment volume was registered in motor hull insurance with a year-on-year growth index of 1.11.

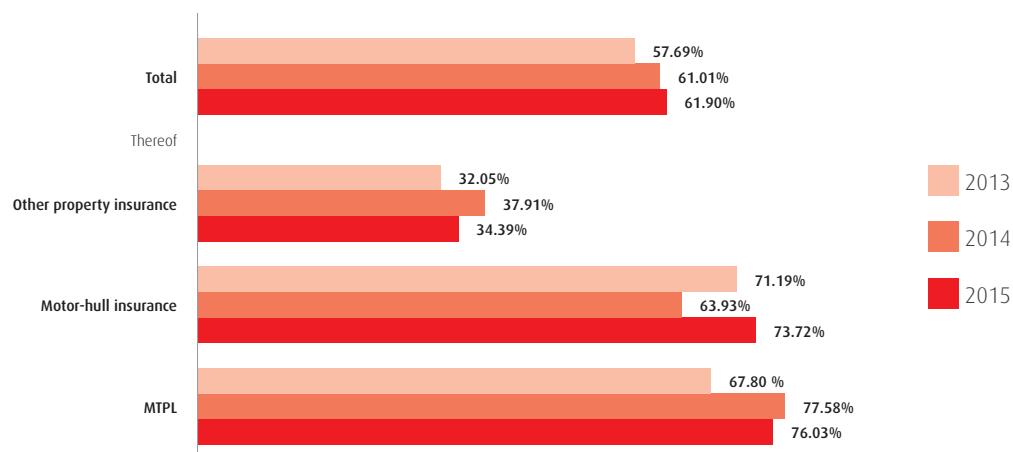
The insurance technical loss ratio for non-life as of December 31, 2015 amounted to 61.9%, which is a slight year-on-year increase of loss ratio by 0.89 percentage point.

The increase of loss ratio is evident in motor hull insurance and caused chiefly by registered disaster and also unfavourable weather conditions early 2015 which resulted in the increasing number of incurred and reported losses.

In Motor Third Party Liability insurance we can observe a slight decrease of loss ratio by 1.55 percentage point at the level of 76.03%. The most significant year-on-year decrease by 3.52 percentage points at the level of 34.39% was registered in other property insurance, which is visible in Chart No. 5 Development of insurance technical loss ratio.

Chart No. 5

Development of insurance technical loss ratio for the years 2013 – 2015



Poistenie osôb

Po ukončení roku 2014 sme vstupovali do roku 2015 s novými nápadmi, náročnými cieľmi a úlohami. Taktiež sme pracovali na rozšírení portfólia podľa požiadaviek trhu. Teraz, na začiatku roka 2016, konštatujeme, že sme v rámci životného poistenia urobili pokrok a podarilo sa nám posunúť sa ďalej.

Nový rok sme odštartovali dopredajom dlhodobého investičného životného produktu za jednorazové poistné „City invest 2“. Vzhľadom na atraktívitu produktu a overený predaj v roku 2014, sme boli presvedčení o úspešnom uvedení tohto produktu na trh. Čo sa nám aj potvrdilo, keď objem finančných prostriedkov v tomto produkте bol vypredaný v priebehu štyroch týždňov.

Doplyt po takomto type produktu sme v priebehu roka usporojili produktom „Byty invest“, ktorý sa predával v niekoľkých tranžiach. Podkladovým aktívom produktu je špeciálny fond, v ktorom je dlhopis spoločnosti CPI Byty a finančný derivát, ktorý zabezpečí túto investíciu voči kurzovým pohybom, nakoľko dlhopis je emitovaný v českých korunách.

Počas leta sme pracovali na novom modernom investičnom životnom produkte „Moja investícia“. Jedná sa o bežne platenej investičné poistenie s možnosťou pripoistenia až piatich osôb v rámci jednej poistnej zmluvy, čo je veľmi pohodlné v prípade rodín. Jednou zmluvou je možné pokryť všetky riziká v rámci celej rodiny. Investovanie je možné do fondu SPORO Globálny akciový fond, ktorý je aktívne manažovaný Asset Management Slovenskej sporiteľne a predstavuje moderné investovanie po boku skúseného partnera, na ktorého sa klient môže spoľahnúť. V rámci fondu sa investujú peňažné prostriedky na základe princípu absolútneho výnosu do rôznych typov aktív, akými sú najmä akciové, ale aj dlhopisové a alternatívne investície tak, aby fond participoval na príslušnom segmente trhu v prípade jeho rastového trendu a vyhol sa investíciám v prípade ich klesajúceho trendu. Fond investuje do nasledovných tried aktív, pričom podiel akciových a dlhopisových investícii nie je obmedzený a alternatívne investície tvoria maximálne 10 % na majetku vo fonde.

Poistenie sa uzatvára na dobu neurčitú, a preto ponúka klientovi možnosť siahnuť na svoje úspory v čase, kedy mu to vyhovuje a ponúka možnosť jednoznačne vyššieho zhodnotenia ako na klasických bankových produktoch a kapitálových životných poisteniaciach v dlhodobom horizonte.

Okrem každodenných úloh spojených s chodom spoločnosti, sme pracovali na implementácii legislatívnych zmien, týkajúcich sa zákona o poisťovníctve a novelizácií Občianskeho zákonníka. Išlo najmä o predzmluvné povinnosti poisťovne, a teda konkrétnie o vzorové prepočty pri investičnom poistení a úpravu formulárov o podmienkach poistnej zmluvy.

Celková produkcia v roku 2015 bola na úrovni 25 172 nových životných poistných zmlúv. Celkové predpísané poistné v životnom poistení pre rok 2015 bolo na úrovni 201 821 EUR.

Tak, ako v predchádzajúcich rokoch, priznala KOOPERATIVA aj za tento rok podiel na zisku pre zmluvy tradičného životného poistenia. Podielom na zisku má byť podporená nižšia technická úroková miera pre mladšie generácie produktov. Minimálne zhodnotenie technických rezerv za rok 2015 tak bolo stanovené vo výške 2,6 % pre všetky poistné zmluvy, ktorým uplynula čakacia doba.

Likvidácia poistných udalostí v poistení osôb

Likvidácia poistných udalostí poistenia osôb pokračovala aj v tomto roku v skvalitňovaní svojich služieb zákazníkom. Pri vybavovaní nárokov na plnenie sa kládol veľký dôraz najmä na kvalitu a rýchlosť vybavovania nahlásených poistných udalostí. V tejto oblasti sme nasadili automatickú podporu pri náhodnom výbere schválených poistných udalostí, za účelom kontroly správnosti ich vybavenia.

Na úseku poistenia osôb, bolo v roku 2015 hlásených 36 832 kusov poistných udalostí.

Poistné udalosti hlásené za obdobie 01. 01. 2015 - 31. 12. 2015 podľa druhu poistenia:

celkový počet poistných udalostí úseku poistenia osôb	36 832 ks
<i>z toho:</i>	
životné poistenia spolu	35 771 ks
<i>z toho:</i>	
- životné poistenia bez pripoistení	14 251 ks
- pripoistenia k životným poisteniam	21 520 ks
neživotné poistenia osôb	1 061 ks

Personal insurance

After the successful end of 2014, we entered the year 2015 with new ideas, tasks and challenging targets. Besides the tasks related to daily business, we were working on the extension of our portfolio following the market requirements. Right now, at the beginning of the year 2016, we can state that we have made progress and moved forward in life insurance.

The new year started with launching the sale of "City invest 2", a long-term unit-linked life insurance product for single premium. Based on the product's popularity and good sale in 2014, we were sure about its successful introduction to the market. It proved to be true, as we were able to sell out the volume of funds in this product within four weeks.

During the year, we met the demand for this product type with "Byty invest", which was sold in several tranches. The underlying asset is a special fund comprising CPI Byty bond and financial derivative, which hedges the investment against changes in exchange rates, as the bond is issued in Czech crowns.

In the summer we were working on the modern unit-linked product "Moja investícia". It is a unit-linked product for regular premium with the option of additional insurance for up to five persons under one insurance policy, which is very convenient for families. One policy can cover all risks in the whole family. Funds are invested into SPORO Globálny akciový fond, which is actively managed by Asset Management of Slovenská sporiteľňa and represents modern investments with an experienced partner the clients can rely on. Within the fund, capital is invested based on absolute return principle into various asset classes, especially equities, bonds and alternative investments, so that the fund participates in the respective market segment in case of upward trend, whereas it can avoid investments in case of downward trend. The fund invests into the mentioned asset classes, whereby the portion of investments into equities and bonds is not limited, and alternative investments form up to 10% of assets in the fund.

The insurance policy is of indefinite duration and thus enables the client to use their savings when they want to and definitely offers higher appreciation than in case of traditional bank products and endowment insurance in a long-term comparison.

In addition to everyday tasks related to operation of the company, we worked on the implementation of changes in legislation related to Act on insurance and amendment to Civil Code. These changes covered especially pre-existing duties of the insurance company, particularly sample calculations for unit-linked insurance and amendment of forms to insurance terms and conditions.

The overall production of life insurance achieved 25,172 new policies in 2015. The total amount of written premium in life insurance for 2015 was EUR 201,821 thousand.

As in former years KOOPERATIVA provided a profit participation for contracts in the context of traditional life insurance. The profit participation is intended to support the lower technical interest rates for contracts of younger product generations. With that the minimum return on technical reserves in 2015 was fixed with 2.6 % for all contracts which had passed the waiting period.

Claims Processing - Personal Insurance Division

Claims processing of personal insurance continued also this year in improving customer services. When processing the claims of clients, strong emphasis was put mainly on the quality and promptness of claims processing. Automatic support in random selection of approved policies has been implemented in this area to check the correctness of their settlement.

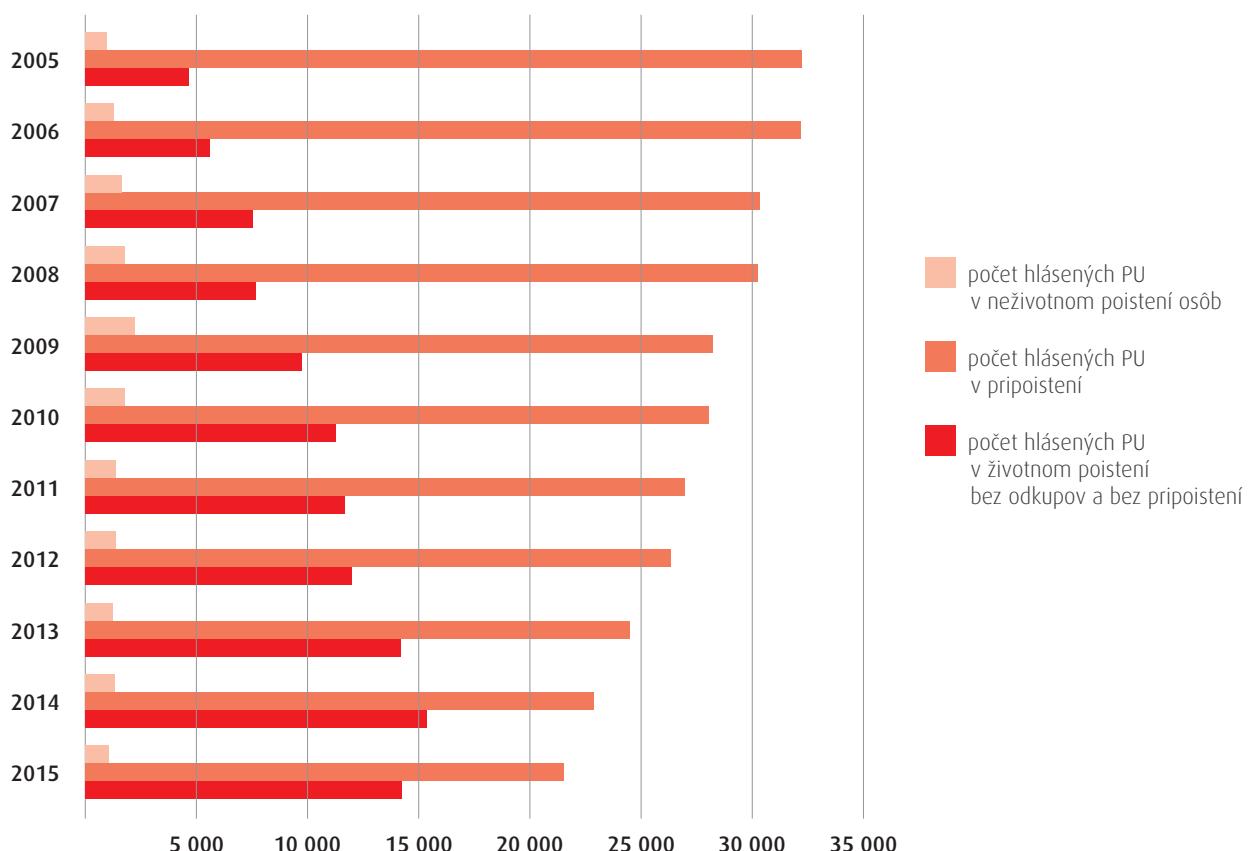
In 2015, there were 36,832 personal insurance claims reported.

Claims reported for the period 01 January 2015 – 31 December 2015 according to insurance type:

Total number of personal insurance claims	36,832 pc
<i>Thereof:</i>	
Life insurance total	35,771 pc
<i>Thereof:</i>	
- Life insurance without riders	14,251 pc
- Life insurance riders	21,520 pc
Personal non-life insurance	1,061 pc

Graf č. 6

Vývoj počtu hlásených poistných udalostí v poistení osôb v ks



Poistné plnenia zo životných poistení (vrátane odkupov bez samostatného úrazového poistenia osôb) za obdobie 01. 01. 2015 – 31. 12. 2015 boli vyplatené vo výške 206 864 tis. EUR, čo je v porovnaní s obdobím 01. 01. 2014 – 31. 12. 2014 minimálny medziročný nárast o 0,9 %.

Poistné plnenia zo všetkých poistných udalostí úseku poistenia osôb (životné aj neživotné) za obdobie 01. 01. 2015 – 31. 12. 2015 predstavovali sumu 35 408 tis. EUR, čo je v porovnaní s obdobím 01. 01. 2014 – 31. 12. 2014 nárast o 9,1 %.

Vyplatené plnenie zo životných poistných udalostí (bez pripoistení) za obdobie 01. 01. 2015 – 31. 12. 2015 bolo na úrovni 30 734 tis. EUR, čo je v porovnaní s rovnakým obdobím minulé-

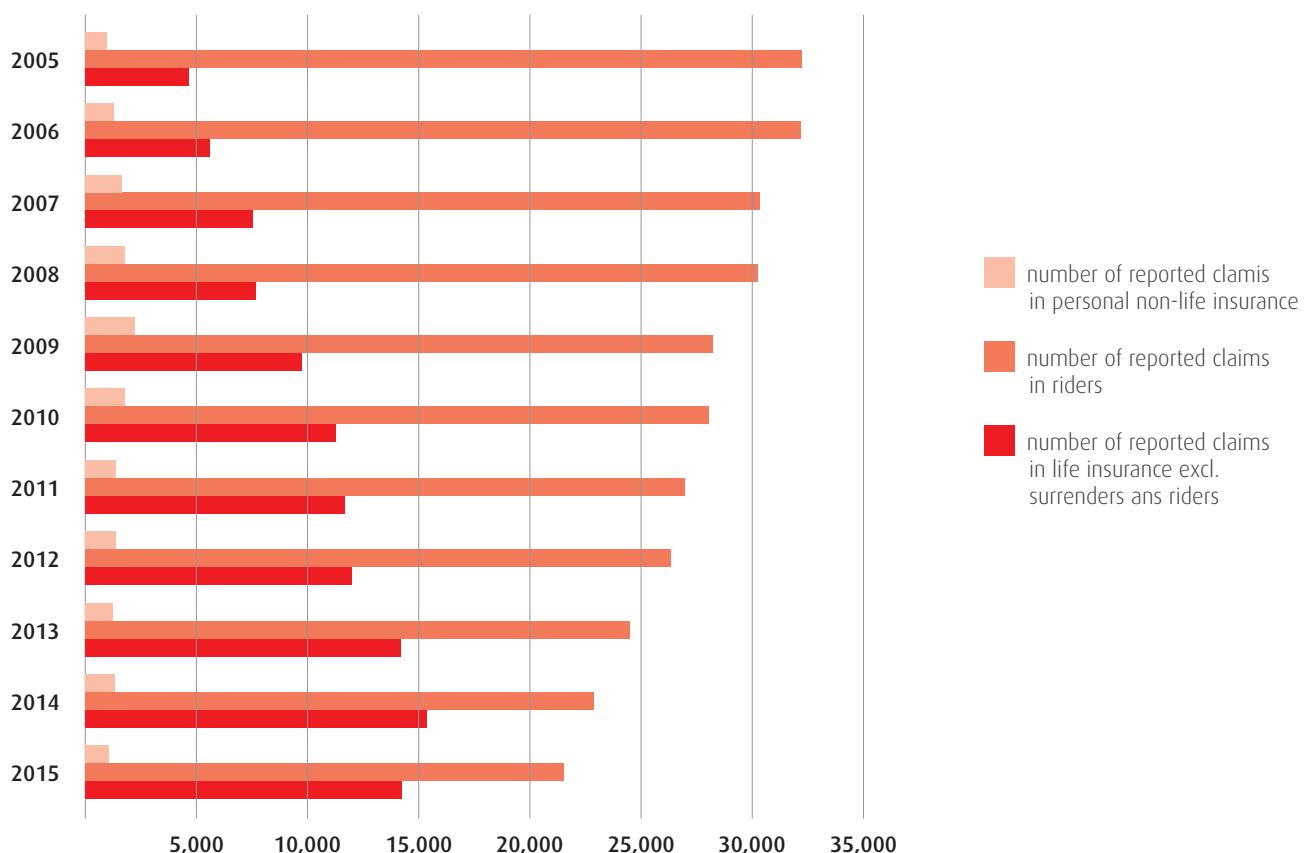
ho roku nárast o 12,1 %. Z tejto sumy tvorilo až 91 % pojistné plnenie za dožitia poistných zmlúv a výplaty dôchodkov. Poistné plnenia za dožitia a výplaty dôchodkov za rok 2015 boli vyplatené vo výške 27 930 tis. EUR.

Z pripoistení k životným poisteniam bolo za obdobie 01. 01. 2015 – 31. 12. 2015 vyplatené pojistné plnenie vo výške 4 071 tis. EUR, čo predstavuje mierny medziročný pokles o 5,6 %.

Za pojistné udalosti neživotného poistenia (napríklad samostatné úrazové poistenia osôb), vybavované úsekom poistenia osôb, bolo za obdobie 01. 01. 2015 – 31. 12. 2015 vyplatené plnenie v sume 603 tis. EUR, čo je v porovnaní s minulým rokom pokles o 14,4 %.

Chart No. 6

Development of number of reported claims in personal insurance in pcs.



Claim payments from life insurance (including surrenders without individual accident insurance) paid for the period 01 January 2015 – 31 December 2015 amounted to EUR 206,864 thousand, representing a minimum year-on-year increase of 0.9 % compared to the period 01 January 2014 – 31 December 2014.

Claim payments of the overall personal insurance claims of personal insurance division (life and non-life insurance) paid for the period 01 January 2015 – 31 December 2015 achieved EUR 35,408 thousand, representing a year-on-year increase of 9.1% compared to the period 01 January 2014 – 31 December 2014.

The value of claims paid out with respect to life insurance (excluding riders) for the period 01 January 2015 – 31 December 2015 achieved EUR 30,734 thousand, which represents a year-

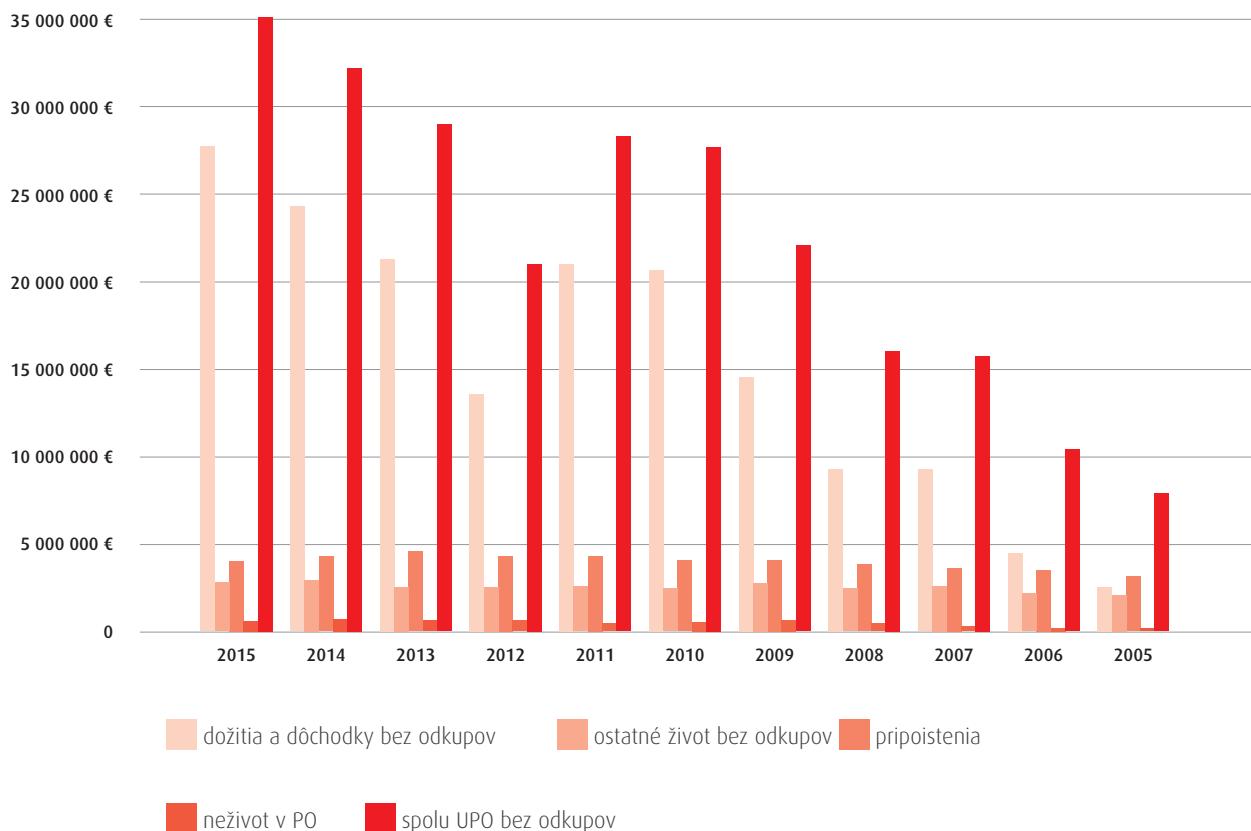
on-year increase of 12.1%, 91% thereof being represented by insurance benefits paid at maturity and pension payments. Claim payments for maturities and pension payments for 2015 were paid out in the amount of EUR 27,930 thousand.

With respect to life insurance riders, for the period 01 January 2015 – 31 December 2015 insurance benefits were paid out in the amount of EUR 4,071 thousand which represents a slight year-on-year decrease of 5.6%.

For the non-life insurance cases (e.g. individual accident insurance) processed by the Personal Insurance Division for the period 01 January 2015 – 31 December 2015, claim payments in the amount of EUR 603 thousand were paid out, which represents a decrease of 14.4%.

Graf č. 7

Vývoj výšky vyplateného poistného plnenia v poistení osôb v EUR



Bankové produkty

Slovenská sporiteľňa je s počtom 2,3 milióna klientov najväčšou komerčnou bankou na Slovensku. Má dlhodobo vedúce postavenie v oblasti celkových aktivít, úverov, vkladov, klientov, vo počte obchodných miest a bankomatov. Poskytuje komplexné bankové služby v takmer 300 obchodných miestach a v 17 firemných centrách na celom Slovensku.

Cieľom strategického partnerstva medzi KOOPERATIVOU a Slovenskou sporiteľňou je, vďaka rozsiahlym skúsenostiam, dodáť svojim klientom kvalitné služby a servis v podobe poistných produktov a finančných služieb, ktoré si klient môže uzavriť pod jednou strechou.

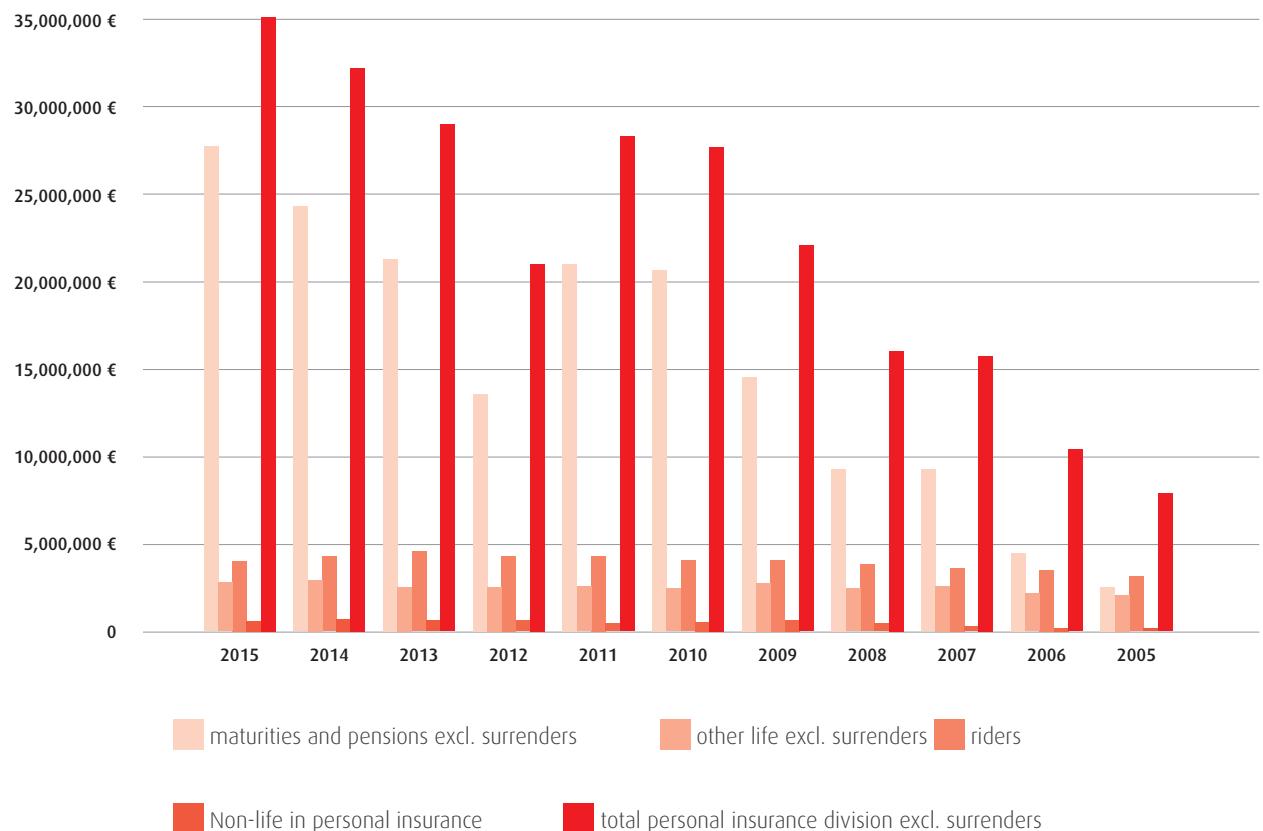
Na základe doterajších skúseností sa potvrdilo, že vzájomná spolupráca prináša rad synergických efektov a celkový rozvoj potenciálu obchodnej služby.

Výhodou spolupráce so Slovenskou sporiteľňou je komplexnosť ponuky produktov pre klienta. Poisťovací poradcovia majú vo svojom portfóliu produktov, okrem poistných produktov, aj bankové produkty a môžu tak klientom profesionálne poradiť taktiež s hypoteckýnimi a spotrebýnimi úvermi.

Cieľom je pokryť všetky finančné potreby klienta, a tak s ním vybudovať dlhodobý vzťah, spokojnosť a jeho dôveru.

Chart No. 7

Development of claim payment amounts in personal insurance in EUR



Bank products

With 2.3 million clients, Slovenská sporiteľňa is the largest commercial bank in Slovakia. It holds a long-term leading position in terms of overall activities, loans, deposits, clients, number of branches and ATMs. It offers comprehensive banking services in almost 300 branch offices and in 17 corporate centers across Slovakia.

The aim of the strategic partnership between KOOPERATIVA and Slovenská sporiteľňa is - thanks to their extensive experience - to provide the clients with high-quality services in the form of insurance products and financial services which can be provided under one roof.

Based on the previous experience, it has been confirmed that the mutual cooperation brings a range of synergy effects and an overall development of the sales force potential.

The advantage of the partnership with Slovenská sporiteľňa is a comprehensive offer of products for clients. Insurance agents have therefore, besides insurance products, also bank products in their product portfolio and can give clients professional advice on mortgage as well as consumer loans.

The aim is to cover all financial needs of clients and to build a long-term relationship with them, their satisfaction and trust.

Na základe potvrdenia výsledkov predaja bankových produktov Slovenskou sporiteľňou v roku 2015 klienti čerpali úvery, sprostredkovanej KOOPERATIVOU, v objeme viac ako 20,5 mil. EUR.

Predpísané poistné z poistných zmlúv uzatvorených v obchodných miestach Slovenskej sporiteľne k 31. 12. 2015 predstavuje 4 659 tis. EUR.

Úspešne sa rozvíja spolupráca aj v ďalších oblastiach, s úmyslom poskytovať najlepšie služby klientom. Umožňujú to POS terminály Slovenskej sporiteľne, ktoré boli nainštalované v obchodných miestach po celom Slovensku. Pre klientov KOOPERATIVY, ktorí sú zároveň klientmi Slovenskej sporiteľne, bola spustená služba Elektronické avízo na úhradu poistného, ktoré sa klientovi doručuje priamo do Internetbankingu SLSP. Klient tak má možnosť jedným kliknutím výšku poistného skontrolovať a druhým kliknutím ho zaplatiť. V roku 2015 KOOPERATIVA pokračovala v rozvoji služieb pre klienta, priniesla možnosť platiť poistné za online poistenia, ktoré využíva predovšetkým mladšia a stredná generácia klientov, tzv. E-commerce službou. Ide o komfortný a rýchly spôsob úhrady poistného cez internet platobnými kartami.

Komunikačné a marketingové aktivity

Za dvadsať päť rokov sa značka KOOPERATIVA stala symbolom kvality a stability na slovenskom poistnom trhu.

Jubilejný rok 2015 sa niesol v znamení inovácií a zmeny komunikačnej stratégie vrátane sloganu. Komunikácia retailových produktov zameraná na rodinu bola podporená jednoduchým sloganom „Pre istotu“. Toto slovné spojenie je bežne používané Slovákm a súčasne vystihuje podstatu poistenia. Slogan sa udomácnil aj v internej komunikácii a stal sa súčasťou dennej komunikácie. Komunikácia produktov a ich benefitov využila bežné životné situácie a prostredníctvom humoru upriamila pozornosť na opodstatnenosť poistenia. Verejnosti sme týmto spôsobom priblížili dôchodkové poistenie, rizikové životné poistenie, poistenie bývania, cestovné a havarijné poistenie. Reklamné kampane boli podporené televíznymi spotmi, online a printovou kampaňou. Využili sme aj oblúbené súťaže v rádiu.

Webová stránka www.kooperativa.sk prešla kompletnou rekonštrukciou. Najdôležitejšimi zmenami pre návštěvníkov webu sú jednoduchá, čistá grafika a úprava navigácie tak, aby boli dostupné najhľadanejšie informácie v reálnom čase.

V roku 2015 sme uviedli do života lifestylový internetový magazín www.preistotu.sk, ktorý má za cieľ byť praktickým poradcom v životných situáciách čitateľov prostredníctvom užitočného obsahu.

Výročný rok bol bohatý na eventy, ktoré nielen zaujali svojim programom pozvaných hostí z externého aj interného prostredia, ale zanechali príjemné pozitívne emócie. Za účasti

podpredsedu vlády SR a osobností kultúrneho a spoločenského života, sme v apríli vzdali hold 17-ročnému úspešnému pôsobeniu Juraja Lelkesa na pozícii predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa našej firmy.

V júni sme oslavili 25. výročie založenia firmy spolu s našimi 815 zamestnancami a ocenili najlepších poistovacích poradcov, Agentúry a kancelárie, ale aj pracovníkov back office.

Prostredníctvom agentúry GfK sme realizovali kvalitatívny prieskum spokojnosti klientov a špeciálny prieskum spokojnosti klientov s procesom likvidácie poistných udalostí kasko poistenia a povinného zmluvného poistenia. Výsledky nám poskytli dôležité informácie pre zefektívnenie procesov a zvýšenie kvality komunikácie s našimi klientmi. Pravidelný kvantitatívny prieskum potvrdil stabilný imidž hodnoty značky.

Pre-test a post-test reklamy v závere roka poskytol informácie potrebné pre hodnotenie zmeny komunikačnej stratégie vrátane sloganu „Pre istotu“. Kampaň mala priaznivý dopad na znalosť značky „top of mind“ a znalosť sloganu. Oba tieto parametre zaznamenali najväčší nárast v porovnaní s konkurenčiou.

S cieľom napínať misiu v oblasti zvyšovania kvality služieb sme naštartovali projekt redesignu pobočiek (client friendly room).

Sponzorovacie aktivity

KOOPERATIVA v rámci sociálnej zodpovednosti venuje svoju pozornosť, čas a peniaze projektom v oblasti kultúry, športu a vzdelávania. Primárnym cieľom je zvyšovať kvalitu života detí. V spolupráci s Nadáciou detí Slovenska sme založili nadačný fond Deti v bezpečí a vyhodnotili dva granty „Sportujem rád a bezpečne“ a „Bezpečne v komunite“.

Podporili sme súťažno-prezentačný „Deň podpory remesiel 2015“. Tento projekt odborných remesiel je príležitosťou pre mladých študentov stredných odborných škôl ukázať svoje zručnosti a získať ocenenie za roky tvrdej práce.

Už tradične sme zaradili do sponzorského programu jedinečný letný vzdelávací projekt Detská univerzita Komenského. Nezabudli sme ani na znevýhodnené deti, ktorým každoročne venujú naši zamestnanci celodenný úsmiev, čas a energiu - „Social Active Day“. Opäť sme projekt zacieliли na rôzne kúty Slovenska a venovali sa detom so sociálnym alebo zdravotným hendiķepom.

Vieme, že umelecká sféra kultivuje prostredie i spoločnosť. Aj preto sa angažujeme na poli podpory ľudí, ktorí sa starajú o kultúru nášho národa. Okrem tradičného galavečera Osobnosť televíznej obrazovky OTO, sme sa stali aj hrdým partnerom prestížneho hudobného festivalu VIVA MUSICA.

Uvedomujeme si potrebu kvalitného podnikateľského prostredia a obchodných vzťahov. Tento cieľ napíňame prostredníctvom

Based on the confirmation of the sales results of bank products by Slovenská sporiteľňa in 2015, clients used loans mediated by KOOPERATIVA in the amount of more than EUR 20.5 million.

The written premium from the policies concluded in sales points of Slovenská sporiteľňa as of December 31, 2015 represents EUR 4,659 thousand.

The cooperation in other areas was also successful with the aim of providing the best customer service. It is provided by POS Terminals of Slovenská sporiteľňa, which were installed in sales points all over Slovakia. A new service called Electronic premium payment advice delivered directly to clients' SLSP Internet Banking has been launched for the KOOPERATIVA clients who are at the same time the clients of Slovenská sporiteľňa. Clients can, therefore, check the premium amount per one click and pay it by another. In 2015, KOOPERATIVA continued improving its customer service, came up with the possibility to pay premium for online insurance also referred to as e-commerce, which is especially used by younger and middle generation of customers. It enables a convenient and fast premium payment with credit cards via internet.

Communication and marketing activities

KOOPERATIVA as a brand has become a symbol of quality and stability throughout 25 years of its existence on the Slovak insurance market.

The jubilee year 2015 was remarkable in terms of innovations and changes of the communication strategy including the slogan. The simple slogan "Just in case" supported the communication of retail products focused on the family. This phrase is commonly used by Slovaks and at the same time, it underlines the essence of insurance. The slogan became familiar in the internal communication and also the part of communication in daily life. The communication of products and their benefits made use of ordinary life situations and through humour underlined the legitimacy of insurance. In this way, we brought the public closer to pension insurance, term life insurance, home insurance, travel and motor hull insurance. The advertising campaigns were supported by TV spots, online and press campaign. We also used favourite competitions on the radio.

The webpage www.kooperativa.sk was subject to a complete redesign. Simple, clear graphics and the navigation adjustment in a way that the most searched information is available in the real time rank among the most important changes for the web user.

In 2015, we introduced the lifestyle internet magazine www.preistotu.sk, which should be thanks to its useful content a practical adviser for readers in life situations.

The anniversary year was rich in events which not only impressed invited guests from the external and internal environ-

ment, but also left positive emotions behind. With the participation of Deputy Prime Minister of the Slovak Republic and personalities from cultural and social life we paid the tribute to Juraj Lelkes who successfully served 17 years as the Chairman of the Managing Board and General Manager of our company.

In June we celebrated the 25th anniversary of company's foundation together with our 815 employees and we awarded the best insurance advisers, Agencies and offices as well as back office employees.

By means of the agency GfK we conducted a qualitative customer satisfaction survey and a special customer satisfaction survey focused on claims processing procedures of motor hull insurance and motor third party liability insurance. Based on the results, which provided us with important information, we increased the efficiency of processes and the quality of communication with our clients. The regular quantitative survey confirmed the stable image values of the brand.

The pre-testing and the post-testing of the advertisement at the end of the year brought the information necessary for the evaluation of the change in terms of communication strategy including the slogan "Just in case". The campaign had a favourable impact on top of mind brand awareness and slogan awareness as well. Both of these parameters registered the biggest increase compared to the competition.

In order to carry out the mission in the area of increasing service quality, we launched the project of branch redesign (customer-friendly room).

Sponsoring Activities

Within the scope of social responsibility KOOPERATIVA pays attention, time and funds to the projects in the area of culture, sport and education. The primary goal is to increase the quality of children's life. In cooperation with Children of Slovakia Foundation, we established the endowment fund "Keeping children safe" and evaluated two grants "I like doing sport safely" and "Community safety".

We supported the competitive-presentation "Day of Craft Support 2015". This special project of professional crafts is an opportunity for young students of vocational technical schools to present their skills and obtain the award for many years of hard work.

As usual, we included into the sponsoring programme the unique summer educational project "Comenius Children's University".

We did not forget the disabled children to whom our employees give all-day smile, time and energy – Social Active Day. Once again we directed the project into different parts of Slova-

dlhodobej spolupráce so Slovenskou obchodnou a priemyselnou komorou a Slovensko-rakúskou obchodnou komorou.

Spolupráca s maklérskymi spoločnosťami

Tak ako aj po minulé roky poisťovňa KOOPERATIVA v rámci externých distribučných kanálov úzko spolupracuje v predaji všetkých druhov poistenia s maklérskymi spoločnosťami.

Medzi najväčších sprostredkovateľov poistenia, s ktorými KOOPERATIVA spolupracuje v segmente neživotného poistenia z hľadiska predpísaneho poistného, patria Respect Slovakia s. r. o., INSIA SK s. r. o., Concorde s. r. o., Slovenská sporiteľňa, a. s., RENOMIA, s. r. o., Ing. Pavol Dudás POINFO, MACULA poisťovacie služby, s. r. o., MARSH EUROPE – o. z. Slovensko, Universal maklérsky dom a. s., MPS, s. r. o. a Capitol a. s..

V segmente bežne plateného životného poistenia je najväčším sprostredkovateľom Capitol, a. s. – 100 %-ná dcérská spoločnosť poisťovne KOOPERATIVA. Medzi najväčších sprostredkovateľov patria ďalej Universal maklérsky dom, a. s., LIBERTA, a. s. a Respect Slovakia, s. r. o..

Zaistenie

Zaistná stratégia poisťovne KOOPERATIVA sa nemení a predstavuje významný stabilizačný faktor spoločnosti. Zaistný program je zostavený konzervatívnym spôsobom a v súlade s koncernovou stratégiou Vienna Insurance Group s cieľom obmedziť riziko finančnej straty a ochrániť vlastné kapitálové zdroje. Parametre zaistného programu spĺňajú všetky interné požiadavky Vienna Insurance Group, ako aj požiadavky dohľadu nad poisťovníctvom.

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

Na krytie prírodných katastrof využíva KOOPERATIVA skupinové zaistenie, ktoré zabezpečuje krytie až do výšky 250-ročnej škody a spĺňa požiadavky vyplývajúce z nového regulatívneho rámca Solvency II. Modelovanie a umiestnenie tohto skupinového katastrofického programu sa uskutočňuje v spolupráci s renovovanými zaistnými maklérmi AonBenfield a Willis.

Firemná kultúra – hodnoty spoločnosti

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

Od personálneho obsadenia firmy, angažovanosti zamestnancov, ich iniciatívneho prístupu k práci, lojalite a rešpektu

k cieľom spoločnosti, sa odvíja aj ich vplyv na klienta. Keďže ekonomická prosperita finančnej skupiny Vienna Insurance Group je plne závislá od zákazníka, poskytované služby musia byť na špičkovej úrovni.

Počas celého roku 2015 sme sa preto, tak ako po minulé roky, sústredovali na neustále skvalitňovanie služieb a komunikácie s klientmi, informovanie súčasných aj potenciálnych klientov, zvyšovanie úrovne požiadaviek na pracovné pozície na všetkých organizačných stupňoch spoločnosti, čo viedlo k dosahovaniu stanovených výsledkov.

Ľudské zdroje (LZ)

Riadenie ľudských zdrojov v spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group je založené na snahe vytvárať čo najlepšie podmienky na sebarealizáciu zamestnancov v záujme dosahovania cieľov spoločnosti.

Tvorcami úspechu spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group sú naši zamestnanci.

Naša výzia v oblasti LZ:

- Ľudia sú to najdôležitejšie, čo vo firme máme, preto práca s nimi je pre každého manažéra prvoradou záležitosťou a monitoringom jeho úspechu.
- Zvyšovanie výkonnosti zamestnancov a podpora ich motivácie k plneniu firemných cieľov.
- Aktívna podpora obchodnej stratégie spoločnosti.
- Vytváranie a podpora prostredia, ktoré umožní manažérom získať, rozvíjať a motivovať zamestnancov k plneniu firemných cieľov.
- Prezentovanie spoločnosti ako vyhľadávaného a perspektívneho zamestnávateľa.
- Posilňovanie efektívnych profesionálnych vzťahov medzi zamestnancami a podpora tímovej práce.
- Dodržiavanie línie stanovenej top manažmentom pri práci s ľudskými zdrojmi a jasného postupu pri komunikačnej línií so zamestnancami.
- Zabezpečovanie disciplinovaného benchmarkingu a reportingu, komunikácia na základe faktov, čísel a legislatívy.

Naša stratégia LZ:

- Cieľovo orientovaný manažment – každá pracovná pozícia musí byť orientovaná na ciele celej spoločnosti.
- Zapojenie každého zamestnanca do plnenia cieľov firmy.
- Priestor pre realizáciu, súťaživosť a inovácie.
- Zvýšenie konkurenčieschopnosti každého zamestnanca.
- Vysoko preferovaný zamestnávateľ na trhu práce.

Čo je pre nás dôležité:

- Proklientské a podnikateľské myšlenie všetkých zamestnancov.
- Identifikácia zamestnancov s firmou, jej hodnotami a cieľmi.
- Kooperácia a otvorená komunikácia, proaktívny postoj zamestnancov, získavanie ľudí pre inovácie a zmeny.
- Ústretový prístup pri každodennej činnosti a výrazná mentalita vo firme.

kia and we dedicated ourselves to children either with social or physical disability.

We know that the art sphere civilizes not only the environment, but also the society. This is why we are involved in the field of support to people who take care of our national culture. Apart from the traditional gala – OTO Television Screen Personality, we became a proud partner of the prestigious music festival VIVA MUSICA.

We are aware of the need of high quality entrepreneurial environment and business relationships. Owing to the cooperation with Slovak Chamber of Commerce and Industry and Slovak-Austrian Chamber of Commerce, we are able to achieve this goal.

Co-operation with brokers

As in the previous years, KOOPERATIVA closely co-operates in sales of all types of insurance products with many broker companies within its external distribution channels.

Among the biggest broker companies with which KOOPERATIVA cooperates in the area of non-life insurance in terms of written premium are: Respect Slovakia s.r.o., INSIA SK s.r.o., Concorde s.r.o., Slovenská sporiteľňa, a.s., RENOMIA, s.r.o, Ing. Pavol Dudás POINFO, MACULA poistovacie služby, s.r.o, MARSH EUROPE – o.z. Slovensko, Universal maklérsky dom, a.s., MPS s.r.o. and Capitol a.s.

As for the area of life insurance with regular premium, the biggest broker is Capitol, a.s. – a 100% subsidiary of KOOPERATIVA. Among the biggest brokers rank also Universal maklérsky dom, a.s., LIBERTA, a.s. and Respect Slovakia, s.r.o..

Reinsurance

The reinsurance strategy of KOOPERATIVA is stable and represents a significant stabilizing factor of the company. The reinsurance program is set up in a conservative manner and in accordance with the Vienna Insurance Group strategy with focus on reduction of risk of financial loss and protection of own capital funds. The parameters of the reinsurance program fulfill all internal requirements of Vienna Insurance Group as well as the requirements of the authority supervising insurance industry.

The reinsurance program of KOOPERATIVA is based on the combination of reinsurance contracts with external reinsurers and reinsurance contracts within internal cooperation with VIG Re zajišťovna, a.s. and VIG Holding. SCOR, Munich Re, Hannover Re, Swiss Re etc. still rank among the most important external reinsurers, whose financial strength and rating provide sufficient guarantee for fulfilling their commitments.

KOOPERATIVA uses group reinsurance program for the cover of natural disasters, which secures a sufficient cover up to the

amount of 250-year loss and fulfills requirements resulting from the new Solvency II regulatory framework. The modelling and placement of this group natural catastrophe program will be conducted in cooperation with respected reinsurance brokers AonBenfield and Willis.

Corporate culture – company values

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

Staffing, engaged employees and their initiative attitude towards work, loyalty and respecting company goals have a bearing on their clients, too. Since the financial prosperity of Vienna Insurance Group is fully dependant on the customer, services must be rendered at top-quality level.

As in the previous years, also throughout the year 2015 we focused on constant improving quality of services and communication with customers, providing information to both existing and potential clients, increasing the level of qualitative requirements regarding the work positions on every organisational level of the company, which resulted in achieving the set targets.

Human resources (HR)

The management of human resources in KOOPERATIVA poistovňa, a. s. Vienna Insurance Group is based on the effort to establish the best possible conditions for self-realization of employees in the interest of achieving the company goals. Our employees create the success of KOOPERATIVA poistovňa, a. s. Vienna Insurance Group.

Our vision in HR:

- **People are the most important asset we have in the company; therefore working with them is a top priority of each manager and an indicator of his/her success**
 - enhancing the performance of the employees and supporting their motivation to fulfil the company goals,
 - active support of the company's business strategy,
 - creation and support of an environment, which enables the managers to acquire, develop and motivate employees towards the goals of the whole company,
 - presentation of the company as an attractive and perspective employee,
 - creating effective professional relationships among the employees and team work support,
 - following the line set by the top management when working with HR, taking a clearly defined position when communicating with employees,
 - securing disciplined benchmarking and reporting, communication in facts, figures and within legislation

Ciele personálneho manažmentu

Cieľom personálneho manažmentu je zabezpečiť primeraný počet zamestnancov vo vhodnej štruktúre a optimálne využitie ich vedomostí, schopností a zručností. Tento cieľ sa usilujeme dosiahnuť priebežným hodnotením kvality pracovného výkonu, adekvátnymi systémami odmeňovania, systémom nefinančného odmeňovania, ktoré slúžia na motiváciu zamestnancov. Ako člen nadnárodnnej spoločnosti Vienna Insurance Group sa podieľame aj na naplnení celkovej stratégie spoločnosti, ako je dosahovanie požadovanej úrovne hospodárskeho výsledku, vedúca pozícia na poistnom trhu a zodpovedné konanie ako tradícia. Aby sme tieto ciele postupne naplnili, našou snahou je orientovať sa na zvyšovanie výkonnosti zamestnancov a podporovať ich motiváciu.

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

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

Naším poslaním je poskytovanie kvalitného poradenstva a partnerstva v nasledovných oblastiach:

1. Získavanie zamestnancov, nastavenie požadovanej výkonnosti, hodnotenie kľúčových kompetencií zamestnancov, rozvoj, pracovno-právne vzťahy

Spoločnosť KOOPERATIVA dosahuje vysokú kvalitu výberových konaní na získavanie zamestnancov, čo je potvrdené aj viacerými oceneniami. V roku 2013 a 2014 zaznamenala spoločnosť významné úspechy v tejto oblasti, keď dvakrát po sebe získala 1. miesto v súťaži RecruitRank Awards, organizovanej najväčším pracovným portálom na Slovensku – spoločnosťou Profesia. Ocenenie RecruitRank Awards je každoročne udeľované personálnym agentúram a firmám s najlepšie hodnotenými výberovými procesmi na základe späťnej väzby od uchádzca. Aj v roku 2015 bola spoločnosť medzi nominovanými desiatimi najlepšími spoločnosťami, ako jediná poisťovňa.

2. Mzdy a odmeňovanie

Motivačne nastavený systém odmeňovania a zamestnaneckých benefitov pre všetky cieľové skupiny zamestnancov.

3. Vzdelávanie a rozvoj

Kladieme dôraz na rozvoj vlastného potenciálu zamestnancov v interných podmienkach.

KOOPERATIVA poisťovňa si plne uvedomuje význam budovania firemnnej značky a identifikáciu zamestnancov so svojím zamestnávateľom, preto všetkými dostupnými formami podporuje profesionálny a osobnostný rozvoj pracovníkov. Pre svojich zamestnancov organizujeme periodické a odborné vzdelávanie nielen pri nástupe do pracovného pomeru, ale aj počas roka. Vzdelávame obchodných poradcov, školíme ich v nových produktoch a prostredníctvom tréningových programov kladieme dôraz na dôležitosť správnej komunikácie so zákazníkmi, ako aj na potrebu byť pre nich „non stop“ v dosahu v prípade vzniknutých nových potrieb v rámci poisťovníctva.

Tréningové a rozvojové aktivity boli v roku 2015 realizované nasledovne:

- interne – vlastnými zamestnancami Úseku riadenia rozvoja ľudských zdrojov - AKADÉMIE
- prostredníctvom e-learningu
- medzinárodnými vzdelávacími programami pre manažerov a vybraných zamestnancov
- prostredníctvom workshopov na medzinárodnej aj lokálnej úrovni.

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

Stav a vývoj personálneho obsadenia

K 31. 12. 2015 predstavoval priemerný prepočítaný stav zamestnancov 1 122. Napriek zložitejšej ekonomickej situácii na trhu, sa nám podarilo udržať štandardné pracovné podmienky zamestnancov.

Our HR strategy:

- target-oriented management – each work position has to be oriented towards the goals of the whole company,
- each employee shall participate in reaching the company's objectives,
- space for realization, competition and innovations,
- increasing the competitiveness of each employee,
- "Employer of Choice" on the labour market

What is important for us:

- customer-oriented and entrepreneurial thinking of all employees,
- identification of the employees with the company, its values and its goals,
- cooperation and open communication, proactive attitude of employees, motivating people for innovation and changes,
- congenial approach at everyday activities and winning mentality in the company

Personnel management goals

The goal of personnel management is to secure an adequate number of employees in an appropriate structure and an optimum utilization of knowledge, capabilities and skills of employees. We try to achieve this goal by continuous assessment of performance quality, adequate remuneration systems, system of non-financial remuneration, which serve for motivating employees. As a member of transnational company Vienna Insurance Group, we also participate in achieving the company's overall strategy represented by reaching the required level of economic result, leading position on the insurance market and responsible-minded acting as tradition. In order to achieve these goals in stages, it is our effort to focus on increasing the performance of employees and to stimulate their motivation.

Regular meetings of the members of the Managing Board with employees are organized several times during the year. Moreover, the Managing Board of the company holds separate meetings with all company managers. The main topic of these meetings is the company strategy, as well as further essential issues regarding company development and progress. As far as personnel controlling is concerned, in 2015 we focused on pursuing strategic goals of the company and definition of contribution of human resources management. The introduction of personnel controlling was a result of the need to optimize the HR use, as well as optimizing expenses attributable to human resources management.

Our mission is to provide top-quality consulting and partnership in the following areas:

1. Recruitment, setup of required performance level, key competences assessment, development, labour-law relations

KOOPERATIVA boasts high-quality recruitment process, which was acknowledged several times. In 2013 and 2014, our company was very successful in this area being awarded the 1st place twice in a row at RecruitRank Awards, a competition organised by the biggest job portal in Slovakia – company Profesia. At RecruitRank Awards personnel agencies and companies with best assessment of recruitment processes on the basis of feedback from applicants are awarded annually. In 2015, KOOPERATIVA was also shortlisted among the ten best companies, being the only insurance company on the shortlist.

2. Payroll and remuneration

Motivation system of employee benefits and remuneration for each target group

3. Education and development

Emphasis on development of own potential of employees in internal conditions

KOOPERATIVA poistovňa is fully aware of the importance of company branding and employees' identification with their employer; therefore it supports the professional and personal development of employees in all available forms. Periodic and professional trainings are organised for employees not only when entering labour relation, but also throughout the year. We provide trainings for sales representatives with focus on new products and via training programs we lay emphasis on the importance of appropriate communication with customers, as well as on the necessity of being available for them in the event of occurrence of new insurance needs round the clock.

The training and development activities in 2015 took place in the following forms:

- internally – own HR staff - ACADEMY
- by means of e-learning
- by means of international training programs for managers and selected employees
- by means of workshops at both international and local level

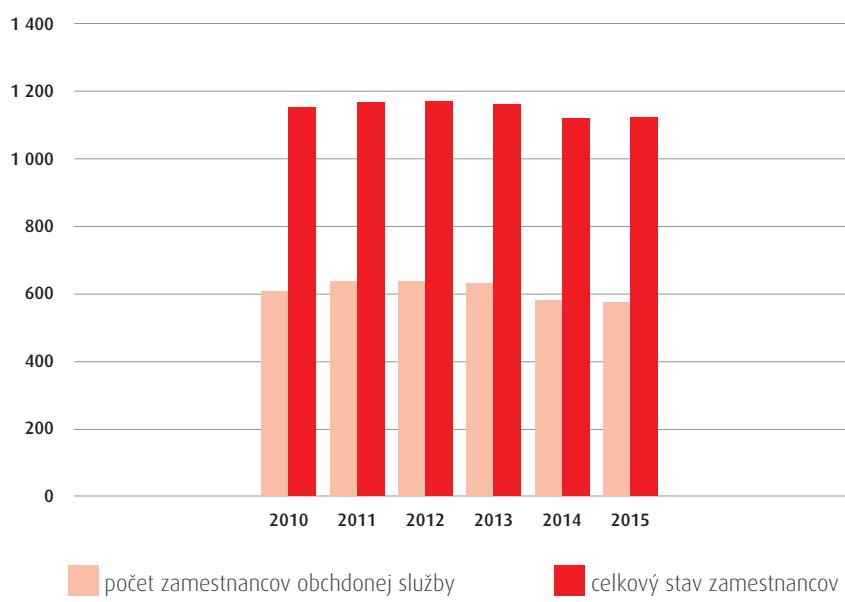
The results of development and educational processes are measurable by means of increases of quality of our employees through their targeted career development. As a part of development activities we focused on increasing the performance parameters, building and stabilization of the internal sales network.

Status and development of staffing

In 2015, the average adjusted number of employees as of December 31 represented 1,122. Despite the more demanding economic situation on the market we managed to keep standard work conditions for our employees.

Graf č. 8

Vývoj počtu zamestnancov za obdobie rokov 2010 – 2015

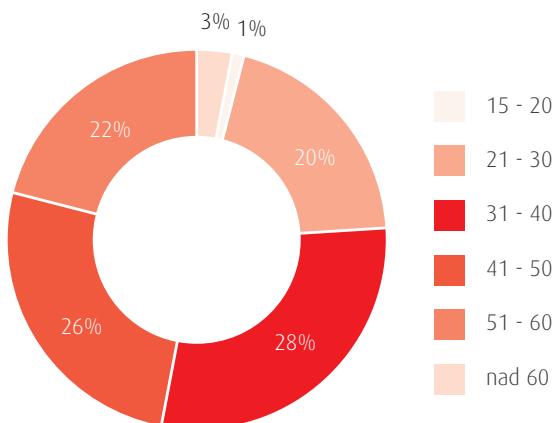


Z celkového počtu zamestnancov v roku 2015 pôsobilo 63 zamestnancov na manažérskych pozíciách, z tohto počtu pôsobilo v manažmente (na pozícii riaditeľ, resp. člen predstavenstva) 28 žien.

Tento pomer ukazuje, že 44,4 % z manažérov firmy predstavujú ženy. Tento pomer žien v manažemente poukazuje na rovnoprávne, plnohodnotné postavenie žien na manažérskych pozíciách.

Graf č. 9

Veková štruktúra zamestnancov k 31. 12. 2015



Graf č. 10

Vzdelanostná štruktúra zamestnancov k 31. 12. 2015

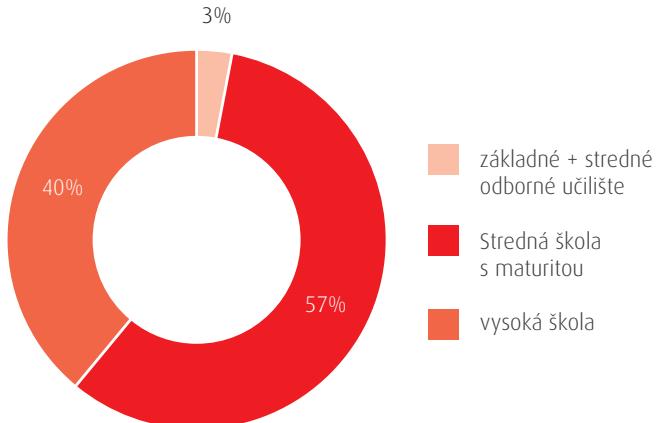
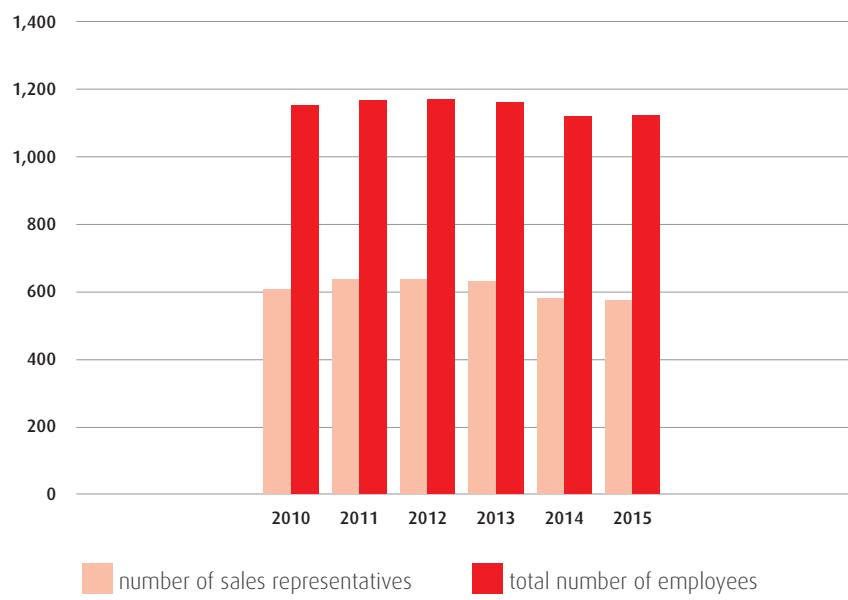


Chart No. 8
Development of the number of employees during 2010 – 2015



Out of the total number of employees in 2015, 63 worked in managerial positions. 28 of those management positions (position of a Director or Board Member) were staffed by

a woman, which means that 44.4% of company managers are women. This women ratio in the management shows equal, fully valued position of women in managerial positions.

Chart No. 9
Employee age structure as of December 31, 2015

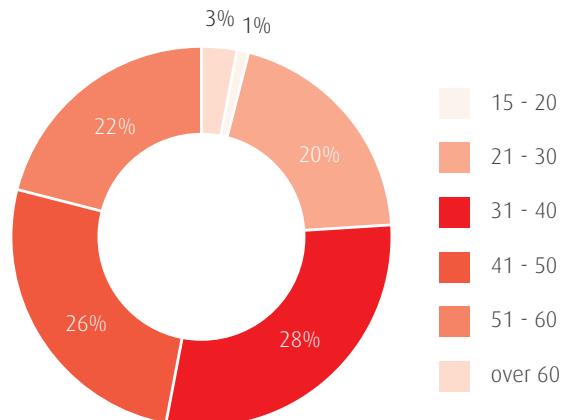
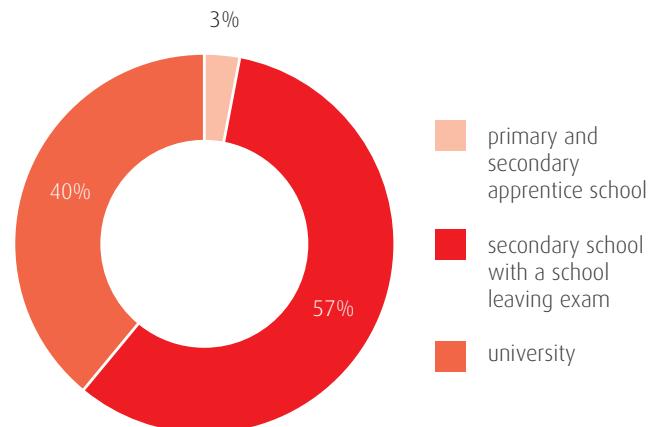


Chart No. 10
Employee education structure as of December 31, 2015



Zamestnanecké benefity

Jednou zo zložiek motívacie zamestnancov je realizácia širokého spektra zamestnaneckých benefitov. KOOPERATIVA každročne tvorí sociálny fond nad rámec stanovený minimálnymi zákonnými povinnosťami.

V roku 2015 boli prostriedky zo sociálneho fondu využité na nasledujúce benefity pre zamestnancov: príspevok na stravovanie a na sociálnu výpomoc pre zamestnancov.

KOOPERATIVA poskytuje možnosť využitia ďalších metód zamestnaneckých výhod vo forme finančných aj nefinančných benefitov:

- Doplňkové dôchodkové sporenie.
- Zamestnanecká zľava na vybrané produkty spoločnosti.
- Finančné odmeny pri príležitosti pracovného jubilea.
- Zľavy na vybrané bankové produkty Slovenskej sporiteľne.
- Platené voľno vybraným skupinám zamestnancov nad povinnej nároku.
- Podpora pri krátkodobej práceneschopnosti a odchode do dôchodku.

Realizácia jednotlivých druhov zamestnaneckých benefitov prispieva k zvyšovaniu životnej úrovne zamestnancov, k zlepšovaniu vnútropodnikovej komunikácie a k rozvíjaniu produktívnych vzťahov v pracovnom procese.

Informačné technológie

Počas roku 2015 poisťovňa KOOPERATIVA v oblasti informačných technológií pokračovala v napĺňaní strategických cieľov spoločnosti zintenzívňovaním podpory obchodných činností a vnútropodnikových procesov, so zameraním sa na zvyšovanie kvality poskytovaných služieb a komfortu zákazníkov. V oblasti informačných technológií poisťovní skupiny Vienna Insurance Group na Slovensku sa naďalej pokračuje vo funkčnom spoločnom back office spoločností KOOPERATIVA a KOMUNÁLNA poisťovňa. Obe poisťovne využívajú služby jedného dátového centra a využívajú centrálnie udržiavaný a vyvíjaný poistno-technický systém v poisťovni KOOPERATIVA jedným tímom pracovníkov, čo poskytuje synergické efekty pri implementácii nových funkčností.

V roku 2015 sa, ako súčasť projektu Centralizácie prevádzky, zrealizovali aktivity vedúce k digitalizácii dokumentov a automatizácií procesov podateľne a registratúry. Vo vztahu k budovaniu alternatívnych odbytových kanálov sa vo veľkej miere zlepšili podmienky na uzatváranie poistných zmlúv cez Internet so širokou paletou moderných platobných metod. Zvyšenie prítomnosti značky KOOPERATIVA v online priestore sa podporilo aj informatívou a vzdelávacou mobilnou aplikáciou, ako aj komplexným redizajnom verejnej webovej stránky spoločnosti.

Pre lepšiu aplikačnú podporu a vyšiu efektivitu interných procesov sa pripravila a poskytla do pilotnej prevádzky mobilná aplikácia pre majetkovú likvidáciu s možnosťou online práce v teréne.

Pre zlepšenie manažérskej informovanosti a rozhodovania sa začalo s projektom reimplementácie Manažérskeho informačného systému.

Súlad s požiadavkami SEPA a príslušné úpravy aplikačnej podpory boli zrealizované v plnej miere tak, aby rešpektovali regulačné požiadavky a minimalizovali dopady do prevádzkových procesov.

V záujme zlepšovania kvality služieb zákazníkom a efektivity činnosti pracovníkov spoločnosti, bol ďalej zlepšený systém na vedenie a vyhodnocovanie obchodných kampaní.

V oblasti hardvérovej infraštruktúry a podporného softvéru sa realizovala investícia do modernizácie WAN siete s implementáciou QoS pre podporu IP telefónie a videokonferencie, využívaných pre zvýšenie efektivity školení obchodnej služby v rámci celého Slovenska. Ďalšie investície boli vložené do aktualizácie virtuálnej infraštruktúry pre efektívnu správu výpočtových zdrojov, ako aj do aktualizácie emailovej služby pre vyšiu podporu internej kolaborácie a vytvorenie podmienok na využitie clouдовých služieb.

V oblasti bezpečnosti IT, pre zvýšenie dátovej bezpečnosti a ochranu citlivých a osobných údajov pre únikom, bol implementovaný systém DLP (Data Loss Prevention) a bolo začaté pilotné testovanie technológie IRM (Information Rights Management) na overenie jej potenciálu pre budúcu implementáciu.

Prevádzka poistenia

Činnosť úseku prevádzky sa v roku 2015 týkala predovšetkým podpory obchodu a napĺňania strategických cieľov spoločnosti.

Úsek prevádzky na centrálne

- vykonáva činnosti súvisiace so zadefinovaním nových životných a neživotných produktov, testuje nové funkcionality,
- spracováva platby od klientov a smerom ku klientom,
- spracováva mesačné uzávierky,
- rieši činnosti spojené s prevádzkou provízií,
- spracováva a zasiela všetku dokumentáciu klientom prostredníctvom tlačového centra,
- vypracováva analýzy a prijatie riešení na znižovanie celkového stavu pohľadávok.

V roku 2015 kontinuálne pokračovala centralizácia vybraných prevádzkových funkcií, ktorej hlavným cieľom je zvýšenie kvality a efektivity poskytovaných služieb klientom, získateľom, likvidácií, call centru a iným podnikovým úsekom.

Employee benefits

One of the components of employee motivational system is also the annual company social program. Every year, KOOPERATIVA creates a social fund beyond the legal requirements.

In 2015, the funds from the social fund were used as the following employee benefits: meal allowance and social aid for our employees.

KOOPERATIVA offers also other types of employee benefits in the form of both financial and non-financial benefits:

- monthly contributions to supplementary retirement savings scheme,
- discounts for specific insurance products of the company,
- anniversary employee bonuses on the occasion of work anniversary
- discounts for specific bank products of SLSP,
- paid days off for selected employee groups beyond the compulsory entitlement
- support in case of short-term inability to work and at retirement time

These various types of employee benefits contribute to the improvement of the living standard of our employees, better internal communication and development of productive workplace relationships.

Information technologies

In 2015, KOOPERATIVA continued in the area of information technologies in its pursuit of the company strategic goals by intensifying the support of sales activities and internal processes with emphasis on enhancing the quality of the provided services and customer comfort. In the IT area of Vienna Insurance Group in Slovakia – of the companies KOOPERATIVA and KOMUNÁLNA poistovňa, the common functional Back Office is still the main task. Both insurers use services of one data centre as well as the actuarial system which is maintained and developed in KOOPERATIVA by one team, which enables synergy effects in the process of implementation of new functionalities.

As a part of the Operations Centralization Project in 2015, activities leading to the digitization of documents and automation of processes of filing centre and registry were executed. In terms of creating alternative distribution channels, the conditions for concluding insurance policies via Internet with a wide range of possibilities of modern payment methods were significantly improved. Thanks to the informative and educational mobile application and the global redesign of the public webpage of the company the online presence of the brand KOOPERATIVA was increased.

The mobile application for property claims processing with the possibility of online fieldwork was prepared and provided for

the pilot operation for a better application support and a higher efficiency of internal processes.

In order to improve the management information level and the decision making, the project of the Management Information System Reimplementation was initiated.

The compliance with SEPA requirements and related adjustments of the application support were conducted to the full in order to meet the regulatory requirements and to minimise the impacts on the operational processes.

In order to improve the quality of customer services and performance efficiency of employees, the system for business campaigns performance and assessment was enhanced.

Regarding the area of hardware infrastructure and supporting software, an investment was made into the modernisation of WAN network with the QoS implementation for the support of IP telephony and video-conferences, which are used in order to increase the effectiveness of trainings for distribution network in whole Slovakia. Investments were also made into the update of the virtual infrastructure for the effective administration of computer resources as well as into the update of the email service for a higher support of internal collaboration and creation of conditions for utilization of cloud services.

In the area of the IT security, the system of DLP (Data Loss Prevention) was implemented in order to increase the data security and the protection of sensitive personal data from leak and the pilot testing of the IRM technology (Information Rights Management) for verification of its potential for the future implementation was initiated.

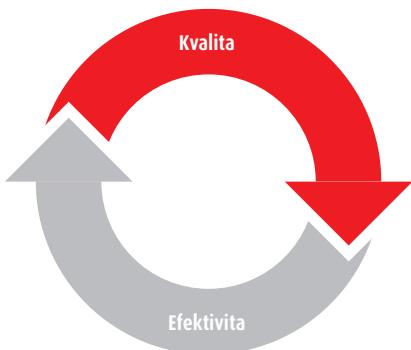
Insurance Administration

The activity of the Insurance Administration Division in 2015 was related especially to the support of business activity and fulfilling of strategic aims of the company.

Insurance Administration Division

- performs the activities related to defining new life and non-life insurance products, testing new functionalities,
- processes payments from clients and to clients as well,
- processes monthly closings,
- deals with activities related to commission administration,
- processes and distributes all documents to clients via print centre,
- prepares analyses and accepts solutions towards decreasing the total amount of receivables.

In 2015, we continued with centralisation of selected insurance administration functions, the main target of which is increase of quality and efficiency of services for customers, sales agents, claims processing, call centre and other company divisions.



Z hodnotového reťazca činností boli predmetom centralizácie príjem dokumentácie, správa poistných zmlúv a archív. Centrálny útvar pre tieto činnosti bol sprevádzkovany v októbri 2015 v Bratislave a plne prevzal činnosti z jednotlivých regiónov.

- Zvýšenie klientskej spokojnosti.
- Obmedzenie prevádzkových rizík.
- Jednotná databáza údajov.
- Zlepšenie efektivity.

Centrálny prevádzkový úsek plne spustíme v roku 2016 a našou ambíciou je ďalej zlepšovať dotknuté procesy, technológie a klientsku dokumentáciu.

V oblasti správy pohľadávok bolo v roku 2015 zahájené mimosúdne vymáhanie pohľadávok na zaniknutých zmluvách, prostredníctvom dvoch inkasných spoločností, a to EOS KSI Slovensko, s. r. o. a Intrum Justitia Slovakia, s. r. o., ktorým boli zverené pohľadávky do mandátnej správy. Úspešnosť vymáhaania presiahla 40 % z vymáhanej sumy.

Finančné umiestnenie

Finančné aktíva

Finančné aktíva v roku 2015 mierne poklesli v porovnaní s predchádzajúcim rokom (o 5,5 %) a presiahli úroveň 936,362 mil. EUR. Finančné aktíva predstavujú podielové a dlhové cenné papiere, úvery a pohľadávky, peniaze a peňažné ekvivalenty. Najvyšší podiel na finančných aktívach majú tradične dlhové cenné papiere. S cieľom nájsť atraktívny výnos, investovala spoločnosť v roku 2015 najmä do korporátnych a štátnych dlhopisov. V dlhopisovom portfóliu nadalej prevládajú štátne dlhopisy a hypoteckárne záložné listy.

Podrobnejšie informácie sú uvedené v poznámkach k účtovnej závierke (poznámka č. 12).

Rozdelenie disponibilného zisku

Rozdelenie disponibilného zisku
KOOPERATIVY poistovne, a. s. Vienna Insurance Group
za rok 2015

	Skutočnosť za rok 2014 v EUR	Skutočnosť za rok 2015 v EUR
Bilančný zisk	48 953 719	38 241 518
Daň z príjmu právnických osôb splatná	- 10 847 509	- 11 621 905
Daň z príjmu odložená	- 1 100 970	3 033 407
Disponibilný zisk	37 005 240	29 653 020
Rozdelenie disponibilného zisku	37 005 240	29 653 020
Prídel do zákonného rezervného fondu	0,00	0,00
Dividendy	- 32 349 000,00	- 28 272 000,00
Nerozdelený zisk	4 656 240	1 381 020



Among the value chain of activities, the following areas were subject to centralisation: documentation receipt, policy administration and archive. The central division dedicated to these activities was put into operation in October 2015 in Bratislava and completely took over the mentioned activities from the individual regions.

- increase of customer satisfaction
- reduction of operational risks
- unified database
- improved efficiency

The Central Insurance Administration Division shall be fully launched in 2016 and we aspire to improve further the respective processes, technologies and client documentation.

As far as administration of receivables is concerned, we commenced the extrajudicial recovery of receivables from expired policies via 2 collection agencies - EOS KSI Slovensko, s.r.o. and Intrum Justitia Slovakia, s.r.o., which have the mandate to administer our receivables. The recovery success rate exceeded 40% of the recovered amount.

Financial allocation

Financial assets

In 2015, the financial assets slightly increased (by 5.5%) in comparison to the previous period and exceeded the amount of EUR 936,362 million. Financial assets are represented by equities and debt securities, loans and receivable, cash and cash equivalents. Traditionally, debt securities build the largest share of the financial assets. In order to reach attractive revenues, the company invested in 2015 mainly into corporate and government bonds. The bond portfolio still comprises mainly government bonds and mortgage bonds.

For more detailed information please refer to the notes to the financial statements (note No. 12).

Profit distribution

Profit distribution of KOOPERATIVA poistovňa, a.s. Vienna Insurance Group 2015		
---	--	--

	Actual state 2014 in EUR	Actual state 2015 in EUR
Balance sheet profit	48,953,719	38,241,518
Corporate income tax due	(10,847,509)	(11,621,905)
Income tax deferred	(1,100,970)	3,033,407
Available profit	37,005,240	29,653,020
 Available profit distribution	 37,005,240	 29,653,020
Allocation to the statutory reserve	0	0
Dividends	(32,349,000)	(28,272,000)
Retained profit	4,656,240	1,381,020

The distribution of the profit achieved in 2014 was approved by the Shareholders' meeting on March 23, 2015.

Výnosy z finančných aktív

Celkové výnosy z finančných aktív predstavovali 43,370 mil. EUR. Z toho bežné výnosy z finančných aktív dosiahli úroveň 30,108 mil. EUR, na ktorých sa podieľali najmä úrokové výnosy z finančných aktív určených na predaj vo výške 13,986 mil. EUR a úrokové výnosy z finančných aktív v amortizovanej hodnote vo výške 13,741 mil. EUR. Bežné výnosy z investícií do dcérskych spoločností dosiahli 4,714 mil. EUR.

Čisté realizované zisky z predaja cenných papierov prispeli k celkovým výnosom z finančných aktív sumou 7,702 mil. EUR a čisté zisky z precenia na reálnu hodnotu dosiahli 1,206 mil. EUR.

Podrobnejšie informácie sú uvedené v poznámkach k účtovnej závierke (poznámka č. 25 a 26).

Strategické zámery rozvoja firmy

Dosiahnutie hospodárskeho výsledku spoločnosti je kľúčový strategický cieľ aj pre rok 2016.

S cieľom zvyšovania trhového podielu v profitabilných odvetviach poistenia, ku ktorým patrí životné poistenie, poistenie majetku občanov a, v neposlednom rade, ďalší rozvoj korporátneho obchodu, si spoločnosť KOOPERATIVA pre rok 2016 stanovila nasledovné ciele:

- a) **VÝKONOSŤ** poistných poradcov prostredníctvom zvyšovania ich efektivity a odbornej spôsobilosti, s využitím starostlivosti o vlastné portfólio klientov so zameraním na produkty s vyššou profitabilitou, medzi ktoré patria životné poistenie, poistenie majetku a pokračovanie v rozvoji korporátneho obchodu.
VÝBER poistných poradcov a zabezpečenie ich profesionálneho rozvoja vníma spoločnosť ako dôležitý pilier v oblasti poskytovania kvalitnej starostlivosti o vlastných – existujúcich a nových klientov.
- b) Znižiť **STORNOVANOSŤ** poistných zmlúv má kľúčový význam pre dlhodobý rast a rozvoj spoločnosti. Aktívnym prístupom ku klientom zo strany spoločnosti a sprostredkovateľov bude zabezpečená vyššia informovanosť a pravidelná komunikácia medzi klientom a spoločnosťou KOOPERATIVA.

Revenues from financial assets

The total revenues from financial assets represent EUR 43,370 million. Thereof, current revenues from financial assets achieved EUR 30,108 million, consisting especially of interest revenues from financial assets available for sale in the amount of EUR 13,986 million and interest revenues from financial assets at amortised cost amounting to EUR 13,741 million. The revenues from investments into subsidiaries amounted to EUR 4,714 million.

Net realised gains from the sale of securities contributed to the total revenues from financial assets by the amount of EUR 7,702 million and net revenues from revaluation at fair value amounted to EUR 1,206 million.

Detailed information can be found in the notes to the financial statements (note No. 25 and 26).

Strategic intentions in terms of the company's development

The key strategic goal for 2016 is to achieve the financial result.

In order to increase the market share in more profitable branches of the insurance including life insurance, property insurance of private clients and last but not least the development of corporate business, Kooperativa defined the following goals for 2016:

- a) **PERFORMANCE** of insurance advisers by means of increasing their efficiency and the professional competence turning the attention to the own clients' portfolio focused on products with a higher profitability including life insurance, property insurance and proceeding in the development of the corporate business.
The company understands **THE CHOICE of insurance advisers** and providing them the professional growth as a vital pillar in the area of providing of high quality care for own - existing and new clients.
- b) The decrease of **CANCELLATION** of insurance policies has a crucial importance for the long-term growth and development of KOOPERATIVA. Owing to the active approach to clients by the company and brokers, the higher information flow and the regular communication between the client and the KOOPERATIVA will be provided.

Správa Dozornej rady spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Dozorná rada obdržala od predstavenstva riadnu individuálnu účtovnú závierku k 31. 12. 2015 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za obchodný rok 2015, správu predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2015, výročnú správu spoločnosti za rok 2015, ktoré preštudovala a dôsledne preskúmala.

Ako výsledok tejto kontroly prijala dozorná rada jednohlasne uznesenie, v ktorom bola odsúhlasená predstavenstvom zostavená riadna individuálna účtovná uzávierka k 31. 12. 2015 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za obchodný rok 2015, správa o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2015, výročná správa spoločnosti za rok 2015.

Dozorná rada ďalej informuje, že využila možnosť, či už ako celok, alebo čiastočne prostredníctvom svojho predsedu a jeho podpredsedov, kontrolovať činnosť predstavenstva spoločnosti. S týmto cieľom sa realizovali opakovane konzultácie s jednotlivými členmi predstavenstva, ktorí na základe účtovných kníh a dokumentov poskytovali vyčerpávajúce objasnenia, týkajúce sa vedenia obchodných záležitostí spoločnosti.

V roku 2015 sa konalo jedno riadne a jedno mimoriadne valné zhromaždenie a štyri zasadnutia dozornej rady.

Dozorná rada oznamuje ďalej valnému zhromaždeniu, že riadna individuálna účtovná uzávierka k 31. 12. 2015 bola overená audítorm PricewaterhouseCoopers, že dozorná rada dostala audítorské správy, ktoré preštudovala a prerokovala, a že tieto audity nedávajú v konečnom dôsledku dôvod na námiestky. Dozorná rada zo svojho pohľadu vyhlasuje, že k audítorským správam nemá čo dodať.

Dozorná rada ďalej informuje, že podľa § 18, ods. 3), písme no m) stanov spadá do kompetencie valného zhromaždenia udelenie súhlasu na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonného. Aby bol zabezpečený praktický postup, splnomocnilo valné zhromaždenie zo dňa 26. 6. 1998 dozornú radu udelovať súhlas na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonného.

V obchodnom roku 2015 dozorná rada spoločnosti neudelila povolenie na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonného.

Viedeň, február 2016



Dkfm. Karl Fink
predseda dozornej rady

Report of the Supervisory Board of the Company KOOPERATIVA poistovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Report of the Supervisory Board of the Company KOOPERATIVA poistovňa, a.s. Vienna Insurance Group

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

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

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

In 2015, one ordinary and one extraordinary Shareholder's meeting and four meetings of the Supervisory Board were held.

Furthermore, the Supervisory Board announces the Sharehold-

er's meeting that the regular individual financial statements as of December 31, 2015 have been audited by PricewaterhouseCoopers and that the Supervisory Board obtained the auditor's reports, reviewed them and discussed them and that these reports do not constitute a reason for objections. The Supervisory Board declares hereby that it has nothing to append to the auditor's report.

In addition, the Supervisory Board informs that according to § 18, clause 3), section m) of the Articles of Association, the Shareholder's meeting is authorized to approve contracts as per § 196a of the Commercial Code. In order to provide a functional procedure, the Shareholder's meeting held on June 26, 1998 empowered the Supervisory Board to give consent for taking out contracts as per § 196a of the Commercial Code.

In the business year 2015, the Supervisory Board did not grant any permission to take out contracts as per § 196a of the Commercial Code.

Vienna, February 2016



Dkfm. Karl Fink
Chairman of the Supervisory Board

Správa audítora



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za individuálnu účtovnú závierku

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

Zodpovednosť audítora

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

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v individuálnej účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v individuálnej účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy internú kontrolu relevantnú pre zostavanie a objektívnu prezentáciu individuálnej 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 individuálnej účtovnej závierky ako celku.

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

Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje individuálna účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group k 31. decembru 2015, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii a v súlade s interpretáciou Európskej Komisie ako je popísané v poznámke 1.

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



Ing. Eva Hupková, FCCA
Licencia SKAU č. 672

V Bratislave, 8. marca 2016

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

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

Auditor's report



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

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

Management's responsibility for the separate financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these separate 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 separate 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 separate 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 separate financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the separate financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the separate 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 separate 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 separate 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 separate financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of KOOPERATIVA poistovňa, a.s. Vienna Insurance Group as at 31 December 2015, its financial performance, and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and with the Commission's interpretation as described in Note 1.

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



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

Bratislava, 8 March 2016

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

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

The company's ID (IČO) No. 35739347.
Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ) 2020270021.
VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH) SK2020270021.
Spoločnosť je zapsaná 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.

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

Aкционárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti KOOPERATIVA poistovňa, a.s. Vienna Insurance Group:

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

Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje individuálna účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti KOOPERATIVA poistovňa, a.s. Vienna Insurance Group k 31. decembru 2015, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii a v súlade s interpretáciou Európskej Komisie ako je popísané v poznámke 1.

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti za výročnú správu

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

Zodpovednosť audítora za overenie súladu výročnej správy s účtovnou závierkou

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

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

Sme presvedčení, že vykonné overenie je dostatočným a vhodným východiskom pre nás názor.

Názor

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

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



Ing. Eva Huková, FCCA
Licencia SKAU č. 672

V Bratislave, 15. marca 2016

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

The company's ID (IC) 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.

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

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

We have audited the financial statements of KOOPERATIVA poistovňa, a.s. Vienna Insurance Group ("the Company") at 31 December 2015, on which we issued Independent Auditor's Report on 8 March 2016 and on which we expressed an unqualified audit opinion as follows:

Opinion

In our opinion, the separate financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of KOOPERATIVA poistovňa, a.s. Vienna Insurance Group as at 31 December 2015, its financial performance, and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and with the Commission's interpretation as described in Note 1.

In accordance with the Act No. 431/2002 Coll. on Accounting, as amended, we also verified whether accounting information included in the Company's annual report at 31 December 2015 is consistent with the audited financial statements referred to above.

Management's Responsibility for the Annual Report

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

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

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

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

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

Opinion

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

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

Bratislava, 15 March 2016




Ing. Eva Hupková, FCCA
SKAU licence No. 672

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

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

The company's ID (IČO) No. 35739347.
Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ) 2020270021.
VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH) SK2020270021.
Spoločnosť je zapisaná 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.

Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2015

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

Individuálna súvaha

AKTÍVA	Poznámka	Stav k 31. decembru	
		2015	2014
Hmotný majetok	7	19 034	19 615
Investície do nehnuteľností	8	7 143	7 288
Nehmotný majetok	9	2 272	2 006
Investície v dcérskych spoločnostiach	10	53 023	53 023
Finančné aktíva			
Podielové cenné papiere:			
- určené na predaj	12	66 538	70 444
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12	21 481	16 077
Dlhové cenné papiere a investície:			
- oceňované v amortizovanej hodnote	12	285 715	294 698
- určené na predaj	12	403 289	425 822
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12	38 425	44 069
Úvery a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	12,13	84 100	85 029
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	14	32 616	24 209
Zmluvy o zaistení	11,19	133 522	142 828
Ostatné aktíva	16	2 198	2 383
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	12,15	36 989	51 811
Aktiva celkom		1 186 345	1 239 302
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	17	49 791	49 791
Emisné ážio		5 892	, 5 892
Zákonny rezervný fond a ostatné rezervy	18	40 199	43 841
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka	18	205 122	207 818
Vlastné imanie celkom		301 004	307 342
ZÁVÄZKY			
Poistné zmluvy	19	728 295	778 549
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	20	77 668	71 572
Vklady od záisťovateľov	21	72 429	70 132
Rezervy	23	1 426	1 221
Záväzky z dane z príjmu		817	1 720
Odložený daňový záväzok	22	4 706	8 766
Záväzky celkom		885 341	931 960
Pasiva celkom (vlastné imanie a záväzky)		1 186 345	1 239 302

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom na zverejnenie dňa 7. marca 2016.

Ing. Vladimír Bakoš
Predseda predstavenstva
a generálny riaditeľ

Ing. Vladimír Chalupka
Člen predstavenstva
a riaditeľ

Separate Financial Statements at 31 December 2015

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

Separate Balance Sheet

ASSETS	Note	As at 31 December	
		2015	2014
Premises and equipment	7	19,034	19,615
Investment property	8	7,143	7,288
Intangible assets	9	2,272	2,006
Investments in subsidiaries	10	53,023	53,023
Financial assets			
Equity securities:			
- available for sale	12	66,538	70,444
- at fair value through profit or loss	12	21,481	16,077
Debt securities and investments:			
- at amortized cost	12	285,715	294,698
- available for sale	12	403,289	425,822
- at fair value through profit or loss	12	38,425	44,069
Loans and receivables, including insurance receivables	12,13	84,100	85,029
Deferred acquisition costs	14	32,616	24,209
Reinsurance assets	11,19	133,522	142,828
Other assets	16	2,198	2,383
Cash and cash equivalents	12,15	36,989	51,811
Total Assets		1,186,345	1,239,302
EQUITY			
Share capital	17	49,791	49,791
Share premium		5,892	5,892
Legal reserve fund and other reserves	18	40,199	43,841
Retained earnings		205,122	207,818
Total Equity		301,004	307,342
LIABILITIES			
Insurance liabilities	19	728,295	778,549
Trade and other payables	20	77,668	71,572
Deposits from reinsurers	21	72,429	70,132
Provisions	23	1,426	1,221
Corporate income tax payable		817	1,720,
Deferred tax liability	22	4,706	8,766
Total Liabilities		885,341	931,960
Total Equity and Liabilities		1,186,345	1,239,302

The Board of Directors approved these financial statements for publication on 7 March 2016.



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



Ing. Vladimír Chalupka
Member of the Board of Directors
and Director

Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát

	Poznámka	2015	2014
Zaslúžené poistné	24	455 807	477 066
Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom	24	-114 126	-109 743
Čisté zaslúžené poistné		341 681	367 323
Výnosy z finančných investícií	25	30 108	32 417
Výnosy z investícií v dcérskych spoločnostiach	25	4 714	4 860
Čisté realizované zisky z finančných investícií	26	7 702	8 541
Čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	26	1 206	4 254
Zaistné provízie		27 808	23 601
Ostatné prevádzkové výnosy	27	2 329	1 986
Čisté výnosy		415 548	442 982
Poistné plnenia v životnom poistení		-189 225	-212 519
Poistné plnenia v životnom poistení postúpené zaisťovateľom		1 572	1 726
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení		-135 001	-130 802
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení postúpené zaisťovateľom		49 527	57 066
Čisté poistné úžitky a plnenia	28	-273 127	-284 529
Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy	29,30	-73 172	-69 547
Náklady na marketing a administratívne náklady	29,30	-17 889	-15 039
Ostatné prevádzkové náklady	29,30	-13 118	-24 913
Náklady		-377 306	-394 028
Zisk pred zdanením		38 242	48 954
Daň z príjmu	32	-8 589	-11 949
Zisk po zdanení		29 653	37 005
Ostatné komplexné zisky a straty (položky, ktoré môžu byť reklassifikované do hospodárskeho výsledku)			
Zisk/(strata) z precenenia finančného majetku určeného na predaj a prevody do čistého zisku pri predaji po odpočítaní odloženej dane		-3 642	24 331
Ostatné komplexné zisky a straty spolu, znížené o daň	18	-3 642	24 331
Komplexné zisky za účtovné obdobie		26 011	61 336

Separate Statement of Comprehensive Income

	Note	2015	2014
Gross premium earned	24	455,807	477,066
Gross premium earned ceded to reinsurers	24	(114,126)	(109,743)
Net earned premium		341,681	367,323
Investment income	25	30,108	32,417
Income from investments in subsidiaries	25	4,714	4,860
Net realised gains on investments	26	7,702	8,541
Net gains from revaluation of financial assets held at fair value through profit or loss	26	1,206	4,254
Reinsurance commissions		27,808	23,601
Other operating income	27	2,329	1,986
Net Income		415,548	442,982
Insurance benefits in life insurance		(189,225)	(212,519)
Insurance benefits ceded to reinsurers in life insurance		1,572	1,726
Insurance claims incurred and claim handling costs in non-life insurance		(135,001)	(130,802)
Insurance claims incurred and claim handling costs ceded to reinsurers in non-life insurance		49,527	57,066
Net insurance benefits and claims incurred	28	(273,127)	(284,529)
Acquisition costs of insurance and investment contracts	29,30	(73,172)	(69,547)
Marketing expenses and administrative expenses	29,30	(17,889)	(15,039)
Other operating expenses	29,30	(13,118)	(24,913)
Expenses		(377,306)	(394,028)
Profit before tax		38,242	48,954
Corporate income tax	32	(8,589)	(11,949)
Profit after tax		29,653	37,005
Other comprehensive income/(losses) (items that may be reclassified subsequently to profit or loss)			
Gains / (losses) from revaluation of financial assets available for sale and realised gains transfers, net of tax		(3,642)	24,331
Other comprehensive income / (loss), net of tax	18	(3,642)	24,331
Total comprehensive income for period		26,011	61,336

Individuálny výkaz zmien vlastného imania

Poznámka	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	Rozdiely z prečerenia CP určených na predaj	Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2014	49 791	5 892	10 050	9 460	202 346	277 539
Zisk po zdanení	-	-	-	-	37 005	37 005
Ostatné komplexné zisky za rok 2014	-	-	-	24 331	-	24 331
Komplexné zisky spolu	-	-	-	24 331	37 005	61 336
Transakcie s akcionármi						
Výplata dividend	18	-	-	-	-31 533	-31 533
Stav k 31. decembru 2014	49 791	5 892	10 050	33 791	207 818	307 342
Zisk po zdanení	-	-	-	-	29 653	29 653
Ostatné komplexné straty za rok 2015	-	-	-	-3 642	-	-3 642
Komplexné zisky a straty spolu	-	-	-	-3 642	29 653	26 011
Transakcie s akcionármi						
Výplata dividend	18	-	-	-	-32 349	-32 349
Stav k 31. decembru 2015	49 791	5 892	10 050	30 149	205 122	301 004

Individuálny výkaz peňažných tokov

	Poznámka	2015	2014
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Zaplatené úroky	33	-4 635	-9 473
Prijaté úroky		-439	-488
Zaplatená daň z príjmov		28 463	28 254
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	10 864	11 152	
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Prijaté dividendy		6 400	6 261
Nákup hmotného majetku	7	-901	-961
Nákup nehmotného majetku	9	-1 133	-1 336
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	4 366	3 964	
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Vklady od zaistovateľov		2 297	8 787
Zaplatené dividendy		-32 349	-31 533
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-30 052	-22 746	
Prírastky/(úbytky) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-14 822	-7 630
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		51 811	59 441
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	15	36 989	51 811

Separate Statement of Changes in Equity

Note	Share capital	Share premium	Legal reserve fund and other reserves	Revaluation differences from securities available for sale	Retained earnings from previous accounting periods and current year	Total equity
As at 1 January 2014	49,791	5,892	10,050	9,460	202,346	277,539
Profit after tax	-	-	-	-	37,005	37 005
Other comprehensive income for year 2014	-	-	-	24,331	-	24 331
Total comprehensive income	-	-	-	24,331	37,005	61 336
Transactions with shareholders						
Dividends paid	18	-	-	-	(31,533)	(31,533)
As at 31 December 2014	49,791	5,892	10,050	33,791	207,818	307,342
Profit after tax	-	-	-	-	29,653	29,653
Other comprehensive loss for year 2015	-	-	-	(3,642)	-	(3 642)
Total comprehensive income and loss	-	-	-	(3,642)	29,653	26,011
Transactions with shareholders						
Dividends paid	18	-	-	-	(32,349)	(32 349)
As at 31 December 2015	49,791	5,892	10,050	30,149	205,122	301,004

Separate Statement of Cash Flows

	Note	2015	2014
Cash flows from operating activities	33	(4,635)	(9,473)
Interest paid		(439)	(488)
Interest received		28,463	28,254
Corporate income tax paid		(12,525)	(7,141)
Net cash used in operating activities		10,864	11,152
 Cash flows from investing activities			
Dividends received		6,400	6,261
Purchase of tangible assets	7	(901)	(961)
Purchase of intangible assets	9	(1,133)	(1,336)
Net cash used in investing activities		4,366	3,964
 Cash flows from financing activities			
Deposits from reinsurers		2,297	8,787
Dividends paid		(32,349)	(31,533)
Net cash used in financing activities		(30,052)	(22,746)
 Increase/(decrease) in cash and cash equivalents		(14,822)	(7,630)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		51,811	59,441
Cash and cash equivalents at the end of the year	15	36,989	51,811

1 Všeobecné informácie

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (ďalej len „Spoločnosť“) bola zapísaná do obchodného registra dňa 29. novembra 1990. Povolenie k prevádzkovaniu poisťovacej činnosti získala Spoločnosť dňa 10. apríla 1991.

Spoločnosť sa zaoberá poisťovacou a zaisteniacou činnosťou od roku 1991. Spoločnosť sa špecializuje na poisťovanie všetkých druhov majetku, zodpovednosti za škodu a iných záujmov, poistenia osôb všetkého druhu ako aj poisťovanie zahraničných záujmov a zaistenie.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2015 a 2014 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní tis. EUR	Podiel na základnom imaní %	Hlasovacie práva %
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	46 918	94,23	94,23
SECURIA, majetkovosprávna a podielová spol., s.r.o.	2 873	5,77	5,77
Spolu	49 791	100	100

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Viedeň, je 100 %-ným vlastníkom spoločnosti SECURIA, majetkovosprávna a podielová spol. s r. o. Konečnou materskou spoločnosťou a konečnou ovládajúcou osobou je Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsanstalt – Vermögensverwaltung.

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v priebehu roka 2015 bol 1 122, z toho 7 riadiacich pracovníkov (v roku 2014: 1 120, z toho 7 riadiacich pracovníkov).

Zloženie štatutárnych orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:

Predstavenstvo:	k 31. decembru 2015	k 31. decembru 2014
Predsedá:	Ing. Juraj Lelkes (do 31. marca 2015) Mag. Regina Ovesny-Straka (od 1. apríla 2015 do 31. decembra 2015)	Ing. Juraj Lelkes
Členovia:	Kurt Ebner Mgr. Zdeno Gossányi Ing. Vladimír Chalupka Ing. Viera Kubašová Mgr. Erik Nikmon (do 16. decembra 2015) Mag. Regina Ovesny-Straka (do 31. marca 2015)	Kurt Ebner Mgr. Zdeno Gossányi Ing. Vladimír Chalupka (od 1. júla 2014) Ing. Viera Kubašová (od 1. júla 2014) Mgr. Erik Nikmon Mag. Regina Ovesny-Straka (od 1. apríla 2014) Klaudia Volnerová (do 30. júna 2014)

Na základe rozhodnutia dozornej rady Spoločnosti zo dňa 16. decembra 2015 sa od 1. januára 2016 stal predstavenstvo a generálnym riaditeľom Ing. Vladimír Bakoš.

Dozorná rada:	k 31. decembru 2015	k 31. decembru 2014
Predsedá:	Dkf. Karl Fink	Dkf. Karl Fink (od 27. marca 2014) Dr. Jur. Günter Geyer (do 26. marca 2014)
Podpredsedá:	Mag. Peter Höfinger Doc. Ing. Peter Mihók, CSc. Doc. JUDr. Jozef Moravčík, CSc.	Mag. Peter Höfinger Doc. Ing. Peter Mihók, CSc. Doc. JUDr. Jozef Moravčík, CSc.
Členovia:	Hana Bábelová, MA Mgr. Branislav Bízik Mag. Christian Brandstetter Mgr. Peter Ďurík Dr. Jur. Günter Geyer Mag. Roland Gröll Mag. Erwin Hammerbacher Jarmila Tamášová	Hana Bábelová, MA Mgr. Branislav Bízik Mag. Christian Brandstetter Mgr. Peter Ďurík Dkf. Karl Fink (do 26. marca 2014) Dr. Jur. Günter Geyer (od 27. marca 2014) Mag. Roland Gröll Mag. Erwin Hammerbacher Jarmila Tamášová

1 General Information

KOOPERATIVA poistovňa, a.s. Vienna Insurance Group ("the Company") was incorporated in the Commercial Register on 29 November 1990. On 10 April 1991, the Company obtained a license to perform insurance activities.

The Company has been in the insurance and reinsurance business since 1991. It specialises in insuring all types of property, liability for damages and other interests, insurance of individuals and insuring of foreign interests and in reinsurance as well.

The structure of the Company shareholders as at 31 December 2015 and 2014 is as follows:

	Share in registered capital th. EUR	Voting rights %
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	46,918	94.23
SECURIA, majetkovosprávna a podielová spol., s.r.o.	2,873	5.77
Total	49,791	100

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Vienna, Austria is the sole (100 %) shareholder of SECURIA, majetkovosprávna a podielová spol. s r. o. The ultimate parent company and the ultimate controlling party is Wiener Stadtsche Wechselseitige Versicherungsanstalt – Vermögensverwaltung.

In 2015, the average number of employees was 1,122 of which 7 were in managing positions (2014: 1,120 of which 7 were in managing positions).

The Company's statutory representatives were as follows:

Board of Directors:	As at 31 December 2015	As at 31 December 2014
Chairman:	Ing. Juraj Lelkes (till 31 March 2015) Mag. Regina Ovesny-Straka (from 1 April 2015 till 31 December 2015)	Ing. Juraj Lelkes
Member:	Kurt Ebner Mgr. Zdeno Gossányi Ing. Vladimír Chalupka Ing. Viera Kubašová Mgr. Erik Nikmon (till 16. decembra 2015) Mag. Regina Ovesny-Straka (till 31. marca 2015)	Kurt Ebner Mgr. Zdeno Gossányi Ing. Vladimír Chalupka (from 1 July 2014) Ing. Viera Kubašová (from 1 July 2014) Mgr. Erik Nikmon Mag. Regina Ovesny-Straka (from 1 April 2014) Klaudia Volnerová (till 30 June 2014)

Ing. Vladimir Bakes was appointed Chairman of the Board and Chief executive officer effectively from 1 January 2016 based on the decision of the Supervisory Board of the Company dated 16 December 2015.

Supervisory Board:	As at 31 December 2015	As at 31 December 2014
Chairman:	Dkfm. Karl Fink	Dkfm. Karl Fink (from 27 March 2014) Dr. Jur. Günter Geyer (till 26 March 2014)
Vice-Chairman:	Mag. Peter Höfinger Doc. Ing. Peter Mihók, CSC. Doc. JUDr. Jozef Moravčík, CSC.	Mag. Peter Höfinger Doc. Ing. Peter Mihók, CSC. Doc. JUDr. Jozef Moravčík, CSC.
Members:	Hana Bábelová, MA Mgr. Branislav Bízik Mag. Christian Brandstetter Mgr. Peter Őurík Dr. Jur. Günter Geyer Mag. Roland Gröll Mag. Erwin Hammerbacher Jarmila Tamášová	Hana Bábelová, MA Mgr. Branislav Bízik Mag. Christian Brandstetter Mgr. Peter Őurík Dkfm. Karl Fink (till 26 March 2014) Dr. Jur. Günter Geyer (from 2. March 2014) Mag. Roland Gröll Mag. Erwin Hammerbacher Jarmila Tamášová

Sídlo Spoločnosti

KOOPERATIVA poistovňa, a.s. Vienna Insurance Group
Štefanovičova 4
816 23 Bratislava, Slovenská republika

Identifikačné číslo: 00585441
Daňové identifikačné číslo: 2020527300

Táto účtovná závierka je zostavená ako individuálna, v súlade s požiadavkami § 17a odseku 1) Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov ("Zákona o účtovníctve") a v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v EÚ ("IFRS"). Významné investície v dcérskych spoločnostiach sú popísané v poznámke 10, spôsob účtovania investícií v dcérskych spoločnostiach je popísaný v poznámke 4.1.

Spoločnosť a jej dcérskie spoločnosti ("podskupina") sú súčasťou Skupiny Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe ("Skupina").

Spoločnosť využila výnimku uvedenú v IFRS 10 ods. 4 a nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku k 31. decembru 2015. Konsolidovaná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS bude pripravená spoločnosťou Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko (Adresa registrového súdu: Handelsgericht Wien, 1030 Wien, Marxergasse 1a, DVR: 0000550922).

Ku dňu schválenia tejto individuálnej účtovnej závierky Skupina nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku v súlade s IFRS za Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe tak, ako je požadované v IFRS 10. Spoločnosť využila interpretáciu popísanú v dokumente vydanom komisiou pre Vnútorný trh a služby Európskej Komisie pre Výbor regulácie účtovníctva (dokument ARC /08/2007) o vzťahu medzi IAS predpismi a štvrtou a siedmou Direktívou. Európska Komisia je toho názoru, že ak spoločnosť využije možnosť alebo je povinná pripraviť jej účtovnú závierku v súlade s IFRS, môže takisto účtovnú závierku pripraviť a vydáť nezávisle od pripravenia a vydania jej konsolidovanej závierky.

V konsolidovanej účtovnej závierke, dcérskie spoločnosti, ktoré sú spoločnosťami, kde Skupina vlastní priamo alebo nepriamo viac ako polovicu hlasovacích práv alebo má právo iným spôsobom vykonávať kontrolu nad činnosťou dcérskych spoločností, budú plne konsolidované.

Aby užívatelia tejto individuálnej účtovnej závierky získali úplné informácie o finančnej situácii, výsledku hospodárenia a cash flow Skupiny ako celku, táto individuálna účtovná závierka by mala byť posudzovaná a chápaná v súvislosti s údajmi v konsolidovanej účtovnej závierke prípravenej k 31. decembru 2015 spoločnosťou Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko, hneď ako táto konsolidovaná účtovná závierka bude zverejnená.

Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou finančných aktív určených na predaj, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách, a s výnimkou finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, ktorej zmena je účtovaná do hospodárskeho výsledku.

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

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

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

Účtovné metódy uvedené nižšie boli uplatňované konzistentne vo všetkých obdobiah vykázaných v tejto účtovnej závierke.

The Company's address

KOOPERATIVA poistovňa, a.s. Vienna Insurance Group
Štefanovičova 4
816 23 Bratislava, Slovak Republic

Identification number: 00585441
Tax ID number: 2020527300

These financial statements have been prepared as separate financial statements in accordance with Paragraph 17a), point 1 of Act No. 431/2002 Coll. on Accounting, as amended ("the Accounting Act") and in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU ("IFRS"). Significant investments in subsidiaries are described in Note 10; the method of accounting for investments in subsidiaries is described in Note 4.1.

The Company and its subsidiaries ("the Subgroup") are part of VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe ("the Group").

The Company has applied the exception set out in IFRS 10, paragraph 4 and has not prepared the consolidated financial statements as at 31 December 2015. The parent company VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Vienna, Austria, will prepare the consolidated financial statements in accordance with IFRS. (The Registry Court's address: Handelsgericht Wien, Marxergasse 1a, 1030 Vienna, DVR: 0000550922).

On the day these separate financial statements were approved, VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe did not prepare the consolidated financial statements in accordance with IFRS, as required by IFRS 10. The Company used the interpretation contained in the document issued by the European Commission's Internal Market and Services Board for the Accounting Regulatory Committee (document ARC/08/2007) about the relationship between IAS regulations and the 4th and 7th Company Law Directives. The Commission Services Department is of the opinion that, if a company chooses or is required to prepare its separate financial statements in accordance with IFRS, it can prepare and issue them independently of preparing and issuing the consolidated financial statements.

In the consolidated financial statements, subsidiary undertakings - which are those companies in which the Group, directly or indirectly, has an interest of more than half of the voting rights or otherwise has the power to exercise control over their operations - will be fully consolidated.

To get full information on the financial position, the result of operations, and the cash flow of the Group as a whole, the users of these separate financial statements should read them together with the Group's consolidated financial statements prepared as at 31 December 2015 by parent company VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Vienna, Austria, as soon as they become publicly available.

The separate financial statements have been prepared under the historical cost convention, except for the valuation of financial assets available for sale, stated at fair value through other comprehensive income and financial assets at fair value through profit and loss, which change in recognised in profit and loss.

The preparation of financial statements in accordance with IFRS requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise its judgment in the process of applying the Company's accounting policies. The areas involving a higher degree of judgment or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the financial statements, are disclosed in Note 5.

All amounts in the Notes are shown in thousands of EUR, unless indicated otherwise.

The Board of Directors may propose to the Company's shareholders the amendment of the financial statements even after their approval by the General Meeting of shareholders. 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 separate 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.

The accounting methods described below have been applied consistently in all periods shown in these financial statements.

2 Účtovné štandardy a interpretácie uplatňované Spoločnosťou

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

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

Vylepšenia k IFRS za rok 2013 (vydané v decembri 2013 a účinné v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2015 alebo neskôr). Vylepšenia pozostávajú zo zmien štyroch štandardov. Dôvodová správa k IFRS 1 bola upravená

tak, aby bolo zrejmé, že v prípade, kedy ešte nie je nová verzia určitého štandardu povinná, avšak jej aplikácia je možná v skoršom období, účtovná jednotka uplatňujúca IFRS po prvýkrát, sa môže rozhodnúť použiť buď starú alebo novú verziu daného štandardu za predpokladu, že vo všetkých prezentovaných obdobiah bude uplatňovať rovnakú verziu. IFRS 3 bol zmenený tak, aby bolo zrejmé, že sa nevzťahuje na účtovanie o vytvorení spoločného podnikania podľa IFRS 11. Novela tiež vysvetľuje, že táto výnimka z rozsahu pôsobnosti IFRS 3 sa týka len účtovnej závierky samotného spoločného podniku. Novela IFRS 13 vysvetľuje, že výnimka pre portfólio podľa IFRS 13, umožňujúca účtovnej jednotke oceniť reálnej hodnotou skupinu finančného majetku a záväzkov na netto báze, sa týka všetkých zmlúv (vrátane zmlúv o kúpe alebo predaji nefinančných položiek), na ktoré sa uplatňuje IAS 39 alebo IFRS 9. IAS 40 objasňuje skutočnosť, že IAS 40 a IFRS 3 sa navzájom nevylučujú. Usmernenie podľa IAS 40 pomáha účtovným jednotkám rozlísiť medzi investíciami do nehnuteľnosti a nehnuteľnosťou využívanou vlastníkom. Pri stanovení, či obstaranie investičnej nehnuteľnosti predstavuje podnikovú kombináciu, musia účtovné jednotky vychádzať z usmernení v IFRS 3. Novely nemali významný dopad na účtovnú závierku.

2 Accounting standards and interpretations applied by the Company

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

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

Annual Improvements to IFRSs 2013 (issued in December 2013 and effective in EU for annual periods beginning on or after 1 January 2015) The improvements consist of changes to four standards. The basis for conclusions on

IFRS 1 is amended to clarify that, where a new version of a standard is not yet mandatory but is available for early adoption; a first-time adopter can use either the old or the new version, provided the same standard is applied in all periods presented. IFRS 3 was amended to clarify that it does not apply to the accounting for the formation of any joint arrangement under IFRS 11. The amendment also clarifies that the scope exemption only applies in the financial statements of the joint arrangement itself. The amendment of IFRS 13 clarifies that the portfolio exception in IFRS 13, which allows an entity to measure the fair value of a group of financial assets and financial liabilities on a net basis, applies to all contracts (including contracts to buy or sell non-financial items) that are within the scope of IAS 39 or IFRS 9. IAS 40 was amended to clarify that IAS 40 and IFRS 3 are not mutually exclusive. The guidance in IAS 40 assists preparers to distinguish between investment property and owner-occupied property. Preparers also need to refer to the guidance in IFRS 3 to determine whether the acquisition of an investment property is a business combination. Amending acts did not have a material impact on the financial statements.

3. Nové účtovné štandardy, ktoré Spoločnosť predčasne neaplikuje

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

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

- Finančné aktíva budú klasifikované do troch kategórií oceňovania: aktíva následne oceňované v umorovanej hodnote, aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez ostatný súhrnný zisk (FVOCI) a aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVPL).
- Klasifikácia dlhových nástrojov závisí na podnikateľskom modeli, ktorý účtovná jednotka používa na riadenie finančných aktív a od toho, či zmluvné peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (SPPI). Ak je dlhový finančný nástroj držaný za účelom inkasovania peňažných tokov, môže byť oceňovaný umorovanou hodnotou len ak zároveň splňa 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 predať finančné aktíva zo tohto portfólia, môžu byť klasifikované ako FVOCI. Finančné aktíva, ktorých peňažné toky nepredstavujú SPPI, musia byť oceňované ako FVPL (napr. finančné deriváty). Vnorené deriváty sa už neseparujú z finančných aktív avšak zohľadňujú sa pri vyhodnotení testu SPPI.
- Investície do podielových finančných nástrojov sa vždy oceňujú reálnej hodnotou. Vedenie účtovnej jednotky však môže neodvolateľne rozhodnúť, že bude vykazovať zmeny ich reálnej hodnoty v ostatnom súhrnnom zisku za predpokladu, že daný finančný nástroj nie je držaný za účelom obchodovania s ním. V prípade finančných nástrojov držaných za účelom obchodovania, zmeny reálnej hodnoty budú vykazované cez hospodársky výsledok.
- Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola bez zmeny prevzatá do štandardu IFRS 9. Najdôležitejšou zmenou je, že účtovná jednotka bude musieť zmeny v reálnej hodnote finančných záväzkov, ktoré boli klasifikované ako oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, vykázať ako súčasť ostatných súhrnných ziskov.
- IFRS 9 zavádza nový model pre účtovanie o znehodnotení finančných nástrojov - model očakávaných úverových strát (ECL model). Tento model zavádza trojstupňový prístup založený na zmenách v úverovej kvalite finančných aktív od dňa ich prvotného zaúčtovania. Tento model prakticky znamená, že podľa nových pravidiel budú účtovné jednotky povinné zaúčtovať okamžitú stratu rovných 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 neboli schválený Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

Novela IAS 19 – Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnancov (vydaná v novembri 2013 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2015 alebo neskôr) – Novela povoluje účtovným jednotkám vykázať penzijné príspevky platené zamestnancami ako poníženie nákladov na súčasnú službu v období, v ktorom je zamestnancom poskytnutá súvisiaca služba (namiesto prieuradenia príspevku odpracovaným rokom). Toto platí, pokiaľ je výška príspevku zamestnanca nezávislá od počtu odpracovaných rokov. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

Vylepšenia k IFRS za rok 2012 (vydané v decembri 2013 a účinné v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2015 alebo neskôr). Vylepšenia pozostávajú zo zmien siedmich štandardov. Novela IFRS 2 prináša objasnenie definície "podmienky vzniku nároku na odmenu" a samostatnú definíciu pre "podmienky výkonov" a "podmienky služby". Novela sa bude aplikovať na platby na základe podielov, pri ktorých dátum ich udelenia je 1. júl 2014 alebo neskôr. IFRS 3 bol novelizovaný s úmyslom objasniť, že (1) povinnosť vysporiadať podmienenú kúpnu cenu, ktorá splňa definíciu finančného nástroja sa klasifikuje ako finančný záväzok alebo nástroj vlastného imania na základe definícií v IAS 32 a (2) všetky podmienené úhrady, finančné aj nefinančné, ktoré nie sú klasifikované ako nástroje vlastného imania sa oceňujú v reálnej hodnote ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a zmena v reálnej hodnote sa vykáže vo výkaze ziskov a strát. Novely IFRS 3 sú účinné pre podnikové kombinácie s dátumom akvizície 1. júla 2014 alebo neskôr. Novela IFRS 8 vyžaduje (1) zverejnenie uplatnenia úsudku manažmentom v prípade agregovania prevádzkových segmentov, vrátane popisu jednotlivých agregovaných segmentov a ekonomických indikátorov, ktoré sa posudzovali pri stanovení, že agregované segmenty majú podobné ekonomické charakteristiky a (2) odsúhlasenie aktív segmentu na aktíva účtovnej jednotky, ak sa aktíva segmentu vykazujú. Bola upravená dôvodová správa k IFRS 13 s cieľom objasniť, že zámerom zrušenia niektorých odsekov v IAS 39 v rámci vydania IFRS 13 nebolo zrušiť možnosť oceňovania krátkodobých pohľadávok a záväzkov fakturovanou nominálnou hodnotou v prípadoch, kde je dopad diskontovania nevýznamný. Novelizácia IAS 16 a IAS 38 mala za cieľ objasniť výpočet brutto účtovnej hodnoty a oprávok v prípade, že účtovná jednotka uplatňuje preceňovači model. IAS 24 bol upravený tak, aby sa ako spriaznená osoba vykazovala účtovná jednotka

3 New accounting standards with no early application by the Company

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

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

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

standard currently does not address accounting for macro hedging.

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

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

Annual Improvements to IFRSs 2012 (issued in December 2013 and effective in EU for annual periods beginning on or after 1 February 2015). The improvements consist of changes to seven standards. IFRS 2 was amended to clarify the definition of a 'vesting condition' and to define separately 'performance condition' and 'service condition'; The amendment is effective for share-based payment transactions for which the grant date is on or after 1 July 2014. IFRS 3 was amended to clarify that (1) an obligation to pay contingent consideration which meets the definition of a financial instrument is classified as a financial liability or as equity, on the basis of the definitions in IAS 32, and (2) all non-equity contingent consideration, both financial and non-financial, is measured at fair value at each reporting date, with changes in fair value recognised in profit and loss. Amendments to IFRS 3 are effective for business combinations where the acquisition date is on or after 1 July 2014. IFRS 8 was amended to require (1) disclosure of the judgements made by management in aggregating operating segments, including a description of the segments which have been aggregated and the economic indicators which have been assessed in determining that the aggregated segments share similar economic characteristics, and (2) a reconciliation of segment assets to the entity's assets when segment assets are reported. The basis for conclusions on IFRS 13 was amended to clarify that deletion of certain paragraphs in IAS 39 upon publishing of IFRS 13 was not made with an intention to remove the ability to measure short-term receivables and payables at invoice amount where the impact of discounting is immaterial. IAS 16 and IAS 38 were amended to clarify how the gross carrying amount and the accumulated depreciation are treated where an entity uses the revaluation model. IAS 24 was amended to include, as a related party, an entity that provides key management personnel services to the reporting entity or to the parent of the reporting entity ('the management entity'), and to require to disclose the amounts charged to the reporting entity by the management entity for services provided. The Company is currently assessing the impact of the amendments on its financial statements.

poskytujúca kľúčových manažérskych pracovníkov účtovnej jednotke zostavujúcej účtovnú závierku alebo jej materskej spoločnosti ("manažérská spoločnosť"), a aby sa vyžadovalo zverejnenie súm, ktoré za poskytnuté služby účtuje manažérská spoločnosť účtovnej jednotke zhotovujúcej účtovnú závierku. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

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

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

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

IFRS 15, Výnosy zo zmlúv zo zákazníkmi (vydaný dňa 28. mája 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádzá 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 odlíšiteľné, 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 zatial nebol schválený Európskou úniou. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad štandardu na svoju účtovnú závierku.

Poľnohospodárstvo: Plodiace rastliny – Novela IAS 16 a IAS 41 (vydaná 30. júna 2014 a účinná v EÚ pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016). Novela mení spôsob finančného vyzkazovania v súvislosti s plodiacimi rastlinami ako je napríklad vinič, kaučukovníky a olejné palmy, o ktorých sa má účtovať rovnako ako o dlhodobom hmotnom majetku, pretože ich pestovanie je podobné výrobe. Z tohto dôvodu patria podľa novely do pôsobnosti IAS 16 a nie IAS 41. Plodiny plodiacich

rastlín zostávajú v pôsobnosti IAS 41. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

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

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

Ročné vylepšenia IFRS za rok 2014 (vydané 25. septembra 2014 a účinné v EÚ pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Novely majú vplyv na 4 štandardy. Cieľom novely IFRS 5 bolo objasniť, že zmena v spôsobe vyradenia finančného majetku (preklasifikovanie zo skupiny „držaný na predaj“ do skupiny „držaný na distribúciu“ alebo naopak) nepredstavuje zmenu v pláne predaja alebo distribúcie a ako taká, nemusí byť zaúčtovaná. Novela IFRS 7 obsahuje usmernenie, ktoré má vedeniu účtovnej jednotky pomôcť pri stanovení, či podmienky dohody o obsluhe 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 rovinutého trhu s vysoko kvalitnými podnikovými dlhopismi, alebo o tom, ktoré úrokové miery zo štátnych dlhopisov použiť, mala byť dôležitá meno, v ktorej sú záväzky denominované a nie krajina, v ktorej vznikli. IAS 34 bude požadovať krízový odkaz z priebežnej účtovnej závierky na „informácie zverejnené na inom mieste priebežnej účtovnej správy“. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad noviel na svoju účtovnú závierku.

Novela IAS 1 v súvislosti s Iniciatívou o zverejňovaní (vydaná v decembri 2014 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Novela štandardu objasňuje princíp významnosti a vysvetľuje, že účtovná jednotka nemusí uviesť niektoré zverejnenia požadované IFRS, ak informácia, ktorá zo zverejnenia vyplýva, nie je významná, a to aj v prípade, že IFRS štandard uvádzza zoznam konkrétnych požiadaviek na zverejnenie alebo ich označuje ako minimálne požiadavky. Štandard okrem toho poskytuje nové usmernenia ohľadom medzisúčtov v účtovnej závierke.

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

The European Commission has decided not to launch the endorsement process of this interim standard and to wait for the final standard.

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

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

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

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

plants will remain within the scope of IAS 41. The Company is currently assessing the impact of the amendments on its financial statements.

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

Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture - Amendments to IFRS 10 and IAS 28 (issued on 11 September 2014 and effective for annual periods beginning on or after a date to be determined by the IASB). These amendments address an inconsistency between the requirements in IFRS 10 and those in IAS 28 in dealing with the sale or contribution of assets between an investor and its associate or joint venture. The main consequence of the amendments is that a full gain or loss is recognised when a transaction involves a business. A partial gain or loss is recognised when a transaction involves assets that do not constitute a business, even if these assets are held by a subsidiary. The Company is currently assessing the impact of the amendments on its financial statements.

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

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

- konkrétnie 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 obdobiah a (d) nesmú byť zvýraznené viac než medzisúčty a súčty požadované IFRS standardami. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Investičné spoločnosti: Uplatňovanie výnimky z konsolidácie – novela IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 (vydané v decembri 2014 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).

Štandardy boli novelizované s cieľom objasniť, že investičná spoločnosť má oceňovať v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok všetky svoje dcérské spoločnosti, ktoré sú samé investičnými spoločnosťami. Okrem toho výnimka z povinnosti zostavovať konsolidovanú účtovnú závierku, ak najvyššia alebo iná materská spoločnosť zostavuje konsolidovanú a verejne dostupnú účtovnú závierku, bola pozmenená s cieľom objasniť, že výnimka sa uplatňuje bez ohľadu na to, či dcérské spoločnosti boli v účtovnej závierke tejto materskej spoločnosti konsolidované alebo boli účtované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok v súlade s IFRS 10. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

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

cov pokial nepojde o aktíva malej hodnoty a (b) odpisovanie prenajatých aktív oddelené od úroku zo záväzkov z lízingu vo výkaze ziskov a strát. Z hľadiska prenajímateľa preberá IFRS 16 väčšinu účtovných zásad zo súčasného štandardu IAS 17. Prenajímateľ pokračuje v klasifikácii operatívneho a finančného lízingu a v rozdielnom účtovaní týchto dvoch typov lízingu. Tento štandard zatiaľ neboli schválený Európskou úniou. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tohto štandardu na svoju účtovnú závierku.

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

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

Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

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.

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

IFRS 16 „Leases“ (issued in January 2016 and effective in EU for annual periods beginning on or after 1 January 2019). The new standard sets out the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases. IFRS 16 eliminates the classification of leases as either operating leases or finance leases as is required by IAS 17 and, instead, introduces a single lessee accounting model. Lessees will be required to recognise: (a) assets and liabilities for all leases with a term of more than 12 months, unless the

underlying asset is of low value; and (b) depreciation of lease assets separately from interest on lease liabilities in the income statement. IFRS 16 substantially carries forward the lessor accounting requirements in IAS 17. Accordingly, a lessor continues to classify its leases as operating leases or finance leases, and to account for those two types of leases differently. This standard has not been approved by the European Union yet. The Company is currently assessing the impact of the amendments on its financial statements.

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

Disclosure Initiative - Amendments to IAS 7 (issued in January 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2017). The amended IAS 7 will require disclosure of a reconciliation of movements in liabilities arising from financing activities. These amendments have not been approved by the European Union yet. The Company is currently assessing the impact of the amendments on its financial statements.

4 Prehľad významných účtovných postupov

4.1 Investície v dcérskych spoločnostiach

Investície v dcérskych spoločnostiach sa vykazujú v obstarávacích cenách. Spoločnosť ku každému súvahovému dňu prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory zníženia hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach. Ak existujú objektívne známky zníženia ich hodnoty, Spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty v hospodárskom výsledku. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach rovnakým spôsobom ako v prípade nefinančného majetku (pozri Poznámku 4.7. (iii)).

4.2 Prepočet cudzích mien

(i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

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

(ii) Transakcie a súvahové zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným v deň uskutočnenia účtovného prípadu alebo v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Kurzové zisky a straty z vyrovnania týchto transakcií a z prepočtu monetárneho majetku a záväzkov v cudzej mene výmeným kurzom sa účtujú v ziskoch a stratách.

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

4.3 Hmotný majetok

(i) Obstarávacia cena

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

(ii) Odpisy

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

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

Budovy	50 rokov
Dopravné prostriedky, počítačové zariadenia	4 roky
Kancelárske zariadenie a nábytok	4 roky
Ostatný hmotný majetok	4 - 12 rokov

Konečná zostatková hodnota a životnosť aktív sa prehodnocuje a v prípade potreby upravuje ku každému súvahovému dňu. Zisky alebo straty plynúce z likvidácie a vyradenia položky majetku sa určia ako rozdiel medzi výnosom a účtovnou hodnotou majetku a sú zahrnuté do hospodárskeho výsledku.

4.4 Investície do nehnuteľnosti

Investície do nehnuteľností predstavujú administrativné budovy vo vlastníctve Spoločnosti, ktoré však nie sú využívané Spoločnosťou a sú držané za účelom získania dlhodobých výnosov z prenájmu. Investície do nehnuteľností sú vykázané v obstarávacích cenách znížených o odpisy a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacia cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Nehnuteľnosti sú odpisované ako je popísané v poznámke 4.3. ii).

4.5 Nehmotný majetok

Náklady vynaložené na obstaranie licencí a uvedenie softvéru do užívania sa kapitalizujú. Tieto náklady sa odpisujú rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti, ktorá nepresahuje dobu 4 rokov.

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

4.6 Finančný majetok

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

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

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

- 1) Finančný majetok oceňovaný reálou hodnotou cez hospodársky výsledok predstavuje majetok, pri ktorom sa Spoločnosť pri prvotnom zaúčtovaní rozhodla, že bude oceňovaný reálou hodnotou cez hospodársky výsledok.

4 Summary of Significant Accounting Policies

4.1 Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are stated at cost. At each balance-sheet date, the Company assesses whether there is any evidence that such investments may be impaired. If any such evidence exists, the Company appropriately decreases their carrying amount and recognizes an impairment loss in the statement of comprehensive income. The Company obtains objective evidence about impairment of investments in subsidiaries in the same way as it is described in Note 4.7 (iii) for non-financial assets.

4.2 Foreign currency translation

(i) Functional and presentation currency of the financial statements

Items included in the Company's financial statements are stated in the currency of the primary economic environment in which the Company operates ("functional currency"). The financial statements are presented in Euros, which is the Company's functional and presentation currency.

(ii) Transactions and balances

Foreign currency transactions are converted into functional currency using the exchange rates effective as at the transaction day or as at the end of the reporting period for financial statements.

Foreign exchange gains and losses, resulting from the settlement of such transactions and from the conversion of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies, are recognized in profit or loss.

Effects of exchange rate changes on non-monetary financial assets and liabilities measured at fair value are recognized as part of the fair value gain or loss. Translation differences on non-monetary items, such as equity securities classified as available for sale, are accumulated in equity as part of the reserve for the revaluation of securities available for sale.

4.3 Premises and equipment

(i) Acquisition cost

Premises and equipment represent mainly immovable property and equipment. All premises and equipment assets are stated at cost, less accumulated depreciation and any recognized impairment losses. Acquisition costs include all expenditures that are directly attributable to the acquisition of the respective asset. Subsequent costs are included in the asset's carrying amount; however, they may be recognized as a separate asset only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Company and the cost of the item can be reliably estimated. All other expenses for repairs and maintenance are charged to gains and losses when incurred.

(ii) Depreciation

Land is not depreciated. Depreciation of other assets is calculated on straight-line basis to allocate the difference between their acquisition cost and residual values over their estimated useful lives.

The estimated useful lives of individual asset groups are as follows:

Buildings	50 years
Motor vehicles and computers	4 years
Office equipment and furniture	4 years
Other tangible assets	4 - 12 years

The residual values and useful lives of assets are reviewed and adjusted, if necessary, at each balance sheet date. Gains or losses from the disposal of assets are calculated as the difference between proceeds and the carrying amount of assets and are included in gains and losses.

4.4 Investment property

Investment property includes administrative buildings owned by the Company but not used by the Company; they are held to earn long-term rental income. Investment property is stated at cost less accumulated depreciation and any impairment losses. The acquisition costs include all expenses directly attributable to the acquisition of the assets. Immovable property is depreciated as described in Note 4.3 (ii).

4.5 Intangible assets

Acquired computer software licences are capitalised. The software is amortized on a straight-line basis over the asset's estimated useful life of no more than 4 years.

Costs related to the maintenance of computer software are expensed when incurred. Development costs that are directly associated with identifiable and unique software controlled by the Company are recorded as intangible assets if the inflow of incremental economic benefits exceeding costs is probable for a period longer than one year. Capitalised costs include staff costs of the software development team and an appropriate portion of relevant overheads.

4.6 Financial assets

Regular way purchases and sales of financial assets are recognized at the settlement date – the date on which the Company acquires or delivers the specific asset. Investments are initially recognized at fair value and transaction costs are added to this amount, except for financial assets carried at fair value through profit or loss.

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

Financial assets are classified in the following four categories, depending on the purpose for which they were acquired. The Company's management sets the classification of financial assets at initial recognition and reassesses it at every balance sheet date.

1) Financial assets at fair value through profit or loss are assets that, when initially recognized, were designated to be stated at fair value through profit or loss. Financial assets carried at fair value through profit or loss are assets that are managed and the performance of which is evaluated on a fair value basis in line with the Company's investment strat-

Finančný majetok oceňovaný reálou hodnotou cez hospodársky výsledok je taký majetok, ktorý je riadený a ktorého výkonnosť je hodnotená na základe reálnej hodnoty v súlade s investičnou stratégiou Spoločnosti. Informácie o reálnych hodnotách takéhoto finančného majetku sú interne poskytované vedeniu Spoločnosti. Investičnou stratégiou Spoločnosti je investovať do podielových a dlhových cenných papierov v súvislosti s ich reálou hodnotou.

- 2) Úvery a pohľadávky** predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Nezahŕňajú finančný majetok, ktorý Spoločnosť plánuje predať v dohľadnej budúcnosti, ktorý sa pri prvotnom účtovaní zaradí ako oceňovaný reálou hodnotou cez hospodársky výsledok, alebo ktorý je určený na predaj. Do tejto skupiny sa zaradujú aj pohľadávky z poistenia a pôžičky poskytnuté poistencom, ktorých možné zníženie hodnoty je preverované v rámci preverovania možného zníženia hodnoty úverov a pohľadávok.
- 3) Investície držané do splatnosti** predstavujú nederivátový finančný majetok s danými alebo predpokladanými platbami a s pevnou splatnosťou, ktoré Spoločnosť zamýšľa a je schopná držať až do ich splatnosti.
- 4) Finančný majetok určený na predaj** predstavuje nederivátový finančný majetok, ktorý je buď označený ako patriaci do tejto kategórie, alebo nie je zaradený v žiadnej inej kategórii.

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

Ak dôjde k predaju alebo k významnému poklesu hodnoty finančného majetku určeného na predaj, kumulované zmeny reálnej hodnoty predtým účtované do ostatných komplexných ziskov a strát sa zaúčtujú do výsledku hospodárenia v kategórii Čisté realizované zisky z finančných investícií. Úroky pre finančný majetok určený na predaj sú zistené metódou efektívnej úrokovej miery a sú účtované ako výnosy do výsledku hospodárenia. Dividendy z finančného majetku určeného na predaj sú zaúčtované do výsledku hospodárenia v momente, keď Spoločnosť má právo na výplatu a je pravdepodobné, že k výplaté dôjde. Obe sú vykázané na riadku Výnosy z finančných investícií.

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

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

IFRS 13 požaduje zverejnenie trojstupňovej hierarchie reálnych hodnôt, ktorá odráža významnosť vstupov použitých pri oceňovaní. Hierarchia má tri úrovne:

Úroveň 1 – kótované ceny (neupravené) na aktívnych trhoch pre identický finančný majetok

Úroveň 2 – iné vstupy ako kótované ceny zahrnuté v rámci úrovne 1, ktoré sú zistiteľné pre finančný majetok buď priamo (t. j. ako ceny) alebo nepriamo (t. j. odvodene z cien)

Úroveň 3 – vstupy pre finančný majetok, ktoré nie sú založené na zistiteľných trhových údajoch (nezistiteľné vstupy).

4.7 Pokles hodnoty majetku

(i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

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

Objektívne indikátory poklesu hodnoty finančného majetku predstavujú:

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

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

egy. Information about the fair values of these financial assets is provided internally to the Company's management. The Company's investment strategy is to invest in equity and debt securities with reference to their fair values.

- 2) **Loans and receivables** are non-derivative financial assets with fixed maturity that are not quoted on an active market. They do not include financial assets that the Company either intends to sell in the short term or that were classified as stated at fair value through profit or loss, or as available for sale when initially recognized. Receivables from insurance contracts and loans provided to the insured persons are also classified in this category, and are reviewed for impairment when performing an impairment review of loans and receivables.
- 3) **Investments held to maturity** are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturity that the Company has the intention and also ability to hold to maturity.
- 4) **Financial assets available for sale** are non-derivative financial assets that are either designated to this category or not classified in any of the other categories.

Financial assets available for sale and financial assets at fair value through profit or loss are subsequently measured at fair value. Investments held to maturity and loans and receivables are carried at amortized cost using the effective interest method. Unrealized gains and losses arising from changes in the fair value of financial assets stated at fair value through profit or loss are included in profit or loss in the period in which they arise. Unrealized gains and losses arising from changes in the fair value of financial assets available for sale are recognized in other comprehensive income.

When financial assets available for sale are sold or significantly impaired, the accumulated fair value adjustments, previously recognized in other comprehensive income, are reclassified to profit or loss as 'Net realized gains on financial investments'.

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

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

IFRS 13 requires disclosing information that reflects significance of inputs in valuing financial assets at fair value is required. Hierarchy consists of three levels:

Level 1 – prices quoted (unadjusted) in active markets for iden-

tical financial asset;

Level 2 – inputs used are different than in Level 1, that are based on the market data observed directly (derived as prices) or indirectly (derived from prices);

Level 3 – inputs for financial assets valuation other than market observable data (unobservable inputs).

4.7 Impairment of assets

(i) Financial assets carried at amortized cost

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

An objective evidence that a financial asset is impaired includes the following:

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

The Company first assesses whether objective evidences of impairment exist individually for financial assets that are significant. If the Company concludes that no objective evidences of impairment exist 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 (that means, categorized by asset type, industrial sector, territory, maturity, and similar relevant factors) and collectively assesses financial assets for impairment. Assets that were individually assessed for impairment, and for which an impairment was identified, are not included in a collective assessment of impairment of financial assets.

Future cash flows in a group of financial assets that are collectively assessed for impairment are estimated on the basis of contractual cash flows from the Company's assets and historical loss experience for the Company's assets with the similar credit risk characteristics. Historical loss experience is adjusted on the basis of current observable data to reflect the effects of current conditions that did not affect the period on which the

pokles hodnoty, nie sú zahrnuté do posudzovania poklesu hodnoty v rámci skupín finančných aktív.

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

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

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

(ii) Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote

K dátumu súvahy Spoločnosť zhodnotí, či existujú reálne dôkazy o tom, že došlo k zníženiu hodnoty finančného majetku. V prípade podielových cenných papierov, ktoré sú klasifikované ako určené na predaj, sa berie do úvahy dlhšie trvajúce alebo významné zníženie reálnej hodnoty cenného papiera pod jeho obstarávacu cenu. Ak existujú takéto dôkazy v súvislosti s finančnými investíciemi určenými na predaj, kumulatívna strata sa preúčtuje z ostatných komplexných ziskov a strát do hospodárskeho výsledku. Kumulatívna strata sa vypočíta ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnej hodnotou a je znížená o stratu zo zníženia hodnoty tohto finančného majetku, ktorá už bola v minulosti účtovaná do hospodárskeho výsledku. Ak v nasledujúcom období dôjde k nárastu reálnej hodnoty podielového cenného papiera, tieto nárasty hodnoty podielových cenných papierov sa účtujú do ostatných komplexných ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty dlhových cenných papierov sa rozpustia do hospodárskeho výsledku, ak v nasledujúcom období dôjde k nárastu reálnej hodnoty cenného papiera a tento nárast objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty cenného papiera do hospodárskeho výsledku.

(iii) Pokles hodnoty nefinančného majetku

Majetok s neurčitou dobou životnosti nie je odpisovaný, avšak každoročne je testovaný na pokles hodnoty. Pri majetku, ktorý

sa odpisuje, sa test na pokles hodnoty vykonáva vtedy, keď okolnosti naznačujú, že účtovná hodnota nemusí byť realizovateľná. Strata zo zníženia hodnoty sa vyzkazuje v sume, o ktorú účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho realizovateľnú hodnotu. Realizovateľná hodnota predstavuje buď reálnu hodnotu zníženú o náklady na prípadný predaj alebo úžitkovú hodnotu, podľa toho, ktorá je vyššia.

Pre účely stanovenia zníženia hodnoty sa majetok zaradí do skupín podľa najnižších úrovni pre ktoré existujú samostatné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky). U nefinančného majetku, iného ako goodwill, u ktorého došlo k zníženiu hodnoty, sa pravidelne, k dátumu súvahy posudzuje, či nie je možné pokles hodnoty zrušiť.

4.8 Kompenzácia finančného majetku

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

4.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, vklady splatné na požiadanie, ostatné vysoko likvidné investície s pôvodnou splatnosťou do troch mesiacov a kontokorentné bankové účty. Kontokorentné úvery, ktoré sú splatné na požiadanie a sú neoddeliteľnou súčasťou riadenia peňažných tokov Spoločnosti, sú zahrnuté ako časť peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov vo výkaze peňažných tokov.

4.10 Základné imanie

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

4.11 Pôžičky a ostatné finančné záväzky

Záväzky z pôžičiek sa pri ich prvotnom zaúčtovaní ocenia ich reálnu hodnotou zníženou o náklady na transakciu. V nasledujúcich obdobiah sa pôžičky vyzkazujú v tejto hodnote upravenej o časové rozlíšenie rozdielu medzi hodnotou prostriedkov získaných čerpaním pôžičky (po odpočítaní súvisiacich transakčných nákladov) a nominálnou hodnotou istiny použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

4.12 Poistné a investičné zmluvy

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

Zmluvy, uzavreté ktorých Spoločnosť akceptuje významné poistné riziko inej strany (poistený) s dohodou, že odškodní poisteného v prípade, ak určená neistá budúca udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poistné zmluvy. Poistné riziko je významné vtedy, ak by vznik poistnej udalosti donutil Spoločnosť vyplatiť významnú sumu plnení, ktorá je o 10 % vyššia ako plnenie v prípade, že poistná udalosť nenastala.

Poistné riziko je riziko iné ako finančné riziko. Finančné riziko je riziko možnej budúcej zmeny v úrokovej miere, cene cenného papiera, cene komodity, kurze meny, indexu cien alebo sadzieb, úverového ratingu, úverovom indexe alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné zmluvy môžu

historical loss experience is based and to reflect the effects of conditions in the historical period that no longer exist.

If there is an objective evidence that an impairment loss has been incurred on loans and receivables or investments held to maturity, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows discounted at the financial asset's original effective interest rate. The carrying amount of the financial asset is reduced by using a valuation allowance account, and the loss is recognized in profit or loss. If an investment held to maturity or a receivable or a loan has a floating interest rate, then the discount rate for measuring any impairment loss is determined as the current contractual interest rate. The Company may also determine the amount of the impairment loss as the difference between the financial asset's fair value determined by reference to its observable market price and financial asset's carrying amount.

If, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and this decrease is objectively related to an event that had occurred after the impairment was recognized (such as improved credit rating of the debtor or issuer), the reported impairment loss decrease is reversed by adjusting the allowance provision. The amount of the reversal is recognized in profit or loss.

(ii) Financial assets carried at fair value

The Company assesses at each balance sheet date whether there is an objective evidence that a financial asset is impaired. A significant or prolonged decline in the fair value of an equity security below its cost is an indicator that it is impaired. If any such evidence exists for financial assets available for sale, the cumulative loss is reclassified from other comprehensive gains and losses to profit or loss. Cumulative loss is measured as the difference between the acquisition cost and current fair value, less any impairment loss on the financial asset previously recognized in profit or loss. If there is an increase in the fair value of equity security in the subsequent period, this increase of equity security's value is recognised in other comprehensive income. The impairment loss on debt securities is reversed through profit or loss if, in a subsequent period, the fair value of a debt instrument increases and this increase objectively relates to an event that had occurred after the impairment loss was recognized in profit or loss.

(iii) Impairment of non-monetary assets

Assets that have an indefinite useful life are not amortized; they are, however, tested for impairment every year. Assets that are subject to amortization are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognized at the amount by which the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less costs to sell and value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which separately identifiable cash flows (cash-generating units) exist. Impaired non-monetary assets, other than goodwill, are reviewed at each balance sheet date to assess whether or not the impairment can be reversed.

4.8 Offsetting financial instruments

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

4.9 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash in hand, deposits held at call with banks, other highly liquid investments with original maturity up to three months, and bank overdrafts. Overdrafts that are due on demand and are an integral part of the Company's cash management, are included in the cash flow statement as part of cash and cash equivalents.

4.10 Share capital

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

4.11 Borrowings and other financial liabilities

Borrowings are initially recognized at fair value, net of transaction costs incurred. Borrowings are subsequently stated at amortized cost adjusted of any difference between the fair value initially recognized (net of transaction costs) and the redemption value, is recognized using the effective interest method.

4.12 Insurance premium and investment contracts

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

Contracts in which the Company assumes significant insurance risk of a third party (policyholder) and agrees to compensate him if a specified uncertain event (insurance event) has an adverse effect on him, are classified as insurance contracts. Insurance risk is significant if the occurrence of an insurance event forces the Company to incur claims related losses which are 10 % higher than losses that would be incurred if the insurance event did not occur.

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

The Company guarantees technical interest rate in life insurance from 1.9 % - 5.5 %.

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

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

obsahovať aj určité finančné riziko. Zmluvy, v ktorých transfer poistného rizika od poisteného na Spoločnosť nie je významný, sú klasifikované ako investičné zmluvy.

Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení 1,9 – 5,5 %.

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

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

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

4.13 Klasifikácia poistných zmlúv

a) Vykázanie a oceňovanie

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

(i) Krátkodobé poistné zmluvy

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

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

Poistné zmluvy v portfóliu poistenia majetku kompenzujú klientom Spoločnosti náklady v prípade, že dojde k poškodeniu ich majetku alebo ku krádeži majetku.

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

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

Výnosy

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

Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období obsahuje pomernú časť predpísaného poistného, ktorá bude zaslužená v budúcom alebo ďalších účtovných obdobiach. Je vypočítaná osobitne pre každú poistnú zmluvu použitím metódy pro rata temporis (365-inová metóda) a upravovaná, ak je potrebné zohľadniť akékoľvek odchyly vo výskytu rizík počas doby poistenia dohodutej v poistnej zmluve. Súčasťou rezervy na poistné budúcich období môže byť rezerva na neukončené riziká, ktorá sa tvorí na základe testu dostatočnosti poistného v neživotnom poistení, čím sa posudzuje primeranosť výšky časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a dostatočnosť poistného na krytie všetkých poistných plnení z poistných udalostí, ktoré nastanú v budúcom období a vzťahujú sa na platné poistné zmluvy.

Rezerva na prémie a zľavy

Rezerva na prémie a zľavy je tvorená v súlade s poistnými zmluvami na základe zmluvných dojednaní, ktoré sú súčasťou poistných zmlúv. Táto rezerva v neživotnom poistení je tvorená v prípadoch, keď poistovní vznikne vzhľadom k priaznivému škodovému priebehu povinnosť vyplatiť poistníkovi späť časť poistného, ktoré sa viaže k bežnému účtovnému obdobiu.

Náklady na poistné udalosti

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

Spoločnosť si uplatňuje v neživotnom poistení regresy - refundácie nákladov vyplatených za poistnú udalosť, ktoré boli alebo budú uplatnené voči dlhníkom (vinník poistnej udalosti), prípadne voči iným poistovníam z titulu poistenia zodpovednosti za škodu. Najväčšiu časť regresov tvoria regresy z poistenia motorových vozidiel. Regresy znižujú výšku nákladov na poistné plnenia, avšak neznižujú výšku záväzkov voči poisteným, sú vykázané ako regresná pohľadávka. Spoločnosť používa matematicko-štatistiká rebrikovú metódu (Chain Ladder method) na výpočet výšky regresov.

Záväzky z poistných zmlúv sú odhadované nasledovne:

Rezerva na poistné plnenia

Spoločnosť nediskontuje rezervu na poistné plnenia. Rezerva na poistné plnenia je odhadnutá na základe posúdenia jednotlivých prípadov nahlásených Spoločnosti, štatistickej analýzy poistných udalostí, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené a odhadu konečných nákladov na komplexnejšie poistné udalosti, ktoré môžu byť ovplyvnené externými faktormi. Rezerva na budúce plnenia za poistné udalosti, ktoré vznikli v bežnom i minulých obdobiach, ale neboli do konca bežného účtovného obdobia nahlásené sa počítava rebrikovou metódou. V metóde bol zohľadený vplyv inflácie.

Výška rezervy na poistné plnenia v prípade súdnych sporov je kalkulovaná s ohľadom na úspešnosť vyhľadávaných súdnych sporov a štatistickej skúsenosti s konečnou úhradou poistných udalostí.

The Company recognises a profit share contained in a contract as a liability.

4.13 Classification of insurance contracts

a) Recognition and measurement

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

(i) Short-term insurance contracts

These insurance contracts are categorised within a portfolio of insurance of property, liability (as well as insurance contracts concerning responsibility for damages caused by a motor vehicle, including compulsory Motor Third Party Liability Insurance), accident assurance and other short-term contracts within life and nonlife insurance.

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

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

Accident insurance contracts compensate clients of the Company if their health is harmed as a consequence of injury.

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

Revenues

The written premium includes premium from contracts concluded during the year and is net of premium-related taxes. The written premium is recognized as revenue when due. That part of the premium that relates to risks not expired at the balance sheet date (unearned premium) is recognized as the unearned premium reserve.

Unearned premium reserve

The unearned premium reserve includes that part of the written premium that will be earned in the following or the subsequent accounting periods. It is quantified for each insurance contract separately using the pro-rata-temporis (365-days method) method and is adjusted if any variances in the risk occurrence during the term of insurance agreed upon in the insurance contract have to be taken into account. The unearned premium reserve may also include the reserve for ongoing risks that is set up based on the adequacy test for non-life insurance premiums. This test is used for assessing the adequacy of the accrued acquisition costs and the sufficiency of premiums to cover all insurance claims from the insured events that will occur in the following accounting period and relate to effective insurance contracts.

Reserve for bonuses and discounts

The reserve for bonuses and discounts is set up in line with insurance contracts based on contractual arrangements that

are part of the insurance contracts. This reserve in non-life insurance is set up when the insurance company, due to a favourable claim development, has the obligation to return part of the insurance premium related to the current accounting period to the policyholder.

Cost of insured events

The costs of insured events are charged to profit or loss when incurred based on estimated liabilities to pay compensation to the insured persons or to third parties to whom the insured have caused damage. They contain direct and indirect costs needed to settle the insured events and arise from events that occurred before or on the balance sheet date, including those which have not been reported to the Company by that date. The Company does not discount liabilities arising from the insured events.

Subrogation income arises in non-life insurance – reimbursement of costs paid for an insured event that have been or will be recovered from a debtor (the culprit of insurance event) or from other insurance companies due to insurance liability for damage. Subrogation income from motor insurance is most significant. Subrogation income is offset with the cost of claims, but does not decrease the amount of liabilities to policyholders. It is recognised as recourse receivable. The Company uses Chain Ladder method to calculate the amount of subrogation income.

Liabilities from insurance contracts are estimated as follows:

Reserve for claims incurred

The reserve for insurance claims is not discounted. It is estimated based on the assessment of individual events reported to the Company, the statistical analysis of insured events incurred but not reported, and the estimate of the ultimate costs of more complex insurance claims that may be affected by external factors. The reserve for future payments from insurance claims that incurred in the current or previous periods, but which were not reported by the end of the current accounting period, is calculated using the Chain-Ladder method. The impact of inflation has been factored into the method.

The amount of the provision for outstanding claims in the event of litigation is calculated with respect to the percentage of won lawsuits and statistical experience of final payments of claims.

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

Rezerva na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poistovateľov

Spoločnosť po predchádzajúcim súhlase Národnej banky Slovenska tvorila rezervu na krytie záväzkov zo zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (ZPZ). ZPZ bolo demonopolizované od 1. januára 2002 a k tomuto dátumu sa trh otvoril pre viacerých poistovateľov 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 poistovateľov (SKP), inštitúciu zriadenú o.i. za účelom správy poistných udalostí vzniknutých pred 1. januárom 2002. Poistovatelia s povolením na poskytovanie PZP sú členmi SKP. Podľa Štatútu SKP, poistovne 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.

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

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

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

Aj napriek aktualizovanému odhadu výšky deficitu pretrváva neistota súvisiaca so súdnymi rozhodnutiami a s nedostatkom spoľahlivých údajov o budúcom vývoji poistných plnení vyplývajúcich zo ZPZ. Podľa Štatútu SKP, poistovne združené v SKP nadalej ručia za záväzky SKP podľa výšky ich podielu na trhu PZP a musia sa podieľať na krytí deficitu v prípade, že uhradené prostriedky nepostačia a SKP ich k tomu vyzve. V súlade s účtovným postupom aplikovaným väčšinou poistovní s povolením na poskytovanie PZP, Spoločnosť na takýto prípad rezervu netvorila.

Príspevok na požiarunu ochranu

Podľa § 33 zákona č. 8/2008 o poistovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov je Spoločnosť povinná odviesť 8 % z prijatého poistného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla z činnosti vykonávanej na území Slovenskej republiky za predchádzajúci kalendárny rok do konca februára príslušného roka na osobitný účet Ministerstva vnútra Slovenskej republiky. Príspevok Spoločnosť vykazuje v technických nákladoch neživotného poistenia (Poznámka 29c).

(ii) Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami s DPF

Dlhodobé poistné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť, dožitie, vážne ochorenia, úraz,

invaliditu a pod.) počas dlhého obdobia. Predstavujú hľavne zmiešané životné poistenia a tiež venové alebo štipendijné poistenia a penzijné poistenie.

Výnosy

Predpísané poistné je vykázané ako výnos v čase splatnosti poistného a počas celého trvania poistnej zmluvy. Predpísané poistné je vykázané v hrubej výške pred odpočítaním poistných provízií.

Náklady na poistné udalosti

Poistné plnenia zahrňujú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti a výplatu podielu na zisku. Výplaty pri dožití a výplaty dôchodkov sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty. Vyplatené odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v momente zaplatenia. Výplaty pri smrti sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti. Záväzky z dôvodu poistných plnení sú odhadované nasledovne:

Rezerva na poistné plnenia

Výška rezervy sa určí ako súhrn rezerv vypočítaných pre jednotlivé poistné udalosti a zahŕňa predpokladané náklady spojené s vybavením poistných udalostí. Ak sa poskytuje poistné plnenie formou dôchodku, rezerva je vypočítaná na základe poistno-matematických metód. Rezerva na budúce plnenia za poistné udalosti, ktoré vznikli v bežnom i minulých obdobiach, ale neboli do konca bežného účtovného obdobia nahlásené sa počíta rebríkovou metódou.

Rezerva na životné poistenie

Rezerva na životné poistenie sa tvorí výpočtom poistno-matematickými metódami životného poistenia ako súhrn rezerv vypočítaných za každú zmluvu osobitne. Jej výška je pre jednotlivé zmluvy určená súčtom matematickej rezervy, prípadnej rezervy správnych nákladov a rezervy na podiel na zisku.

Pri výpočte rezerv sa používajú tie isté úmrtnostné tabuľky a technická úroková miera ako pri určovaní sadzieb poistného. Pre poistné zmluvy uzavreté do 31. decembra 2000 Spoločnosť počíta a účtuje čistú (netto) rezervu. Pre poistné zmluvy uzavreté od 1. januára 2001 Spoločnosť počíta a účtuje zilmerizovanú rezervu. Záporné zostatky rezerv jednotlivých zmluv životného poistenia sú nahradené nulovými zostatkami.

Rezerva na DPF

V prípade zmlúv s DPF má poistník právo na podiel na zisku vo forme dodatočných výnosov. Podiel na zisku je stanovený vedením spoločnosti na základe výnosov z finančného umiestnenia. DPF je považovaná za záväzok.

(iii) Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové jednotky (unit-linked)

Dlhodobé poistné zmluvy poistujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť alebo dožitie) počas dlhého obdobia. Avšak na rozdiel od dlhodobých poistných zmlúv s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami sa v prípade týchto poistných zmlúv časť predpísaného poistného, ktoré sa týka pripísaných podielových jednotiek zaúčtuje v momente alokácie príslušných podielových jednotiek klientovi. Výška záväzkov z týchto poistných zmlúv sa upravuje o zmenu reálnej hodnoty podielových jednotiek, na ktorých je viazaná

Insurance companies associated in the SIB in 2015 agreed on a financial settlement of liabilities arising from the deficit, in two installments, payable by insurance companies on behalf SIB in 2016. The latest expected deficit in SIB net assets agreed or acknowledged by its members, was used to determine the amount of liability. SIB estimated the amount of the liability based on an amount of estimated deficit and the expected market share of the Company in this segment.

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

Despite the updated estimates some uncertainty still exists. This relates mainly to court decisions and a lack of reliable data on the future development of insurance claims resulting from MTPL. According to the Statute of the SIB, insurance companies associated in SIB shall remain liable for obligations of the SIB by the amount of their share in the MTPL market and should contribute to cover the deficit if resources paid by insurance companies do not suffice and thus may be requisitioned by the SIB to financially cover such a deficiency. In accordance with the accounting policies applied by majority insurance companies licensed to provide MTPL, the Company has not created the reserve in this instance.

Contribution to fire protection

According to § 33 of the Act No. 8/2008 on insurance and on amendments to certain laws, the Company is required to pay 8 % of received premium from the motor third party liability insurance for damage caused by motor vehicle operated in the Slovak Republic for the preceding calendar year till the end of February of the current year to a special account of the Ministry of Interior of the Slovak Republic. The Company recognizes the contribution in technical expense accounts of non-life insurance (Note 29c).

(ii) Long-term insurance contracts with fixed or guaranteed contractual terms and conditions with DPF

Long-term insurance contracts insure events related to the life (e.g. death, maturity, critical illness, accident, disability etc.) over a long duration. These include mainly endowment products, scholarship insurance, annuities or dowry.

Revenues

The written premium is recognized as revenue when due and over the life of the policy. It is recognized in gross amount before deducting insurance commissions.

Insurance benefits

Insurance benefits include payments upon reaching a certain age, pension benefits, payments of the surrender value, death benefits, and profit share payments. Payments upon reaching a certain age and pension benefits are recognized as an expense when due. Surrender values are recognized as an expense when paid. Death benefits are recognized as an expense when the insured event is reported. Liabilities in respect of insurance benefits are estimated as follows:

Reserve for claims incurred

The amount of the reserve is determined as the sum of reserves calculated for individual insured events and includes the expected claims handling costs. If the insurance benefit is provided in the form of a pension, the reserve is calculated using actuarial methods. The reserve for future payments from insured events that occurred in the current or previous periods but were not reported by the end of the current accounting period, is calculated using the Chain-Ladder Method.

Life insurance reserve

The life insurance reserve is calculated by using actuarial methods for life insurance as the sum of reserves calculated separately for each insurance contract. Its amount for an individual contract is set as the sum of the mathematical reserve, the potential reserve for administrative costs, and the profit share reserve.

When calculating reserves, the Company uses the same mortality tables and the same technical interest rates as when determining insurance premiums. For insurance contracts concluded before 31 December 2000, the Company calculates and recognises the net reserve. For contracts concluded after 1 January 2001, the Company calculates and recognises the capitalized reserve. Negative reserve balances of individual life insurance contracts are zeroed.

Provision for DPF

In case of contracts with DPF the policyholder has the right to a share in profits in the form of additional interest, as determined by the management of the Company on the basis of investment income and profits from portfolio of these contracts. The DPF is recognized as a liability.

(iii) Long-term insurance contracts without fixed contractual terms and conditions – unit-linked contracts

Long-term insurance contracts insure events related to human life (such as death or reaching a certain age) over a long period. However, in case of unit-linked contracts (contrary to long-term insurance contracts with fixed or guaranteed contractual terms and conditions), part of the written premium that relates to the units credited is accounted for when the respective units are allocated to the client. The amount of liabilities from these insurance contracts is adjusted for the change in the fair value of units to which the liability is linked, and is reduced by administrative fees and surrender charges, which are the insurance company's income.

A unit-linked insurance contract is an insurance contract with an embedded derivative linking insurance benefits to the value of units of an investment fund. This embedded derivative meets the definition of an insurance contract, and therefore is not separated from the host insurance contract and is not accounted for separately.

(iv) Investment contracts with discretionary participation features (DPF)

These are contracts with a lump sum premium, which can be agreed upon only together with regular premium life-insurance products, and life insurance contracts with insurance benefits payable at death or reaching a certain age covering also death as a result of an injury where the insurance risk for a part of this portfolio was assessed as insignificant. Liabilities from

hodnota záväzku a znižujú sa o administratívne poplatky a poplatky za odkúpenie poistnej zmluvy, ktoré predstavujú výnosy poistovne.

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

(iv) Investičné zmluvy s prvkami dobrovoľnej spoluúčasti (DPF)

Jedná sa o zmluvy s mimoriadnym poistným, ktoré je možné dojednať len s bežne platenými produktmi životného poistenia a životné poistenie pre prípad smrti alebo dožitia za jednorazové poistné so zahrnutou smrťou následkom úrazu, kedy poistné riziko pre časť tohto portfólia bolo posúdené ako nevýznamné. Hodnota záväzkov z týchto zmlúv zodpovedá sume kumulovaných vkladov spolu s pripísaným úrokom a podielmi na zisku.

Tieto zmluvy obsahujú nárok poistníka získať podiely na zisku ako doplnok ku garantovanému plneniu. Výška a okamih podielov na zisku je závislá od rozhodnutia spoločnosti a na výsledkoch určitej skupiny aktív ako je popísané v 4.12.

b) Vložené deriváty v poistných zmluvách

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

c) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy

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

Neživotné poistenie

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

Dlhodobé poistné zmluvy s pevne stanovenými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami

Vzhľadom na použitú metódu zillmerizácie životných rezerv sú obstarávacie náklady v životnom poistení časovo rozlíšené prostredníctvom tejto metódy a aktiváciou prechodne záporných zostatkov životných technických rezerv.

Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok - unit-linked zmluvy

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady pri unit linked zmluvách v ktorých je použité poistno-matematické fondovanie predstavujú súčasnú výšku vypočítaných nezaplatených obstarávacích

nákladov (neplatené klientom) pre každú poistnú zmluvu k súvahovému dňu.

d) Test primeranosti rezerv

Spoločnosť vykonala test primeranosti záväzkov v životnom poistení k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Cieľom testu primeranosti je preveriť dostatočnosť rezerv znížených o hodnotu časového rozlíšenia obstarávacích nákladov. Na vykonanie testu je použitý najlepší odhad predpokladov, ktoré sa pravidelne aktualizujú a predstavujú najlepší odhad Spoločnosti. Predpoklady sa ďalej upravujú o bezpečnostnú prírážku.

Jeden z najvýznamnejších predpokladov, ktorý vstupuje do výpočtu primeranosti rezerv je bezriziková úroková miera. Ako bezrizikovú úrokovú mieru Spoločnosť použila euro swapovú krivku k dátumu ocenia 31. decembra 2015, navýšenú o prírážku na likviditu a riziko krajiny pre Slovenskú republiku (2014: euro swapová krivka k dátumu ocenia 31. decembra 2014, navýšená o prírážku na likviditu a riziko krajiny pre Slovenskú republiku).

Poistný kmeň životného poistenia bol rozdelený do skupín podľa poistných odvetví v zmysle zákona (poistenie pre prípad smrti, kapitálové poistenia, dôchodkové poistenia, venové poistenia, investičné životné poistenia). Pri výpočte testu dostatočnosti záväzkov spoločnosť využíva vyrovnanie (tzv. offseting) nedostatočnosti medzi jednotlivými skupinami produktov. V prípade nedostatočnosti Spoločnosť vytvára dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv je vykázaná v ziskoch a stratách príslušného účtovného obdobia.

Primeranosť záväzkov neživotného poistenia je testovaná ako test primeranosti rezervy na poistné budúce období a rezervy na poistné plnenia. Na posudzovanie dostatočnosti rezervy na poistné budúce období Spoločnosť sleduje percento celkových technických nákladov tzv. „combined ratio“ (prípadne škodové percento tzv. „loss ratio“). Na základe trendov tohto sledovaného ukazovateľa je možné odhadnúť budúcu výšku technických nákladov, ktoré by mali byť kryté touto rezervou. Na posudenie správnosti predpokladov a modelov používaných na stanovenie rezerv na poistné plnenia Spoločnosť testuje rezervy retrospektívne, na základe skutočného vývoja škodových rezerv. Z tohto dôvodu Spoločnosť vykonáva takzvaný run-off test, kde sa škodové rezervy na začiatku účtovného obdobia porovnávajú ku skutočným nákladom daného účtovného obdobia a ku stavom prislúchajúcich rezerv na konci účtovného obdobia. Významná nedostatočnosť, vyjadrená negatívnym výsledkom (ak nebola spôsobená katastrofickými udalosťami) indikuje nesprávnosť použitých predpokladov alebo kalkulačného modelu a prípadné prehodnotenie aktuálnych rezerv. Následne je dostatočnosť rezerv na poistné plnenia neživotného poistenia testovaná metodou „Best estimate“ pre významné odvetvia, ktorý predstavuje nediskontovaný, nenavýšený o rizikovú prírážku, neskreslený najlepší odhad pravdepodobnosťne váženeho priemeru (očakávanej hodnoty) možných nevyplatených škôd. V prípade nedostatočnosti Spoločnosť vytvára dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv je vykázaná v ziskoch a stratách príslušného účtovného obdobia.

e) Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Zmluvy so zaistovateľmi uzavorené Spoločnosťou, na základe ktorých sú Spoločnosti nahradené straty z jednej alebo viacerých zmlúv, ktoré spĺňajú definíciu poistných zmlúv, sa klasifikujú ako zaistné zmluvy. Len práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých

these agreements equal the sum of accumulated deposits together with the accrued interest and share in profits.

These agreements include the right of the insured person to obtain share in profits in addition to the guaranteed benefits. The amount and moment of allocation of share in profits depend on the Company's decision and on the result of a specified group of assets (see Note 4.12).

b) Embedded derivatives in insurance contracts

Embedded derivatives in insurance contracts that meet the definition of an insurance contract or options to surrender insurance contracts for a fixed amount (or an amount based on a fixed value and an interest rate) are not separately recognized. All other embedded derivatives are recognized separately and stated at fair value through profit or loss if they are not closely related to the host insurance contract.

c) Deferred acquisition costs for insurance contracts

The costs for the acquisition of insurance contracts include all direct and indirect costs incurred in connection with concluding insurance contracts. Acquisition costs incurred in the current accounting period and related to income of future accounting periods are deferred.

Non-life insurance

Deferred acquisition costs in non-life insurance is calculated from the total amount of acquisition costs of the current accounting period, and is divided into current and future reporting periods in the same proportion as the technical unearned premium reserve.

Long-term insurance contracts with fixed or guaranteed contractual terms

Considering the method used for the zillmerization of life insurance reserves, the acquisition costs in life insurance are deferred by this method and by capitalising the temporarily negative balances of technical reserves in life insurance.

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

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

d) Liability adequacy test

At the balance-sheet date, the Company performs a liability adequacy test in life insurance. Aim is to verify, that the amount of reserves net of the deferred acquisition costs is adequate. To perform the test, the current best estimate of assumptions that are being updated on a regularly basis is used. Consequently, the assumptions are modified by risk margin.

Risk-free interest rate is one of the most important assumption utilized in the calculation of liability adequacy test. The Company used as risk free interest rate the euro swap curve at the valuation date 31 December 2015, increased for an illiquidity premium and country specific premium for Slovak republic (2014: euro swap curve at the valuation date 31 December 2014, increased for an illiquidity premium and country specific premium for Slovak republic).

The life insurance portfolio is split based on classification of insurance classes as stated in Act on Insurance (insurance against death, capital insurance, pension insurance, dowry, investment life insurance). In calculating liability adequacy test, the Company uses offsetting of inadequacy between individual product groups. In case of insufficiency the Company recognises an additional reserve. The inadequacy of reserves is recognized in profit or loss for the year.

Liability adequacy in non-life insurance is tested as adequacy of Unearned premium reserve (UPR) and claims' provision reserve. When considering adequacy of UPR, the Company uses percentage of total technical expenses e.g. combined ratio or loss ratio. Based on historical trends it is possible to estimate future amount of technical expenses that should be covered by this provision. To verify correctness of used assumptions and models, the Company tests provision retrospectively, based on actual development of claims' provision. The Company performs run-off test where claims provision from the beginning of the reporting period is compared to the actual costs of the reporting period and to the balance of the provision at the end of the reporting period. Considerable inadequacy, expressed by negative result (if not caused by catastrophes), indicates incorrectness of used assumptions or calculation's model and eventual reassessment of actual provisions. Subsequently, the Company carries out a liability adequacy test in non-life insurance, where the sufficiency of the technical reserve for insurance claims is compared with the "best estimate" of claim reserves. „Best estimate“ means the expected value of unpaid insurance claims, being an objective best estimate of the probability-weighted average for all unpaid losses. If an insufficiency is identified, the Company sets up an additional reserve. The inadequacy of reserves is recognised in profit or loss immediately.

e) Reinsurance assets

Contracts entered into by the Company with reinsurers under which the Company is compensated for losses on one or more contracts issued by the Company, and which meet the classification requirements for insurance contracts, are classified as reinsurance contracts held. Only the rights arising from contracts where substantial insurance risk is transferred are recognised as reinsurance assets. Contracts that do not meet these classification requirements are classified as financial assets.

Reinsurance assets include short-term receivables from reinsurance (classified as loans and receivables), as well as long-term receivables from reinsurance (classified as reinsurance assets) which are connected with expected insurance events and claims incurred on reinsured contracts. Reinsurance assets are evaluated on the same basis as reserves for the reinsured insurance contracts and in compliance with terms and conditions of the individual reinsurance treaties. Reinsurance liabilities represent mainly ceded premium expensed in the same period when the insurance premium income on related insurance contracts is recognised, and reinsurance deposits, which cover future reinsurer's obligations.

The Company assesses its reinsurance assets for impairment at each balance sheet date. If there is objective evidence that a reinsurance asset is impaired, the Company reduces the carrying amount of the reinsurance asset to its recoverable amount and recognizes that impairment loss in profit or loss.

dochádza k prenosu významného poistného rizika (poistných zmlúv), sú vykazované ako aktíva vyplývajúce zo zaistenia. Práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých nedochádza k prenosu významného poistného rizika, sa účtujú ako finančné aktíva.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia obsahujú krátkodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako pohľadávky a úvery) ako aj dlhodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako zaistné aktíva), ktoré závisia od očakávaných poistných udalostí a plnení vznikajúcich zo zaistených poistných zmlúv. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú oceňované na rovnakom základe ako rezervy tvorené pre príslušné zaistené poistné zmluvy a v súlade s podmienkami jednotlivých zaistných zmlúv. Záväzky vyplývajúce zo zaistenia predstavuje predovšetkým zaistné (postúpené poistné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv, ktoré je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vykazuje poistné pre súvisiace poistné zmluvy a vklady od zaistovateľov, ktoré slúžia na krytie budúcich záväzkov zaistovateľa.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu účtovnej závierky. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia, ich účtovná hodnota je znížená na úroveň ich realizovateľnej hodnoty a strata zo zníženia hodnoty je účtovaná do hospodárskeho výsledku. Spoločnosť získava informácie o objektívnych známkach zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia prostredníctvom rovnakého procesu ako v prípade finančných aktív oceňovaných v amortizovanej obstarávacej cene. Strata zo zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia sa tiež počíta rovnakým spôsobom. Tento proces je popísaný v Poznámke číslo 4.7.

f) Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv

Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv sú najmä pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a maklérom. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv, Spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty v zis Koch a stratách. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv rovnakým spôsobom ako v prípade kategórie Úvery a pohľadávky finančných aktív (Poznámka 4.7.).

4.14 Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov sa v účtovnej závierke účtuje súhovou záväzkou metódou, na základe dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou. Odložená daň sa vypočíta použitím sadzby a platných daňových zákonov, resp. zákonov, ktoré sa povážujú za platné k súvahovému dňu a u ktorých sa očakáva, že budú platiť v čase realizácie dočasných rozdielov.

Odložené daňové pohľadávky sa zaúčtujú v rozsahu ich realizovateľnosti, t.j. ak je pravdepodobné, že dočasné rozdiely budú uplatnené voči dosiahnutému zdaniteľnému zisku.

4.15 Zamestnanec požitky

(i) Kapitálovо nekrytý penzijný program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením („odchodené“)

Spoločnosť vypláca v súlade s minimálnymi požiadavkami Zákonného práce svojim zamestnancom pri odchode do starnutého dôchodku plnenie vo výške jednej a pol priemernej mesačnej mzdy.

Spoločnosť tiež vypláca jubilejné odmeny pri príležitosti pracovného jubilea, pri odpracovaní 5, 10, 15 a 20 rokov nepretržite v spoločnosti.

Dĺžka zamestnania	EUR
5 rokov	160
10 rokov	320
15 rokov	480
20 rokov	640

Záväzok vykázaný v súvahе vyplývajúci z dôchodkových programov s vopred stanoveným plnením predstavuje súčasnú hodnotu záväzku z definovaných požitkov k súvahovému dňu. Poistní matematici počítajú raz ročne záväzok definovaných plnení použitím metódy „Projected Unit Credit“. Súčasná hodnota záväzku z definovaných plnení je stanovená oddiskontovaním odhadovaných budúcich úbytkov peňažných tokov použitím úrokových mier vysoko kvalitných korporatívnych dôhopisov, ktoré majú dobu splatnosti bližiacu sa k záväzku z dôchodkových programov.

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

(ii) Dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami

Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového pripoistenia.

Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie a tiež príspevok do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške na základe hrubých miezd. Počas celého roka Spoločnosť prispievala do týchto fondov vo výške 35,2 % (2014: 35,2 %) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4 % (2014: 13,4 %). Náklady na tieto odvody sa účtujú do hospodárskeho výsledku v tom istom období ako príslušné mzdrové náklady.

4.16 Rezervy

Rezervy na právne spory sa tvoria v nasledujúcich prípadoch: Spoločnosť má súčasné právne alebo iné záväzky v dôsledku minulých udalostí, je pravdepodobné, že k vyrovnaniu týchto záväzkov bude potrebné vynaloženie prostriedkov a zároveň je možné spoľahlivo odhadnúť sumu záväzkov. Na budúce prevádzkové straty sa rezervy netvoria. V rezervách na právne spory nie sú zahrnuté spory vyplývajúce z likvidácie poistných udalostí, ktoré sú súčasťou rezerv na poistné plnenia.

4.17 Vykazovanie výnosov

(i) Úrokové výnosy

Úrokové výnosy z finančných aktív sa vykazujú ako výnos použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Úrokové výnosy sú účtované do hospodárskeho výsledku ako Výnosy z finančných investícií okrem úrokových výnosov z finančných investícií v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, ktoré sú v čistých

The Company gathers information about objective evidence that a reinsurance asset is impaired using the same process as for financial assets stated at amortized cost. The impairment loss on reinsurance assets is also calculated in the same way. This process is described in Note 4.7.

f) Receivables and payables arising from insurance contracts

Receivables and payables arising from insurance contracts include mainly amounts due to and from the insured persons, agents, and brokers. If objective evidence exists that the receivables arising from insurance contracts are impaired, the Company adequately reduces their carrying amount and recognizes the impairment in profit or loss. The Company gathers objective evidence about impaired receivables from insurance contracts in the same way as for the financial asset category "Loans and receivables" (Note 4.7).

4.14 Deferred income tax

Deferred income tax is recognised in the financial statements using the balance sheet liability method for temporary differences between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts. Deferred income tax is measured using tax rates that are expected to apply to the period when the asset is realized or the liability is settled, based on tax rates (and tax laws) that have been enacted or substantively enacted by the balance sheet date and that are expected to apply when the temporary differences.

Deferred income tax assets are recognized to the extent that it is probable that future taxable profit will be available, against which the temporary differences can be utilized.

4.15 Employee benefits

(i) Unfunded defined benefit obligation ("retirement gratuity")

The Company pays retirement benefits to its employees in the amount of one and a half average monthly salary in line with the minimum requirements set out in the Slovak Labour Code.

The Company also provides work jubilee benefits at the anniversary of the continuous employment for 5, 10, 15 and 20 years.

Duration of employment	EUR
5 years	160
10 years	320
15 years	480
20 years	640

The liability recognized in the balance sheet in respect of the defined benefit plan is the present value of the defined benefit obligation at the balance sheet date. Actuaries calculate the defined benefit obligation every year using the Projected Unit Credit Method. The present value of the defined benefit obligation is determined by discounting the estimated future cash outflows, using interest rates of high quality corporate bonds with terms to maturity approximating to the related pension programs liability.

Actuarial gains or losses arising from experience adjustments and changes in actuarial assumptions are recognized in profit

or loss when incurred in the case of work jubilee benefits, and are recognised in other comprehensive income in the case of retirement gratuity benefit. The effects of benefit plan changes are recognized in profit or loss immediately.

(ii) Defined contribution pension plans

The Company pays contributions to state and private pension insurance plans.

During the year, the Company pays contributions to the mandatory health, sickness, old-age, and injury insurance funds, and to the guarantee fund and unemployment insurance fund at an amount determined by laws based on gross salaries. During the year the Company paid contributions to these funds at 35.2 %

(2014: 35.2 %) of gross salaries up to the amount of a monthly salary, which is determined by applicable legislation, the contributions paid by the employee were an additional 13.4 % (2014: 13.4 %). Costs of the contributions are recognized in profit or loss in the same period as the related staff costs.

4.16 Provisions

Provisions for legal claims are recognized when: the Company has a present legal or other obligation as a result of past events; it is more likely than not that an outflow of resources will be required to settle the obligation; and the amount of the obligation can be reliably estimated. Provisions are not recognized for future operating losses.

The provisions for legal disputes do not cover disputes arising from the settlement of insurance claims which are part of provisions for outstanding claims.

4.17 Revenue recognition

(i) Interest income

Interest income from financial assets is recognized using the effective interest method. Interest income is presented in investment income in the statement of comprehensive income except for interest income on financial assets in fair value through profit and loss, which is included in Net gains from revaluation of financial assets held at fair value through profit or loss.

Dividend income is recognized when the Company's right to receive payment is established and it is probable that the dividends will be collected.

Premium

See Note 4.13.

4.18 Leasing

Leasing in which a significant portion of the risks and rewards of ownership are retained by the lessor are classified as operating leases. Payments made under operating leases are charged to profit or loss on a straight-line basis over the period of the lease.

4.19 Dividend distribution

Dividend distribution to the Company's shareholders is recognized as a liability in the financial statements in the period in which the Company's shareholders approve the profit distribution and the dividend amount.

ziskoch z precenenia na reálnu hodnotu finančných investícií.

Výnosy z dividend sú vykázané v období, kedy Spoločnosť nadobudne právo na získanie dividend a je pravdepodobné ich vyplatenie.

(ii) Poistné

Viď poznámka 4.13.

4.18 Leasing

Prenájom majetku, pri ktorom prenajímateľ nesie významnú časť rizík a ziskov spojených s vlastníctvom, sa klasifikuje ako operatívny leasing. Platby uskutočnené v rámci operatívneho leasingu sú vykazované rovnomerne v ziskoch a stratách počas doby trvania leasingu.

4.19 Dividendy

Dividendy akcionárom Spoločnosti sú vykázané ako záväzok v účtovnej závierke v tom období, v ktorom akcionári Spoločnosti schválili rozdelenie hospodárskeho výsledku a výšku dividend.

5 Zásadné účtovné odhady a špecifické postupy účtovania

Spoločnosť vykonáva odhady a používa predpoklady, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty aktív a pasív v nasledujúcich účtovných obdobiach. Odhady a úsudky sa neustále prehodnocujú na základe historických skúseností a iných faktorov, vrátane očakávaných budúcich okolností, ktoré sú pokladané za primerané. Zásadné odhady a predpoklady, kde je riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov počas nasledujúceho účtovného obdobia sú uvedené nižšie.

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

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

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

Poistenie motorových vozidiel Spoločnosti tvorí poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (MTPL) a havarijné poistenie. Toto poistenie zahŕňa aj nároky na náhradu škody na zdraví. Likvidácia poistných udalostí spojených so vznikom škôd na zdraví trvá dlhšie a odhad výšky poistného plnenia je zo tohto dôvodu podstatne komplikovanejší. Pri kalkulácii RBNS na neuplatnené nároky vyplývajúce z tohto poistenia berie Spoločnosť do úvahy ich historickú zapatenosť s ohľadom na možný budúci vývoj.

Spoločnosť zohľadňuje toto riziko pri tvorbe IBNR. IBNR je tvorená ako súčet súčasnej hodnoty očakávaných platieb, príčom sa berú do úvahy predpoklady zahrnuté do výpočtu ako úmrtnosť (použitie úmrtnostných tabuľiek), diskontná sadzba, očakávaný rast miezd a dávok dôchodkového zabezpečenia, prípadne odhad nákladov poisťovne a iných faktorov ovplyvňujúcich výšku vyplácanej renty.

Metódy výpočtu využívajú historické skúsenosti s vývojom poistných udalostí a predpokladá sa, že tieto skúsenosti sa budú v budúcnosti opakovať. Môžu však existovať dôvody, kedy vývoj môže byť odlišný. Ak sú tieto dôvody známe a dajú sa identifikovať, tak môže nastaviť modifikácia metód. Dôvody môžu byť nasledovné:

- ekonomické, právne, politické a sociálne trendy
- zmena postupov pri likvidácii poistných udalostí
- zmena v portfóliu neživotného poistenia
- náhodné výkyvy vrátane možných veľkých strát

(ii) Odhad budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných zmlúv

Stanovenie výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv závisí od odhadov urobených Spoločnosťou týkajúcich sa očakávaného množstva úmrtí v každom roku, v ktorom je Spoločnosť vystavená poistnému riziku. Spoločnosť opiera svoje odhady o štandardné úmrtnostné tabuľky, ktoré zohľadňujú poslednú historickú skúsenosť v oblasti úmrtnosti, upravenú v prípade potreby tak, aby zohľadňovala vlastnú skúsenosť Spoločnosti. Pre poistné zmluvy, ktoré sú na dožitie klienta, očakávané zlepšenia úmrtnosti sú vhodne zohľadnené pri odhadovaní výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv. Očakávaný počet úmrtí určuje výšku poistných plnení. Hlavnými zdrojmi neistoty sú epidémie ako AIDS, rozsiahle zmeny životného štýlu ako sú zmeny v stravovacích návykoch, fajčenie a podobne a tieto zmeny môžu významne zhoršiť budúcu úmrtnosť v porovnaní s minulosťou pre vekové skupiny, pri ktorých je Spoločnosť vystavená významnému riziku úmrtia klienta. Na druhej strane však neustále zvyšovanie úrovne zdravotnej starostlivosti a sociálnych podmienok môže mať za následok predĺžovanie života klientov Spoločnosti v porovnaní s očakávanou dĺžkou života, ktorú Spoločnosť berie do úvahy pri svojich odhadoch záväzkov z budúcich poistných plnení zo zmlúv, ktoré sú na dožitie klientov. Spoločnosť pravidelne sleduje a vyhodnocuje predpoklady najmä pri vykonaní testu primeranosti technických rezerv v životnom poistení. Pri odhade najlepších predpokladov pre budúce náklady, úmrtnosť (aj z analýz celej populácie) a stornovanosť sa vychádza z doterajších poznatkov poisťovne, a to na základe dostupných štatistik a analýz.

(iii) Pokles hodnoty cenných papierov určených na predaj

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

Ak by Spoločnosť zaúčtovala do nákladov zníženie reálnej hodnoty cenných papierov (okrem štátnych dlhopisov), ktoré bolo v minulosti zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát, takéto zníženie hodnoty by predstavovalo 1,6 milióna EUR (2014: 1,5 milióna EUR).

5 Critical accounting estimates and judgments in applying accounting policies

The Company makes estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities in the future accounting periods. Estimates and judgements are continually evaluated and based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. Significant estimates and assumptions, where there is risk of significant adjustment of the book value of assets and liabilities during the following accounting period, are described below.

(i) The ultimate liability arising from claims made under non-life insurance contracts

The estimation of the ultimate liability arising from claims made under insurance contracts is the Company's most critical accounting estimate. There are several sources of uncertainty that need to be considered in the estimate of the liability that the Company will ultimately pay for such claims.

A significant source of uncertainty with respect to non-life insurance is legislation which allows policyholders to submit a claim at any point until the right of claim has expired. Normally, this eligibility period is a few years from date of occurrence of claims of customer. The Company considers this risk in calculating provision for incurred but not reported claims (IBNR). The Company regularly monitors and reassesses historical data and assumptions in its calculations, and determines a final estimate of liabilities based on this data.

Motor insurance includes both Motor Third Party Liability and car accident insurance. This insurance also includes an entitlement to compensation for damages to health. Claims settlement related to damages to health takes a long time, and an estimate of the ultimate claim is therefore much more complicated. When calculating RBNS for unredeemed entitlements arising from such an insurance, the insurance company considers their historical settlement with respect to possible future developments.

The Company considers this risk when calculating IBNR. IBNR is the sum of the present values of expected payments, and the calculation takes into account mortality (by using mortality tables); the discount rate; the expected salary and pension benefit increases, an estimate of the insurance company's expenses, and other parameters affecting the amount of the annuity paid.

Calculation methods use historical experience of the development of insurance claims, as it is expected that this experience will be repeated in the future. However, reasons for a different development may exist. If such reasons are known and can be identified, then the methods may be modified. The reasons may be:

- economic, legal, political, and social trends;
- a change in the claims settlement policy;
- a change in the non-life insurance portfolio; or
- accidental deviations, including possible big losses.

(ii) Estimate of future insurance benefits arising from long-term insurance contracts

The amount of liabilities arising from long-term insurance contracts depends on estimates the Company makes regarding the expected number of deaths in every year in which the Company is exposed to the insurance risk. These estimates are based on standard mortality tables that reflect the recent historical mortality experience, adjusted, if necessary, in the Company's own experience. In the case of insurance contracts reaching a certain age, the expected mortality improvements are appropriately factored in estimating the amount of liabilities from long-term insurance contracts. The estimated number of deaths determines the value of insurance benefits. The main sources of uncertainty include epidemics such as AIDS, extensive lifestyle changes such as nourishment changes or smoking, which could result in future mortality being significantly worse than in the past for age groups in which the Company is exposed to significant risk that a client will die. On the other hand, ongoing improvements in medical care and social conditions may result in prolonging the life of Company's clients, compared to the expected life which the Company takes into consideration when making its estimates of liabilities and future insurance benefits from insurance contracts for reaching a certain age. The Company regularly monitors and evaluates assumptions used mainly in testing the adequacy of technical reserves in life insurance. The best estimate of the assumptions of future expenses, mortality (also from analyses of the whole population), and policy surrender rates, is based on the Company's existing experience, using available statistical data and analyses.

(iii) Impairment of equity financial assets available for sale

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

If the Company reclassify decrease in fair values of securities available for sale (excluding government bonds) as costs, which was previously recognized in other comprehensive income and loss, the additional recognised impairment loss would be EUR 1.6 million (2014: EUR 1.5 million).

6 Riadenie poistného a finančného rizika

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktoré prenášajú poistné alebo finančné riziko alebo oboje. Táto časť popisuje tieto riziká a spôsoby akými ich Spoločnosť riadi.

6.1 Poistné riziko

Riziko v prípade poistných zmlív súvisí so skutočnosťou, že nie je zrejmé či alebo kedy poistná udalosť nastane, prípadne aké veľké bude s ňou spojené poistné plnenie. Z podstaty poistnej zmluvy vyplýva, že toto riziko je náhodné a preto nepredvídateľné.

V prípade poistení, ktoré boli ocenené s použitím teórie pravdepodobnosti, hlavným rizikom, ktorému čelí Spoločnosť, je možnosť, že hodnota vyplatených poistných plnení bude väčšia ako hodnota príslušajúcich poistných rezerv. Toto by mohlo nastať, ak množstvo alebo závažnosť (v zmysle veľkosti poistného plnenia) skutočne vzniknutých poistných udalostí sú väčšie ako sa pôvodne predpokladalo. Poistné udalosti sú náhodné a skutočný počet a čiastka škôd a plnení sa bude lísiť z roka na rok od úrovne zistenej použitím štatistických techník.

Skúsenosť ukazuje, že čím je kmeň podobných poistných zmlív väčší, tým bude relatívna variabilita očakávaného výsledku menšia. Navyše je u rôznorodého kmeňa menej pravdepodobné, že bude globálne zasiahnutý zmenou v ktorejkolvek podskupine kmeňa. Spoločnosť vyuvinula vlastnú strategiu uzatvárania

poistných zmlív (underwriting), aby rozlíšila typ prijatých poistných rizík a aby dosiahla dostatočne veľký súbor rizík na zredukovanie variabilitu očakávaného výsledku v rámci každej tejto kategórie.

Faktory, ktoré zvyšujú poistné riziko, zahŕňajú nedostatok rôznorodosti rizika z hľadiska typu a veľkosti rizika, geografického umiestnenia a typu priemyselného odvetia.

6.1.1 Dlhodobé poistné zmluvy

(i) Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poistných plnení

Pri zmluvách, kde je poistným rizikom smrť, sú najvýznamnejšimi 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 predĺžujú dĺžku života. Tieto riziká momentálne Spoločnosť neovplyvňujú významným spôsobom.

Pri zmluvách s DPF sa do určitej miery na časti poistného rizika podieľa poistená strana, čo vyplýva z povahy takejto poistnej zmluvy. Poistné riziko je tiež ovplyvnené právom držiteľa zmluvy na platbu zníženého alebo žiadneho budúceho poistného, na úplné vypovedanie zmluvy, alebo na uplatnenie garantovanej anuitnej možnosti. V dôsledku toho je miera poistného rizika tiež predmetom správania sa držiteľa zmluvy. Za predpokladu, že držitelia zmlív budú robiť rozumné rozhodnutia, sa môže celkové poistné riziko takmoko správaním zvýšiť. Napríklad je pravdepodobné, že držitelia zmlív, ktorých zdravie sa značne zhoršilo budú menej inklinovať k vypovedaniu zmluvy poskytujúcej poistné plnenie v prípade úmrta ako držitelia zmlív zostávajúci v dobrom zdraví.

Spoločnosť riadi tieto riziká prostredníctvom upisovacej stratégie a zaisťovacích zmlív. Lekárska prehliadka sa vyžaduje v závislosti od výšky dojednanej poistnej sumy pre prípad smrti alebo invalidity a od vstupného veku poisteného.

Upisovacia stratégia je mienená na zabezpečenie toho, že upísané riziká sú dobre diverzifikované vzhľadom na typ rizika a úroveň poistných plnení. Spoločnosť napríklad vyravná riziko úmrta a prežitia prostredníctvom kmeňa. Zdravotný výber je tiež zahrnutý v upisovacích procedúrach skupiny s poistným, ktoré flexibilne odráža zdravotný stav a anamnézu žiadateľa.

Koncentrácia poistného rizika

Výška poistného krytie na poistnú zmluvu pred zaistením	Celková výška poistného krytie v danej skupine	
	2015	2014
do 10 000 EUR	826 576	917 982
10 000 – 20 000 EUR	194 856	219 300
20 000 – 40 000 EUR	62 328	72 493
Nad 40 000 EUR	28 601	35 664
Spolu	1 112 361	1 245 439

Hrubé predpísané poistné zo životného poistenia predstavuje 202 miliónov EUR (2014: 223 miliónov EUR), z čoho predpísané poistné z produktov mimoriadneho poistného (MP11 a MP12) tvorí 125 miliónov EUR (2014: 128 miliónov EUR). Časť mimoriadneho životného poistenia je vysoko koncentrovaná v rámci šiestich fyzických osôb, s častými obratmi krátkodobých vkladov, s predpísaným poistným vo výške 84 miliónov EUR (2014: 54 miliónov EUR). Priemerný obrat takýchto krátkodobých vkladov je 1 mesiac (2014: 1 mesiac). Zostávajúca časť mimoriadneho životného poistenia je rovnomerne rozložená medzi veľký počet osôb.

(ii) Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z poistných zmlív

Neistota pri odhade budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných zmlív vzniká z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien v celkovej úrovni úmrtnosti a variability v správaní držiteľov poistných zmlív.

Spoločnosť používa rôzne úmrtnostné tabuľky pre rôzne typy poistenia (úmrtie, zmiešané poistenie resp. dôchodkové poistenie). Spoločnosť používa štatistiku dobrovoľných vypovedaní poistných zmlív, aby zistila odchýlku skutočnej skúsenosti s vypovedaním zmlív oproti predpokladom. Štatistické metódy sa používajú na určenie vhodných stornokvót. Pri zmluvách s garantovanou možnosťou anuity stupeň poistného rizika tiež závisí od počtu držiteľov zmlív, ktorí si uplatnia možnosť anuitného poistného plnenia. Čím nižšie sú súčasné úrokové miery na trhu vo vzťahu k mieram implicitným v garantovaných anuitných plneniach, tým je pravdepodobnejšie, že držitelia zmlív využijú možnosť takéhoto anuitného plnenia.

Neustále zvyšovanie dĺžky života, odrazené v súčasných anuitných mierach zvyšuje pravdepodobnosť, že držitelia zmlív

6 Management of insurance and financial risk

The Company concludes contracts that transfer insurance risk or financial risk, or both. This section summarizes these risks and how the Company manages them.

6.1 Insurance risk

The risk of insurance contracts relates to the fact that it is not clear whether or when an insurance event will occur, or how big the related claim will be. It is evident from the nature of an insurance contract that such risk is incidental and cannot be predicted.

In the case of insurance contracts that were valued using the probability theory, the main risk the Company is facing is that the amount of insurance claims may be higher than the related insurance reserves. This may occur if the amount or significance (as to the amount of insurance claim) of actually occurred insured events is higher than originally assumed. Insured events are random and the actual number, and amount of claims and benefits, will vary from year to year from the level calculated using statistical techniques.

Experience shows that the larger the portfolio of similar insurance contracts, the smaller the relative variability of the expected outcome will be. In addition, a more diversified portfolio is less likely to be affected by a change in any subset of the portfolio. The Company has developed its own insurance underwriting strategy to diversify the type of insurance risks accepted, and has worked within each of these categories to achieve a sufficiently large population of risks to reduce the variability of the expected outcome.

Factors increasing the insurance risk include insufficient diversification of risk in view of its type and size, geographical location, and the type of the industrial sector.

6.1.1 Long-term insurance contracts

(i) Amount and significance (in terms of size) of insurance claims

For insurance contracts with the insurance risk being death, the most significant factors that might increase the overall frequency of claims include epidemics or lifestyle changes, such as eating habits, smoking, or regular sporting activities, that may result in earlier, or more claims, than expected. For insurance contracts with the insurance risk being survival, the most significant factors are the progress in medical sciences and improvements in social conditions prolonging the length of life. For the time being, these risks do not affect the Company materially.

For contracts with DPF, a certain portion of the insurance risk is shared with the insured party, which is due to the nature of these insurance contracts. The insurance risk is also affected by the policyholders' right to pay lower or no future insurance premiums, to terminate the contract completely, or to exercise a guaranteed annuity option. As a result, the amount of the insurance risk is also subject to policyholder's behaviour. Provided that policyholders make reasonable decisions, the overall insurance risk may be increased by such behaviour. For example, it is likely that policyholders whose health has deteriorated significantly will be less willing to terminate contracts insuring death benefits than those who remain in good health.

The Company manages these risks through its underwriting strategy and adequate reinsurance arrangements. A medical check-up is required, depending on the amount of the insurance sum for death or disability benefits and on the initial age of the insured.

The underwriting strategy is intended to ensure that the risks underwritten are well diversified in terms of the type of risk and the level of insured benefits. For example, the Company balances death risk and survival risk through its portfolio. Medical selection is also included in the Company's underwriting procedures with premiums reflecting flexibly the state of health condition and the medical history of the applicant.

Concentration of insurance risk

Amount of coverage per insurance contract before reinsurance	Total amount of insurance coverage in particular group	
	2015	2014
Under EUR 10 000	826,576	917,982
EUR 10 000 – 20 000	194,856	219,300
EUR 20 000 – 40 000	62,328	72,493
Over EUR 40 000	28,601	35,664
Total	1,112,361	1,245,439

Life insurance gross written premium represents EUR 202 million (2014: EUR 223 million), of which written premiums of the single premium products (MP11 and MP12) represents EUR 125 million (2014: EUR 128 million). A portion of the single premium life insurance is represented by six individuals with frequent short term single premium payments and withdrawals amounting to a total gross written premium of EUR 84 million (2014: EUR 54 million). The average turnover period of these short-term deposits is 1 month (2014: 1 month). The remaining part of the single premium life insurance income is fairly spread among a large number of policyholders.

(ii) Estimates of future cash inflows from insurance contracts

Uncertainty in the estimation of future insurance benefits from long-term insurance contracts arises from the unpredictability of long-term changes in overall levels of mortality and the variability in policyholder behaviour.

The Company uses different mortality tables for different types of insurance (death, endowment, or a pension). The Company also uses statistics on contract cancellations to understand the difference between actual and estimated cancellations. Statistical methods for assessing proper cancellation rates are used. For contracts with an option to use an annuity payment, the level of insurance risk also depends on the number of policyholders who exercise such an option. This relates directly to the current interest rates and interest rates which are granted in annuity payments. If current interest rates are lower than those in annuity payments, there is a higher probability of an increase in policyholders with annuity payments.

uplatnia ich možnosť a tiež zvyšuje úroveň poistného rizika neseného Spoločnosťou v rámci vydaných anuit. Pre stanovenie rezerv preto Spoločnosť vychádza z historických údajov a v teste primeranosti rezerv sa zahrnie pravdepodobnosť uplatnenia možnosti jednorazovej výplaty na úkor anuitných plnení v hodnote 96,59 %.

6.1.2 Krátkodobé poistné zmluvy

i) Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poistných plnení

Stratégia v oblasti uzatvárania poistných zmlúv („underwriting“) je súčasťou procesu upisovania rizík s prihlásením 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. Pracovníci underwritingu každoročne preskúmavajú všetky poistné zmluvy (v oblasti podnikateľských poistení majetku a zodpovednosti za škodu) a majú právo zamietnuť obnovenie poistnej zmluvy, resp. upraviť podmienky pri obnove, resp. prolongácii poistnej zmluvy. Medzi konkrétné nástroje riadenia rizík patrí napríklad využívanie maximálneho limitu na škody zaplatené z danej poistnej zmluvy v jednom

roku. Pre zainteresovanie klientov na zlepšenie škodového priebehu sa využíva systém bonusov a malusov.

Na základe vydaných smerníc:

- je možné vypracovať ponuku poistenia pre vybrané produkty len prostredníctvom centrálneho úseku neživotného poistenia bez ohľadu na výšku poistnej sumy,
- je možné vypracovať nadlimitnú ponuku poistenia majetku alebo zodpovednosti za škodu len prostredníctvom centrálneho úseku neživotného poistenia, pričom za nadlimitnú ponuku sa považuje v prípade celkovej poistnej sumy 3 340 000 EUR a viac v poistení majetku a v poistení zodpovednosti za škodu nad 665 000 EUR, resp. ak ročné príjmy z poistného presiahnu 3 340 000 EUR.

Pri poistení majetku a zodpovednosti za škodu, hlavne v oblasti priemyselnej výroby, využíva Spoločnosť metodológiu a techniky riadenia rizík pre určenie rizika ako aj analýzu strát, resp. potenciálnych strát ešte pred upísaním rizika, prostredníctvom modelovania škodových scenárov ako i poistno-matematičké modely pre sadzbovanie. Taktiež sú využívané skúsenosti zaistení a partnerských poislovní pri diverzifikácii rizika.

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2015

Poistenie	Celková výška poistného krycia v danej skupine bez zaistenia					
	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	Spolu
Úraz	160 504	547	-	-	1 960	163 011
Majetkové poistenie	19 972 579	2 141 053	1 621 683	1 387 774	54 700 061	79 823 150
Zodpovednostné poistenie	1 123 877	747 788	317 945	102 357	2 113 240	4 405 207
CASCO	4 774 722	126 720	38 705	30 102	830 529	5 800 778
PZP	170	-	-	-	4 284 920 430	4 284 920 600
Spolu	26 031 852	3 016 108	1 978 333	1 520 233	4 342 566 220	4 375 112 746

Poistenie	Celková výška poistného krycia v danej skupine po zaistení					
	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	Spolu
Úraz	80 252	273	-	-	980	81 505
Majetkové poistenie	14 979 202	1 604 065	1 214 288	1 038 075	7 220 483	26 056 113
Zodpovednostné poistenie	536 058	270 026	149 759	51 179	399 300	1 406 322
CASCO	4 774 722	126 720	38 705	30 102	830 529	5 800 778
PZP	85	-	-	-	2 142 460 215	2 142 460 300
Spolu	20 370 319	2 001 084	1 402 752	1 119 356	2 150 911 507	2 175 805 018

Also, the longevity of policyholders, in current annuities rates increase probability, that policyholders claims their right and also increases insurance risk bears by the Company in relation to issued annuities. The Company is therefore based on historical data adequacy test and there is included the probability of applying a one-time payment at the expense of meeting annuity in the amount of 96.59%.

6.1.2 Short-term insurance contracts

i) Amount and significance (in terms of size) of insurance claims

The underwriting strategy is part of the risk acceptance process, where attention is given to proper actuarial risk assessment. The strategy specifies insurance products that will be offered in the reporting period and, at the same time, focuses on the target client groups. The objective is to spread appropriately the insurance risk over the entire insurance portfolio. The employees of the Underwriting Department review all insurance contracts (business property and general liability insurance) and have the right to refuse the renewal of an insurance contract, or adjust the conditions upon renewal or extension of the insurance policy. The specific risk managing tools include e.g. use of maximum limit for damages paid from particular insurance

contract in one year. The bonus and malus system is used to interest clients to improve the claims ratio.

The issued revised guidelines introduce the following:

- a proposal for underwriting certain products can be prepared only by the Central Non-Life Department, irrespective of the insurance amount,
- a proposal for an over-limit property or liability-for-damages insurance can be prepared only by the Central Non-Life Department, with an over-limit proposal being the total insurance amount of at least EUR 3,340 ths. for property and of at least EUR 665 ths. for liability-for-damages insurance, or if annual income exceeds EUR 3,340 ths.

When insuring property and liability for damages (mainly in industrial production), the Company uses risk management methods and techniques to determine the risk and make a loss analysis even before underwriting the risk by modelling various loss scenarios and making actuarial insurance rate models. When diversifying risk, the experience of reinsurers and co-operating insurance companies is also used.

Concentration of insurance risk as at 31 December 2015

Insurance	The total amount of insurance coverage in the group without reinsurance						Total
	Up to EUR 300 ths.	EUR 300 – 600 ths.	EUR 600 – 1,000 ths.	EUR 1,000 – 1,500 ths.	EUR over EUR 1,500 ths.		
Accident insurance	160,504	547	-	-	-	1,960	163,011
Property insurance	19,972,579	2,141,053	1,621,683	1,387,774	54,700,061	79,823,150	
Liability insurance	1,123,877	747,788	317,945	102,357	2,113,240	4,405,207	
CASCO	4,774,722	126,720	38,705	30,102	830,529	5,800,778	
MTPL	170	-	-	-	4,284,920,430	4,284,920,600	
Total	26,031,852	3,016,108	1,978,333	1,520,233	4,342,566,220	4,375,112,746	

Insurance	The total amount of insurance coverage in the group with reinsurance						Total
	Up to EUR 300 ths.	EUR 300 – 600 ths.	EUR 600 – 1,000 ths.	EUR 1,000 – 1,500 ths.	EUR over EUR 1,500 ths.		
Accident insurance	80,252	273	-	-	-	980	81,505
Property insurance	14,979,202	1,604,065	1,214,288	1,038,075	7,220,483	26,056,113	
Liability insurance	536,058	270,026	149,759	51,179	399,300	1,406,322	
CASCO	4,774,722	126,720	38,705	30,102	830,529	5,800,778	
MTPL	85	-	-	-	2,142,460,215	2,142,460,300	
Total	20,370,319	2,001,084	1,402,752	1,119,356	2,150,911,507	2,175,805,018	

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2014

Poistenie	Celková výška poistného krycia v danej skupine bez zaistenia					
	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	Spolu
Úraz	188 097	547	1 000	1 195	1 960	192 799
Majetkové poistenie	20 227 668	2 243 857	1 713 960	1 479 737	50 958 506	76 623 728
Zodpovednostné poistenie	1 193 104	787 369	304 467	101 547	2 167 346	4 553 833
CASCO	4 635 709	114 754	39 387	32 179	806 475	5 628 504
PZP	606	-	-	-	4 364 962 328	4 364 962 934
Spolu	26 245 184	3 146 527	2 058 814	1 614 658	4 418 896 615	4 451 961 798

Poistenie	Celková výška poistného krycia v danej skupine po zaistení					
	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	Spolu
Úraz	94 048	274	500	597	980	96 399
Majetkové poistenie	15 146 053	1 680 466	1 282 836	1 107 399	7 170 983	26 387 737
Zodpovednostné poistenie	568 880	290 053	143 270	50 774	391 782	1 444 759
CASCO	4 635 709	114 754	39 387	32 179	806 475	5 628 504
PZP	303	-	-	-	2 182 481 164	2 182 481 467
Spolu	20 444 993	2 085 547	1 465 993	1 190 949	2 190 851 384	2 216 038 866

Riziká s nízkou frekvenciou výskytu a významným vplyvom

Najvýznamnejším rizikom v tejto oblasti sú živelné pohromy, ktorým je Spoločnosť vystavená. V poistení majetku je v posledných rokoch stále častejšou príčinou škôd povodeň alebo záplava – v dôsledku vyliatia vodných tokov, prívalových dažďov alebo topením snehu. S cieľom zníženia rizika poistných plnení v dôsledku povodní bol v Spoločnosti zavedený maximálny limit poistného plnenia pre jednu a všetky poistné udalosti počas jedného poistného obdobia, ktorý sa aplikuje na každú majetkovú zmluvu vo výške stanoveného percenta z celkovej poistnej sumy, max. 3 319 392 EUR. Rovnako Spoločnosť zlepšuje systém mapovania rizikových oblastí a regiónov (spolupráca na projekte Aquarius).

ii) Odhady budúcich poistných plnení

Poistné plnenia sú poisteným obvykle vyplácané na základe princípu vzniku poistnej udalosti (claims occurrence basis). Niektoré poistné zmluvy sú z poistno-technických dôvodov, viažúcich sa hlavne k charakteru rizika, uzatvárané na základe princípu zistenia škody (loss occurrence basis). Spoločnosť je zodpovedná za vyplatenie poistných plnení, ktoré vznikli počas doby trvania zmluvy aj v prípade že poistná udalosť sa zistila až po skončení trvania zmluvy. Z tohto dôvodu záväzky zo poistných plnení sú vyplácané počas dlhšieho obdobia a významná časť rezervy na poistné plnenia predstavuje rezerva na poistné plnenia vzniknuté a nenahľásené (IBNR). Existuje veľa premenných, ktoré ovplyvňujú výšku a obdobie vyplatenia poistnej udalosti. Odhadované náklady na poistné plnenia zahŕňajú všetky náklady potrebné na vyrovnanie záväzku zo poistnej udalosti.

6.2 Finančné riziko

V dôsledku svojich činností je Spoločnosť vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojich finančných aktív a pasív, záväzkov zo poistenia a pohľadávok a záväzkov zo zaistenia. Klúčovým finančným rizikom je riziko, že výnosy z finančných aktív Spoločnosti nebudú dostačujúce na krytie finančných záväzkov Spoločnosti vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv. Najvýznamnejšími súčasťami finančného rizika sú trhové riziko, úverové riziko a riziko likvidity. Najvýznamnejšími zložkami trhového rizika sú menové riziko, úrokové riziko a cenové riziko.

Celkový program riadenia rizika sa zameriava na nepredvídateľnosť situácií na finančných trhoch a snaží sa o minimalizáciu možných nepriaznivých dopadov na finančné výsledky Spoločnosti.

6.2.1 Riziko likvidity

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

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

Concentration of insurance risk as at 31 December 2014

Insurance	The total amount of insurance coverage in the group without reinsurance					
	Up to EUR 300 ths.	EUR 300 – 600 ths.	EUR 600 – 1,000 ths.	EUR 1,000 – 1,500 ths.	EUR over EUR 1,500 ths.	Total
Accident insurance	188,097	547	1,000	1,195	1,960	192,799
Property insurance	20,227,668	2,243,857	1,713,960	1,479,737	50,958,506	76,623,728
Liability insurance	1,193,104	787,369	304,467	101,547	2,167,346	4,553,833
CASCO	4,635,709	114,754	39,387	32,179	806,475	5,628,504
MTPL	606	-	-	-	4,364,962,328	4,364,962,934
Total	26,245,184	3,146,527	2,058,814	1,614,658	4,418,896,615	4,451,961,798

Insurance	The total amount of insurance coverage in the group with reinsurance					
	Up to EUR 300 ths.	EUR 300 – 600 ths.	EUR 600 – 1,000 ths.	EUR 1,000 – 1,500 ths.	EUR over EUR 1,500 ths.	Total
Accident insurance	94,048	274	500	597	980	96,399
Property insurance	15,146,053	1,680,466	1,282,836	1,107,399	7,170,983	26,387,737
Liability insurance	568,880	290,053	143,270	50,774	391,782	1,444,759
CASCO	4,635,709	114,754	39,387	32,179	806,475	5,628,504
MTPL	303	-	-	-	2,182,481,164	2,182,481,467
Total	20,444,993	2,085,547	1,465,993	1,190,949	2,190,851,384	2,216,038,866

Insurance risks with low frequency of occurrence and material impact

Natural disasters to which the Company is exposed are the most significant risk in this area. In recent years, damages to property have been more often caused by floods or inundations – as a result of rivers and brooks overflowing their banks, rain falling in torrents, or melting snow. To reduce the risk of claims due to floods, the Company implemented a maximum claim limit for one and all insured events, during one term of insurance that is applied to each property damage at a defined percentage of the total sum insured, however, not exceeding EUR 3,319,392. The Company also improves the system for mapping risky areas and regions (collaboration on the Aquarius map's project).

ii) Estimates of future claim benefits

Claim benefits are usually paid to policyholders on a claims occurrence basis. However, for actuarial reasons related mainly to the type of risk, some insurance policies are underwritten on a loss occurrence basis. The Company is responsible for claim settlements if the claim occurred within the term of insurance, even if the insured event was identified after the policy expired. As a result of this, liabilities from claims are paid over a longer period of time and from a significant part of the insurance claim reserve for identified but not reported claims (IBNR). There are many variables that affect the amount and timing of the claim settlement. Estimated cost of claim includes all costs needed to settle the liability arising from an insured event.

6.2 Financial risk

As a result of its activities, the Company is exposed to financial risk through its financial assets, financial liabilities, insurance liabilities, and reinsurance assets and liabilities. In particular, the key financial risk is the risk that the proceeds from the Company's financial assets will not be sufficient to fund its liabilities arising from insurance and investment contracts. The most significant components of financial risk are market, credit, and liquidity risks. The most significant components of market risk are currency, interest and price risks.

In general, the risk management programme focuses on the unpredictability of situations in the financial markets, and seeks to minimize any potential adverse effects on the Company's financial position.

6.2.1 Liquidity risk

The basic principle for managing assets and liabilities is to invest into securities that correspond by their nature to the nature of insurance contracts to which they relate. The Company treats insurance contracts in life and non-life insurance differently.

In non-life insurance, the Company invests into short-term and medium-term debt securities mainly with variable interest rates, taking into account that insurance contracts in non-life insurance are considered short-term, with a maturity within one year. Therefore, the Company manages the security portfolio in a manner which ensures the respective cash inflows cover

V oblasti životného poistenia Spoločnosť páruje hotovostné toky z finančných aktív a poistných zmlúv v jednotlivých rokoch tak, aby súčasná hodnota hotovostných tokov z finančných aktív bola minimálne v rovnakej výške ako je súčasná hodnota budúcich záväzkov z týchto poistných zmlúv v členení podľa jednotlivých rokov. Manažment spoločnosti vyhodnocuje krytie hotovostných tokov na mesačnej báze a rozhoduje o alokácii aktív s ohľadom na výsledky ich párovania. Spoločnosť zároveň dbá na to, aby výnos dosiahnutý z takto umiestnených aktív za každých okolností prevyšoval úrokovú mieru garantovanú na zmluvách v oblasti životného poistenia.

Spoločnosť je vystavená riziku denných požiadaviek na voľné peňažné zdroje, hlavne z poisťovacej činnosti (poistných udalostí). Riziko likvidity je riziko, že voľné peňažné prostriedky nie sú k dispozícii k zaplateniu záväzkov pri ich splatnosti, za primerané náklady. Spoločnosť má stanovené limity tak, aby mala dostatok voľných finančných prostriedkov na zaplatenie splatných záväzkov.

Tabuľka nižšie sumarizuje očakávané nediskontované peňažné toky v závislosti od zmluvnej splatnosti finančných a poistných aktív a pasív.

31. december 2015	Zostatková hodnota	0 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 - 20 rokov	nad 20 rokov	Spolu
Aktiva							
Dlhopisy v amortizovanej hodnote:							
- s pevným výnosom	285 715	86 858	94 892	163 009	80 212	19 692	444 663
Dlhopisy určené na predaj:							
- s pevným výnosom	386 693	133 845	144 659	109 885	21 086	32 981	442 456
- s premenlivým výnosom	16 596	16 607	-	-	-	-	16 607
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:							
- s pevným výnosom	28 085	18 999	12 116	-	-	-	31 115
- s premenlivým	10 340	10 646	-	-	-	-	10 646
Úvery a pohľadávky**	83 925	57 918	20 530	26 235	-	-	104 683
Podielové cenné papiere:							
- určené na predaj	66 538	66 538	-	-	-	-	66 538
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	21 481	21 481	-	-	-	-	21 481
Zmluvy o zaistení	133 522	111 271	15 721	6 530	-	-	133 522
Peniaze a peňažné ekvivalenty	36 989	36 989	-	-	-	-	36 989
Aktiva celkom	1 069 884	561 152	287 918	305 659	101 298	52 673	1 308 700
** Kategória Úvery a pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva							
Pasíva							
Poistné zmluvy pred zaistením	728 295	472 224	108 415	112 520	84 099	183 025	960 283
Vklady od zaistiteľov	72 429	58 293	10 423	4 630	-	-	73 346
Finančné a poistné záväzky (poznámka 20)	58 957	58 591	283	83	-	-	58 957
Pasíva celkom	859 681	589 108	119 121	117 233	84 099	183 025	1 092 586

claims arising from liabilities from insurance contracts at any time.

In life insurance, the Company matches cash flows from financial assets and insurance contracts in each year so that, every year, the present value of cash inflows from financial assets is at least the same as the present value of future liabilities arising from these insurance contracts. The Company's management evaluates the cash flow coverage on a monthly basis, and makes decisions about the allocation of assets with respect to their matching with liabilities. The Company also

pays attention to the fact that the income generated from such financial assets always exceeds the interest rate guaranteed in life insurance contracts.

The Company faces the risk of daily requirements for available cash mainly due to its insurance activities (claim settlement). Liquidity risk is the risk that cash will not be available at an adequate cost to cover insurance liabilities when they become due. The Company has set limits to maintain a sufficient amount of available funds to settle all liabilities due.

The table below summarizes the expected undiscounted cash flows by the contractual maturity of financial and insurance assets and liabilities.

31 December 2015	Residual value	0 - 5 years	5 - 10 years	10 - 15 years	15 - 20 years	over 20 years	Total
Assets							
Bonds at amortized cost							
- fixed interest	285,715	86,858	94,892	163,009	80,212	19,692	444,663
Bonds available for sale							
- fixed interest	386,693	133,845	144,659	109,885	21,086	32,981	442,456
- floating interest	16,596	16,607	-	-	-	-	16,607
Bonds at fair value through profit or loss							
- fixed interest	28,085	18,999	12,116	-	-	-	31,115
- floating interest	10,340	10,646	-	-	-	-	10,646
Loans and receivables**	83,925	57,918	20,530	26,235	-	-	104,683
Equity securities:							
- available for sale	66,538	66,538	-	-	-	-	66,538
- at fair value through profit or loss	21,481	21,481	-	-	-	-	21,481
Reinsurance assets	133,522	111,271	15,721	6,530	-	-	133,522
Cash and cash equivalents	36,989	36,989	-	-	-	-	36,989
Total Assets	1,069,884	561,152	287,918	305,659	101,298	52,673	1,308,700

** Category "Loans and receivables" does not include non-financial assets

Liabilities

Insurance contracts before reinsurance	728,295	472,224	108,415	112,520	84,099	183,025	960,283
Deposits from reinsurer	72,429	58,293	10,423	4,630	-	-	73,346
Financial and insurance liabilities (Note 20)	58,957	58,591	283	83	-	-	58,957
Total Liabilities	859,681	589,108	119,121	117,233	84,099	183,025	1,092,586

31. december 2014	Zostatková hodnota	0 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 - 20 rokov	nad 20 rokov	Spolu
Aktiva							
Dlhopisy v amortizovanej hodnote:							
- s pevným výnosom	294 698	109 683	94 892	126 496	80 212	19 692	430 975
Dlhopisy určené na predaj:							
- s pevným výnosom	402 758	172 673	171 030	74 716	21 204	32 981	472 604
- s premenlivým výnosom	23 064	23 319	-	-	-	-	23 319
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:							
- s pevným výnosom	19 474	10 441	12 359	-	-	-	22 800
- s premenlivým	24 595	23 505	-	-	-	-	23 505
Úvery a pohľadávky**	84 511	61 513	20 416	25 747	-	-	107 676
Podielové cenné papiere:							
- určené na predaj	70 444	70 444	-	-	-	-	70 444
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	16 077	16 077	-	-	-	-	16 077
Zmluvy o zaistení	142 828	121 997	12 979	7 058	794	-	142 828
Peniaze a peňažné ekvivalenty	51 811	51 811	-	-	-	-	51 811
Aktiva celkom	1 130 260	661 463	311 676	234 017	102 210	52 673	1 362 039
** Kategória Úvery a pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva							
Pasíva							
Poistné zmluvy pred zaistením	778 549	469 998	86 100	113 960	91 621	275 668	1 037 347
Pôžičky a vklady od zaisťovateľa	70 132	58 811	7 435	4 506	557	-	71 309
Finančné a poistné záväzky (poznámka 20)	53 652	53 285	313	53	1	-	53 652
Pasíva celkom	902 333	582 094	93 848	118 519	92 179	275 668	1 162 308

Spoločnosť investuje do likvidných cenných papierov. Manažment Spoločnosti verí, že Spoločnosť nie je vystavená významnému riziku likvidity.

6.2.2 Trhové riziko

Trhové riziká spoločnosť sleduje prostredníctvom sledovania zmien trhových cien finančných aktív, výpočtami Value at Risk, analýzou senzitívity a stress-testami. Na tieto výpočty slúži Market Risk Analyser, ktorý je súčasťou systému SimCorp. Riziko zmeny trhových cien sa sleduje denným výpočtom Value at Risk v súlade so smernicou VIG „Anlage und Risikostrategie“ pre všetky cenné papiere a porovnaním výsledkov výpočtov k pridelenému rizikovému rozpočtu. Prínos jednotlivých tried finančných aktív na hodnotu Value at Risk, s výnimkou dlhových cenných papierov, je pre spoločnosť nevýznamný. Cieľom riadenia rizík je minimalizať negatívny dopad trhových rizík na hospodársky výsledok spoločnosti.

(i) Úrokové riziko

Riziko úrokovnej miery je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísat v dôsledku zmien trhových

úrokových mier. Z poistných a investičných zmlúv s garantovanými a fixnými zmluvnými podmienkami vyplývajú poistné plnenia, ktoré sú fixné a garantované pri uzatvorení zmluvy. Finančným komponentom týchto poistných plnení je zvyčajne garantovaná fixná úroková sadzba a z tohto dôvodu je hlavným finančným rizikom Spoločnosti v súvislosti s týmito zmluvami riziko, že úrokové a kapitálové výnosy z finančných aktív, ktoré kryjú záväzky z poistných a investičných zmlúv, budú nedostatočné na vyplácanie splatných poistných plnení. Finančné aktíva kryjúce krátkodobé neživotné rezervy majú prevažne fixnú úrokovú sadzbu, väčšina finančných aktív kryjúcich životné rezervy má takisto fixnú úrokovú sadzbu, rovnako ako aj s nimi súvisiace záväzky z poistných zmlúv. Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení od 1,9 % do 5,5 %.

Analýza citlivosti

Výsledky analýzy citlivosti reálnej hodnoty cenných papierov na zmenu úrokových sadzieb vykazujú dopad na hospodársky výsledok a vlastné imanie Spoločnosti pri zmeni úrokovej sadzby o 50 bázických bodov (Bb), pričom sa neberie do úvahy konvexita dlhospisov.

31 December 2014	Residual value	0 - 5 years	5 - 10 years	10 - 15 years	15 - 20 years	over 20 years	Total
Assets							
Bonds at amortized cost							
- fixed interest	294,698	109,683	94,892	126,496	80,212	19,692	430,975
Bonds available for sale							
- fixed interest	402,758	172,673	171,030	74,716	21,204	32,981	472,604
- floating interest	23,064	23,319	-	-	-	-	23,319
Bonds at fair value through profit or loss							
- fixed interest	19,474	10,441	12,359	-	-	-	22,800
- floating interest	24,595	23,505	-	-	-	-	23,505
Loans and receivables**	84,511	61,513	20,416	25,747	-	-	107,676
Equity securities:							
- available for sale	70,444	70,444	-	-	-	-	70,444
- at fair value through profit or loss	16,077	16,077	-	-	-	-	16,077
Reinsurance assets	142,828	121,997	12,979	7,058	794	-	142,828
Cash and cash equivalents	51,811	51,811	-	-	-	-	51,811
Total Assets	1,130,260	661,463	311,676	234,017	102,210	52,673	1,362,039
** Category "Loans and receivables" does not include non-financial assets							
Liabilities							
Insurance contracts before reinsurance	778,549	469,998	86,100	113,960	91,621	275,668	1,037,347
Deposits from reinsurer	70,132	58,811	7,435	4,506	557	-	71,309
Financial and insurance liabilities (Note 20)	53,652	53,285	313	53	1	-	53,652
Total Liabilities	902,333	582,094	93,848	118,519	92,179	275,668	1,162,308

The Company invests into highly liquid financial assets. The Company's management believes that the Company is not exposed to a significant liquidity risk.

6.2.2 Market risk

Market risks is pursued by means of monitoring changes in market prices of financial assets, by Value at Risk calculations, sensitivity analysis and stress-tests. These calculations are performed by Market Risk Analyser, which is a part of SimCorp. The risk of changes in market prices is monitored for all securities on a daily basis by Value at Risk calculation, which is in accordance with internal VIG Directive "Anlage und Risikostrategie" and the results of calculations are compared to assigned risk budget. The contribution of each class of financial assets to the value of Value at Risk (excluding debt securities), is considered as insignificant. The goal of the risk management is to minimize the negative impact of market risks on profit of the Company.

(i) Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that future cash flows from financial

instruments will fluctuate due to changes in market interest rates. Claim benefits arising from insurance and investment contracts with guaranteed and fixed contractual terms and conditions are fixed and guaranteed when the contract is concluded. The financial component of these insurance benefits is usually the guaranteed fixed interest rate, therefore, the Company's main financial risk related to these contracts is the risk that the interest and capital gains from financial assets which cover liabilities from insurance and investment contracts, will not suffice to settle insurance benefits due. Financial assets covering short-term non-life reserves have mainly a fixed interest rate; most financial assets that cover liabilities from life insurance have a fixed interest rate, as well as the related liabilities from insurance contracts. The Company guarantees the technical interest rate in life insurance from 1.9 % to 5.5 %.

Sensitivity analysis

The results of the sensitivity analysis of the fair value of securities to interest rate changes, show the impact that a change of 50 basis points (Bp) would have on the Company's profit or loss and equity, bond convexity is not taken into account.

31. december 2015	Dopad na hospodársky výsledok	Zmena +/- 50 Bb	Dopad na preceňovaciu rezervu
Finančné aktíva			
Dlhopisy určené na predaj	+/-83	-/+13 213	
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+112	-	
31. december 2014			
Finančné aktíva			
Dlhopisy určené na predaj	+/-115	-/+13 446	
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+192	-	

Senzitivita poistných záväzkov na zmenu úrokových sadzieb je popísaná v poznámke 19.2 c).

Výsledky analýzy citlivosti uskutočnej pre vklady od zaistiteľa na zmenu úrokovej sadzby o +/- 50 bázických bodov preukázali dopad na výsledok vo výške -/+ 374 tis. EUR (2014: 353 tis. EUR).

(ii) Menové riziko

Spoločnosť všeobecne investuje do aktív denominovaných v tých menách, v ktorých sú denominované aj záväzky a tým zmierňuje prípadné menové riziko vyplývajúce z charakteru jej podnikania a riadi ho sledovaním citlivosti zisku na toto riziko. K 31. decembru 2015 dosiahol stav monetárnych aktív v cudzej mene hodnotu 257 tis. EUR (2014: 5 937 tis. EUR) a stav pasív v cudzej mene 1 tis. EUR (2014: pasíva v cudzej mene Spoločnosť nevidovala), takže menové riziko bolo nevýznamné.

(iii) Cenové riziko

Cenové riziko je riziko, v dôsledku ktorého sa môže meniť reálna hodnota finančného majetku z iného dôvodu ako je zmena úrokovej sadzby alebo meny. Spoločnosť je vystavená cenovému riziku v dôsledku investície do podielových cenných papierov, pričom riziko je ovplyvnené najmä vývojom na akciových trhoch. Spoločnosť riziko riadi sledovaním citlivosti zisku na toto riziko.

Výsledky analýzy senzitivity vyjadrujú dopad na zisk a vlastné imanie Spoločnosti v prípade zmeny trhových cien podielových cenných papierov. Celkový stav podielových cenných papierov k 31. decembru 2015 predstavoval 88 019 tis. EUR (2014: 86 521 tis. EUR). Pri poklese, resp. náraste trhových cien o 10 %, by dopad na vlastné imanie predstavoval pokles, resp. nárast o 4 881 tis. EUR (2014: 5 103 tis. EUR). Vplyv cenového rizika na zisk je nevýznamný pre podielové cenné papiere určené na predaj ako aj pre podielové cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok kryjúce investičné životné poistenie, nakolko súvisiace záväzky vyplývajúce z týchto zmlúv sú ovplyvnené v rovnakej miere v rámci zmeny rezervy na zmluvy viazané na podielové fondy (unit linked).

6.2.3 Úverové riziko

Spoločnosť je vystavená úverovému riziku, ktoré predstavuje riziko, že protistrana nebude schopná uhradiť svoje záväzky

v plnej výške, keď budú splatné. Hlavné oblasti, v ktorých je Spoločnosť vystavená úverovému riziku sú:

- pohľadávky z poistenia voči poisteným,
- pohľadávky zo zaistenia,
- emitenti dlhových cenných papierov,
- hotovosť
- ostatné pohľadávky

Zaistenie sa používa pri riadení poistného rizika. V konečnom dôsledku však neznižuje ručenie Spoločnosti ako primárneho poisťovateľa. Ak zaistovateľ zlyhá pri plnení si svojich záväzkov z akýchkoľvek dôvodov, Spoločnosť zostáva zodpovedná za záväzky z poistenia. Spoločnosť prehodnocuje úverové riziko zaistovateľov v spolupráci so svojim akcionárom.

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

Na riadenie pohľadávok z poistenia voči poisteným používa Spoločnosť niekolko nástrojov, jedným z nich je upomienkovací proces pohľadávok po splatnosti, ktorý prebieha v pravidelných intervaloch. V prípade jeho neúspešnosti prijíma Spoločnosť ďalšie opatrenia, pričom uplatňuje viacstupňový proces vymáhania (intervenčná činnosť, súdne a exekučné vymáhanie). Okrem toho mesačne monitoruje pohľadávky, pričom sleduje ich zapatenosť a vekovú štruktúru. V závislosti na tom zisťuje riziko nezaplatenia pohľadávky a znižuje hodnotu takýchto pohľadávok prostredníctvom tvorby opravnej položky.

Tabuľka nižšie sumarizuje vystavenie úverovému riziku podľa ratingovej škály agentúry Standard & Poors. V prípade dlhových finančných aktív sa používa aj rating ratingovej agentúry Moody's a Fitch. Všetky dostupné ratingy sa zoradia od najlepšieho po najhoršiu a interne sa finančnému aktívu priradí druhý najlepší. Pri tomto prístupe sa zohľadňuje aj dátum priradenia ratingu. Výnimkou sú hypoteckáre záložné listy vydané bankami so sídlom v Slovenskej republike. Na základe dôkladnej analýzy legislatívneho prostredia upravujúceho oblasť hypoteckárneho bankovníctva a vzhľadom na nižšiu rizikovosť hypoteckárnych záložných listov v porovnaní s dlhopismi vydanými bankami, materská spoločnosť rozhodla o vykazovaní interne prideleného ratingu na úrovni AA- pre takéto hypoteckárne záložné listy.

31 December 2015	Change of +/- 50 Bp	Impact on profit or loss	Impact on revaluation reserve
Financial assets			
Bonds available for sale	+/-83	-/+13,213	
Bonds at fair value through profit or loss	-/+112	-	
31 December 2014			
Change of +/- 50 Bp			
		Impact on profit or loss	Impact on revaluation reserve
Financial assets			
Bonds available for sale	+/-115	-/+13,446	
Bonds at fair value through profit or loss	-/+192	-	

The sensitivity of insurance liabilities to interest rate changes is described in Note 19.2 c).

The sensitivity analysis of changes in interest rates by +/- 50 Bp of deposits from a reinsurer showed an impact on the profit or loss of -/+ EUR 374 ths. (2014: EUR 353 ths.).

(ii) Currency risk

In general, the Company invests into assets denominated in those currencies in which its liabilities are denominated, thus mitigating the currency risk arising from the nature of its business activities and manage currency risk by monitoring profit sensitivity to this risk. Currency risk arises mainly for securities denominated in other currencies. As at 31 December 2015, assets denominated in foreign currencies totalled EUR 257 ths. (2014: EUR 5,937 ths.) and liabilities denominated in foreign currencies of EUR 1 ths. (2014: no liabilities denominated in foreign currencies.), hence the currency risk was insignificant.

(iii) Price risk

Price risk is a risk that the fair value of a financial asset will change for reasons other than changes in interest or foreign exchange rates. The Company is exposed to a price risk due to investment into equity securities, with the risk being affected mainly by stock market developments. Company manage price risk by monitoring profit sensitivity to this risk.

The outcome of the sensitivity analysis shows an impact on the Company's profit and equity in the case of changes in the market price of equity securities. As at 31 December 2015, equity securities totalled to EUR 88,019 ths. (2014: EUR 86,521 ths.). If their market price decreased or increased by 10 %, equity would be lower or higher by EUR 4,881 ths. (2014: EUR 5,103 ths.). The impact of price risk on profit is not material for equity securities available for sale and equity securities at fair value through profit or loss that cover investment life insurance, as the related liabilities arising from these contracts are affected in the same way within the reserve for unit linked contracts.

6.2.3 Credit risk

The Company is exposed to a credit risk, which is the risk that a counterparty will be unable to repay its debts in full when due. The main areas where the Company is exposed to a credit risk include:

- receivables from insurance contracts;
- receivables from reinsurance;
- issuers of debt securities;
- cash;
- other receivables.

Reinsurance is used to manage the insurance risk. In the end, this does not reduce the Company's liability as the primary insurer. If a reinsurer fails to settle its liabilities for whatever reason, the Company remains liable for the liabilities from insurance to the policyholder. The Company reviews the credit risk of reinsurers in co-operation with its shareholders.

The Company manages the credit risk related to security issuers through its investment strategy and policy. These are reviewed regularly in co-operation with its shareholders.

The Company uses several tools to manage insurance receivables from the insured, one of them being the reminder process for overdue receivables that is carried out at regular intervals. If unsuccessful, the Company takes other measures, using a several-stage collection process (intervention activities, court settlement, and seizure). In addition, the Company monitors receivables on a monthly basis by checking their payment status and ageing structure. Based on this, the default risk is assessed, and the value of impaired receivables is reduced by setting up a valuation allowance.

The table below summarizes the credit risk exposure, using the rating scale of Standard & Poors. In case of debt financial assets, rating from Moody's and Fitch agency. All available ratings are ranked from the highest one to lowest one, subsequently second highest is assigned to financial asset. The date of rating assignment is also considered in this approach. There is exception for mortgage bonds issued by banks located in Slovakia. Based on detailed analysis of the legislative environment which is regulating the mortgage banking area, and considering a lower amount of risk related to mortgage bonds compared to bonds issued by banks, the parent company has decided to show an internally assigned rating at the AA- level for such mortgage bonds.

2015

Úverové riziko	V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Dlhopisy				Pohľadávky z poistenia a zaistenia	Ostatné pohľadávky*	Regresné pohľadávky	Zaistné aktiva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
		Určené na predaj	V amortizovanej hodnote	Úvery						
AAA	-	-	44 702	-	-	-	-	-	-	-
AA+	-	-	16 824	-	11	-	-	-	195	-
AA	-	68 934	32 762	-	-	-	-	-	504	-
AA-	-	45 138	38 025	-	226	-	-	-	12 342	-
A+	8 709	131 471	110 332	38 112	1 034	-	-	-	107 643	-
A	10 339	40 062	13 557	-	55	-	-	-	2 899	2 450
A-	8 805	62 559	16 617	-	65	-	-	-	2 161	-
BB+	-	4 780	-	-	-	-	-	-	-	-
BB	-	3 613	2 027	-	-	-	-	-	-	-
BBB+	-	14 738	-	-	50	-	-	-	1 406	30 297
BBB	10 572	21 733	10 869	-	-	-	-	-	-	-
BBB-	-	10 261	-	-	-	-	-	-	-	-
Bez ratingu	-	-	-	226	30 391	2 593**	11 162	6 372	4 242	
Spolu	38 425	403 289	285 715	38 338	31 832	2 593	11 162	133 522	36 989	

*Kategória Ostatné pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva

** Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 326 tis. EUR

2014

Úverové riziko	V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Dlhopisy				Pohľadávky z poistenia a zaistenia	Ostatné pohľadávky*	Regresné pohľadávky	Zaistné aktiva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
		Určené na predaj	V amortizovanej hodnote	Úvery						
AAA	-	-	43 785	-	-	-	-	-	-	-
AA+	-	-	16 824	-	11	-	-	-	277	-
AA	-	-	-	-	3	-	-	-	603	-
AA-	-	88 568	51 566	-	1 001	-	-	-	15 574	-
A+	-	78 661	32 771	37 811	2 052	-	-	-	117 059	-
A	25 821	157 927	119 219	-	177	-	-	-	1 852	36 414
A-	8 463	19 465	20 058	-	163	-	-	-	2 265	3 011
BB+	-	-	3 071	-	-	-	-	-	-	-
BB	-	5 318	-	-	-	-	-	-	-	-
BBB+	-	47 835	-	-	53	-	-	-	1 056	678
BBB	9 785	18 210	7 404	-	-	-	-	-	-	-
BBB-	-	9 838	-	-	-	-	-	-	-	10 249
Bez ratingu	-	-	-	219	31 469	2 542**	9 010	4 142	1 459	
Spolu	44 069	425 822	294 698	38 030	34 929	2 542	9 010	142 828	51 811	

*Kategória Ostatné pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva

** Ku dňu zostavenia minuloročnej účtovnej závierky bolo zaplatených 436 tis. EUR

2015

Credit risk	Bonds			Receivables from insurance and reinsurance				Recourse receivables		Reinsurance assets		Cash and cash equivalents
	At fair value through profit or loss	Available for sale	At amortized cost	Loans	Other receivables*	Receivable	Recourse receivables	Reinsurance assets	Receivable	Reinsurance assets	Receivable	
AAA	-	-	44,702	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AA+	-	-	16,824	-	11	-	-	-	-	195	-	-
AA	-	68,934	32,762	-	-	-	-	-	-	504	-	-
AA-	-	45,138	38,025	-	226	-	-	-	-	12,342	-	-
A+	8,709	131,471	110,332	38,112	1,034	-	-	-	-	107,643	-	-
A	10,339	40,062	13,557	-	55	-	-	-	-	2,899	2,450	-
A-	8,805	62,559	16,617	-	65	-	-	-	-	2,161	-	-
BB+	-	4,780	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BB	-	3,613	2,027	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BBB+	-	14,738	-	-	50	-	-	-	-	1,406	30,297	-
BBB	10,572	21,733	10,869	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BBB-	-	10,261	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unrated	-	-	-	226	30,391	2,593**	11,162	6,372	4,242	-	-	-
Total	38,425	403,289	285,715	38,338	31,832	2,593	11,162	133,522	36,989			

* Other receivables does not include non-financial assets

** Up to the date of preparing financial statement, EUR 326 ths. were collected

2014

Credit risk	Bonds			Receivables from insurance and reinsurance				Recourse receivables		Reinsurance assets		Cash and cash equivalents
	At fair value through profit or loss	Available for sale	At amortized cost	Loans	Other receivables*	Receivable	Recourse receivables	Reinsurance assets	Receivable	Reinsurance assets	Receivable	
AAA	-	-	43,785	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AA+	-	-	16,824	-	11	-	-	-	-	277	-	-
AA	-	-	-	-	3	-	-	-	-	603	-	-
AA-	-	88,568	51,566	-	1,001	-	-	-	-	15,574	-	-
A+	-	78,661	32,771	37,811	2,052	-	-	-	-	117,059	-	-
A	25,821	157,927	119,219	-	177	-	-	-	-	1,852	36,414	-
A-	8,463	19,465	20,058	-	163	-	-	-	-	2,265	3,011	-
BB+	-	-	3,071	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BB	-	5,318	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BBB+	-	47,835	-	-	53	-	-	-	-	1,056	678	-
BBB	9,785	18,210	7,404	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BBB-	-	9,838	-	-	-	-	-	-	-	-	10,249	-
Unrated	-	-	-	219	31,469	2,542**	9,010	4,142	1,459	-	-	-
Total	44,069	425,822	294,698	38,030	34,929	2,542	9,010	142,828	51,811			

* Other receivables does not include non-financial assets

** Up to the date of preparing prior year financial statement, 436 ths. EUR were collected

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31. decembru 2015	Do splatnosti a neznehodnotené	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)					Spolu
		Do splatnosti	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	36 989	-	-	-	-	-	36 989
Dlhopisy v amortizovanej hodnote	285 715	-	-	-	-	-	285 715
Dlhopisy určené na predaj	403 289	-	-	-	-	-	403 289
Dlhopisy oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	38 425	-	-	-	-	-	38 425
Úvery	38 338	-	-	-	-	-	38 338
Pohľadávky z poistenia* a zaistenia	6 472	-	12 150	2 244	2 013	8 953	31 832
Regresné pohľadávky	11 162	-	-	-	-	-	11 162
Zaistné aktíva	133 522	-	-	-	-	-	133 522
Ostatné pohľadávky	2 593	-	-	-	-	-	2 593
Spolu	956 505	-	12 150	2 244	2 013	8 953	981 865

* Pohľadávky voči poisteným vykazujú individuálne znaky znehodnotenia, avšak pre výpočet opravnej položky spoločnosť používa štatistické metódy na celom portfóliu pohľadávok.

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31. decembru 2014	Do splatnosti a neznehodnotené	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)					Spolu
		Do splatnosti	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	51 811	-	-	-	-	-	51 811
Dlhopisy v amortizovanej hodnote	294 698	-	-	-	-	-	294 698
Dlhopisy určené na predaj	425 822	-	-	-	-	-	425 822
Dlhopisy oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	44 069	-	-	-	-	-	44 069
Úvery	38 030	-	-	-	-	-	38 030
Pohľadávky z poistenia* a zaistenia	5 480	-	12 489	2 640	3 683	10 637	34 929
Regresné pohľadávky	9 010	-	-	-	-	-	9 010
Zaistné aktíva	142 828	-	-	-	-	-	142 828
Ostatné pohľadávky	2 542	-	-	-	-	-	2 542
Spolu	1 014 290	-	12 489	2 640	3 683	10 637	1 043 739

* Pohľadávky voči poisteným vykazujú individuálne znaky znehodnotenia, avšak pre výpočet opravnej položky spoločnosť používa štatistické metódy na celom portfóliu pohľadávok.

Finančné aktíva do splatnosti uvedené v položke „Ostatné pohľadávky“ nepredstavujú pre Spoločnosť žiadne významné úverové riziko, nakoľko prevažná časť z nich bola uhradená po

dni, ku ktorému bola zostavená táto účtovná závierka. Žiadne z finančných aktív nie sú kryté zárukami.

The following table presents the maximum exposure to credit risk from financial assets:

As at 31 December 2015	Neither past due nor impaired	Individually impaired (Analysis by maturity)					Total
		Not past due	0 – 3 months	3 – 6 months	6 mon.-1 year	Over 1 year	
Cash and cash equivalents	36,989	-	-	-	-	-	36,989
Bonds at amortized cost	285,715	-	-	-	-	-	285,715
Financial assets available for sale	403,289	-	-	-	-	-	403,289
Financial assets at fair value through profit or loss	38,425	-	-	-	-	-	38,425
Loans	38,338	-	-	-	-	-	38,338
Receivables from policyholders* and from reinsurance	6,472	-	12,150,	2,244	2,013	8,953	31,832
Recourse receivables	11,162	-	-	-	-	-	11,162
Reinsurance assets	133,522	-	-	-	-	-	133,522
Other receivables	2,593	-	-	-	-	-	2,593
Total	956,505	-	12,150	2,244	2,013	8,953	981,865

* Receivables from policyholders show individual signs of impairment, however the Company uses statistical methods for calculation of bed dept provision on the entire receivables portfolio.

The following table presents the maximum exposure to credit risk from financial assets:

As at 31 December 2014	Neither past due nor impaired	Individually impaired (Analysis by maturity)					0 – 3 months
		Not past due	0 – 3 months	Not past due	0 – 3 months	Not past due	
Cash and cash equivalents	51,811	-	-	-	-	-	51,811
Bonds at amortized cost	294,698	-	-	-	-	-	294,698
Financial assets available for sale	425,822	-	-	-	-	-	425,822
Financial assets at fair value through profit or loss	44,069	-	-	-	-	-	44,069
Loans	38,030	-	-	-	-	-	38,030
Receivables from policyholders* and from reinsurance	5,480	-	12,489	2,640	3,683	10,637	34,929
Recourse receivables	9,010	-	-	-	-	-	9,010
Reinsurance assets	142,828	-	-	-	-	-	142,828
Other receivables	2,542	-	-	-	-	-	2,542
Total	1,014,290	-	12,489	2,640	3,683	10,637	1,043,739

* Receivables from policyholders show individual signs of impairment, however the Company uses statistical methods for calculation of bed dept provision on the entire receivables portfolio.

Financial assets held to maturity disclosed in "Other receivables" do not represent a significant credit risk for the Company, as the most

of them have been repaid in after the balance sheet date. None of these financial assets are collateralised.

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

Rok končiaci 31. decembra	2015	2014
Opravné položky k pohľadávkam voči poisteným		
Stav na začiatku roka	37 223	38 254
Tvorba	3 814	13 629
Uvoľnenie z titulu odpisu	-12 057	-14 075
Uvoľnenie	-2 720	-585
Stav na konci roka	26 260	37 223
Opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom		
Stav na začiatku roka	3 142	3 553
Tvorba	109	378
Uvoľnenie	-649	-789
Stav na konci roka	2 602	3 142
Opravné položky k ostatným pohľadávkam		
Stav na začiatku roka	1 923	711
Tvorba	83	1 212
Uvoľnenie	-176	-
Stav na konci roka	1 830	1 923

6.3 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu Spoločnosti. Kapitálom sa rozumie celé vlastné imanie Spoločnosti vo výške 301 004 tis. EUR (31. december 2014: 307 342 tis. EUR).

Cieľom riadenia kapitálu je dodržiavať dostatočnú mieru kapitálu v súlade s legislatívnymi ustanoveniami. Zákon o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov č. 8/2008 ustanovuje minimálnu výšku základného imania pre výkon činností pre jednotlivé poisťné odvetvia.

Podľa Opatrenia Národnej banky Slovenska z 30. apríla 2013, ktoré upravuje minimálnu výšku garančného fondu poisťovne alebo pobočky zahraničnej poisťovne je minimálna výška garančného fondu poisťovne pre životné poisťovne 3 700 000 EUR a pre neživotné poisťenie podľa ponúkaných poisťných odvetví neživotného poisťenia 3 700 000 EUR. Na základe opatrenia sa údaje za zaistovaciu činnosť vykazujú v samostatnom riadku. Minimálna výška garančného fondu poisťovne pre zaistovaciu činnosť je 3 700 000 EUR.

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

V procese riadenia kapitálu Spoločnosť zohľadňuje aj externé regulačné požiadavky stanovené Národnou bankou Slovenska. Tieto vyplývajú z požiadaviek solventnosti a ich dodržiavanie zaisťuje, aby bola Spoločnosť schopná v každom okamihu zabezpečiť vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z pojistných zmlúv nad rámec technických rezerv, ktorých tvorba vyplýva priamo z jej činnosti.

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

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

Year ended 31 December	2015	2014
Impairment provision to receivables from policyholders		
At the beginning of the year	37,223	38,254
Additions	3,814	13,629
Release due to write-off	(12,057)	(14,075)
Release	(2,720)	(585)
At the end of the year	26,260	37,223
Impairment provision to receivables from brokers and intermediaries		
At the beginning of the year	3,142	3,553
Additions	109	378
Release	(649)	(789)
At the end of the year	2,602	3,142
Impairment provision to other receivables		
At the beginning of the year	1,923	711
Additions	83	1,212
Release	(176)	-
At the end of the year	1,830	1,923

6.3 Capital management

The Company manages capital to ensure sufficient resources for its business activities, maximise the rate of return for shareholders and to ensure the Company's financial stability. Capital means the total equity of the Company in the amount of EUR 301,004 ths. (as at 31 December 2014: EUR 307,342 ths.).

The objective of capital management is to maintain a sufficient level of capital in accordance with legal regulations. The Insurance Act No.8/2008 Coll. and the amendment of certain acts sets the minimum level of share capital for the operation of each insurance class.

According to the National Bank of Slovakia's Directive from 30 April 2013, which regulates the minimum amount of the guarantee fund for an insurance company or a branch of foreign insurance company, the minimum amount of the insurance company's guarantee fund is EUR 3.7 million for life insurance and EUR 3.7 million for non-life insurance in accordance with offered non-life insurance lines of business. According to the applicable legislation, data for reinsurance operations are reported in separate line. Minimum amount of guarantee fund for reinsurance activities is EUR 3.7 million.

In accordance with the paragraph 4 of the Insurance Act No.8/2008 Coll. and the amendment of certain acts, the minimum level of the insurance company's share capital has to be EUR 4 million for life insurance and EUR 5 million for non-life insurance.

The Company also considers the external regulatory requirements set by National Bank of Slovakia in the process of capital management. These arise from requirements for solvency, by following them, the Company is able to ensure that it has sufficient own resources at any time to cover all liabilities arising from insurance contracts in excess of the technical provisions that arise directly from the Company's operations.

To ensure this, the Company creates and constantly maintains its actual solvency margin at least at the required level. The solvency margin means the amount of the Company's own resources, which represents equity less intangible assets and investments in subsidiaries.

Hodnoty skutočnej miery solventnosti v životnom a neživotnom poistení uvádzajú nasledovná tabuľka:

	Rok končiaci 31. decembra	2015	2014
Životné poistenie			
Požadovaná miera solventnosti	23 279	24 679	
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	116 269	131 225	
Neživotné poistenie			
Požadovaná miera solventnosti - neživotné poistenie	25 229	22 644	
Požadovaná miera solventnosti - zaistenie neživotného poistenia	1 730	1 108	
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti - neživotné poistenie	126 004	120 398	
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti – zaistenie neživotného poistenia	8 641	5 894	
Požadovaná miera solventnosti - spolu	50 238	48 431	
Skutočná miera solventnosti - spolu	250 914	257 517	

Spoločnosť splňa všetky externe stanovené požiadavky na kapitál.

The current solvency margin in life and non-life insurance is disclosed in the table below:

Year ended 31 December	2015	2014
Life insurance		
Required solvency margin	23,279	24,679
Own funds - current solvency margin	116,269	131,225
Non-life insurance		
Required solvency margin - non-life insurance	25,229	22,644
Required solvency margin - reinsurance of non-life insurance	1,730	1,108
Own resources - current solvency margin - non-life insurance	126,004	120,398
Own resources - current solvency margin - reinsurance of non-life insurance	8,641	5,894
Total required solvency margin	50,238	48,431
Total current solvency margin	250,914	257,517

The Company complies with all externally imposed capital requirements.

7 Hmotný majetok

	Pozemky a stavby	Zariadenia, motorové vozidlá a ostatný majetok	Spolu
Stav k 1. januáru 2014			
Obstarávacia cena	24 102	15 684	39 786
Oprávky a opravné položky	-6 575	-13 227	-19 802
Zostatková hodnota	17 527	2 457	19 984
Obdobie končiace 31. decembra 2014			
Stav na začiatku obdobia	17 527	2 457	19 984
Prírastky	-	961	961
Odpisy (Poznámka 29 b)	-462	-868	-1 330
Zostatková hodnota na konci obdobia	17 065	2 550	19 615
Stav k 31. decemu 2014			
Obstarávacia cena	24 102	16 437	40 539
Oprávky a opravné položky	-7 037	-13 887	-20 924
Zostatková hodnota	17 065	2 550	19 615
Obdobie končiace 31. decembra 2015			
Stav na začiatku obdobia	17 065	2 550	19 615
Prírastky	56	845	901
Odpisy (Poznámka 29 b)	-478	-1 004	-1 482
Zostatková hodnota na konci obdobia	16 643	2 391	19 034
Stav k 31. decemu 2015			
Obstarávacia cena	24 158	16 594	40 752
Oprávky a opravné položky	-7 515	-14 203	-21 718
Zostatková hodnota	16 643	2 391	19 034

Odpisy vo výške 1 482 tis. EUR (31. december 2014: 1 330 tis. EUR) boli zaúčtované na farchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Dlhodobý hmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poistnej sume 74 471 tis. EUR (31. december 2014: 74 606 tis. EUR).

Reálna hodnota pozemkov a stavieb je určená na základe znaleckého posudku, ktorý vychádza zo všeobecnej hodnoty nehnuteľnosti s využitím metódy polohovej diferenciácie. K 31. decemu 2015 predstavuje 27 235 tis. EUR (31. decemba 2014: 28 085 tis. EUR) a je zaradená do úrovne 3 vzhľadom na hierarchiu hodnôt stanovenú IFRS 13.

7 Premises and equipment

	Land and buildings	Equipment, motor vehicles and other assets	Total
As at 1 January 2014			
Acquisition cost	24,102	15,684	39 786
Accumulated depreciation and impairment	(6,575)	(13,227)	(19 802)
Net book value	17,527	2,457	19 984
Year ended 31 December 2014			
At the beginning of the year	17,527	2,457	19,984
Additions	-	961	961
Depreciation (Note 29 b)	(462)	(868)	(1,330)
Net book value at the end of the year	17,065	2,550	19,615
As at 31 December 2014			
Acquisition cost	24,102	16,437	40,539
Accumulated depreciation and impairment	(7,037)	(13,887)	(20,924)
Net book value	17,065	2,550	19,615
Year ended 31 December 2015			
At the beginning of the year	17,065	2,550	19,615
Additions	56	845	901
Depreciation (Note 29 b)	(478)	(1,004)	(1,482)
Net book value at the end of the year	16,643	2,391	19,034
As at 31 December 2015			
Acquisition cost	24,158	16,594	40,752
Accumulated depreciation and impairment	(7,515)	(14,203)	(21,718)
Net book value	16,643	2,391	19,034

Depreciation of EUR 1,482 ths. (as at 31 December 2014: EUR 1,330 ths.) was charged to marketing and administrative expenses.

Premises and equipment are insured against standard risks up to an amount of EUR 74,471 ths. (as at 31 December 2014: EUR 74,606 ths.).

The fair value of land and buildings is determined based on the expert's report which takes the general property value as basis and uses the method of positional differentiation. As at 31 December 2015 the fair value is EUR 27,235 ths. (31 December 2014: EUR 28,085 ths.) and is categorized as Level 3 based on a hierarchy of values specified in IFRS 13.

8 Investície do nehnuteľnosti

	Pozemky	Budovy a stavby	Spolu
Stav k 1. januáru 2014			
Obstarávacia cena	917	7 240	8 157
Oprávky a opravné položky	-	-724	-724
Zostatková hodnota	917	6 516	7 433
Obdobie končiace 31. decembra 2014			
Stav na začiatku obdobia	917	6 516	7 433
Odpisy (Poznámka 29 b)	-	-145	-145
Zostatková hodnota na konci obdobia	917	6 371	7 288
Stav k 31. decemu 2014			
Obstarávacia cena	917	7 240	8 157
Oprávky a opravné položky	-	-869	-869
Zostatková hodnota	917	6 371	7 288
Obdobie končiace 31. decembra 2015			
Stav na začiatku obdobia	917	6 371	7 288
Odpisy (Poznámka 29 b)	-	-145	-145
Zostatková hodnota na konci obdobia	917	6 226	7 143
Stav k 31. decemu 2015			
Obstarávacia cena	917	7 240	8 157
Oprávky a opravné položky	-	-1 014	-1 014
Zostatková hodnota	917	6 226	7 143

Investície v nehnuteľnostiach nie sú vykázané v súvahе Spoločnosti v reálnej hodnote. Spoločnosť používa model oceniaenia obstarávacou cenou. Reálna hodnota investícii v nehnuteľnostiach a pozemkoch k 31. decembru 2015 je 8 391 tis. EUR (31. december 2014: 8 511 tis. EUR) a vychádza zo všeobecnej hodnoty nehnuteľnosti stanovenej na základe posudku znalca s využitím metódy polohovej diferenciácie. Podľa hierarchie reálnych hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 3. Vstupným parametrom je hodnota za m²: 2 509,83 EUR/m² (31. december 2014: 2 550,84 EUR/m²) pre budovu

a 1 588,05 EUR/m² (31. december 2014: 1 588,05 EUR/m²) pre pozemok. Odpisy vo výške 145 tis. EUR (31. december 2014: 145 tis. EUR) boli zaúčtované na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Spoločnosť prenajíma inému subjektu časť budovy a prislúchajúci pozemok v Bratislave. Investície v nehnuteľnostiach sa počítajú na základe percenta prenajatej plochy. Percentá použité na výpočet investícií v nehnuteľnostiach boli nasledovné:

	Časť využívaná Spoločnosťou	Investícia v nehnuteľnostiach
2015	15 %	85 %
2014	15 %	85 %

Nediskontované budúce peňažné príjmy z nevypovedateľného prenájmu nehnuteľnosti:

Rok končiaci 31. decembra	2015	2014
Peňažné toky splatné do 1 roka (vrátane)	203	203
Peňažné toky splatné od 1 do 5 rokov (vrátane)	814	814
Peňažné toky splatné nad 5 rokov	635	839
Peňažné toky celkom	1 652	1 856

8 Investment property

	Land	Buildings and structures	Total
As at 1 January 2014			
Acquisition cost	917	7,240	8,157
Accumulated depreciation and impairment	-	(724)	(724)
Net book value	917	6,516	7,433
Year ended 31 December 2014			
At the beginning of the year	917	6,516	7,433
Depreciation (Note 29 b)	-	(145)	(145)
Net book value at the end of the year	917	6,371	7,288
As at 31 December 2014			
Acquisition cost	917	7,240	8,157
Accumulated depreciation and impairment	-	(869)	(869)
Net book value	917	6,371	7,288
Year ended 31 December 2015			
At the beginning of the year	917	6,371	7,288
Depreciation (Note 29 b)	-	(145)	(145)
Net book value at the end of the year	917	6,226	7,143
As at 31 December 2015			
Acquisition cost	917	7,240	8,157
Accumulated depreciation and impairment	-	(1,014)	(1,014)
Net book value	917	6,226	7,143

Investment property is not recognized in the Company's balance sheet at fair value. The Company uses the cost model. Fair value of investment in property and land as at 31 December 2015 amounted to EUR 8,391 ths. (as at 31 December 2014: EUR 8,511 ths.) and was determined by an independent expert using a location differentiation method applied to general property values. The valuation is classified as level 3 measurement in the hierarchy of fair values specified in IFRS 13. The valuation was EUR 2,509.83 per m² (as at 31 December 2014: EUR

2,550.84 per m²) for the building and EUR 1,588.05 per m² (as at 31 December 2014: EUR 1,588.05 per m²) for the land. Depreciation of EUR 145 ths. (as at 31 December 2014: EUR 145 ths.) was charged to marketing and administrative expenses.

The Company rents a part of a building in Bratislava and the related land to another entity. Investment in the property is determined based on percentage of rented space. The percentage used in the calculation of investment in property is as follows:

	Assets in use by the Company	Investment property
2015	15 %	85 %
2014	15 %	85 %

Undiscounted future operating lease cash flows from non-cancellable leases of the properties are:

Year ended 31 December	2015	2014
Cash flows due within 1 year (inclusive)	203	203
Cash flows due from 1 to 5 years (inclusive)	814	814
Cash flows due after 5 years	635	839
Total cash flows	1,652	1,856

9 Nehmotný majetok

	Kúpený počítačový softvér	Iný nehmotný majetok	Spolu
Stav k 1. januáru 2014			
Obstarávacia cena	12 747	256	13 003
Oprávky a opravné položky	-11 281	-256	-11 537
Zostatková hodnota	1 466	-	1 466
Obdobie končiace 31. decembra 2014			
Stav na začiatku obdobia	1 466	-	1 466
Prírastky	1 336	-	1 336
Amortizácia (Poznámka 29 b)	-796	-	-796
Zostatková hodnota na konci obdobia	2 006	-	2 006
Stav k 31. decembru 2014			
Obstarávacia cena	14 083	256	14 339
Oprávky a opravné položky	-12 077	-256	-12 333
Zostatková hodnota	2 006	-	2 006
Obdobie končiace 31. decembra 2015			
Stav na začiatku obdobia	2 006	-	2 006
Prírastky	1 133	-	1 133
Amortizácia (Poznámka 29 b)	-867	-	-867
63,667 mm	2 272	-	2 272
Stav k 31. decembru 2015			
Obstarávacia cena	15 216	256	15 472
Oprávky a opravné položky	-12 944	-256	-13 200
Zostatková hodnota	2 272	-	2 272

Amortizácia vo výške 867 tis. EUR (31. december 2014: 796 tis. EUR) bola zaúčtovaná na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

9 Intangible assets

	Acquired computer software	Other intangible assets	Total
As at 1 January 2014			
Acquisition cost	12,747	256	13,003
Accumulated amortization and impairment	(11,281)	(256)	(11,537)
Net book value	1,466	-	1,466
Year ended 31 December 2014			
At the beginning of the year	1,466	-	1,466
Additions	1,336	-	1,336
Amortization (Note 29 b)	(796)	-	(796)
Net book value at the end of the year	2,006	-	2,006
As at 31 December 2014			
Acquisition cost	14,083	256	14,339
Accumulated amortization and impairment	(12,077)	(256)	(12,333)
Net book value	2,006	-	2,006
Year ended 31 December 2015			
At the beginning of the year	2,006	-	2,006
Additions	1,133	-	1,133
Amortization (Note 29 b)	(867)	-	(867)
Net book value at the end of the year	2,272	-	2,272
As at 31 December 2015			
Acquisition cost	15,216	256	15,472
Accumulated amortization and impairment	(12,944)	(256)	(13,200)
Net book value	2,272	-	2,272

Amortization of EUR 867 ths. (2014: EUR 796 ths.) was charged to marketing and administrative expenses.

10 Investície v dcérskych spoločnostiach

Spoločnosť má nasledujúce majetkové účasti, všetky dcérské spoločnosti sú nekotované so sídlom v Slovenskej republike:

2015

Názov spoločnosti	Predmet činnosti	Aktíva	Záväzky	Výnosy	Hospodársky výsledok	Hlasovacie práva %
Komunálna poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	Poisťovňa	325 856	272 657	181 110*	7 081	81,14
Slovexperta, s. r. o.	Likvidácia poistných udalostí	705	434	3 425	263	85
Capitol, a. s.	Sprostredkovanie poistenia	2 227	1 924	3 088	100	100

* hrubé predpísané poistné

2014

Názov spoločnosti	Predmet činnosti	Aktíva	Záväzky	Výnosy	Hospodársky výsledok	Hlasovacie práva %
Komunálna poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	Poisťovňa	321 432	269 973	176 840*	6 586	81,14
Slovexperta, s. r. o.	Likvidácia poistných udalostí	596	387	3 049	201	85
Capitol, a. s.	Sprostredkovanie poistenia	1 870	1 666	2 741	4	100

* hrubé predpísané poistné

11 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Rok končiaci 31. decembra	2015	2014
Podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv	133 522	142 828
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom	133 522	142 828
Krátkodobé	71 508	74 139
Dlhodobé	62 014	68 689

Podiel zaistovateľov na záväzkoch z dlhodobých poistných zmlúv životného poistenia predstavuje k 31. decembru 2015 2 270 tis. EUR (31. december 2014: 2 307 tis. EUR) a podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv neživotného poistenia predstavuje k 31. decembru 2015 131 252 tis. EUR (31. december 2014: 140 521 tis. EUR).

Sumy splatné od zaistovateľov v súvislosti s poistnými plneniami, ktoré už boli Spoločnosťou vyplatené z poistných zmlúv, ktoré sú predmetom zaistenia, sú zahrnuté v Úveroch a pohľadávkach (Poznámka 13).

10 Investments in subsidiaries

The Company has the following shares; all the subsidiaries are unlisted with registered office in the Slovak Republic:

2015

Company Name	Business activity	Assets	Liabilities	Revenues	Profit or loss	Voting rights %
Komunálna poistovňa, a.s.						
Vienna Insurance Group	Insurance company	325,856	272,657	181,110*	7,081	81.14
Slovexperta, s. r. o.	Settlement of insurance claims	705	434	3,425	263	85
Capitol, a. s.	Intermediation of insurance	2,227	1,924	3,088	100	100

* gross written premium

2014

Company Name	Business activity	Assets	Liabilities	Revenues	Profit or loss	Voting rights %
Komunálna poistovňa, a.s.						
Vienna Insurance Group	Insurance company	321,432	269,973	176,840*	6,586	81.14
Slovexperta, s. r. o.	Settlement of insurance claims	596	387	3,049	201	85
Capitol, a. s.	Intermediation of insurance	1,870	1,666	2,741	4	100

* gross written premium

11 Reinsurance assets

Year ended 31 December	2015	2014
Reinsurers' share in insurance liabilities	133,522	142,828
Total assets arising from reinsurance contracts	133,522	142,828
Current	71,508	74,139
Non-current	62,014	68,689

The reinsurers' share of liabilities from non-current life insurance contracts amounted to EUR 2,270 ths. as at 31 December 2015 (as at 31 December 2014: EUR 2,307 ths.) and the reinsurers' share of liabilities from non-life insurance was EUR 131,252 ths. as at 31 December 2015 (as at 31 December 2014: EUR 140,521 ths.).

The amounts due from reinsurers in respect of claims already paid by the Company from insurance contracts that are reinsurance, are included within 'Loans and receivables' (Note 13).

12 Finančné aktíva

Pre účely oceniaja, IAS 39, Finančné nástroje: Účtovanie a oceňenie, stanovuje nasledovné kategórie finančných nástrojov: (a) úvery a pohľadávky; (b) majetok k dispozícii na predaj; (c) majetok držaný do splatnosti; (d) majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok ("FVTPL"). Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok má dve podkategórie: (i) majetok do tejto kategórie dobrovoľne klasifikovaný v čase

obstarania a (ii) majetok držaný na obchodovanie. Poistné a zaistné zmluvy nie sú finančnými nástrojmi a vzťahuje sa na ne štandard IFRS 4, Poistné zmluvy.

Nasledujúca tabuľka poskytuje klasifikáciu medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie.

31. december 2015	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
Podielové cenné papiere:						
- určené na predaj	-	66 538	-	-	-	66 538
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	21 481	-	-	21 481
Dlhové cenné papiere:						
- oceňované v amortizovanej hodnote	58 710	-	-	227 005	-	285 715
- určené na predaj	-	403 289	-	-	-	403 289
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	38 425	-	-	38 425
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok						
Ostatné pohľadávky	38 338	-	-	-	42 994	81 332
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	2 593	-	-	-	-	2 593
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	-	-	-	133 522	133 522
	36 989	-	-	-	-	36 989

31. december 2014	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
Podielové cenné papiere:						
- určené na predaj	-	70 444	-	-	-	70 444
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	16 077	-	-	16 077
Dlhové cenné papiere:						
- oceňované v amortizovanej hodnote	58 701	-	-	235 997	-	294 698
- určené na predaj	-	425 822	-	-	-	425 822
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	44 069	-	-	44 069
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok						
Ostatné pohľadávky	38 030	-	-	-	43 939	81 969
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	2 542	-	-	-	-	2 542
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	-	-	-	142 828	142 828
	51 811	-	-	-	-	51 811

12 Financial assets

For the purposes of measurement, IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement, classifies financial assets into the following categories: (a) loans and receivables; (b) available-for-sale financial assets; (c) financial assets held to maturity and (d) financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL"). Financial assets at fair value through profit or loss have two sub-categories: (i) assets designated as such upon initial recognition, and (ii) those classified as held for

trading. Insurance and reinsurance contracts are not financial assets and are in the scope of IFRS 4 Insurance contracts. The following tables provide a reconciliation of assets analysed by class in accordance with IFRS 7 Financial instruments: Disclosures, and measurement categories in accordance with IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement.

31 December 2015	Loans and receivables	Available-for sale assets	Assets designated at FVTPL	Held to maturity	Insurance and reinsurance contracts	Total
Equity securities:						
- available for sale	-	66,538	-	-	-	66,538
- assets designated at FVTPL	-	-	21,481	-	-	21,481
Debt securities:						
- measured at amortised cost	58,710	-	-	227,005	-	285,715
- available for sale	-	403,289	-	-	-	403,289
- assets designated at FVTPL	-	-	38,425	-	-	38,425
Receivables including insurance receivables	38,338	-	-	-	42,994	81,332
Other receivables	2,593	-	-	-	-	2,593
Reinsurance assets	-	-	-	-	133,522	133,522
Cash and cash equivalents	36,989	-	-	-	-	36,989

31 December 2014	Loans and receivables	Available-for sale assets	Assets designated at FVTPL	Held to maturity	Insurance and reinsurance contracts	Total
Equity securities:						
- available for sale	-	70,444	-	-	-	70,444
- assets designated at FVTPL	-	-	16,077	-	-	16,077
Debt securities:						
- measured at amortised cost	58,701	-	-	235,997	-	294,698
- available for sale	-	425,822	-	-	-	425,822
- assets designated at FVTPL	-	-	44,069	-	-	44,069
Receivables including insurance receivables	38,030	-	-	-	43,939	81,969
Other receivables	2,542	-	-	-	-	2,542
Reinsurance assets	-	-	-	-	142,828	142,828
Cash and cash equivalents	51,811	-	-	-	-	51,811

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

Rok končiaci 31. decembra	2015			2014		
	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu
Podielové cenné papiere						
- určené na predaj	5 004	61 534	66 538	-	70 444	70 444
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	21 481	21 481	-	16 077	16 077
Dlhové cenné papiere						
- oceňované v amortizovanej hodnote	7 210	278 505	285 715	9 931	284 767	294 698
- určené na predaj	48 977	354 312	403 289	33 237	392 585	425 822
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	7 728	30 697	38 425	-	44 069	44 069
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok						
Ostatné pohľadávky	2 593	-	2 593	2 542	-	2 542
Aktíva vypĺývajúce zo zaistenia	71 508	62 014	133 522	74 139	68 689	142 828
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	36 989	-	36 989	51 811	-	51 811

Štruktúrované dlhopisy obsahujúce vnorené deriváty Spoločnosť zaradila do kategórie V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok. Podielové cenné papiere boli zaradené do tejto kategórie z dôvodu poskytovania dlhodobých poistných zmlúv bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové jednotky (unit-linked).

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, (ii) úroveň dva predstavujú ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok 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.

(a) Sústavné ocenenie reálnej hodnotou

Sústavné ocenenia reálnej hodnotou sú tie, pri ktorých účtovné štandardy buď požadujú alebo umožňujú ocenenie reálnej hodnotou v súvahе ku koncu každého účtovného obdobia. Tieto ocenenia sú analyzované podľa hierarchie reálnych hodnôt nasledovne:

Rok končiaci 31. decembra 2015	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Určené na predaj				
- podielové cenné papiere	46 745	-	-	46 745
- dlhové cenné papiere	173 410	174 535	55 344	403 289
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
- podielové cenné papiere	21 481	-	-	21 481
- dlhové cenné papiere	980	7 729	29 716	38 425
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	242 616	182 264	85 060	509 940

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

Year ended 31 December	2015			2014		
	Short-term	Long-term	Total	Short-term	Long term	Total
Equity securities:						
- available for sale	5,004	61,534	66,538	-	70,444	70,444
- assets designated at FVTPL	-	21,481	21,481	-	16,077	16,077
Debt securities:						
- measured at amortised cost	7,210	278,505	285,715	9,931	284,767	294,698
- available for sale	48,977	354,312	403,289	33,237	392,585	425,822
- assets designated at FVTPL	7,728	30,697	38,425	-	44,069	44,069
Receivables including insurance receivables						
Other receivables	37,706	43,626	81,332	40,257	41,712	81,969
Reinsurance assets	2,593	-	2,593	2,542	-	2,542
Cash and cash equivalents	71,508	62,014	133,522	74,139	68,689	142,828
	36,989	-	36,989	51,811	-	51,811

Structured bonds containing embedded derivatives have been included in the Fair value through profit or loss category by the Company. Equity securities have been included in this category due to non-current insurance contracts without fixed contractual terms and conditions – related to unit-linked.

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, (ii) level two measurements are valuations techniques with all material inputs observable for the asset, either directly (that is, as prices) or indirectly (that is, derived from prices), and (iii) level three measurements are valuations not based on observ-

able market data (includes subjective inputs). Management applies judgement in categorising financial instruments using the fair value hierarchy. If a valuation requires input parameter derived from market prices, which will require significant adjustment, it is considered a level three valuation. The significance of the input parameter is evaluated in comparison with the total fair value of the item.

(a) Recurring fair value measurements

Recurring fair value measurements are those that the accounting standards require or permit valuation in fair value in the balance sheet at the end of each reporting period. These valuations are analysed according fair value hierarchy:

Year ended 31 December 2015	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Available for sale				
- equity securities	46,745	-	-	46,745
- debt securities	173,410	174,535	55,344	403,289
At fair value through profit or loss				
- equity securities	21,481	-	-	21,481
- debt securities	980	7,729	29,716	38,425
Total financial assets at fair value	242,616	182,264	85,060	509,940

Rok končiaci 31. decembra 2014	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Určené na predaj				
- podielové cenné papiere	50 651	-	-	50 651
- dlhové cenné papiere	109 906	266 751	49 165	425 822
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
- podielové cenné papiere	16 076	-	-	16 076
- dlhové cenné papiere	1 147	7 832	35 090	44 069
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	177 780	274 583	84 255	536 618

Okrem vyššie uvedených, sú v portfóliu cenných papierov určených na predaj zaradené aj podielové cenné papiere vykazované v obstarávacích cenách vo výške 19 793 tis. EUR (2014: 19 793 tis. EUR). Ide o neobchodovateľné cenné papiere predstavujúce podiely v spoločnostiach skupiny VIG, pre ktoré nie je možné spoľahlivo stanoviť reálnu hodnotu z dôvodu existencie významných transakcií medzi nimi a Spoločnosťou.

Z hľadiska investičnej stratégie Spoločnosti sa uvažuje o ich dlhodobej držbe. V prípade predaja sa zostatková hodnota týchto finančných aktív zúčtuje do hospodárskeho výsledku.

Spoločnosť vykazuje v úrovni 1 finančné aktíva, ktoré sú kódované na burze a transakcie sa vyskytujú denne alebo aspoň počas 90 % obchodných dní.

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 2 je nasledovný:

Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 2:	Reálna hodnota	Technika oceniaenia	Vstupné parametre
Dlhové cenné papiere:			
- určené na predaj	174 535 (2014: 266 751)	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prírážka (spread)
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	7 729 (2014: 7 832)	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prírážka (spread)

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 2. (2014: bez zmeny).

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 k 31. decembru 2015 sú nasledovné:

Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3:	Reálna hodnota	Technika oceniaenia	Vstupné parametre - popis	Vstupné parametre (väžený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Dlhové cenné papiere:						
určené na predaj	55 344	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prírážka (spread)	1,50 % - 4,23 % (3,17 %)	± 50 bps	± 2 319
oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	29 716	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prírážka (spread)	0,97 % - 3,78 % (1,94 %)	± 50 bps	± 634

Year ended 31 December 2014	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Available for sale				
- equity securities	50,651	-	-	50,651
- debt securities	109,906	266,751	49,165	425,822
At fair value through profit or loss				
- equity securities	16,076	-	-	16,076
- debt securities	1,147	7,832	35,090	44,069
Total financial assets at fair value	177,780	274,583	84,255	536,618

In addition to the above securities, the portfolio of available-for-sale securities also includes shares held at cost of EUR 19,793 ths. (2014: EUR 19,793 ths.) These are unlisted equity securities in VIG group companies for which fair value could not be measured reliably due to the existence of significant transactions between the Company and these investees. The Company's investment strategy is to hold these securities for a

long-term period. When sold, the carrying value of these assets will be charged to profit or loss.

The Company classifies financial assets in level 1 of the fair value hierarchy, when quoted market prices derived from transactions that are available every day or at least for 90 % of trading days.

The description of the valuation technique and input parameters for level 2 measurements is as follows:

Assets measured at level 2 fair value:	Fair Value	Valuation Technique	Input parameters
Debt securities:			
- available for sale	174,535 (2014: 266,751)	Discounted cash flow	Yield curve of government bonds, spread
- at fair value through profit or loss	7,729 (2014: 7,832)	Discounted cash flow	Yield curve of government bonds, spread

During the year there were no changes in valuation techniques used to measure securities falling in level 2 fair value measurements (2014: no changes).

The description of valuation technique and input parameters for level 3 measurements at 31 December 2015 are as follows:

Assets at level 3 fair value measurement:	Fair Value	Valuation Technique	Description of inputs	Range of inputs (weighted average)	Reasonable change	Sensitivity of fair value measurement
Debt securities						
- available for sale	55,344	Discounted cash flow	Yield curve of government bonds, spread	1.50 % - 4.23 % (3.17 %)	± 50 bps	± 2,319
- at fair value through profit or loss	29,716	Discounted cash flow	Yield curve of government bonds, spread	0.97 % - 3.78 % (1.94 %)	±50 bps	± 634

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 k 31. decembru 2014 sú nasledovné:

Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3:	Reálna hodnota	Technika oceniacia	Vstupné parametre - popis	Vstupné parametre (väžený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Dlhové cenné papiere:						
- určené na predaj	49 165	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prírážka (spread)	1,50 % - 4,21 % (3,73 %)	± 50 bps	± 2 334
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	35 090	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prírážka (spread)	1,05 % - 4,21 % (2,29 %)	± 50 bps	± 799

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálou hodnotou úrovne 3 (2014: bez zmeny). Senzitivita reálnej hodnoty vo vyššie uvedenej tabuľke predstavuje zmenu hodnoty z dôvodu nárastu alebo poklesu príslušné-

ho vstupného parametra. Pre dlhové cenné papiere by posun výnosovej krivky štátnych dlhopisov smerom nahor a/alebo nárast v prírážkach viedli k poklesu hodnoty.

Zmena finančných nástrojov v úrovni 3 bola počas roka 2015 nasledovná:

Dlhové cenové papiere	Určené na predaj	Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
K 1. januáru 2015	49 165	35 090	84 255
Celkové zisky a straty	2 245	692	2 937
- z toho v ziskoch a stratách	96	692	788
- z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	2 149	-	2 149
Nákupy	3 500	5 872	9 372
Predaje	-	-11 938	-11 938
Maturita	-1 040	-	-1 040
Ostatné	-599	-	-599
Presuny do úrovne 3	2 073	-	2 073
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	55 344	29 716	85 060

Presuny do úrovne 3 predstavujú presuny cenných papierov, pri oceňovaní ktorých sa v roku 2014 používali informácie získateľné

z trhu, ktoré v roku 2015 neboli k dispozícii, a preto sa na ich ocenenie použili expertné odhady.

Zmena finančných nástrojov v úrovni 3 bola počas roka 2014 nasledovná:

Dlhové cenové papiere	Určené na predaj	Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
K 1. januáru 2014	36 207	31 643	67 850
Celkové zisky a straty	3 689	2 681	6 370
- z toho v ziskoch a stratách	297	2 681	2 978
- z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	3 392	-	3 392
Nákupy	11 154	8 375	19 529
Predaje	-	-5 420	-5 420
Maturita	-1 885	-2 189	-4 074
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	49 165	35 090	84 255

Stav rezervy z precenenia dlhových cenných papierov určených na predaj zaradených do kategórie 3 predstavoval k 31. decem-

bru 2015 5 330 tis. EUR (31. december 2014: 3 623 tis. EUR).

The description of valuation technique and input parameters for level 3 measurements at 31 December 2014 are as follows:

Assets at level 3 fair value measurement:	Fair Value	Valuation Technique	Description of inputs	Range of inputs (weighted average)	Reasonable change	Sensitivity of fair value measurement
Debt securities						
- available for sale	49,165	Discounted cash flow	Yield curve of government bonds, spread	1.50 % - 4.21 % (3.73 %)	± 50 bps	± 2,334
- at fair value through profit or loss	35,090	Discounted cash flow	Yield curve of government bonds, spread	1.05 % - 4.21 % (2.29 %)	± 50 bps	± 799

During the year there were no changes in valuation technique of securities falling in level 3 fair value measurements (2014: no change).

Sensitivity of fair value in the above table represents the

change in fair value due to increase or decrease of the relevant input parameter. A positive shift in government bonds yield curve or an increase in the spread would result in a decrease in fair value of debt securities.

The change in financial instruments in the level 3 was during the year 2015 as follows:

Debt securities	Available for sale	At fair value through profit or loss	Total
As at 1 January 2015	49,165	35,090	84,255
Total gains and losses	2,245	692	2,937
- out of which in profit or loss	96	692	788
- out of which in other comprehensive income	2,149	-	2,149
Purchases	3,500	5,872	9,372
Sales	-	(11,938)	(11,938)
Maturity	(1,040)	-	(1,040)
Other	(599)	-	(599)
Transfers into level 3	2,073	-	2,073
Total financial assets at fair value	55,344	29,716	85,060

Transfers into Level 3 represent transfers of securities which in 2014 were valued using the information obtainable from

the market. These information were not available in 2015 and therefore the securities were valued using expert estimates.

The change in financial instruments in the level 3 was during the year 2014 as follows:

Debt securities	Available for sale	At fair value through profit or loss	Total
As at 1 January 2014	36,207	31,643	67,850
Total gains and losses	3,689	2,681	6,370
- out of which in profit or loss	297	2,681	2,978
- out of which in other comprehensive come	3,392	-	3,392
Purchases	11,154	8,375	19,529
Sales	-	(5,420)	(5,420)
Maturity	(1,885)	(2,189)	(4,074)
Total financial assets at fair value	49,165	35,090	84,255

Revaluation reserve of level 3 debt securities available for sale as at 31 December 2014 was EUR 5,330 ths. (31 December

2014: EUR 3,623 ths).

Výnos/strata z precenenia finančných aktív držaných ku koncu obdobia v úrovni 3 na reálnu hodnotu zaúčtovaný do výkazu hospodárskeho výsledku:

Precenenie cez hospodársky výsledok

31. december 2015

Dlhové CP v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok 604

31. december 2014

Dlhové CP v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok 2 652

(b) Procesy v oblasti oceniaania finančného majetku reálou hodnotou úrovne 3

Dlhové cenné papiere v úrovni 3 sú oceňované teoretickou trhovou hodnotou, ktorá je vypočítaná metódou diskontovaných peňažných tokov, kde vstupnými parametrami sú výnosová krivka štátnych dlhopisov a prirážka, ktorá je určená expertným odhadom a zohľadňuje kreditný spread emitenta, senioritu dluhu a obchodovateľnosť danej emisie. Model pre výpočet oceniaenia je navrhovaný depozitárom, v ktorého úschove sú dané dlhové cenné papiere. Tento model je schvaľovaný Spoločnosťou na pravidelnej báze. Rovnako sú schvaľované aj vstupné parametre vstupujúce do modelu a výsledné ocenenie.

Pri určovaní reálnych hodnôt je najvýznamnejším vstupným parametrom riziková prirážka emitenta. Pokial by nastala zmena v rizikových prirážkach o 0,5 %, malo by to dopad 1 997 tis. EUR na ostatné komplexné zisky a straty (31. december 2014: 3 013 tis. EUR) a 675 tis. EUR na hospodársky výsledok (31. december 2014: 803 tis. EUR).

(c) Majetok neoceňovaný reálou hodnotou, pre ktorý sa reálna hodnota zverejňuje

Zverejnená reálna hodnota finančných nástrojov analyzovaná podľa úrovne v hierarchii reálnych hodnôt:

Rok končiaci 31. decembra 2015	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	285 715	115 911	258 669	7 819	382 399
Dlhové cenné papiere reklassifikované do Úverov a pohľadávok	38 112	-	50 287	-	50 287
Celkom finančné aktiva v reálnej hodnote	323 827	115 911	308 956	7 819	432 686

Rok končiaci 31. decembra 2014	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	294 698	47 337	335 178	7 788	390 303
Dlhové cenné papiere reklassifikované do Úverov a pohľadávok	37 811	-	54 417	-	54 417
Celkom finančné aktiva v reálnej hodnote	332 509	47 337	389 595	7 788	444 720

Reálna hodnota finančných nástrojov úrovne 2 bola stanovená technikou diskontovaných peňažných tokov. Diskontná sadzba bola odhadnutá ako úroková miera, za ktorú by si bol mohol dlužník požičať k súvahovému dňu.

Revaluation gain or loss on Level 3 financial assets recognised in profit or loss for the year and relating to assets held at the end of the period:

		Revaluation through profit or loss
31 December 2015		
Debt securities at fair value booked through profit or loss		604

		Revaluation through profit or loss
31 December 2014		
Debt securities at fair value booked through profit or loss		2,652

(b) Valuation processes for level 3 fair value measurements of financial assets

Debt securities falling in level 3 measurements are valued at a theoretical market value, which is calculated using the discounted cash flows method, where the input parameters are the yield curve of government bonds and risk spread, that represents a professional estimate considering the issuer's credit spread, seniority of the debt security and liquidity of security that is valued. Valuation model is proposed by the custodian of the debt securities. This model is approved by the Company on regular basis. Input parameters and final measurement is approved in the same way.

During fair values measurement, the most important input parameter is the issuer's credit risk spread. A change of 0.5% in the risk spread would have an impact of EUR 1,997 thousand on other comprehensive income (31 December 2014: EUR 3,013 ths.) and EUR 675 ths. on profit or loss (31 December 2014: EUR 803 ths.).

(c) Assets not measured at fair value but for which fair value is disclosed

Fair values of assets analysed by level in the fair value hierarchy for assets not measured at fair value are as follows:

Year ended at 31 December 2015	Carrying value	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Debt securities at amortized cost	285,715	115,911	258,669	7,819	382,399
Debt securities reclassified to Loans and Receivables	38,112	-	50,287	-	50,287
Total financial assets in fair value	323,827	115,911	308,956	7,819	432,686

Year ended at 31 December 2014	Carrying value	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Debt securities at amortized cost	294,698	47,337	335,178	7,788	390,303
Debt securities reclassified to Loans and Receivables	37,811	-	54,417	-	54,417
Total financial assets in fair value	332,509	47,337	389,595	7,788	444,720

Fair value of level 2 financial assets was estimated using the discounted cash flows technique. The discount rate was estimated as the incremental borrowing rate of the counterparty at the balance sheet date.

Nasledujúca tabuľka uvádza reálnu hodnotu a zisk z precenenia pre finančné aktíva reklassifikované do úverov a pohľadávok v roku 2008:

	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Zisk z precenenia na reálnu hodnotu
31. december 2015			
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky	38 112	50 287	-4 130

	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Zisk z precenenia na reálnu hodnotu
31. december 2014			
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky	37 811	54 417	6 579

Nasledujúca tabuľka uvádza hodnotu a očakávaný cash flow a efektívnu úrokovú mieru ku dňu reklassifikácie:

	Hodnota ku dňu reklassifikácie	Očakávaný cash flow ku dňu reklassifikácie	Efektívna úroková miera
Reklassifikované do Úverov a pohľadávok			
Korporátne dlhopisy	36 410	74 815	6,42 %
Dlhopisy vydané finančnými inštitúciami	17 725	52 543	6,98 %
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky spolu	54 135	127 358	

Zisk/strata z precenenia na trhovú hodnotu vykázaný/á v komplexnom zisku do dňa reklassifikácie a zisk/strata z precenenia vykázaný/á v komplexnom zisku, ak by aktívum nebolo reklassifikované, by boli nasledovné:

Zisk/strata z precenenia na trhovú hodnotu vykázaný/á v komplexnom zisku do dňa reklassifikácie (v roku 2008)	Zisk/strata z precenenia vykázaný/á v ostatnom komplexnom zisku, ak by aktívum nebolo reklassifikované								
	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky									
Korporátne dlhopisy	-5 364	-4 130	6 580	-845	8 010	3 328	558	4 690	-8 241
Spolu	-5 364	-4 130	6 580	-845	8 010	3 328	558	4 690	-8 241

Zisk/strata z precenenia na trhovú hodnotu vykázaný/á vo výsledku hospodárenia do dňa reklassifikácie (v roku 2008), zisk/strata vykázaný/á cez výsledok hospodárenia po dni reklassifikácie a zisk/strata vykázaný/á cez výsledok hospodárenia, ak by aktívum nebolo reklassifikované, by boli nasledovné:

Zisk z precenenia na trhovú hodnotu vykázaný vo výsledku hospodárenia do dňa reklassifikácie (v roku 2008)*	Zisk vykázaný cez výsledok hospodárenia po dni reklassifikácie*								
	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky									
Korporátne dlhopisy	887	2 092	2 092	2 092	2 098	2 325	2 319	2 304	1 158
Spolu	887	2 092	2 092	2 092	2 098	2 325	2 319	2 304	1 158

*Zisk zahrňa úrokový výnos a amortizáciu diskontu alebo prémie cenného papiera

The following table discloses the fair value and gains from revaluation of financial assets reclassified to loans and receivables in 2008:

	Carrying value	Fair value	Gains from revaluation to fair value
31 December 2015			
Debt securities classified as loans and receivables	38,112	50,287	(4,130)
31 December 2014			
Debt securities classified as loans and receivables	37,811	54,417	6,579

The following table discloses the carrying value, expected cash flows and the effective interest rate as at the date of reclassification:

	Carrying value as at the date of reclassification	Expected cash flow as at the date of reclassification	Effective interest rate
Reclassified into loans and receivables			
Corporate bonds	36,410	74,815	6.42 %
Bonds issued by financial institutions	17,725	52,543	6.98 %
Total debt securities reclassified as loans and receivables	54,135	127,358	

Gain/loss from revaluation to market value recognised in other comprehensive income until the date of reclassification and gain/loss that would have been recognised in other comprehensive income, if the asset had not been reclassified, would have been as follows:

Gain/(loss) from revaluation to market value recognised in other comprehensive income up to the date of reclassification (in 2008)	Gain/(loss) that would have been recognised in the other comprehensive income if the assets had not been reclassified							
	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Debt securities classified as loans and receivables								
Corporate bonds	(5,364)	(4,130)	6,580	(845)	8,010	3,328	558	4,690
Total	(5,364)	(4,130)	6,580	(845)	8,010	3,328	558	4,690

Gain/ loss from revaluation to fair value recognised in profit or loss until the date of reclassification (in 2008), gain/ loss recognised in profit or loss after the date of reclassification and gain or loss that would have been recognised in profit or loss, if the asset had not been classified, were as follows:

Gain from revaluation to fair value recognised in profit or loss up to the date of reclassification (in 2008)*	Gain recognised through profit or loss after the date of reclassification *							
	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Debt securities reclassified as loans and receivables								
Corporate bonds	887	2,092	2,092	2,092	2,098	2,325	2,319	2,304
Total	887	2,092	2,092	2,092	2,098	2,325	2,319	2,304

* Income includes interest income and amortization of discount or premium of securities

Zisk z precenenia na trhovú hodnotu vykázaný vo výsledku hospodárenia do dňa reklassifikácie (v roku 2008)*	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
DLHOVÉ CP KLASIFIKOVANÉ AKO ÚVERY A POHLADÁVKY								
Korporátne dlhopisy	2 098	2 098	2 098	2 098	2 098	2 098	2 098	1 944
Spolu	2 098	1 944						

13 Úvery a pohľadávky

Rok končiaci 31. decembra	2015	2014
Pohľadávky z poistných a zaistných zmlúv:		
- voči poisteným	51 029	66 223
- opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-26 260	-37 223
- voči zaistovateľom	6 472	5 480
Pohľadávky zo sprostredkovateľských zmlúv:		
- voči maklérom a sprostredkovateľom	3 193	3 591
- opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom	-2 602	-3 142
Regresné pohľadávky	11 162	9 010
Ostatné pohľadávky a úvery:		
- poskytnuté preddavky	377	990
- opravná položka k poskytnutým preddavkom	-229	-505
- časovo rozlíšené nájomné	27	33
- dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky (pozn. 12)	38 112	37 811
- ostatné úvery	227	219
- ostatné pohľadávky	4 422	4 465
- opravná položka k ostatným pohľadávkam	-1 830	-1 923
Celkom úvery a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	84 100	85 029
Krátkodobá časť	40 474	43 317
Dlhodobá časť	43 626	41 712

Hodnota pohľadávok z titulu poskytnutej zábezpeky predstavovala k 31. decembru 2015 360 tis. EUR (2014: 258 tis. EUR).

Odhadovaná reálna hodnota úverov a pohľadávok nie je významným spôsobom odlišná od ich účtovnej hodnoty.

Na základe novely k IAS 39 – Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie Spoločnosť reklassifikovala v roku 2008 štyri nede-

rivátové cenné papiere v hodnote 54 135 tis. EUR, ktoré splnili definíciu úverov a pohľadávok, z kategórie určenej na predaj do kategórie Úvery a pohľadávky. Spoločnosť mala v čase reklassifikácie záujem a schopnosť držať tieto finančné aktiva v dohľadnej dobe, resp. do ich splatnosti a tento záujem má Spoločnosť aj naďalej. Trhová cena zostávajúcich reklassifikovaných cenných papierov predstavuje k 31. decembru 2015 50 287 tis. EUR (2014: 54 417 tis. EUR).

Gain from revaluation to fair value recognised in profit or loss up to the date of reclassification (in 2008)*	Gain that would have been recognised in the profit or loss if the assets had not been reclassified							
	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Debt securities reclassified as loans and receivables								
Corporate bonds	2,098	2,098	2,098	2,098	2,098	2,098	2,098	1,944
Total	2,098	2,098	2,098	2,098	2,098	2,098	2,098	1,944

13 Loans and receivables

Year ended 31 December	2015	2014
Receivables from insurance and reinsurance contracts:		
- due from contract policyholders	51,029	66,223
- provision for impairment of receivables from contract policyholders	(26,260)	(37,223)
- due from reinsurers	6,472	5,480
Receivables from contracts with intermediaries:		
- due from brokers and intermediaries	3,193	3,591
- provision for impairment of receivables from brokers and intermediaries	(2,602)	(3,142)
Recourse receivables	11,162	9,010
Other receivables and loans:		
- prepayments	377	990
- provision for impairment to prepayments	(229)	(505)
- accrued rent	27	33
- debt securities classified as loans and receivable (Note 12)	38,112	37,811
- other loans	227	219
- other receivables	4,422	4,465
- provision for impairment to other receivables	(1,830)	(1,923)
Total loans and receivables including receivables from insurance contracts	84,100	85,029
Current portion	40,474	43,317
Non-current portion	43,626	41,712

The value of receivables covered by guarantee as at 31 December 2015 amounted to EUR 360 ths. (as at 2014: EUR 258 ths.).

The estimated fair value of loans and receivables does not significantly differ from its carrying value.

According to the amendment to IAS 39 – Financial Instruments: Recognition and Measurement, the Company reclassified four non-derivative securities in the amount of EUR 54,135 ths.

in 2008, which met the definition of loans and receivables category from available-for-sale category to the category loans and receivables. The Company had an intention and ability to hold these financial assets for the foreseeable future or to their maturity at the time of reclassification and this intention did not change. The fair value of the remaining reclassified securities represents EUR 50,287 ths. as of 31 December 2015 (2014: EUR 54,417 ths.).

14 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Nasledujúca tabuľka uvádza vývoj v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch počas roka 2015 a 2014:

Rok končiaci 31. decembra	2015	2014
Stav k 1. januáru	24 209	17 353
Prírastky (Poznámka 29)	28 879	23 806
Rozostenie (Poznámka 29)	-20 472	-16 950
Spolu	32 616	24 209
Krátkodobá časť	23 258	17 500
Dlhodobá časť	9 358	6 709

15 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Rok končiaci 31. decembra	2015	2014
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť	36 989	51 811
Spolu	36 989	51 811

Reálna hodnota peňazí na účtoch v banke a peňažnej hotovosti sa nelísi od ich účtovnej hodnoty a podľa hierarchie hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 2.

16 Ostatné aktíva

Rok končiaci 31. decembra	2015	2014
Poskytnuté preddavky na nehmotný majetok*	1 743	1 743
Zásoby	6	28
Časové rozlíšenie ostatných nákladov	449	612
Spolu	2 198	2 383

* Preddavky sú určené na skupinové softvérové riešenia, ktoré Spoločnosť plánuje v budúcnosti implementovať

17 Základné imanie

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v tis. EUR)
Stav k 1. januáru 2014	3 000	49 791
Stav k 31. decembru 2014	3 000	49 791
Stav k 31. decembru 2015	3 000	49 791

Základné imanie k 31. decembru 2015 pozostávalo z 3 000 ks (31. december 2014: 3 000 ks) vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Menovitá hodnota jednej akcie je

16 597 EUR. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomerne v hodnote nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií Spoločnosti (Poznámka 1).

14 Deferred acquisition costs

The following table discloses the changes in deferred acquisition costs in years 2015 and 2014:

Year ended 31 December	2015	2014
As at 1 January	24,209	17,353
Additions (Note 29)	28,879	23,806
Release (Note 29)	(20,472)	(16,950)
Total	32,616	24,209
Current portion	23,258	17,500
Non-current portion	9,358	6,709

15 Cash and cash equivalents

Year ended 31 December	2015	2014
Cash at bank and cash on hand	36,989	51,811
Total	36,989	51,811

The fair value of cash in bank accounts and cash on hand does not differ from their carrying values and according to the hierarchy of values established by IFRS 13 is categorized as Level 2.

16 Other assets

Year ended 31 December	2015	2014
Prepaid expenses for intangible assets *	1,743	1,743
Inventories	6	28
Deferred other costs	449	612
Total	2,198	2,383

* Prepaid expenses are intended for group software solutions, which the Company plans to implement in the future

17 Share capital

	No. of ordinary shares	Ordinary shares (in ths. EUR)
As at 1 January 2014	3,000	49,791
As at 31 December 2014	3,000	49,791
As at 31 December 2015	3,000	49,791

As at 31 December 2015, share capital consisted of 3,000 ordinary shares (as at 31 December 2014: 3,000 ordinary shares) which were all issued, authorised and paid up. The nominal value of one share is EUR 16,597. Shareholders of all ordinary

shares have the right to vote and receive dividends in proportion to the amount of their own shares to the total amount of shares of the Company (Note 1).

18 Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy

Zákonný rezervný fond slúži na krytie strát Spoločnosti, nie je určený na distribúciu. Jeho hodnota k 31. decembru 2015 predstavovala 9 958 tis. EUR (rok 2014: 9 958 tis. EUR).

Rozdelenie zisku za rok 2014, ktoré bolo schválené valným zhromaždením dňa 23. marca 2015 je nasledovné:

Zisk bežného účtovného obdobia	37 005
Dividendy	-32 349
Nerozdelený zisk	4 656

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

K 1. januáru 2014	9 460
Precenenie – brutto	33 848
Precenenie – daň (Poznámka 22)	-7 446
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto (Poznámka 26)	-2 655
Odložená daň pri predaji (Poznámka 22)	584
K 31. decembru 2014	33 791
Precenenie – brutto	3 049
Precenenie – daň (Poznámka 22)	-671
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto (Poznámka 26)	-7 718
Odložená daň pri predaji (Poznámka 22)	1 698
K 31. decembru 2015	30 149

18 Legal reserve fund and other funds

The Legal reserve fund may be used to cover losses of the Company and may not be distributed. At 31 December 2015 the legal reserve fund amounted to EUR 9,958 ths. (as at year 2014: EUR 9,958 ths.).

Profit distribution for the year 2014, which was approved by the General Assembly on 23 March 2015 is as follows:

Profit for the year	37,005
Dividends	(32,349)
Retained earnings	4,656

Movements in the revaluation reserve for securities available for sale are disclosed in the following table:

As at 1 January 2014	9,460
Revaluation – gross	33,848
Revaluation – tax (Note 22)	(7,446)
Net gains transferred to net profit on disposal or impairment – gross (Note 26)	(2,655)
Deferred tax on the sale (Note 22)	584
As at 31 December 2014	33,791
Revaluation – gross	3,049
Revaluation – tax (Note 22)	(671)
Net gains transferred to net profit on disposal or impairment – gross (Note 26)	(7,718)
Deferred tax on the sale (Note 22)	1,698
As at 31 December 2015	30,149

19 Záväzky z poistných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Rok končiaci 31. decembra	2015	2014
Brutto		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	149 441	176 059
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené (IBNR)	36 330	26 553
- nevyplatené záväzky voči poisteným	444	1 667
Medzisúčet	186 215	204 279
 - nezaslužené poistné	71 552	71 063
- záväzky voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov	-	11 955
- prémie a zľavy	-	625
Dlhodobé poistné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	415 816	428 783
- bez pevných zmluvných podmienok - viazané na podielové jednotky (unit linked)	50 213	46 020
- investičné zmluvy s DPF	4 264	13 359
- nevyplatené záväzky voči poisteným	235	2 465
Celkom záväzky z poistných zmlúv – brutto	728 295	778 549
 Krátkodobé	245 958	287 131
Dlhodobé	482 337	491 418
Podiel zaistovateľa		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	77 799	90 792
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	25 757	20 846
- nezaslužené poistné	27 696	28 415
- prémie a zľavy	-	468
Dlhodobé poistné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	2 270	2 307
Celkom podiel zaistovateľa na záväzkoch z poistných zmlúv (Poznámka 11)	133 522	142 828
 Krátkodobé	71 508	74 139
Dlhodobé	62 014	68 689

19 Insurance liabilities and reinsurance assets

Year ended 31 December	2015	2014
Gross		
Short-term insurance contracts:		
- claims reported and claim handling costs	149,441	176,059
- claims incurred but not reported (IBNR)	36,330	26,553
- unpaid claims to policyholders	444	1,667
Subtotal	186,215	204,279
 - unearned premiums	71,552	71,063
- liabilities to the Slovak Insurers' Bureau	-	11,955
- bonuses and discounts	-	625
 Long-term insurance contracts:		
- with fixed and guaranteed terms and with profit share (DPF)	415,816	428,783
- unit linked	50,213	46,020
- investment contracts with DPF	4,264	13,359
- unpaid claims to policyholders	235	2,465
Total gross insurance liabilities – gross	728,295	778,549
 Current	245,958	287,131
Non-current	482,337	491,418
 Reinsurers' share		
Short-term insurance contracts:		
- claims reported and claim handling costs	77,799	90,792
- claims incurred but not reported	25,757	20,846
- unearned premiums	27,696	28,415
- bonuses and discounts	-	468
 Long-term insurance contracts:		
- with fixed and guaranteed terms and with profit share (DPF)	2,270	2,307
Total reinsurers' share of insurance liabilities (Note 11)	133,522	142,828
 Current	71,508	74,139
Non-current	62,014	68,689

	2015	2014
Netto		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	71 642	85 267
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	10 573	5 707
- nevyplatené záväzky voči poisteným	444	1 667
- nezaslúžené poistné	43 856	42 648
- záväzky voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov	-	11 955
- prémie a zlavy	-	157
Dlhodobé poistné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	413 546	426 476
- bez pevných zmluvných podmienok - viazané na podielové fondy	50 213	46 020
- investičné zmluvy s DPF	4 264	13 359
- nevyplatené záväzky voči poisteným	235	2 465
Celkom záväzky z poistných zmlúv – netto	594 773	635 721
Krátkodobé	174 450	212 992
Dlhodobé	420 323	422 729

19.1 Krátkodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

Proces stanovenia predpokladov

Spoločnosť používa rôzne štatistické metódy s použitím rôznych predpokladov, ktoré Spoločnosť stanovuje pri odhadе konečných nákladov na poistné plnenia. Spoločnosť najčastejšie používa rebríkovú metódou, ktorá je najvhodnejšia pre stabilné typy poistenia s relatívne stabilným modelom vývoja.

Základom rebríkovej metódy je analýza faktorov, ktoré ovplyvňujú historiu vývoja poistných udalostí a výber odhadovaných faktorov vývoja na základe tohto historického modelu. Vybrané faktory vývoja sú potom aplikované na kumulatívne údaje o poistných plneniach pre každé obdobie, ktoré nie je ešte definitívne uzavorené.

Predpoklady použité pre výpočet záväzkov z poistných zmlúv v neživotnom poistení nemajú významný dopad na ich výšku (odhadovaný predpoklad inflácie má minimálny dopad na zmenu záväzkov z poistných zmlúv).

Analýza vývoja poistných plnení – bez zaistenia

Účtovné obdobie	2011	2012	2013	2014	2015	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
- na konci účtovného obdobia	155 646	175 171	169 107	162 957	179 581	-
- jeden rok neskôr	148 154	157 969	168 556	156 956	-	-
- dva roky neskôr	143 129	151 701	158 369	-	-	-
- tri roky neskôr	135 370	142 420	-	-	-	-
- štyri roky neskôr	133 498	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	133 498	142 420	158 369	156 956	179 581	770 824
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-126 221	-129 117	-138 436	-127 346	-90 690	-611 810
Záväzok vykázaný v súvahе	7 277	13 303	19 933	29 610	88 891	159 014
Záväzok príslúchajúci k obdobiam pred rokom 2011					26 757	
Nevyplatené záväzky voči poisteným					444	
Celkový záväzok vykázaný v súvahе					186 215	

	2015	2014
Net		
Short-term insurance contracts:		
- claims reported and claim handling costs	71,642	85,267
- claims incurred but not reported	10,573	5,707
- unpaid claims to policyholders	444	1,667
- unearned premiums	43,856	42,648
- liabilities to the Slovak Insurers' Bureau	-	11,955
- bonuses and discounts	-	157
Long-term insurance contracts:		
- with fixed and guaranteed terms and with profit share (DPF)	413,546	426,476
- unit linked	50,213	46,020
- investment contracts with DPF	4,264	13,359
- unpaid claims to policyholders	235	2,465
Total net insurance liabilities – net	594,773	635,721
Current	174,450	212,992
Non-current	420,323	422,729

19.1 Short-term insurance contracts – assumptions, changes and sensitivity analysis

Process of determining assumptions

The Company uses various statistical methods including various assumptions, which are set by the Company in the process of estimation of final cost of claims. The Company generally uses the Chain-ladder method, which is used mainly for stable insurance products with stable future developments.

The basic technique involves the analysis of historical claims development factors and the selection of estimated development factors, based on this historical pattern. The selected development factors are then applied to cumulative claims data for each accident year that is not yet fully closed.

There are no significant assumptions identified in non-life insurance, which could have material impact on liabilities (assumed inflation has very low impact on possible change in insurance liabilities).

Analysis of claim provision – without reinsurance

Accounting period	2011	2012	2013	2014	2015	Total
Estimate of final claims costs :						
- at the end of reporting period	155,646	175,171	169,107	162,957	179,581	-
- one year later	148,154	157,969	168,556	156,956	-	-
- two years later	143,129	151,701	158,369	-	-	-
- three years later	135,370	142,420	-	-	-	-
- four years later	133,498	-	-	-	-	-
Current estimate of cumulative claims costs	133,498	142,420	158,369	156,956	179,581	770,824
Cumulative payments of claims	(126,221)	(129,117)	(138,436)	(127,346)	(90,690)	(611,810)
Liability recognised in the balance sheet	7,277	13,303	19,933	29,610	88,891	159,014
Liability in respect of prior years before year 2011						26,757
Unpaid claim liabilities to policyholders						444
Total liability recognised in the balance sheet						186,215

Účtovné obdobie	2010	2011	2012	2013	2014	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
- na konci účtovného obdobia	201 894	155 646	175 171	169 107	162 957	-
- jeden rok neskôr	187 994	148 154	157 969	168 556	-	-
- dva roky neskôr	186 387	143 129	151 701	-	-	-
- tri roky neskôr	172 633	135 370	-	-	-	-
- štyri roky neskôr	168 074	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	168 074	135 370	151 701	168 556	162 957	786 658
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-159 142	-123 974	-124 633	-128 123	-82 847	-618 719
Záväzok vykázaný v súvahе	8 932	11 396	27 068	40 433	80 110	167 939
Záväzok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2010						34 673
Nevyplatené záväzky voči poisteným						1 667
Celkový záväzok vykázaný v súvahе						204 279

Analýza vývoja poistných plnení – po zaistení

Účtovné obdobie	2011	2012	2013	2014	2015	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
- na konci účtovného obdobia	100 691	126 688	130 832	124 683	146 294	-
- jeden rok neskôr	89 366	94 524	107 256	78 625	-	-
- dva roky neskôr	84 538	83 618	101 885	-	-	-
- tri roky neskôr	80 804	85 857	-	-	-	-
- štyri roky neskôr	82 626	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	82 626	85 857	101 885	78 625	146 294	495 287
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-78 489	-80 465	-93 813	-88 377	-79 584	-420 728
Záväzok vykázaný v súvahе						74 559
Záväzok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2011						7 656
Nevyplatené záväzky voči poisteným						444
Celkový záväzok vykázaný v súvahе						82 659

Účtovné obdobie	2010	2011	2012	2013	2014	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
- na konci účtovného obdobia	131 459	100 691	126 688	130 832	124 683	-
- jeden rok neskôr	120 433	89 366	94 524	107 256	-	-
- dva roky neskôr	118 864	84 538	83 618	-	-	-
- tri roky neskôr	110 945	80 804	-	-	-	-
- štyri roky neskôr	108 674	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	108 674	80 804	83 618	107 256	124 683	505 035
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-103 717	-77 220	-79 243	-93 608	-72 029	-425 817
Záväzok vykázaný v súvahе	4 957	3 584	4 375	13 648	52 654	79 218
Záväzok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2010						11 756
Nevyplatené záväzky voči poisteným						1 667
Celkový záväzok vykázaný v súvahе						92 641

Accounting period	2010	2011	2012	2013	2014	Total
Estimate of final claims costs:						
- at the end of reporting period	201,894	155,646	175,171	169,107	162,957	-
- one year later	187,994	148,154	157,969	168,556	-	-
- two years later	186,387	143,129	151,701	-	-	-
- three years later	172,633	135,370	-	-	-	-
- four years later	168,074	-	-	-	-	-
Current estimate of cumulative claims costs	168,074	135,370	151,701	168,556	162,957	786,658
Cumulative payments of claims	(159,142)	(123,974)	(124,633)	(128,123)	(82,847)	(618,719)
Liability recognised in the balance sheet	8,932	11,396	27,068	40,433	80,110	167,939
Liability in respect of prior years before year 2010						34,673
Unpaid claim liabilities to policyholders						1,667
Total liability recognised in the balance sheet						204,279

Analysis of claim provision – with reinsurance

Accounting period	2011	2012	2013	2014	2015	Total
Estimate of final claims costs :						
- at the end of reporting period	100,691	126,688	130,832	124,683	146,294	-
- one year later	89,366	94,524	107,256	78,625	-	-
- two years later	84,538	83,618	101,885	-	-	-
- three years later	80,804	85,857	-	-	-	-
- four years later	82,626	-	-	-	-	-
Current estimate of cumulative claims costs	82,626	85,857	101,885	78,625	146,294	495,287
Cumulative payments of claims	(78,489)	(80,465)	(93,813)	(88,377)	(79,584)	(420,728)
Liability recognised in the balance sheet						74,559
Liability in respect of prior years before year 2011						7,656
Unpaid claim liabilities to policyholders						444
Total liability recognised in the balance sheet						82,659

Accounting period	2010	2011	2012	2013	2014	Total
Estimate of final claims costs:						
- at the end of reporting period	131,459	100,691	126,688	130,832	124,683	-
- one year later	120,433	89,366	94,524	107,256	-	-
- two years later	118,864	84,538	83,618	-	-	-
- three years later	110,945	80,804	-	-	-	-
- four years later	108,674	-	-	-	-	-
Current estimate of cumulative claims costs	108,674	80,804	83,618	107,256	124,683	505,035
Cumulative payments of claims	(103,717)	(77,220)	(79,243)	(93,608)	(72,029)	(425,817)
Liability recognised in the balance sheet	4,957	3,584	4,375	13,648	52,654	79,218
Liability in respect of prior years before year 2010						11,756
Unpaid claim liabilities to policyholders						1,667
Total liability recognised in the balance sheet						92,641

19.2 Dlhodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

a) Proces, akým Spoločnosť stanovuje predpoklady

Pre dlhodobé poistné zmluvy, odhady predpokladov sú uskutočňované v dvoch fázach. Pri tvorbe produktov Spoločnosť stanovuje predpoklady týkajúce sa budúcej úmrtnosti, škodovosti, dobrovoľných vypovedaní poistnej zmluvy, technickej úrokovej miery a výnosov z investícií a počiatočných bežných (najmä administratívnych) nákladov.

Následne sú predpoklady prehodnocované ku každému súvahovému dňu, kedy sa posudzuje, či vytvorené technické rezervy sú adekvátne pri zohľadnení súčasných hodnôt predpokladov. V prípade, že z dôvodu zmien v predpokladoch je posúdené, že vytvorené technické rezervy nie sú postačujúce na krytie záväzkov, pôvodne odhadované predpoklady sú nahradené novými.

Základné predpoklady stanovené Spoločnosťou sú nasledovné:

■ Úmrtnosť

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.

■ Invalidita, chorobnosť, úrazovosť

Miera invalidity, chorobnosti, úrazovosti je odvodená od štúdií sumarizujúcich skúsenosti v jednotlivých rizikách, upravených podľa vlastných skúseností Spoločnosti.

■ Stornovanosť

Spoločnosť analyzuje svoju skúsenosť so stornovanosťou a určí vhodnú mieru zotrvenia ("persistency rate"). Miera zotrvenia sa mení v závislosti od typu produktu a trvania poistnej zmluvy. Na základe pozorovaných trendov sa údaje o mieri zotrvenia upravia tak, aby vyjadrovali najlepší odhad budúcich mier zotrvenia, ktoré by brali do úvahy správanie aktuálnych poistených.

Úroveň nákladov na obnovenie zmlív a inflácia

Súčasná úroveň nákladov je považovaná za vhodnú nákladovú bázu. Inflácia nákladov sa predpokladá na úrovni 0,74 % pre rok 2016 a 1,71 % pre ostatné roky.

■ Výnosová krivka

Výnosová krivka, použitá pre LAT vychádza z Euro-swapovej krivky (2014: Euro-swapová krivka) k 31. decembru 2015, zvýšená o prirážku za zníženú likviditu (illiquidity premium) v rozsahu 0,001 % - 0,22 % p.a. (2014: 0,0002 % - 0,0938 % p.a.).

■ Daň

Očakáva sa, že súčasná daňová legislatíva a sadzby daní ostanú nezmenené.

b) Výsledok testu primeranosti záväzkov (LAT)

Test primeranosti záväzkov k 31. decembru 2015 preukázal dostatočnosť životných rezerv (2014: dostatočné životné rezervy).

c) Analýza citlivosti

Pre záväzky z dlhodobých poistných zmlív s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami zmeny v predpokladoch nespôsobia zmenu výšky záväzkov z poistných zmlív, pokiaľ zmena nie je dostatočne závažná na to, aby vyvolala úpravu výšky záväzkov ako výsledok testu ich dostatočnosti.

Nasledovné zmeny predpokladov ako zhoršenie úmrtnosti o 10 %, zniženie výnosnosti investícií a diskontnej úrokovej miery o 0,25 % p.a., zhoršenie úrovne správnych nákladov o 10 %, zhoršenie úrovne inflácie správnych nákladov o 10 %, zhoršenie miery stornovania poistných zmlív o 10 % nespôsobia zmenu výšky záväzkov z poistných zmlív ako výsledok testu ich dostatočnosti.

V tabuľke je uvedená citlosť záväzkov vzhládom na zmenu významných predpokladov z pohľadu, ak by boli záväzky z poistných zmlív určované na základe najlepších predpokladov. Najväčší vplyv na zmenu záväzkov má predpoklad o zmene výnosnosti investícií a diskontnej miery. U ostatných predpokladov nepredpokladáme významné zmeny záväzkov oproti stavu na konci posledne uzavretého účtovného obdobia.

31. december 2015	Hodnota budúcich finančných tokov (v tis. EUR)	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. EUR)	Percentálna zmena (v %)
Najlepší odhad budúcich finančných tokov	344 612		
Úmrtie +10%	346 870	2 258	0.66
Úmrtie -10%	342 340	-2 272	-0.66
Stornovanosť +10%	344 893	281	0.08
Stornovanosť -10%	344 322	-290	-0.08
Náklady +10%	351 047	6 435	1.87
Náklady -10%	338 181	-6 431	-1.87
Bezrisková úroková miera +0,25%	330 100	-14 512	-4.21
Bezrisková úroková miera -0,25%	359 967	15 355	4.46

19.2 Long-term insurance contracts – assumptions, changes and sensitivity analysis

a) Process of determining assumptions by the Company

For long-term insurance contracts, estimates are made in two stages. When developing the products, the Company determines assumptions in relation to future mortality, loss ratio, voluntary termination of insurance contract, technical interest rate and investment returns, and initial common (mainly administration) expenses.

Subsequently, estimates are reviewed at each balance sheet date to determine whether created technical provision are adequate in the light of the latest current estimates. In case if technical provisions are not considered sufficient to cover liabilities due to changes in assumptions, the original assumptions used are replaced by new ones.

Basic assumptions determined by the Company are as follows:

■ Mortality

The Company chooses an appropriate base table of standard mortality depending on the type of contract. The Company monitors developments and trends in mortality and analyses its experience. If necessary the Company updates mortality rates in the mortality table.

■ Invalidity, sickness rate, accident rate

The invalidity, sickness rate, accident rate is derived from industry studies summarizing the experience in individual risks, adjusted where appropriate to reflect the Company's own experience.

■ Cancellation rate

The Company analyses its experience with persistency and determines an appropriate persistency rate. The persistency rate varies depending on a product type and a duration of insurance contract. Data related to the persistency rate are adjusted based on the observed trends in a way to reflect the best estimate of future persistency rate, which would consider current policyholders' behaviour.

■ Renewal expense level and inflation

The current level of expense is taken as an appropriate expense base. Expense inflation is assumed to be at the level of 0.74 % for year 2016 and 1.71 % for followed years.

■ Yield curve

The yield curve that was utilized for LAT was the Euro swap curve (2014: Euro swap curve) as of 31 December 2015 and increased by an illiquidity premium with range from 0.001 % to 0.22 % p.a. (2014: 0.0002 % to 0,0938 % p.a.).

■ Tax

It has been assumed that current tax legislation and rates will continue unaltered.

b) Result of LAT

The Liability adequacy test showed as at 31 December 2015 sufficiency of life reserves (2014: sufficient life reserves).

c) Sensitivity analysis

For liabilities under long-term insurance contracts with fixed and guaranteed contractual terms, changes in assumptions will not cause a change in the amount of the liability from insurance contract, unless the change is severe enough to trigger a liability adequacy test adjustment.

If the following parameters used for liability adequacy testing changed; increase of mortality rate by 10 %, reduction of returns on investments and the discount rate by 0.25 % p.a., increase in administrative costs by 10 %, increase in inflation of administrative costs and increase of cancelled insurance contracts by 10 %, such change would not result in increase in liabilities from the insurance contracts.

The table below shows the sensitivity of liabilities due to change in terms of significant assumptions, if the liabilities from the insurance contracts would be determined based on the best estimates. The most significant impact on the change of liabilities has the assumption of change in returns on investment and discount rate. No significant changes of liabilities are predicted for other forecasts against the status at the end of the last closed reporting period.

31 December 2015	Future cash flows (in ths. EUR)	Change in best estimate (in ths. EUR)	Change in percentage (in %)
Best estimate of future cash flows	344,612		
Mortality +10%	346,870	2,258	0.66
Mortality -10%	342,340	(2,272)	(0.66)
Cancellation rate +10%	344,893	281	0.08
Cancellation rate -10%	344,322	(290)	(0.08)
Expense level +10%	351,047	6,435	1.87
Expense level -10%	338,181	(6,431)	(1.87)
Investment returns +0,25%	330,100	(14,512)	(4.21)
Investment returns -0,25%	359,967	15,355	4.46

31. december 2014	Hodnota budúcich finančných tokov (v tis. EUR)	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. EUR)	Percentálna zmena (v %)
Najlepší odhad budúcich finančných tokov	341 505		
Úmrtie +10%	343 474	1 969	0.58
Úmrtie -10%	339 530	-1 975	-0.58
Stornovanosť +10%	342 948	1 443	0.42
Stornovanosť -10%	340 008	-1 497	-0.44
Náklady +10%	347 949	6 444	1.89
Náklady -10%	335 062	-6 443	-1.89
Bezriziková úroková miera +0,25%	325 000	-16 505	-4.83
Bezriziková úroková miera -0,25%	359 035	17 530	5.13

Exaktne zmluva po zmluve boli modelované sadzby, ktoré tvoria vzhľadom na celkový počet zmlúv vyše 85 % kmeňa. Zvyšné sadzby boli modelované ako extrapolácia existujúcich modelov podľa jednotlivých poistných zmlúv a malá časť portfólia bola zohľadená prostredníctvom tzv. Scale faktora.

Analýza je založená na zmene jedného predpokladu, zatiaľ čo ostatné predpoklady sú považované za konštantné. V praxi je nepravdepodobné, že by takáto situácia nastala a zmeny niektorých predpokladov môžu byť vo vzájomnej korelácii.

19.3 Pohyby záväzkov z poistných zmlúv a zo zaistenia

- a) Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení bez zaistenia:

Rok končiaci 31. decembra	2015	2014
Nahlásené poistné udalosti	176 059	179 063
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	26 553	28 738
Nevyplatené záväzky voči poisteným	1 667	298
Celkom na začiatku roka	204 279	208 099
Poistné plnenie vyplatené počas roka	-157 237	-136 562
Nárast záväzkov z poistných zmlúv		
- z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v aktuálnom roku	179 581	167 143
- z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v minulých rokoch	-40 408	-34 401
Celkom na konci roka	186 215	204 279
 Nahlásené poistné udalosti	149 441	176 059
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	36 330	26 553
Nevyplatené záväzky voči poisteným	444	1 667
Celkom na konci roka	186 215	204 279

31 December 2014	Future cash flows (in ths. EUR)	Change in best estimate (in ths. EUR)	Change in percentage (in %)
Best estimate of future cash flows	341,505		
Mortality +10%	343,474	1,969	0.58
Mortality -10%	339,530	(1,975)	(0.58)
Cancellation rate +10%	342,948	1,443	0.42
Cancellation rate -10%	340,008	(1,497)	(0.44)
Expense level +10%	347,949	6,444	1.89
Expense level -10%	335,062	(6,443)	(1.89)
Investment returns +0,25%	325,000	(16,505)	(4.83)
Investment returns -0,25%	359,035	17,530	5.13

Rates, which comprise over 85 % of portfolio regarding the total amount of contracts, were set up exactly the contract after the contract. The remaining rates were set up as a proxy of an already existing portfolio of insurance policies and a small part of the portfolio was set up by force of Scale factor.

The above analysis is based on a change in one assumption, while other assumptions are considered constant. In practice, this is unlikely to occur, and changes in some of the assumptions may be correlated.

19.3 Change in liabilities from insurance contracts and reinsurance

a) Claims and claim handling cost in non-life insurance without reinsurance:

Year ended 31 December	2015	2014
Reported claims	176,059	179,063
Incurred but not reported	26,553	28,738
Unpaid claim liabilities to policyholders	1,667	298
Total at the beginning of year	204,279	208,099
Claims paid during the year	(157,237)	(136,562)
Increase in liabilities from insurance contracts		
- due to claims occurred in current year	179,581	167,143
- due to claims occurred in prior periods	(40,408)	(34,401)
Total at the end of year	186,215	204,279
Reported claims	149,441	176,059
Incurred but not reported	36,330	26,553
Unpaid claim liabilities to policyholders	444	1,667
Total at the end of year	186,215	204,279

b) Rezerva na poistné budúcich období v neživotnom poistení

Rok končiaci 31. decembra	Brutto	Zaistenie	2015 Netto	Brutto	Zaistenie	2014 Netto
Na začiatku roka	71 063	-28 415	42 648	70 246	-25 729	44 517
Tvorba počas roka (Poznámka 24)	254 245	-106 466	147 779	255 111	-105 392	149 719
Použitie počas roka (Poznámka 24)	-253 756	107 185	-146 571	-254 294	102 706	-151 588
Celkom na konci roka	71 552	-27 696	43 856	71 063	-28 415	42 648

c) Dlhodobé poistné zmluvy s DPF

Rok končiaci 31. decembra	Brutto	Zaistenie	2015 Netto	Brutto	Zaistenie	2014 Netto
Na začiatku roka	428 783	-2 307	426 476	422 500	-2 362	420 138
Prijaté poistné	64 578	-	64 578	68 129	-	68 129
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-94 639	-	-94 639	-83 556	-	-83 556
Úrokový náklad	17 165	-	17 165	22 335	-	22 335
Zmena stavu rezervy RBNS a IBNR	-226	71	-155	-486	13	-473
Zmena stavu RPBO	-230	-34	-264	-211	42	-169
Zmena pridelených podielov na zisku	385	-	385	72	-	72
Celkom na konci roka	415 816	-2 270	413 546	428 783	-2 307	426 476

d) Dlhodobé poistné zmluvy bez DPF – unit linked

Rok končiaci 31. decembra	Brutto	Zaistenie	2015 Netto	Brutto	Zaistenie	2014 Netto
Na začiatku roka	46 020	-	46 020	41 954	-	41 954
Prijaté poistné	7 929	-	7 929	12 100	-	12 100
Poplatky a rizikové poistné	-1 821	-	-1 821	-2 091	-	-2 091
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-2 981	-	-2 981	-4 420	-	-4 420
Ostatné pohyby	1 066	-	1 066	-1 523	-	-1 523
Celkom na konci roka	50 213	-	50 213	46 020	-	46 020

e) Investičné zmluvy s DPF

Rok končiaci 31. decembra	Brutto	Zaistenie	2015 Netto	Brutto	Zaistenie	2014 Netto
Na začiatku roka	13 359	-	13 359	16 541	-	16 541
Prírastky	131 207	-	131 207	143 871	-	143 871
Poplatky a rizikové poistné	-200	-	-200	-189	-	-189
Vyplatené poistné plnenia	-140 889	-	-140 889	-147 349	-	-147 349
Úrokový náklad	787	-	787	485	-	485
Celkom na konci roka	4 264	-	4 264	13 359	-	13 359

b) Provision for unearned premium in non-life insurance

Year ended 31 December	Gross	Reinsurance	2015 Net	Gross	Reinsurance	2014 Net
At the beginning of the year	71,063	(28,415)	42,648	70,246	(25,729)	44,517
Additions during the year (Note 24)	254,245	(106,466)	147,779	255,111	(105,392)	149,719
Release during the year (Note 24)	(253,756)	107,185	(146,571)	(254,294)	102,706	(151,588)
Total at the end of the year	71,552	(27,696)	43,856	71,063	(28,415)	42,648

c) Long-term insurance contracts with DPF

Year ended 31 December	Gross	Reinsurance	2015 Net	Gross	Reinsurance	2014 Net
At the beginning of the year	428,783	(2,307)	426,476	422,500	(2,362)	420,138
Premium received	64,578	-	64,578	68,129	-	68,129
Release of provision due to payment in case of death, surrender or other termination during the year	(94,639)	-	(94,639)	(83,556)	-	(83,556)
Interest expense	17,165	-	17,165	22,335	-	22,335
Change of RBNS and IBNR	(226)	71	(155)	(486)	13	(473)
Change of UPR	(230)	(34)	(264)	(211)	42	(169)
Change to attributed profit share	385	-	385	72	-	72
Total at the end of the year	415,816	(2,270)	413,546	428,783	(2,307)	426,476

d) Long-term insurance contracts without DPF – unit linked

Year ended 31 December	Gross	Reinsurance	2015 Net	Gross	Reinsurance	2014 Net
At the beginning of the year	46,020	-	46,020	41,954	-	41,954
Premiums received	7,929	-	7,929	12,100	-	12,100
Fees and risk premium	(1,821)	-	(1,821)	(2,091)	-	(2,091)
Release of provision due to repayment in case of death, purchase or other termination during the year	(2,981)	-	(2,981)	(4,420)	-	(4,420)
Other movements	1,066	-	1,066	(1,523)	-	(1,523)
Total at the end of the year	50,213	-	50,213	46,020	-	46,020

e) Investment contracts with DPF

Year ended 31 December	Gross	Reinsurance	2015 Net	Gross	Reinsurance	2014 Net
At the beginning of the year	13,359	-	13,359	16,541	-	16,541
Additions	131,207	-	131,207	143,871	-	143,871
Fees and risk insurance premium	(200)	-	(200)	(189)	-	(189)
Claims paid	(140,889)	-	(140,889)	(147,349)	-	(147,349)
Interest expense	787	-	787	485	-	485
Total at the end of the year	4,264	-	4,264	13,359	-	13,359

20 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

Rok končiaci 31. decembra	2015	2014
Finančné a poistné záväzky:		
Záväzky voči spriazneným stranám	2 495	3 695
Záväzky z poistných a zaistných zmluv		
- z dopredu prijatých platieb na poistné zmluvy	18 209	21 589
- voči poisteným ostatné	5 795	6 991
- voči maklérom a sprostredkovateľom	13 393	10 713
- voči zaistovateľom	9 156	8 081
Záväzky z obchodného styku	9 909	2 583
Finančné a poistné záväzky spolu (poznámka 6.2.1)	58 957	53 652
Nefinančné záväzky:		
Sociálne poistenie a iné daňové záväzky	1 495	1 394
Záväzky voči zamestnancom	3 243	3 109
Záväzky voči štátu	7 814	7 847
Časovo rozlíšené provízie zaistovateľov	6 159	5 569
Nefinančné záväzky spolu	18 711	17 919
Spolu	77 668	71 571
Krátkodobá časť	76 302	70 299
Dlhodobá časť	1 366	1 272

Reálna hodnota finančných záväzkov sa približne rovná účtovnej hodnote k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014.

Záväzky z dopredu prijatých platieb na poistné zmluvy obsahujú čiastky zinkasovaného poistného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla týkajúce sa nasledujúceho roka vo výške 10 244 tis. EUR k 31. decembru 2015 (31. december 2014: 11 337 tis. EUR).

Položka záväzky voči štátu predstavuje záväzok vyplývajúci z § 33 Zákona o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov č. 8/2008 Z.z. v znení neskorších predpisov, a to odvod časti poistného vo výške 7 814 tis. EUR k 31. decembru 2015 (31. december 2014: 7 847 tis. EUR), ktorý je určený hasičským jednotkám a zložkám záchrannej zdravotnej služby.

Výška záväzkov zo sociálneho fondu zahrnutá v záväzkoch voči zamestnancom:

	2015	2014
Zostatok k 1. januáru	9	-4
Tvorba	198	170
Čerpanie	-197	-157
Zostatok k 31. decembru	10	9

20 Trade and other payables

Year ended 31 December	2015	2014
Financial and insurance liabilities:		
Liabilities due to related parties	2,495	3,695
Insurance and reinsurance liabilities		
- from advance payments to insurance policies	18,209	21,589
- due to policyholders other than from claims	5,795	6,991
- due to brokers and intermediaries	13,393	10,713
- due to reinsurers	9,156	8,081
Trade payables	9,909	2,583
Total financial and insurance liabilities (Note 6.2.1)	58,957	53,652
Non-financial liabilities:		
Social security and other tax liabilities	1,495	1,394
Liabilities to employees	3,243	3,109
Liabilities to State	7,814	7,847
Deferred commissions for reinsurers	6,159	5,569
Total non-financial liabilities	18,711	17,919
Total	77,668	71,571
Current portion	76,302	70,299
Non-current portion	1,366	1,272

Fair value of the financial liabilities equals approximately their carrying value as at 31 December 2015 and as at 31 December 2014.

Liabilities from advance payments to insurance policies include amounts of collected premiums from MTPL related to succeeding year in the amount of EUR 10,244 ths. as at 31 December 2015 (as at 31 December 2014: EUR 11,337 ths.).

The item 'liabilities to state' includes an obligation arising from the paragraph 33 of the Insurance Law No. 08/2008 Coll., requiring the Company to transfer a part of its insurance premium in the amount of EUR 7,814 ths. as at 31 December 2015 (as at 31 December 2014: EUR 7,847 ths.), to fire-fighter squads and emergency medical units.

The amount of social fund liabilities included in liabilities to employees:

	2015	2014
As at 1 January	9	(4)
Additions	198	170
Release	(197)	(157)
Total as at 31 December	10	9

21 Vklady od zaistovateľov

Rok končiaci 31. decembra	2015	2014
Vklady od zaistovateľov	72 429	70 132
Spolu	72 429	70 132
Krátkodobá časť	36 370	33 619
Dlhodobá časť	36 059	36 513

Reálna hodnota prijatých úverov a pôžičiek je 72 488 tis. EUR (31. december 2014: 69 990 tis. EUR) a predstavuje diskontovanú hodnotu budúcich peňažných tokov.

22 Odložená daň z príjmu

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzájomne započítavajú v prípade, že Spoločnosť má zo zákona vymáhateľné právo započítať daňové pohľadávky voči daňovým záväzkom

a za predpokladu, že odloženú daň z príjmov vyberá rovnaký správca dane.

Čiastky po započítaní sú nasledovné:

Rok končiaci 31. decembra	2015	2014
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	6 866	2 998
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	1 222	2 484
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-3 051	-3 107
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-9 743	-11 141
Spolu odložený daňový záväzok	-4 706	-8 766

Pohyb čistého odloženého daňového záväzku (-) je nasledovný:

Rok končiaci 31. decembra	2015	2014
Stav na začiatku roka	-8 766	-803
Náklad (-) / výnos (+) vykázaný v ziskoch a stratách (Poznámka 32)	3 033	-1 101
Daň účtovaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 18)	1 027	-6 862
Stav na konci roka	-4 706	-8 766

21 Deposits from reinsurers

Year ended 31 December	2015	2014
Deposits from reinsurers	72,429	70,132
Total	72,429	70,132
Current portion	36,370	33,619
Non-current portion	36,059	36,513

Fair value of received loans and borrowings is EUR 72,488 ths. (as at 31 December 2014: EUR 69,990 ths.) representing discounted present value of future cash flows.

22 Deferred income tax

Deferred income tax assets and liabilities are offset when the Company has a legal enforceable right to offset tax asset

against tax liabilities and when the deferred income taxes relate to the same tax authority.

The offset amounts are as follows:

Year ended 31 December	2015	2014
Deferred tax assets		
- to be recovered after more than 12 months	6,866	2,998
- to be recovered within 12 months	1,222	2,484
Deferred tax liabilities		
- to be recovered after more than 12 months	(3,051)	(3,107)
- to be recovered within 12 months	(9,743)	(11,141)
Total deferred tax liability	(4,706)	(8,766)

The movement on the deferred tax liability is as follows:

Year ended 31 December	2015	2014
At the beginning of the year	(8,766)	(803)
(Expense)/income recognized in profit or loss (Note 32)	3,033	(1,101)
Tax credited to other comprehensive income (Note 18)	1,027	(6,862)
At the end of year	(4,706)	(8,766)

Zmeny odloženého daňového záväzku v priebehu roka, pred kompenzáciou zostatkov v rámci tej istej daňovej jurisdikcie, sú nasledovné:

Odložená daňová pohľadávka:

	Rezervy IBNR	Provízie	Straty z prečenenia na reálnu hodnotu	Opravné položky	Ostatné	Celkom
K 1. januáru 2014	2 956	195	1 257	1 888	373	6 669
Zaúčtované na ťachu/v prospech hospodárskeho výsledku	-1 364	324	-	-143	-1	-1 184
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-	-3	-	-	-3
K 31. decembru 2014	1 592	519	1 254	1 745	372	5 482
 Zaúčtované na ťachu/v prospech hospodárskeho výsledku	1 045	1 052	-	-1 258	1 910	2 749
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-	-143	-	-	-143
K 31. decembru 2015	2 637	1 571	1 111	487	2 282	8 088

Spoločnosť vykázala odloženú daňovú pohľadávku, nakoľko v budúcnosti očakáva dostatočné zdanieľné zisky na uplatnenie odloženej daňovej pohľadávky.

Odložený daňový záväzok:

	Odpisy hmotného majetku	Rezerva na vyrovnanie mimoriadnych rizík	Úroky z omeškania	Ziskys z prečenenia na reálnu hodnotu	Celkom
K 1. januáru 2014	2 939	346	262	3 925	7 472
Zaúčtované na ťachu/v prospech hospodárskeho výsledku	145	-173	-55	-	-83
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-	-	6 859	6 859
K 31. decembru 2014	3 084	173	207	10 784	14 248
 Zaúčtované na ťachu/v prospech hospodárskeho výsledku	-33	-173	-78	-	-284
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-	-	-1 170	-1 170
K 31. decembru 2015	3 051	0	129	9 614	12 794

Odložená daň z príjmov zaúčtovaná do ostatných komplexných ziskov a strát v priebehu roka 2015 a 2014 sa vzťahuje na rozdiely z prečenenia portfólia finančných aktív určených na predaj na reálnu hodnotu (Poznámka 18).

The movements in deferred tax liability during the year, without taking into consideration the offset of balances within the same jurisdiction, were as follows:

Deferred tax asset:

	Provision IBNR	Commissions	Losses from revaluation to fair value	Provision for impairment	Other	Total
As at 1 January 2014	2,956	195	1,257	1,888	373	6,669
Charged/credited to the profit or losses	(1,364)	324	-	(143)	(1)	(1,184)
Charged/credited to other comprehensive gains or losses (Note 18)	-	-	(3)	-	-	(3)
As at 31 December 2014	1,592	519	1,254	1,745	372	5,482
Charged/credited to the profit or losses	1,045	1,052	-	(1,258)	1,910	2,749
Charged/credited to other comprehensive profit or losses (Note 18)	-	-	(143)	-	-	(143)
As at 31 December 2015	2,637	1,571	1,111	487	2,282	8,088

The Company has recognised deferred tax asset, as it is likely that there will be sufficient taxable income in the future to realise the deferred tax asset.

Deferred tax liability:

	Depreciation of tangible fixed assets	Provision for extraordinary risks	Interests from late payments	Gains from revaluation to fair value	Total
As at 1 January 2014	2,939	346	262	3,925	7,472
Charged/credited to profit or loss	145	(173)	(55)	-	(83)
Charged/credited to other comprehensive income (Note 18)	-	-	-	6,859	6,859
As at 31 December 2014	3,084	173	207	10,784	14,248
Charged/credited to profit or loss	(33)	(173)	(78)	-	(284)
Charged/credited to other comprehensive income (Note 18)	-	-	-	(1,170)	(1,170)
As at 31 December 2015	3,051	-	129	9,614	12,794

Deferred income tax charged to 'other comprehensive income/losses' in 2015 and 2014 relates to the revaluation of financial assets available for sale to fair value (Note 18).

23 Rezervy

V rezerve na súdne spory sú obsiahnuté predpokladané náklady na súdne spory z nepoistných vzťahov. Výška rezervy sa stanovuje v závislosti od vývoja súdneho sporu, predložených

dôkazov a predpokladaného výsledku konania. Predmetom súdnych sporov sú nároky na výplatu provízií, platby za služby alebo spory pracovno-právneho charakteru.

Súdne spory	2015	2014
Stav k 1. januáru	1 221	1 404
Zúčtované do hospodárskeho výsledku:		
- tvorba rezerv	245	293
- čerpanie počas roka	-40	-476
Stav k 31. decembru	1 426	1 221
Dlhodobé rezervy	1 426	1 221

24 Čisté zaslúžené poistné

	2015	2014
Dlhodobé poistné zmluvy		
- predpísané poistné, z toho:		
poistné zmluvy	201 821	222 560
investičné zmluvy s DPF	76 511	94 213
- zmena rezervy na poistné budúcich období (poistné zmluvy)	125 310	128 347
Krátkodobé poistné zmluvy	230	211
- predpísané poistné (poistné zmluvy)	254 245	255 111
- zmena rezervy na poistné budúcich období (poistné zmluvy)	-489	-816
Poistné z uzatvorených poistných zmlív	455 807	477 066
Dlhodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaistovateľom (poistné zmluvy)	-6 974	-7 029
- zmena rezervy na poistné budúcich období (poistné zmluvy)	33	-8
Krátkodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaistovateľom (poistné zmluvy)	-106 466	-105 392
- zmena rezervy na poistné budúcich období (poistné zmluvy)	-719	2 686
Poistné postúpené zaistovateľom z uzatvorených poistných zmlív (poistné zmluvy)	-114 126	-109 743
Čisté zaslúžené poistné	341 681	367 323

23 Provisions

Provision for legal claims represents expected expenses from litigation related to non-insurance contracts. The provision amount is estimated according to the development of the litiga-

tion, evidence submitted to the court and predicted outcome of the proceedings. The litigation claims are for payment of commissions, payments for services or labour law disputes.

Legal proceedings	2015	2014
As at 1 January	1,221	1,404
Charged to profit or loss:		
- additions	245	293
- utilisation during the year	(40)	(476)
As at 31 December	1,426	1,221
Long-term provisions	1,426	1,221

24 Net earned premium

	2015	2014
Long-term insurance contracts		
- insurance premium, out of which:		
Insurance contracts	201,821	222,560
Investment contracts with DPF	76,511	94,213
- change of unearned premium reserve (insurance contracts)	125,310	128,347
Short-term insurance contracts	230	211
- written premium (insurance contracts)	254,245	255,111
- change of unearned premium reserve (insurance contracts)	(489)	(816)
Premium revenue arising from insurance contracts issued	455,807	477,066
Long-term reinsurance contracts		
- premium reinsured (insurance contracts)	(6,974)	(7,029)
- change of unearned premium reserve (insurance contracts)	33	(8)
Short-term reinsurance contracts		
- premium reinsured (insurance contracts)	(106,466)	(105,392)
- change in unearned premium reserve (insurance contracts)	(719)	2,686
Premium revenue ceded to reinsurers on insurance contracts issued (insurance contracts)	(114,126)	(109,743)
Net earned premium	341,681	367,323

25 Výnosy z finančných investícií

	2015	2014
Úrokové výnosy z finančných investícií v amortizovanej hodnote	13 741	14 155
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	13 986	15 204
Úrokové výnosy z finančných investícií oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	220	76
Úrokové výnosy z finančných investícií v rámci úverov a pohľadávok	2 100	3 051
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	15	65
Kurzové rozdiely	46	-134
Spolu	30 108	32 417

Výnosy z investícií v dcérskych spoločnostiach predstavujú dividendy v celkovej výške k 31. decembru 2015 4 714 tis. EUR (31. december 2014: 4 860 tis. EUR).

26 Ostatné výnosy a náklady z finančných investícií

a) Čisté realizované zisky z finančných investícií

	2015	2014
Realizované zisky z predaja finančných aktív určených na predaj		
- podielové cenné papiere	373	242
- dlhové cenné papiere	7 268	4 672
- z toho zrealizované z precenenia CP určených na predaj	7 718	4 661
Realizované zisky z predaja finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	87	7
Realizované straty z predaja finančných aktív v amortizovanej hodnote	-26	-
Realizované zisky z predaja finančných aktív v rámci úverov a pohľadávok, ktoré boli v minulosti reklassifikované z aktív určených na predaj	-	3 620
- z toho zrealizované precenenie	-	-2 006
Spolu	7 702	8 541

b) Čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok

	2015	2014
Čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (z toho úrokové výnosy 2015: 1 250 tis. EUR, 2014: 818 tis. EUR)	1 206	4 254
Spolu	1 206	4 254

25 Investment income

	2015	2014
Interest income on financial assets at amortized cost	13,741	14,155
Interest income on financial assets available for sale	13,986	15,204
Interest income from financial investments valuation at fair value through profit or loss	220	76
Interest income from financial investments classified as loans and receivables	2,100	3,051
Interest income on cash and cash equivalents	15	65
Foreign exchange differences	46	(134)
Total	30,108	32,417

As at 31 December 2015, investment income from subsidiaries are dividends totalling EUR 4,714 ths. (as at 31 December 2014: EUR 4,860 ths.).

26 Other gains and losses from financial investments

a) Net realized gains on investments

	2015	2014
Net realised gain/loss from sale of financial assets available for sale		
- equity securities	373	242
- debt securities	7,268	4,672
- realised from revaluation of financial assets available for sale	7,718	4,661
Realised gains from sale of financial assets at fair value through profit and loss	87	7
Realised losses from sale of financial assets at amortized cost	(26)	-
Realised gains from sale of financial assets included in loans and receivables, which were reclassified from assets available for sale	-	3,620
- realised from revaluation	-	(2,006)
Total	7,702	8,541

b) Net gains from revaluation of financial assets at fair value through profit or loss

	2015	2014
Net gains from revaluation of financial assets at fair value through profit or loss (out of which: interest income 2015: EUR 1,250 ths., 2014: EUR 818 ths.)	1,206	4,254
Total	1,206	4,254

27 Ostatné prevádzkové výnosy

	2015	2014
Kurzové rozdiely	39	13
Úroky z omeškania	432	476
Výnosy z nájomného	344	292
Spracovateľské poplatky	410	407
Provízie za správu	248	285
Odpis neumiestnených platieb	277	323
Odpis a opravné položky k ostatným pohľadávkam a zálohám	191	-
Ostatné	388	191
Spolu ostatné prevádzkové výnosy	2 329	1 987

28 Poistné úžitky a poistné plnenia

	Brutto	Zaistenie	2015 Netto	Brutto	Zaistenie	2014 Netto
Dlhodobé zmluvy						
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	206 864	-1 643	205 221	205 140	-1 773	203 367
Zmena stavu rezerv	-17 639	71	-17 568	7 379	47	7 426
Krátkodobé zmluvy						
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	157 237	-59 174	98 063	140 717	-48 084	92 633
Zmena regresnej pohľadávky	-2 152	1 097	-1 055	-479	457	-22
Zmena stavu rezerv	-17 467	8 550	-8 917	-4 976	-9 439	-14 415
Príspevok SKP	9 338	-	9 338	1 389	-	1 389
Zmena stavu rezervy na úhradu záväzkov SKP	-11 955	-	-11 955	-5 849	-	-5 849
Spolu	324 226	-51 099	273 127	343 321	-58 792	284 529

29 Ostatné náklady podľa účelu použitia

a) Náklady na obstaranie poistných zmlúv

	2015	2014
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (Poznámka 14)	-8 407	-6 856
Náklady na obstaranie poistných zmlúv zaúčtované do hospodárskeho výsledku v danom roku	81 579	76 403
Spolu náklady na obstaranie poistných zmlúv	73 172	69 547

27 Other operating income

	2015	2014
Foreign exchange differences	39	13
Interest from late payment	432	476
Income from rent	344	292
Administration fees	410	407
Commissions from administration	248	285
Write off of unmatched payments received	277	323
Depreciation and provisions for other receivables and advances	191	-
Other	388	191
Total other operating income	2,329	1,987

28 Insurance benefits and claims

	Gross	Reinsurance	2015 Net	Gross	Reinsurance	2014 Net
Long-term insurance contracts						
Current year claims and claim handling cost paid in the current year	206,864	(1,643)	205,221	205,140	(1,773)	203,367
Change in provision	(17,639)	71	(17,568)	7,379	47	7,426
Short-term insurance contracts						
Current year claims and claim handling cost paid in the current year	157,237	(59,174)	98,063	140,717	(48,084)	92,633
Change in recourses receivables	(2,152)	1,097	(1,055)	(479)	457	(22)
Change in provision	(17,467)	8,550	(8,917)	(4,976)	(9,439)	(14,415)
Contribution to The Slovak Insurers' Bureau	9,338	-	9,338	1,389	-	1,389
Change in reserves for payment payables towards The Slovak Insurers' Bureau	(11,955)	-	(11,955)	(5,849)	-	(5,849)
Total	324,226	(51,099)	273,127	343,321	(58,792)	284,529

29 Other expenses according to purpose of use

a) Expenses for acquisition of insurance contracts

	2015	2014
Change of deferred acquisition costs (Note 14)	(8,407)	(6,856)
Costs incurred for the acquisition of insurance contracts charged to profit or loss for the year	81,579	76,403
Total expenses for the acquisition of insurance contracts	73,172	69,547

b) Náklady na marketing a administratívne náklady

	2015	2014
Náklady na marketing a administratívne náklady	15 395	12 768
Odpisy hmotného majetku (Poznámka 7)	1 482	1 330
Odpisy investície v nehnuteľnosti (Poznámka 8)	145	145
Amortizácia nehmotného majetku (Poznámka 9)	867	796
Spolu náklady na marketing a administratívne náklady	17 889	15 039

c) Ostatné prevádzkové náklady

	2015	2014
Opravné položky k pohľadávkam a odpis pohľadávok z poistenia	4 246	14 563
Opravné položky k ostatným pohľadávkam a zálohám	-	1 191
Opravné položky k pohľadávkam a odpis pohľadávok voči sprostredkovateľom	109	377
Príspevok na požiaru ochranu	7 814	7 847
Úrokové náklady ostatné	449	564
Ostatné	500	371
Spolu ostatné náklady	13 118	24 913

30 Náklady podľa druhu

	2015	2014
Odpisy, amortizácia a opravné položky (Poznámka 7, 8 a 9)	2 494	2 271
Opravné položky k pohľadávkam	554	13 845
Odpisy pohľadávok	3 800	2 421
Ostatné rezervy	205	-183
Príspevky (8 % odvod z časti poistného z povinného zmluvného poistenia vozidiel)	7 814	7 847
Náklady na reklamu a marketing	2 042	2 365
Nájomné	1 888	1 630
Náklady na odmeňovanie zamestnancov*	22 019	21 428
Provízie a ostatné obstarávacie náklady	46 574	42 933
Ostatné personálne náklady	1 178	1 113
Služby	9 750	8 930
Audit	162	162
Ostatné dane a súdne poplatky	135	93
Materiálové náklady a energie	4 895	4 119
Ostatné	669	525
Náklady celkom	104 179	109 499

*nezahŕňa náklady na odmeňovanie zamestnancov vykázané v nákladoch na poistné plnenia

b) Marketing and administrative expenses

	2015	2014
Marketing and administrative expenses	15,395	12,768
Depreciation of property, plant and equipment (Note 7)	1,482	1,330
Depreciation of investment property (Note 8)	145	145
Amortization of intangible assets (Note 9)	867	796
Total marketing and administrative expenses	17,889	15,039

c) Other operating expenses

	2015	2014
Impairment provision for and write off of insurance receivables	4,246	14,563
Impairment provision for other receivables and pre-payments	-	1,191
Impairment provision for and write off of receivables from intermediaries	109	377
Contribution to fire protection	7,814	7,847
Other interest costs	449	564
Other	500	371
Total other expenses	13,118	24,913

30 Expenses by nature

	2015	2014
Depreciation, amortization and impairment charges (Notes 7, 8 and 9)	2,494	2,271
Provisions for receivables	554	13,845
Write-off of receivables	3,800	2,421
Other provisions	205	(183)
Contributions (8% levy on motor third party liability premiums)	7,814	7,847
Advertising and marketing costs	2,042	2,365
Rent	1,888	1,630
Employee benefit expense *	22,019	21,428
Commissions	46,574	42,933
Other personnel cost	1,178	1,113
Services	9,750	8,930
Audit	162	162
Other taxes and legal fees	135	93
Raw material and energy costs	4,895	4,119
Other	669	525
Total expenses	104,179	109,499

* does not include employee benefits recognized in claims

31 Náklady na odmeňovanie zamestnancov

	2015	2014
Platy, mzdy a náklady na odstupné	18 427	17 969
Dôchodkové náklady – schémy s definovanými príspevkami	2 578	2 541
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	2 833	2 815
Spolu	23 838	23 325

32 Daň z príjmov

	2015	2014
Splatná daň z príjmov	10 297	9 054
Odložená daň (Poznámka 22)	-3 033	1 101
Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach	1 325	1 794
Spolu	8 589	11 949

V roku 2015 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 22 %. Sadzba osobitného odvodu v regulovaných odvetviach bola 4,356 % zo zisku nad 3 milióny EUR po zohľadnení prijatých

dividend, ktoré nie sú súčasťou základu pre jeho výpočet. Odvod bol účinný od septembra 2012 a je odpočítateľný pri výpočte dane z príjmov.

	2015	2014
Sadzba dane z príjmu	22,0 %	22,0 %
Podiel osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach na zisku pred zdanením po znižení o zákonom stanovené položky	4,356 %	4,356 %
zdanením po znižení o zákonom stanovené položky	4,356 %	4,356 %
Sadzba dane celkom	26,356 %	26,356 %

Daň Spoločnosti zo zisku pred zdanením sa líši od teoretickej sumy, ktorá vznikne použitím sadzby dane aplikovateľnej na zisky Spoločnosti nasledovne:

	2015	2014
Zisk pred zdanením	38 242	48 954
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach (2015: 26,356 %, 2014: 26,356 %)	10 079	12 902
Daňovo neuznateľné náklady	257	803
Dividendy	-1 408	-1 377
Ostatné výnosy nepodliehajúce dani	-	-40
Dopad položiek znižujúcich základ pre výpočet osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach	-339	-339
Daňový náklad	8 589	11 949

31 Employee benefits expense

	2015	2014
Wages and salaries, and termination benefits	18,427	17,969
Pension costs – schemes with defined contributions	2,578	2,541
Social and health insurance costs	2,833	2,815
Total	23,838	23,325

32 Income tax expense

	2015	2014
Current tax	10,297	9,054
Deferred tax (Note 22)	(3,033)	1,101
Special levy charged to entities operating in regulated sectors	1,325	1,794
Total	8,589	11,949

In 2015 the income tax rate was 22 %. The special levy charged to regulated entities was 4.356 % from profit above EUR 3 million, excluding dividend income which does not form

part of the taxable base of the levy. The special levy is effective from September 2012 and is deductible in calculating the corporate income tax.

	2015	2014
Income tax rate	22.0 %	22.0 %
The share of special levy chargeable to regulated businesses in profit before tax after deductions of amounts stated in applicable legislation zdanením po znižení o zákonom stanovené položky		
after deductions of amounts stated in applicable legislation	4.356 %	4.356 %
Total applicable tax rate	26.356 %	26.356 %

The tax on the Company's profit before tax differs from the theoretical amount that would arise using the tax rate applicable to profits of the Company as follows:

	2015	2014
Profit before tax	38,242	48,954
Income tax calculated at the rate of corporate tax and special levy on businesses in regulated sectors (2015: 26.356 %, 2014: 26.356 %)	10,079	12,902
Tax non-deductible expenses	257	803
Dividends	(1,408)	(1,377)
Other non taxable income	-	(40)
Impact of items excluded from the tax base of the special levy on businesses in regulated sectors	(339)	(339)
Income tax expense	8,589	11,949

33 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	Rok končiaci 31. decembra	
	2015	2014
Hospodársky výsledok bežného roka pred zdanením	38 242	48 954
Odpisy hmotného a nehmotného majetku (Poznámka 7, 8 a 9)	2 494	2 271
Dividendy	-6 400	-6 261
Výnosové úroky	-30 062	-32 551
Nákladové úroky	344	468
Zmena stavu finančných aktív - cenné papiere v amortizovanej hodnote	9 723	8 165
Zmena stavu finančných aktív - cenné papiere určené na predaj	22 845	-46 369
Zmena stavu finančných aktív - cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	22	-3 575
Zmena časového rozlíšenia obstarávacích nákladov	-8 407	-6 856
Zmena stavu pohľadávok a úverov	931	36 515
Zmena stavu aktív vyplývajúcich zo zaistenia	9 306	-12 070
Zmena stavu ostatných aktív	185	-124
Zmena stavu záväzkov z poistných zmlúv	-50 254	499
Zmena stavu ostatných záväzkov	6 191	1 644
Zmena stavu ostatných rezerv	205	-183
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	-4 635	-9 473

Spoločnosť klasifikuje peňažné toky z nákupov a predajov finančných aktív ako prevádzkové peňažné toky, keďže nákupy sú financované z peňažných tokov spojených z uzatváraním po-

istných zmlúv očistených o peňažné toky na výplatu poistných úžitkov a poistných plnení.

34 Podmienené záväzky

Daňová legislatíva

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva dovoľujú viac ako jednu interpretáciu (hlavne transferové oceňovanie), daňové orgány sa môžu rozhodnúť dodaní niektoré činnosti Spoločnosti, pri ktorých sa Spoločnosť domnieva, že by nemali byť zdanené. Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie

obdobia rokov 2015, 2014, 2013 a 2012 a preto existuje riziko dorubenia dodatočnej dane. Manažment Spoločnosti si nie je vedomý skutočnosti, ktoré by mohli v tejto súvislosti viest k významným nákladom v budúcnosti. Zdaňovacie obdobia za roky 2015, 2014, 2013 a 2012 môžu byť predmetom daňovej kontroly až do rokov 2020, 2019, 2018, respektíve 2017.

35 Transakcie so spriaznenými stranami

Spriaznené strany, s ktorými boli uskutočnené významné transakcie boli nasledovné:

Materská spoločnosť:

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe

Dcérske spoločnosti:

Komunálna poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, Capitol, a.s., Slovexperta, s.r.o.

Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou:

Securia, majetkovosprávna a podielová, s.r.o. (akcionár), Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group (sestierská spoločnosť), VIG RE zajišťovna, a.s. (sestierská spoločnosť), WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group (sestierská spoločnosť), VIG FUND uzavrený investiční fond, a.s. (sestierská spoločnosť)

33 Cash flow from operating activities

	Year ended 31 December	
	2015	2014
Profit or loss for the current period before tax	38,242	48,954
Depreciation/amortization of tangible and intangible assets (Note 7,8 and 9)	2,494	2,271
Dividends	(6,400)	(6,261)
Interest income	(30,062)	(32,551)
Interest expense	344	468
Change in financial assets – securities at amortized cost	9,723	8,165
Change in financial assets – securities available for sale	22,845	(46,369)
Change in financial assets – securities at fair value through profit or loss	22	(3,575)
Change in accruals of acquisitions costs	(8,407)	(6,856)
Change in receivables and loans	931	36,515
Change in assets from reinsurance	9,306	(12,070)
Change in other assets	185	(124)
Change in liabilities from insurance contracts	(50,254)	499
Change in other payables	6,191	1,644
Change in other provisions	205	(183)
Cash flow from operating activities	(4,635)	(9,473)

The Company classifies the cash flows for the purchase and disposal of financial assets in its operating cash flows, as the purchases are funded from the cash flows associated with the

origination of insurance contracts, net of the cash flows for payments of insurance benefits and claims.

34 Contingencies

Tax legislation

Since some areas of Slovak tax legislation allow for more than one interpretation (most notably transfer pricing), tax authorities may decide to tax certain business activities that the Company believes should not be taxed. The 2015, 2014, 2013 and 2012 taxation periods were not subject to a tax control

and, therefore, there may be a risk of additional tax being imposed. The management of the Company is not aware of any circumstances in this respect that may lead to significant costs in the future. The 2015, 2014, 2013 and 2012 taxation periods may be subject to tax inspection up to 2020, 2019, 2018 and 2017 respectively.

35 Related party transactions

Significant transactions were undertaken with the following related parties:

Parent company:

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe

Subsidiaries:

Komunálna poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, Capitol, a.s., Slovexperta, s.r.o.

Other companies under the common control:

Securia, majetkovosprávna a podielová, s.r.o. (shareholder), Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group (associate), VIG RE zajišťovna, a.s. (associate), WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group (associate), VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s. (associate)

Nasledovná tabuľka uvádza hodnotu majetkových účastí v dcérskych spoločnostiach (podiel na hlasovacích právach v Poznámke 10):

Rok končiaci 31. decembra	Hlasovacie práva v %	2015	2014
Komunálna poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	81,14	47 818	47 818
Capitol, a. s.	100,00	5 199	5 199
Slovexperta, s. r. o.	85,00	6	6
Stav na konci roka		53 023	53 023

Investície v ostatných spoločnostiach pod spoločnou kontrolou sú nasledovné:

Rok končiaci 31. decembra	Hlasovacie práva v %	2015	2014
VIG RE zajišťovna, a.s.	10,00	10 274	10 274
Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group	5,00	7 184	7 184
VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s.	1,54	2 310	2 310
Stav na konci roka		19 768	19 768

Najvýznamnejšie transakcie so spriaznenými stranami vyplývajú z uzatvorených zaistných zmlúv. Zaistný program v oblasti proporčného zaistenia zahŕňa kvótové zaistenie majetku, zodpovednosti, úrazu a povinného zmluvného poistenia, ako aj excedentné majetkové zaistenie. V rámci životného zaistenia sú predmetom zaistných zmlúv riziká smrť a trvalá invalidita. Prí-

rodné katastrofy sú kryté katastrofickým škodným nadmerkom, ostatné neproporčné zaistenia sa týkajú poistenia majetku, zodpovednosti, úrazu a povinného zmluvného poistenia. Súčasťou zaistných transakcií so spriaznenými stranami je aj fakultatívne a frontingové zaistenie.

a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám

Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými stranami k 31. decembru 2015 a 2014 sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

31. december 2015	Materská spoločnosť	Dcérské spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Pohľadávky z poistenia a sprostredkovania poistenia	187	17	91
Pohľadávky voči zaisťovateľom	-	-	207
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	72 966	449	15 422
Poskytnuté zálohy a ostatné pohľadávky	1 743	143	28
Spolu pohľadávky	74 896	609	15 748
Záväzky vyplývajúce z poistenia	1 947	157	1 487
Záväzky voči sprostredkovateľom	-	854	1
Záväzky voči zaisťovateľom	1 206	-	42
Vklady pri pasívnom zaistení	72 429	-	-
Ostatné záväzky	381	-	11
Spolu záväzky	75 963	1 011	1 541

The following table shows the shares held in subsidiaries (share of the voting rights in Note 10):

Year ended at 31 December	Voting rights (%)	2015	2014
Komunálna poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	81.14	47,818	47,818
Capitol, a. s.	100.00	5,199	5,199
Slovexperta, s. r. o.	85.00	6	6
Balance at the end of the year	53,023	53,023	

Investments in other companies under the common control are as follows:

Year ended at 31 December	Voting rights (%)	2015	2014
VIG RE zajišťovna, a.s.	10.00	10,274	10,274
Poistovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group	5.00	7,184	7,184
VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s.	1.54	2,310	2,310
Balance at the end of the year	19,768	19,768	

The most significant transactions with related parties arise from concluded reinsurance contracts. The reinsurance program includes proportional quota share reinsurance treaty for property, professional indemnity, accident and motor third party liability insurance as well as excess of loss treaty for reinsurance of property risks. The life reinsurance contracts cover the risks of

death and permanent disability. Natural disasters are covered under the catastrophic excess of loss, other non-proportional reinsurance relates to insurance of property, professional indemnity, accident and motor third party liability insurance. The reinsurance transactions with related parties also cover the facultative and fronting reinsurance.

a) Receivables from and liabilities to related parties

Receivables and liabilities from related parties transactions as at 31 December 2015 and 2014 are disclosed in the following table:

31 December 2015	Parent company	Subsidiaries	Other companies under the common control
Receivables from insurance and intermediation of insurance	187	17	91
Reinsurance receivables	-	-	207
Reinsurance assets	72,966	449	15,422
Advances payments and other receivables	1,743	143	28
Total receivables	74,896	609	15,748
Insurance liabilities	1,947	157	1,487
Liabilities to intermediaries	-	854	1
Liabilities to reinsurers	1,206	-	42
Deposits due to reinsurers	72,429	-	-
Other liabilities	381	-	11
Total liabilities	75,963	1,011	1,541

31. december 2014	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Pohľadávky z poistenia a sprostredkovania poistenia	-	345	320
Pohľadávky voči zaistenívoči zaistení	-	3	602
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	70 243	581	11 833
Poskytnuté zálohy a ostatné pohľadávky	1 743	148	138
Spolu pohľadávky	71 986	1 077	12 893
Záväzky vyplývajúce z poistenia	784	201	1 522
Záväzky voči sprostredkovateľom	-	609	1
Záväzky voči zaistenívoči zaistení	2 170	-	46
Vklady pri pasívnom zaistení	70 132	-	-
Ostatné záväzky	840	1	28
Spolu záväzky	73 926	811	1 597

b) Transakcie so spriaznenými stranami

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2015 nasledovné:

	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Výnosy vyplývajúce z poistenia	4 924	278	1 862
Výnosy vyplývajúce zo zaistenia	51 932	743	11 931
Úrokové výnosy a dividendy	-	4 714	1 686
Prevádzkové výnosy	-	89	-
Spolu výnosy	56 856	5 824	15 479
Náklady vyplývajúce z poistenia	6 225	5 813	1 191
Náklady vyplývajúce zo zaistenia	59 573	1 880	11 945
Úrok zo zaistného depozita	344	-	-
Nákladové úroky	88	-	-
Prevádzkové náklady	1 132	-	281
Spolu náklady	67 362	7 693	13 417

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2014 nasledovné:

	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Výnosy vyplývajúce z poistenia	3 584	472	1 468
Výnosy vyplývajúce zo zaistenia	53 097	1 165	10 483
Úrokové výnosy a dividendy	-	4 860	1 400
Prevádzkové výnosy	-	66	-
Spolu výnosy	56 681	6 563	13 351
Náklady vyplývajúce z poistenia	637	5 581	1 062
Náklady vyplývajúce zo zaistenia	60 548	2 113	12 515
Úrok zo zaistného depozita	468	-	-
Nákladové úroky	80	-	-
Prevádzkové náklady	1 284	-	295
Spolu náklady	63 017	7 694	13 872

31 December 2014	Parent company	Subsidiaries	Other companies under the common control
Receivables from insurance and intermediation of insurance	-	345	320
Reinsurance receivables	-	3	602
Reinsurance assets	70,243	581	11,833
Advances payments and other receivables	1,743	148	138
Total receivables	71,986	1,077	12,893
Insurance liabilities	784	201	1,522
Liabilities to intermediaries	-	609	1
Liabilities to reinsurers	2,170	-	46
Deposits due to reinsurers	70,132	-	-
Other liabilities	840	1	28
Total liabilities	73,926	811	1,597

b) Related party transactions

Revenues and expenses from transactions with related parties in 2015 were as follows:

	Parent company	Subsidiaries	Other companies under the common control
Revenues from insurance	4,924	278	1,862
Revenues from reinsurance	51,932	743	11,931
Interest income and dividends	-	4,714	1,686
Operating income	-	89	-
Total income	56,856	5,824	15,479
Expenses from insurance	6,225	5,813	1,191
Expenses from reinsurance	59,573	1,880	11,945
Interest from reinsurance deposit	344	-	-
Interest expense from loan	88	-	-
Operating costs	1,132	-	281
Total costs	67,362	7,693	13,417

Revenues and expenses from transactions with related parties in 2014 were as follows:

	Parent company	Subsidiaries	Other companies under the common control
Revenues from insurance	3,584	472	1,468
Revenues from reinsurance	53,097	1,165	10,483
Interest income and dividends	-	4,860	1,400
Operating income	-	66	-
Total income	56,681	6,563	13,351
Expenses from insurance	637	5,581	1,062
Expenses from reinsurance	60,548	2,113	12,515
Interest from reinsurance deposit	468	-	-
Interest expense from loan	80	-	-
Operating costs	1,284	-	295
Total costs	63,017	7,694	13,872

c) Odmeny členov orgánov spoločnosti

Štruktúra odmien prijatých členmi orgánov Spoločnosti v roku 2015 a 2014:

	2015	2014
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	2 062	1 705
Dôchodkové náklady	42	55
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	57	64
Spolu	2 161	1 824

d) Úvery poskytnuté spriazneným stranám a prijaté od spriaznených strán

Spoločnosť k 31. decembru 2015 neeviduje žiadnu poskytnutú pôžičku spriazneným stranám ani pôžičky prijaté od spriaznených strán, okrem vkladov pri zaistení.

Vklad od zaistovateľa v hodnote 72 429 tis. EUR (31. december 2014: 70 132 tis. EUR) vyplýva zo zaistnej zmluvy s materskou spoločnosťou. Pre úročenie sa používa priemerná kotácia 3M Euriboru (kurz stred) na začiatku obdobia plus marža 0,5 percentuálneho bodu.

36 Udalosti po súvahovom dni

Po dni, ku ktorému bola účtovná závierka zostavená, nenastali udalosti, ktoré by v nej neboli zohľadnené a mali by významný vplyv na verné zobrazenie skutočností obsiahnutých v účtovnej závierke.

Ing. Vladimír Bakoš
predseda predstavenstva
a generálny riaditeľ

Ing. Vladimír Chalupka
člen predstavenstva
a riaditeľ

Ing. Ján Kubaľa
riaditeľ ekonomickejho
úseku

Ing. Martina Kostolná
vedúca oddelenia učtárne

Podpisový záznam členov štatutárneho
orgánu účtovnej jednotky

Podpisový záznam osoby
zodpovednej za vedenie
účtovníctva

Podpisový záznam osoby
zodpovednej za zostavenie
individuálnej účtovnej
závierky

c) Remuneration of members of the Company's governing bodies

The structure of the remuneration received by the members of the Company's governing bodies in 2015 and 2014:

	2015	2014
Salaries and other short-term employee benefits	2,062	1,705
Pension costs	42	55
Social and health insurance costs	57	64
Total	2,161	1,824

d) Loans provided to related parties and received from related parties

The Company does not have any loans provided to either received from related parties as at 31 December 2015 except reinsurance deposits.

Deposits due to reinsurers amounting to EUR 72,429 ths. (2014: EUR 70,132 ths.) are based on reinsurance contract with the parent company. The average quotation of 3M Euribor (mid rate) in the beginning of the period plus 0.5 percentage point margin is used for the interest calculation.

36 Events after the balance sheet date

After the balance sheet date, no significant events occurred that would require recognition or disclosure in these financial statements, and that would have a significant effect on the fair presentation of information included in these financial statements.

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

Ing. Vladimír Chalupka
Member of the Board of Directors
and Director

Ing. Ján Kubala
Finance Director

Ing. Martina Kostolná
Head of accounting
department

Signatures of the Company's legal representatives

Person responsible
for accounting

Person responsible for
preparation of the Separate
Financial Statements

Adresár

Agentúra Bratislava

Štefanovičova 4
816 23 Bratislava

Kancelárie/offices:

Bratislava
Nám. Hraničiarov 8/B
851 03 Bratislava

Bratislava
Hlavné nám. 5
811 01 Bratislava

Pezinok
Holubyho 13
902 01 Pezinok

Senec
Nám. 1. Mája 25
903 01 Senec

Bratislava
Štefanovičova 4
816 23 Bratislava 1

Malacky
Záhorácka 102
901 01 Malacky

Obchodné miesta/Sales points:
Šamorín
Gazdovský rad 1586
931 01 Šamorín

Bratislava
Polus
Vajnorská 100
831 04 Bratislava

Bratislava
Aupark
Einsteinova ul. 18
851 06 Bratislava

Bratislava
Podunajské Biskupice
Kazanská 54
821 06 Bratislava

Agentúra Nitra
Farská 30
949 01 Nitra

Kancelárie/offices:
Dunajská Streda
Kukučínova 451
929 01 Dunajská Streda

Galanta
Hlavná 987/25
924 00 Galanta

Komárno
Senný trh 12
945 01 Komárno

Nitra

Farská 30
949 01 Nitra

Levice
Bernolákova 20
934 01 Levice

Nové Zámky
Forgáčhova bašta 15
940 56 Nové Zámky

Obchodné miesta/Sales points:

Sereď
Pekárska 1171/10
926 00 Sereď

Šaľa
Pázmánova 915/9
927 01 Šaľa

Šurany
Hledíkova 4
942 01 Šurany

Štúrovo
Hlavná 2/A
943 01 Štúrovo

Zlaté Moravce
Nám. A. Hlinku 5
953 01 Zlaté Moravce

Šahy
Hl. námestie 7
936 01 Šahy

Vráble
Hlavná 20
952 01 Vráble

Kolárovo
Obchodný rad 8
946 03 Kolárovo

Veľký Meder
Námestie B. Bartóka 3297
932 01 Veľký Meder

Želiezovce
Mierová 6
937 01 Želiezovce

Agentúra Trenčín
Piaristická 16
911 01 Trenčín

Kancelárie/offices:
Trenčín
Piaristická 16
911 01 Trenčín

Považská Bystrica
Nám. A. Hlinku 25/30
017 01 Považská Bystrica

Topoľčany

Škultétyho 10
955 01 Topoľčany

Trnava
Hviezdoslavova 14
917 01 Trnava

Prievidza
Pribinovo nám. 2
971 01 Prievidza

Senica
Hviezdoslavova 1585/1A
905 01 Senica

Obchodné miesta/Sales points:
Skalica
Potočná 33
909 01 Skalica

Bánovce nad Bebravou
Sládkovičova 757/37
957 01 Bánovce nad Bebravou

Piešťany
Nálepkova 2
921 01 Piešťany

Hlohovec
Radlinského 1
920 01 Hlohovec

Holič
Nám. Mieru 1
908 51 Holič

Ilava
Ružová 109
019 01 Ilava

Nové Mesto nad Váhom
Hviezdoslavova 19
915 01 Nové Mesto nad Váhom

Partizánske
Bíznis Centrum DUKAS
Generála Svobodu 1069/4
958 01 Partizánske

Vrbové
Nám. Slobody 506/16
922 03 Vrbové

Myjava
Nám. M. R. Štefánika 525/21
907 01 Myjava

Púchov
Hollého 855
020 01 Púchov

Handlová
Nám. Baníkov 4
972 51 Handlová

Directory

Nováky

G. Koštála 181
972 71 Nováky

Dubnica nad Váhom

Štúrova 75/11
018 41 Dubnica nad Váhom

Agentúra Banská Bystrica

Námestie Štefana Moysesa č. 9
974 01 Banská Bystrica

Kancelárie/offices:

Banská Bystrica
Nám. Štefana Moysesa 9
974 01 Banská Bystrica

Žiar nad Hronom

SNP 94
965 01 Žiar nad Hronom

Rimavská Sobota

Jánošíkova 2
979 01 Rimavská Sobota

Zvolen

SNP 38/55
960 01 Zvolen

Lučenec

Rádayho 8
984 01 Lučenec

Brezno

Nám. M. R. Štefánika 27/22
979 01 Brezno

Obchodné miesta/Sales points:

Žarnovica
Sládkovičova 8
966 81 Žarnovica

Banská Štiavnica

Dolná 7
969 01 Banská Štiavnica

Hnúšťa

Francisciho 186
981 01 Hnúšťa

Nová Baňa

Bernolákova 27
968 01 Nová Baňa

Krupina

M. R. Štefánika 1
963 01 Krupina

Banská Bystrica

Nám. Štefana Moysesa 3
974 01 Banská Bystrica

Filakovo

Hlavná 4
986 01 Filakovo

Detva

Tajovského 11
962 12 Detva

Veľký Krtíš

SNP 27/11
990 01 Veľký Krtíš

Poltár

Sklárska 740/70
987 01 Poltár

Agentúra Žilina

Uhoľná 1
010 01 Žilina

Kancelárie/offices:

Žilina
Uhoľná 1
010 01 Žilina

Dolný Kubín

Radlinského 1729-SEVERAN
026 01 Dolný Kubín

Ružomberok

Madačova 1/A
034 01 Ružomberok

Liptovský Mikuláš

M. M. Hodžu 35
031 01 Liptovský Mikuláš

Čadca

Palárikova 80
022 01 Čadca

Martin

Mudroňova 20
036 01 Martin

Obchodné miesta/Sales points:

Tvrdosín
Vojtašáková 554
027 44 Tvrdosín

Liptovský Hrádok

SNP 114
033 01 Liptovský Hrádok

Turčianske Teplice

Horné Rakovce 1437/28
039 01 Turčianske Teplice

Námestovo

Hviezdoslavovo nám. 201
029 01 Námestovo

Trstená

Nám. M. R. Štefánika 5
028 01 Trstená

Kysucké Nové Mesto

Nám. Slobody 2731
024 01 Kysucké Nové Mesto

Vrútky

Nábrežná 17
038 61 Vrútky

Žilina

Milcova 9
010 01 Žilina

Bytča

Námestie SR 30
014 01 Bytča

Agentúra Košice

Mäsiarska 11
040 01 Košice

Kancelárie/offices:

Košice
Mlynská 15
040 01 Košice

Revúca

M. R. Štefánika 1363/2A
050 01 Revúca

Humenné

Nám. Slobody 61
066 01 Humenné

Michalovce

Námestie osloboditeľov 1
071 01 Michalovce

Košice

Murgašova 3
040 01 Košice

Trebišov

M. R. Štefánika 30
075 01 Trebišov

Vranov nad Topľou

M. R. Štefánika 2427
093 01 Vranov nad Topľou

Obchodné miesta/Sales points:

Tornala
Mierova 12
982 01 Tornala

Snina

Obchodný dom CENTRUM
Strojárska
069 01 Snina

Košice

U. S. Steel
Vstupný areál
040 01 Košice – Šaca

Veľké Kapušany

Hlavná 116
079 01 Veľké Kapušany

Kráľovský Chlmec
Hlavná 98
077 01 Kráľovský Chlmec

Medzilaborce
Mierová 325
058 01 Medzilaborce

Košice
Obch. centrum ERIKA
Gudernova 3
040 11 Košice

Sečovce
Nám. Cyrila a Metoda 65
078 01 Sečovce

Rožňava
Čučmianska Dlhá 2
048 01 Rožňava

Agentúra Prešov
Hlavná 138
080 01 Prešov

Kancelárie/offices:

Stará Ľubovňa
Levočská 3/A
064 01 Stará Ľubovňa

Svidník
Centrálna 817/21
089 01 Svidník

Spišská Nová Ves
Zimná 37
052 01 Spišská Nová Ves

Bardejov
Radničné nám. 22
085 01 Bardejov

Poprad
Nám. Sv. Egídia 22/65
058 01 Poprad

Obchodné miesta/Sales points:
Gelnica
Banícke nám. 99
056 01 Gelnica

Krompachy
Hlavná 26
053 42 Krompachy

Spišská Stará Ves
SNP 1
061 01 Spišská Stará Ves

Spišská Belá
Nám. SNP 2361
059 01 Spišská Belá

Kežmarok
Baštová 6
060 01 Kežmarok

Sabinov
Nám. Slobody 9
083 01 Sabinov

Stropkov
Nám. SNP 545/16
091 01 Stropkov

Levoča
Nám. Majstra Pavla 46
054 01 Levoča

Lipany
Námestie Sv. Martina 39
082 71 Lipany

Index

Výročná správa 2015

bola publikovaná v júni 2016.

Výročná správa poistovne KOOPERATIVA za rok 2015 je verejným dokumentom určeným pre akcionárov, obchodných partnerov, zamestnancov a prostriedky masovej komunikácie.

Na požiadanie je dostupná aj pre odbornú verejnosť.

Informačná politika

Spoločnosť v priebehu roka 2015 poskytovala verejnosti informácie prostredníctvom štandardných komunikačných kanálov, ako sú tlačové správy, interview členov vrcholového manažmentu, firemného časopisu a internetu.

Infolinka spoločnosti KOOPERATIVA – informácie o produktoch a službách. Bezplatné telefónne číslo: 0800 120 000.

Annual report 2015

was published in June 2016.

Annual report of insurance company KOOPERATIVA for year 2015 is a public document for shareholders, business partners, clients and mass media.

Upon request available also for the business community.

Information policy

During 2015 the company provided information via standard communication channels, such as press release, interviews by company top management, company newsletter and internet.

KOOPERATIVA Infoline – product and services information.

Toll-free telephone number: 0800 120 000.

