

Obsah

Content

Strana 2	Príhovor generálneho riaditeľa
Page 2	Foreword by the Managing Director
Strana 6	Orgány spoločnosti UNIQA
Page 6	Bodies of the Company
Strana 8	Správa dozornej rady
Page 9	Report of the Supervisory Board
Strana 10	Správa o podnikateľskej činnosti UNIQA poisťovne
Page 10	Report on Business Activities of UNIQA poisťovňa
Strana 22	Ponuka produktov
Page 22	Insurance Products
Strana 24	Hospodársky výsledok
Page 24	Result of Operations
Strana 25	Predpokladaný vývoj hospodárenia v nasledujúcich rokoch
Page 25	Estimated Economic Development in the Coming Years
Strana 26	Významné riziká a neistoty, pre ktoré je účtovná jednotka vystavená
Page 26	Significant Risks and Uncertainties to which the Company is exposed
Strana 26	Vplyv účtovnej jednotky na životné prostredie a na zamestnanosť
Page 26	Impact of the Company on the Environment
Strana 26	Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa
Page 26	Significant Events that occurred after the Date of this Annual Report
Strana 27	Nadobúdanie vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky
Page 27	Acquisition of Equity Shares, Temporary Certificates, Interests and Shares, Temporary Certificates and Ownership Interests in Parent Company
Strana 27	Informácie o organizačných zložkách v zahraničí
Page 27	Information about Foreign Branches
Strana 27	Náklady na vedu a výskum
Page 27	Research and Development Costs
Strana 27	Správa o finančnej situácii k 31. 12. 2013
Page 27	Financial position at 31 December 2013
Strana 28	Správa audítora
Page 28	Auditor's Report
Strana 35	Individuálna účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2013 zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
Page 35	Separate Financial Statements for the year ended 31 December 2013 Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU

Príhovor generálneho riaditeľa

Foreword by the Managing Director

Vážení klienti, obchodní partneri, akcionári a kolegovia,

slovenské poisťovníctvo má za sebou ďalší rok, v ktorom preukázalo, že je stabilnou súčasťou našej ekonomiky.

Aj napriek medziročnému nárastu predpísaného poistného o 2,7 % ale nie je možné nespozorovať, že sa predpis poistného v neživotnom poistení znižuje (medziročne o 1,2 %) a rast v životnom poistení (o 5,8 %) je podporovaný najmä jednorazovým poistným. Pokiaľ by sme pozerali na poistný trh metodikou APE (kde sa predpis jednorazového životného poistenia započítava iba jednou desatinou), zistili by sme, že poistný trh medziročne prakticky stagnoval (nárast 0,3 %).

Som veľmi rád, že sa našej poisťovni v roku 2013 veľmi darilo a nadpriemerným rastom v objeme poistného o 5,7 % si významne posilnila svoju pozíciu medzi TOP poisťovňami na slovenskom trhu. Rast na trhu je ešte markantnejší pri použití metodiky APE, pri ktorej naša spoločnosť rástla o 5,5 %.

Za týmto úspechom je najmä výrazné posilnenie našej obchodnej služby. UNIQA mala koncom roku v troch regionálnych riaditeľstvách už viac ako sto generálnych agentúr. Veľmi dobre sa rozvíjala spolupráca s maklérmi a v segmente bankopoistenia. Stále významnejšiu rolu zohráva aj spolupráca s leasingovými spoločnosťami.

Dear Clients, Partners, Shareholders and Colleagues,

Another year has passed and the Slovak insurance market has proved to be a stable part of our economy.

Despite the year-on-year increase of written insurance premiums by 2.7 %, in non-life insurance written insurance premiums decreased noticeably (year-on-year by 1.2 %). The increase in life insurance premiums (by 5.8 %) is supported mainly by single insurance premiums. If we look at the insurance market using the APE technique (where single life insurance is considered at one-tenth only), we will in fact find that the insurance market stagnated year-on-year (increase by 0.3 %).

I am very pleased that our insurance company succeeded in 2013, and with above-average growth in the volume of insurance premium by 5.7 %, significantly strengthened its position among the top insurance companies on the Slovak market. The growth over the market is even more striking using the APE methodology, when our Company grew by 5.5 %.

The success was achieved as a result of strengthening our commercial services. By the end of the year, UNIQA had more than one hundred general agencies in three regional directorates. Our cooperation with brokers in the area of bank insurance has developed very well. Also our cooperation with leasing companies plays a significant role.



V roku 2013 sme sa koncentrovali hlavne na projekty určené pre modernú komunikáciu s našimi klientmi. Od júna 2013 sme spustili pre všetkých našich klientov webový portál **MyUNIQA**, ktorý bol po pilotnej prevádzke k dispozícii len pre zamestnancov. V portáli MyUNIQA si klienti môžu pozrieť zoznam všetkých svojich poistných zmlúv a informácie o týchto zmluvách, ako sú napr. údaje o poistníkovi, poistených osobách, rozsahu krytia, poistnom, vygenerovaných predpisoch, stave zaplatenosti a prijatých platiach poistného.

Ďalšou službou, ktorou chceme podporiť poskytovaný servis našim klientom je **MeteoUNIQA**. Ide o unikátnu službu na slovenskom poistnom trhu, službu varovania pred nepriaznivým počasím, pomocou ktorej sú registrovaní klienti informovaní o blížiacom sa výkyve počasia na ich zvolené PSČ a majú možnosť ochrániť si svoj majetok a zdravie. Službu MeteoUNIQA môžu využívať zdarma klienti s poistením Domov & Šťastie a klienti s dvomi a viac poistnými zmluvami.

Pre našich „**Multiklientov**“, tzn. klientov, ktorí majú uzavreté dve a viac dlhodobých poistných zmlúv, sme pripravili viacero výhod, ako napríklad už spomenutú službu MeteoUNIQA, či unikátne asistenčné služby pre Domov & Šťastie ešte pred účinnosťou novej zmluvy.

Koncom roka bola spustená **elektronická komunikácia**, ktorá umožňuje zasielanie dokladov k úhrade poistného a oznámenia k poistným zmluvám elektronicky tzn. e-mailom. Stačí si zaregistrovať e-mailovú adresu, čo môže urobiť klient pomocou internetovej stránky UNIQA poisťovne, ako aj priamo u svojho sprostredkovateľa.

In 2013, we focused mainly on projects aimed at modern communication with our clients. In June 2013, we launched the **MyUNIQA** web portal for all our clients, which had previously only been available to employees during its pilot operation. On the MyUNIQA portal, clients can check the list of all their insurance contracts and related information, for example information about the insurer, insured persons, the scope of insurance coverage, the insurance premium, generated regulations, payment records and received insurance premiums.

The other service aimed at supporting our clients is **MeteoUNIQA**. It is a unique service in the Slovak insurance market, providing warnings about adverse weather conditions and informing the registered clients of expected weather fluctuations according to selected postal codes. This helps protect clients' property and health. The MeteoUNIQA service is offered to clients who hold our Home & Happiness contract free of charge, and to clients with two or more concluded contracts.

For our „**Multiclients**“, clients with two or more concluded long-term insurance contracts, we offer a number of advantages: for example, the already mentioned MeteoUNIQA service or our unique assistance services for Home & Happiness which are in place even before the new contract is in place.

Later in 2013, our **electronic communication** was launched, which allows documents relating to the payment of insurance premiums and notices to insurance contracts to be sent electronically (via e-mail). The only requirement is to register an e-mail address, which can be done through UNIQA's website as well as directly by the broker.

V produktovom portfóliu sme od apríla rozšírili rozsah krytia, zvýšili poistné sumy a limity vybraných rizík, a to bez zmeny poistného v produkte **Domov & Šťastie**. Zároveň sme zvýšili limity plnenia v asistenčných službách. Novinkou je napríklad oprava vybraných domácich elektrospotrebičov.

Pred letným obdobím sme vynovili cestovné poistenie **Cestovanie & Sloboda** a k povinnému poisteniu liečebných nákladov ponúkame teraz až 12 druhov rizík. Cestovné poistenie je možné uzavrieť aj online.

Koncom roka sme upravili všetky životné a zdravotné poisťovania, nakoľko sa legislatívnou zmenou od 1. 1. 2014 menila technická úroková miera (TÚM) z 2,5 % na 1,9 % ročne.

Zmeny, ktoré sme urobili v poistení motorových vozidiel v produkte **Auto & Voľnosť PZP** viedli k tomu, že sme historicky prvýkrát získali prvé miesto v súťaži finančných produktov **Zlatá minca**.

V rámci súťaže Zlatá minca bolo okrem prvého miesta pre produkt **Auto & Voľnosť PZP** ocenených ďalších 5 produktov našej spoločnosti a za to patrí veľké poďakovanie celému kolektívu našich spolupracovníkov, ktorí sa o to zaslúžili.

Naša jesenná reklamná kampaň MeteoUNIQA obsahovala množstvo netypických riešení. Získala viacero ocenení odbornej verejnosti a priniesla nám významné zvýšenie poznateľnosti značky UNIQA a podporu imidžu inovatívnej a modernej spoločnosti. Dnes pozná UNIQA poisťovňu už sedem z desiatich Slovákov.

From April, we extended the scope of our insurance coverage, increased insured amounts and selected risks without any changes in the insurance premiums relating to **Home & Happiness**. We also increased the limits of premiums within assistance services. Furthermore, we introduced a new service: Repair of selected home appliances.

At the start of the summer, we introduced some changes in our **Travel & Freedom** insurance product and we now offer up to 12 types of risk with regard to medical insurance. Travel insurance can also be concluded on-line.

At the end of the year, we adjusted all life and health insurance products, as the legislative change applicable from 1 January 2014 introduced a change in the technical interest rate from 2.5 % to 1.9 % p.a.

Following the changes we made in motor insurance, our **Auto & Freedom PZP** product, UNIQA won the **Golden Coin** in the financial products' category for the first time.

Within the Golden Coin competition, apart from the first place for our **Auto & Freedom PZP** product, 5 other products of our Company won awards and I would like to thank the whole team who contributed to our success.

Our MeteoUNIQA autumn promotion campaign contained numerous unusual solutions. It won several professional awards and resulted in a significant increase in recognition of the UNIQA brand, and supported our image of an innovative and modern company. UNIQA is now known by 7 out of 10 Slovaks.

V rámci skvalitnenia likvidácie poistných udalostí bolo v júni zriadené centrálné riadené oddelenie likvidácie škodových udalostí, ktoré zahŕňa likvidáciu škôd na majetku, z poistenia zodpovednosti a motorových vozidiel, ako aj likvidáciu škôd na zdraví. Tým vzniklo najväčšie oddelenie našej spoločnosti, čo zdôrazňuje dôležitosť kvalitnej a rýchlej likvidácie škôd pre našich klientov.

Na jeseň 2013 naštartovala naša spoločnosť spoločný strategický projekt s UNIQA poisťovnou v Českej republike, ktorého cieľom je využiť silné stránky oboch spoločností. Pre klientov oboch spoločností to bude znamenať rýchlejšie a efektívnejšie poskytovanie služieb.

Vážení klienti, obchodní partneri, akcionári a kolegovia,
rád by som na tomto mieste poďakoval všetkým, ktorí sa podieľali na našej práci. Naším obchodným partnerom za dlhodobú korektnú spoluprácu, nášmu akcionárovi za potrebné zázemie a všetkým našim klientom, ktorých už máme pol milióna, za ich dôveru.

Verím, že s rovnakým alebo ešte väčším nasadením a iniciatívou budeme pracovať aj v tomto roku, s ktorým sú spojené ďalšie nemalé ciele a plány. Výsledky minulého roka budú pri tom pre nás určite povzbudením.

Ing. Martin Žáček, CSc.
generálny riaditeľ
predseda predstavenstva

In order to improve the process of insurance events settlement, a centrally managed claims settlement function was established in June, which includes the settlement of property damage, liability and motor insurances, as well as the settlement of personal injury claims. In this way, the largest department of our Company, which focuses on quality and the fast settlement of claims for our clients, was established.

In autumn 2013, our Company launched a common strategic project with UNIQA in the Czech Republic. Its objective is to use the strengths of both companies. This will mean faster and more efficient service delivery to the clients of both companies.

Dear Clients, Partners, Shareholders and Colleagues,
I would like to take this opportunity to thank all who contributed to our work. To our business partners for their long-term cooperation, to our shareholders for the support they offer, and to all our half a million clients for their trust.

I believe that this year we will work with the same, or even greater, enthusiasm and initiative and will be able to meet other significant goals and objectives. The results we achieved last year are encouraging.

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

Orgány spoločnosti UNIQA

Bodies of the Company

Predstavenstvo

Board of Directors



Mag. Andreas Köbli
generálny riaditeľ
predseda predstavenstva
(do 31. 12. 2013)

Mag. Andreas Köbli
General Manager
Chairman of the Board
(until 31 December 2013)



Ing. Radomír Háčik
člen predstavenstva pre ekonomiku
podpredseda predstavenstva
(do 31. 7. 2013)

Ing. Radomír Háčik
Member of the Board for Finance
Vice – Chairman of the Board
(until 31 July 2013)



Wolfgang Friedl
člen predstavenstva pre obchod

Wolfgang Friedl
Member of the Board for Sales

Dozorná rada

Supervisory Board

Dr. Wolfgang Kindl – predseda

Dr. Wolfgang Kindl – Chairman

Mag. Peter Michael Lackner – podpredseda (do 4. 6. 2013)

Mag. Peter Michael Lackner – Vice Chairman (until 4 June 2013)

Mag. Gerald Müller (od 4. 6. 2013)

Mag. Gerald Müller (since 4 June 2013)

Mag. Hans Christian Schwarz

Mag. Hans Christian Schwarz

Johannes Porak

Johannes Porak

Ing. Jozef Pažma

Ing. Jozef Pažma

Ing. Imrich Polák

Ing. Imrich Polák

Riadiaci pracovníci

Managers

Regionálni riaditelia:

Ing. Stanislav Grančay – Bratislava

Ing. Alena Císarová – Bratislava (do 14. 6. 2013)

JUDr. Branislav Petroch – Banská Bystrica

Ing. Ján Mozol'a – Banská Bystrica

Ing. Fedor Midlik – Košice

Ing. Štefan Baňas – Košice

Regional Directors:

Ing. Stanislav Grančay – Bratislava

Ing. Alena Císarová – Bratislava (until 14 June 2013)

JUDr. Branislav Petroch – Banská Bystrica

Ing. Ján Mozol'a – Banská Bystrica

Ing. Fedor Midlik – Košice

Ing. Štefan Baňas – Košice

Prokuristi:

Ing. Zuzana Kremenová

Ing. Eva Filípková

Ing. Alena Císarová

Ing. Ján Mozol'a

JUDr. Branislav Petroch

Ing. Štefan Baňas

JUDr. Eugen Kmeť

Ing. Miloš Valko, CSc.

Ing. Róbert Morgoš

Ing. Peter Kútik

Ing. Stanislav Grančay

Ing. Fedor Midlik

Ing. Tomáš Ogrodník

Ing. Ján Kubaľa

Proxy holders:

Ing. Zuzana Kremenová

Ing. Eva Filípková

Ing. Alena Císarová

Ing. Ján Mozol'a

JUDr. Branislav Petroch

Ing. Štefan Baňas

JUDr. Eugen Kmeť

Ing. Miloš Valko, CSc.

Ing. Róbert Morgoš

Ing. Peter Kútik

Ing. Stanislav Grančay

Ing. Fedor Midlik

Ing. Tomáš Ogrodník

Ing. Ján Kubaľa

Správa dozornej rady

Report of the Supervisory Board

SPRÁVA DOZORNEJ RADY

Dozorná rada UNIQA poisťovne, a.s. bola v priebehu roka 2013 na svojich zasadnutiach aj prostredníctvom pravidelných písomných a ústnych správ predstavenstva dostatočne informovaná o vývoji spoločnosti a plnila si všetky úlohy, ktoré jej ukladá zákon a stanovy.

Audit riadnej individuálnej účtovnej závierky za rok 2013 vykonala spoločnosť PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.. V správe audítora bol vyjadrený nepodmienенý názor k tejto účtovnej závierke.

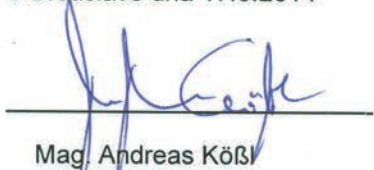
Dozorná rada vyjadruje svoj súhlas so správou audítora, riadnou individuálnou účtovnou závierkou k 31.12.2013 a návrhom na rozdelenie zisku.

Dozorná rada odporúča valnému zhromaždeniu schváliť riadnu individuálnu účtovnú závierku k 31.12.2013 a návrh na rozdelenie zisku.

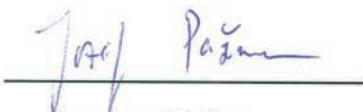
Dozorná rada odporúča valnému zhromaždeniu, aby overenie účtovnej závierky za rok 2014 vykonala spoločnosť PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Námestie 1.mája 18, Bratislava, IČO: 35 739 347, číslo licencie audítora 161.

Dozorná rada vyslovuje vďaku členom predstavenstva a všetkým pracovníkom spoločnosti za vykonanú prácu v roku 2013.

V Bratislave dňa 17.6.2014


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


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


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


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


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


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

REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD

The supervisory board of UNIQA poisťovňa, a.s. has been adequately informed at its meetings in 2013 through regular written and verbal reports made by the Board of the Directors about developments in the Company and the Supervisory Board has fulfilled all the tasks required by the law and Articles.

The separate ordinary financial statements for the year 2013 has been audited by Pricewaterhouse Coopers Slovensko, s.r.o.. The auditor's report contained an unqualified opinion on these financial statements.

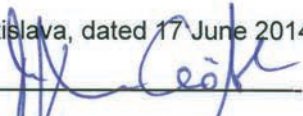
The Supervisory Board expresses its consent to the auditor's report, the separate ordinary financial statements as of 31 December 2013 and the proposed profit distribution.

The Supervisory Board recommends the General Assembly to approve the separate ordinary financial statements as of 31 December 2013 and the proposed profit distribution.

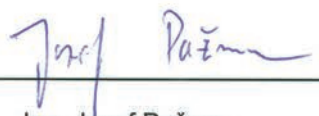
The Supervisory Board recommends the General Assembly to have the financial statements for 2014 audited by PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.. Námestie 1.mája 18, Bratislava, IČO: 35 739 347, auditor's license number 161.

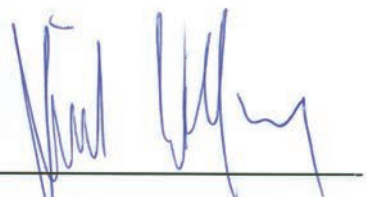
The Supervisory Board would like to thank the Directors and all the employees of the Company for their work in 2013.

In Bratislava, dated 17 June 2014

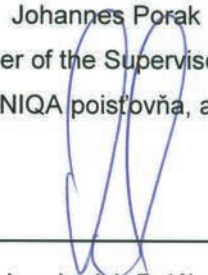

Mag. Andreas Kößl
Chairman of the Supervisory board
UNIQA poisťovňa, a.s.


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


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


Dr. Wolfgang Kindl
Member of the Supervisory Board
UNIQA poisťovňa, a.s.


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


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

Správa o podnikateľskej činnosti UNIQA poisťovne

Report on Business Activities of UNIQA poisťovňa

UNIQA na Slovensku

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

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

UNIQA in Slovakia

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

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

História

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

- **1990** – Poisťovňu OTČINA, a. s., založili Ministerstvo pôdohospodárstva SR a Agrobanka Praha, a.s., spolu s menšími akcionármi z radov poľnohospodárskych družstiev. Ústredie poisťovne sídlilo v Nitre. Jej pôvodná orientácia na poľnohospodárske poistenie sa strategicky zmenila už v prvých rokoch činnosti.
- **1994** – rakúska poisťovňa Bundesländer Versicherung AG odkúpila majetkový podiel Agrobanky Praha a stala sa tak najväčším akcionárom Poisťovne OTČINA.
- **1996** – sídlom ústredia sa stáva Bratislava. Poisťovňa OTČINA rozširuje svoje zastúpenie na území celého Slovenska.
- **1998** – poisťovňa Bundesländer Versicherung AG zvyšuje svoj majetkový podiel na 99,36 % akcií.
- **1999** – fúziou najväčších rakúskych poisťovní Bundesländer Versicherung, Austria Collegialität a Raiffeisen Versicherung vzniká najväčší rakúsky poisťovací koncern UNIQA Group Austria. Poisťovňa OTČINA, dcérska spoločnosť Bundesländer Versicherung, sa stáva súčasťou tohto silného nadnárodného koncernu.
- **12. 2. 2001** – na základe rozhodnutia koncernu UNIQA Group Austria mení Poisťovňa OTČINA, a. s., svoje obchodné meno na UNIQA poisťovňa, a. s.
- **1. 7. 2004** – integrácia so spoločnosťou R+V Poisťovňa, a.s., UNIQA poisťovňa, a.s., prevzala všetky záväzky a pohľadávky zanikajúcej R+V Poisťovne.

Vstup do roku 2014

UNIQA poisťovňa vstúpila do roku 2014 s veľkou dynamikou rastu. Za prvý štvrtrok pribudlo do kmeňa takmer 10 000 nových poisťných zmlúv a predpis poisťného pri metodike APE vzrástol o 6 percent v porovnaní s minulým rokom. Na tejto dynamike sa podieľala tak vlastná obchodná sieť, kde sa zvýšil počet agentúr, ako aj makléri. Po celý rok očakávame rozvoj našej spoločnosti, a to popri retailovej oblasti, najmä v oblasti korporátneho obchodu, v ktorom chceme posilniť našu trhovú pozíciu.

Súčasnne bude po celý rok prebiehať spolupráca s Českou UNIQA poisťovňou, a.s., aby sme sa mohli čo najviac obohatiť a využiť synergické efekty, ktoré nám spoločné vedenie prináša.

History

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

- **1990** – Poisťovňa OTČINA, a. s. was established by the Slovak Ministry of Economy and Agrobanka Praha, a.s. and minority shareholders from among agricultural cooperatives. The insurance company's headquarters were seated in Nitra. Its original focus on agricultural insurance had already been strategically changed in the first years of its activity.
- **1994** – Bundesländer Versicherung AG, an Austrian insurance company, acquired Agrobanka Praha's property interest and became the major shareholder of OTČINA.
- **1996** – The headquarters were installed in Bratislava. OTČINA started to expand its representation network within Slovakia.
- **1998** – Bundesländer Versicherung AG insurance company increased its shareholding to 99.36%.
- **1999** – The insurance group, UNIQA Group Austria, was founded through the merger of the largest Austrian insurance companies: Bundesländer Versicherung, Austria Collegialität and Raiffeisen Versicherung. Poisťovňa OTČINA, a subsidiary of Bundesländer Versicherung, was incorporated in this powerful multinational group.
- **12 February 2001** – upon the decision of UNIQA Group Austria, OTČINA, a. s. changed its business name to UNIQA poisťovňa, a. s.
- **1 July 2004** – integration with R+V Poisťovňa, a.s.; UNIQA poisťovňa a.s. assumed all obligations and receivables of the wound up R+V Poisťovňa, a.s.

Entry into 2014

UNIQA poisťovňa entered the year 2014 with high dynamics of growth. In the first quarter, nearly 10,000 new insurance contracts were added to the portfolio and insurance premiums written using the APE technique grew by 6% compared to last year. Our own sales network with an increased number of agencies and brokers contributed to this dynamic. Thorough the whole year, we expect development of our Company in the area of retail as well as corporate business, where we intend to strengthen our market position. At the same time, our cooperation with Czech UNIQA poisťovňa a.s. will continue throughout the whole year, so that we can exploit synergies offered by common management.

UNIQA poisťovňa v roku 2013

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

Generálne agentúry

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

K 31. 12. 2013 sme mali 107 generálnych agentúr po celom Slovensku, v ktorých pôsobilo 529 obchodníkov. V roku 2013 bol podiel produkcie generálnych agentúr na produkcii exkluzívnej siete takmer 80 %.

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

UNIQA poisťovňa, a.s in 2013

The mission of UNIQA poisťovňa is to be a strong and reliable partner, on which its clients may rely in any unforeseeable circumstances of everyday life. This also includes high quality service which is deemed to be a necessary precondition for the further development of the Company. We constantly seek to expand and improve our services to clients and to increase the number of our points of contact, so that clients can reach us easily. We want to be innovative and continuously introduce and enhance information channels for clients and business partners alike.

General Agencies

General agencies were first developed within UNIQA in 2006. The aim was to provide each insurance agent with the opportunity of further career growth, strengthen productivity of the exclusive business, and to motivate the sales staff to see their work with UNIQA insurance company as their main activity.

As of 31 December 2013, we had 107 General agencies all around Slovakia, with 529 dealers. In 2013, the General agencies' share of production within the exclusive network was almost 80 %.

The system of General agencies offers the opportunity to move from a single dealer to a General agency team. The Owner of the General agency cooperates with his Partner agents. This results in higher income in the form of additional commissions, greater responsibility and higher flexibility by transferring the competencies to the General agencies. Furthermore, it offers a higher status and recognition among peers and competitors.

Životné poistenie

Vzhľadom k novej legislatívnej úprave antidiskriminačného zákona bolo potrebné do konca roka 2012 zjednotiť sadzby poistného v životných produktoch pre mužov a ženy na tzv. unisex sadzby. Úpravy sme úspešne zvládli a do nového roka vstúpili s upravenými produktmi. Keďže nový antidiskriminačný zákon nadobudol účinnosť až 1. 4. 2013, rozhodli sme sa ešte prvé tri mesiace v roku 2013 využiť na podporu predaja poistenia pre ženy so staršími sadzbami, lebo boli pre ne cenovo výhodnejšie.

Okrem témy Gender, bola témou roka 2013 aj úprava technickej úrokovej miery v životných produktoch. Od januára 2014 sa legislatívnou úpravou znížila maximálna možná technická úroková miera (TÚM) z 2,5 % už len na 1,9 % ročne, preto sme museli v poslednom štvrtroku upraviť všetky sadzby v produktoch životného a zdravotného poistenia s novou TÚM. Upravili sme kalkulačky, sadzobníky a využili sme túto možnosť na úpravu produktu FlexiDividenda s možnosťou dojednanja bez oceňovania zdravotného stavu.

Zmena TÚM prispela aj k vzniku nového produktu s limitovaným predajom – VitalŽivot Špeciál. Poistenie bolo v ponuke od 1. 10. do 31. 12. 2013. Išlo o kapitálové životné poistenie, ktoré obsahovalo nielen výhodné zúčroenie, ale malo aj ďalšie výhody:

- pripoistenie drobných úrazov,
- pripoistenie bolestného ZDARMA,
- možnosť poistenia bez oceňovania zdravotného stavu
- možnosť dojednať poistenie s maximálnym vstupným vekom 65 rokov,
- bez prirážky za področnosť,
- možnosť prívkladu s výhodným úročením vo výške TÚM 2,5 %.

V ponuke bolo toto poistenie len cez našu exkluzívnu sieť.

Cestovné poistenie

Pred blížiacou sa letnou sezónou (od 1. 6. 2013) sme do predaja pustili vynovené cestovné poistenie Cestovanie & Sloboda. K poisteniu liečebných nákladov, ktoré je povinným poistením, ponúkame až 12 druhov rizík. Okrem už štandardných pripoistení (úrazové poistenie, poistenie batožiny, poistenie zodpovednosti za škodu a pod.) si môže klient zvoliť z nových zaujímavých pripoistení: poistenie predčasného návratu, nevydarenej dovolenky, meškania

Life Insurance

Due to an amendment of the anti-discrimination act, it was necessary to unify premium rates in life insurance products for men and women to the so-called „unisex rates“ by the end of 2012. We managed the adjustments successfully and entered the new year with adjusted products. As the new anti-discrimination act became effective as at 1 April 2013, we decided to use the three first months of 2013 for the support of the sale of insurance products for women at the old rates, as they were more favourable.

In addition to „gender“ issues, the theme of 2013 also included the correction of technical interest rates within life insurance products. From January 2014, the maximum possible technical interest rate (TUM) was decreased from 2.5 % to only 1.9 % annually and, therefore, we had to replace all rates within life insurance and health insurance products by the new technical interest rate in the last quarter of the year. We adjusted the calculators and tariffs and also adjusted the FlexiDivided product for arrangements without an assessment of health condition.

The change of TUM gave rise to a new product with limited sales – VitalLife Special. This product was offered from 1 October to 31 December 2013. It was a capital life insurance product that included not only competitive capitalisation, but also other advantages:

- Additional insurance of small injuries,
- Additional insurance for pain and suffering FREE OF CHARGE,
- Insurance without assessment of health condition,
- Possibility to agree an arrangement with maximum input age of 65 years,
- No surcharge for modality,
- Possibility of low-interest contribution in the amount of 2.5 % of TUM.

This insurance was offered only through our exclusive network.

Travel insurance

Before the summer season (from 1 June 2013), we launched an innovative travel insurance product, Travel & Freedom, in which we offer up to 12 types of risk to the obligatory insurance of medical expenses. In addition to the standard insurance rider, such as accident insurance, luggage insurance, liability insurance and others, the client can choose from new and interesting riders: early return, flight and other transport delays, travel ticket cancellation, trip

letu a iného dopravného prostriedku, poistenie storna cestovného lístka, poistenie stornovacích poplatkov z storna zájazdu, ako aj z rezervovanej cesty, poistenie denných dávok počas hospitalizácie a doplnkové asistenčné služby.

Klientovi ponúkame:

- individuálne poistenie pre krátkodobý pobyt,
- rodinné poistenie,
- výhodný dovolenkový balík – NOVINKA, ktorý zahŕňa 4 najčastejšie poisťované riziká (liečebné náklady, zodpovednosť za škodu, poistenie batožiny, úrazové poistenie)
- ročné a viacročné cestovné poistenie,
- alebo komplexný balík zahŕňajúci už spomínaných 13 druhov rizík

Samozrejmouťou tohto produktu sú asistenčné služby, ktoré sú v základnej forme poistenia automatickým bonusom k poisteniu. Klient sa na ne môže obrátiť v prípade akejkoľvek nečakanej situácie v zahraničí NONSTOP a ZDARMA. Pomôžu mu napríklad vyhľadať najbližšieho lekára, zabezpečiť prevoz zo zahraničia na Slovensko, zagarantovať náklady za ošetrovanie a podobne.

Novinkou je možnosť dopoistenia doplnkových asistenčných služieb, ktoré klientovi pomôžu pri strate či odcudzení cestovných dokladov alebo pri nutnosti zabezpečiť náhradného vodiča na cestu späť zo zahraničia.

Vzhľadom k týmto zmenám v produkte sme pristúpili na úpravu aj v online verzii tohto poistenia. Klient má stále možnosť zvoliť si individuálne poistenie alebo ročné/viacročné poistenie. Nové online poistenie, samozrejme, ponúka všetky druhy pripoistení, ktoré vynovené cestovné poistenie má. Klient si tak môže k poisteniu liečebných nákladov, ktoré je povinným poistením, vybrať až z 12 druhov rizík. S novým online poistením sme rozšírili možnosť úhrady poistného. Okrem platby kartou zavádzame možnosť platby cez internetbanking, čo doposiaľ nebolo možné. Zároveň sme sa rozhodli, že po niekoľkých rokoch nastal čas aj na zmenu pôvodného designu i štruktúry.

cancellation fee insurance, insurance of daily allowances during hospitalisation and additional assistance.

We offer to the customer:

- individual insurance for a short-term stay,
- family insurance,
- NEW, an advantageous holiday package that includes the four most commonly insured risks (medical expenses, liability insurance, luggage insurance, accident insurance),
- annual and multi-annual travel insurance,
- or complex package including above mentioned 13 sorts of risks.

This product contains assistance services which are automatically added as a bonus to the basic policy. A client may use the services NONSTOP and FREE OF CHARGE in cases of any unexpected event abroad. For example, they may help find the closest doctor, ensure transportation to Slovakia, provide guarantee for the cost of treatment etc.

We also offer insurance of additional assistant services which can help the client in cases of loss or theft of travel documents, or if a driver is needed for the journey home.

Due to these changes in the product, we also made adjustments to the on-line version of this insurance. The client may select an individual insurance or annual/multi-annual insurance. The new on-line insurance offers all types of travel insurance riders. The client may select 12 types of risk to the obligatory medical insurance. We extended the possibilities of insurance premiums payment with the new on-line insurance. In addition to card payment we introduced an internet-banking payment which was not previously available. A decision was made to change the original design and structure.

Neživotné poistenie

Domov & Šťastie

Od 1. 4. 2013 sme v produkte Domov & Šťastie (poistenie nehnuteľnosti domu, bytu a zariadenia domácnosti) rozšírili rozsah krytia, súčasne sme zvýšili poistné sumy a limity vybraných rizík, a to bez zmeny poistného.

Zároveň sme do produktu doplnili ďalšie nebezpečia: dym, prepätie, atmosférické zrážky, nadzvuková vlna, pád stromov, stožiarov a iných predmetov, v rámci poistenia škôd spôsobených vodou z vodovodných sú aj pre poistenie domácnosti kryté škody na vodovodných potrubíach.

Zmeny v základnom krytí pre poistenie nehnuteľnosti aj zariadenia domácnosti:

- automatické poistenie zodpovednosti za budovu a pozemok a zodpovednosť príslušníkov domácnosti sa zvyšuje v rámci základného krytia z doterajších 17 000 eur na 25 000 eur.

Zmeny v balíku pripoistení pre poistenie nehnuteľnosti aj zariadenia domácnosti:

- krytie škôd spôsobených atmosférickými zrážkami až do limitu 300 eur,
- krytie skratu elektromotora až do limitu 250 eur.
- krytie škôd spôsobených akýmkoľvek prepätím (nielen prepätie spôsobené nepriamym úderom blesku) až do limitu 1 000 eur,
- zvýšenie poistnej sumy pre poistenie zodpovednosť za budovu a pozemok a zodpovednosť príslušníkov domácnosti z doterajších 68 000 eur na 100 000 eur.

Súčasťou tohto poistenia sú aj asistenčné služby, ktoré sme tento rok ešte zatraktívnil. Klient ich získava automaticky k poisteniu ako bonus.

Vďaka asistenčným službám klientovi nielen poradíme, ale pošleme mu odborníka v havarijnej situácii, uhradíme náklady za jeho prácu vo vyššom plnení a navyše NOVINKOU je oprava elektrospotrebičov (chladnička, mraznička, práčka, sušička bielizne, umývačka riadu, sporák, ohrievač) až do výšky 150 eur. Platí pre domáce elektrospotrebiče po záručnej dobe až do veku 7 rokov.

Non-Life Insurance

Home & Happiness

From 1 April 2013, we extended the scope of our Home & Happiness product (property insurance of houses and apartments and household equipment) and increased the insurance coverage for selected risks without changing the insurance premium.

Further, we added other risks to the product: smoke, power over-voltage, atmospheric precipitation, supersonic waves, trees, poles and other objects which might fall. Insurance against damage caused by tap water also includes damage to water pipes.

Changes in basic coverage relating to property and household equipment insurance:

- the immediate insurance for responsibility for building and land and responsibility of household members was increased within the basic coverage from EUR 17,000 to EUR 25,000.

Changes in the insurance rider package to property and household equipment insurance:

- coverage of damages caused by atmospheric precipitation up to a limit of EUR 300
- coverage of electric motor short circuit up to a limit of EUR 250
- coverage of damage caused by any over-voltage (not only over-voltage caused by indirect lightning strike) up to a limit of EUR 1,000
- increase of insurance coverage relating to liability for building and land and liability of household members from EUR 68,000 to EUR 100,000.

Assistant services are included in this insurance package and the client can use them automatically as a bonus.

Thanks to assistant services, we are able not only to advise the client, but also to provide an expert in emergencies, and to compensate the cost of his work. We introduced the repair of electrical appliances (fridge, freezer, washing machine, dryer, dishwasher, cooker and heater) up to EUR 150. This applies to household electrical appliances after the warranty period for appliances up to seven years of age.

Rozšírená asistenčná služba je automaticky platná pre všetkých klientov, ktorí ju už majú dojednanú v produkte Domov & Šťastie od 1. 4. 2010.

Zároveň sme sa rozhodli asistenčné služby poskytnúť aj klientom, ktorí s nami uzavreli poistenie Domov & Šťastie, ale poistenie do platnosti vstupuje až neskôr, ide o tzv. asistenčné služby vopred.

Auto & Voľnosť PZP

Vzhľadom na vývoj na poistnom trhu, ako aj trendy v automobilovom priemysle – preferovanie nových motorov – došlo od 1. 10. 2013 k úprave PZP MV. Upravili sme konečné sadzby pri vybraných druhoch vozidiel a objemových kategóriách. Zmeny sa týkali osobných a dodávkových vozidiel do 3,5 tony, klientov starších ako 23 rokov a právnických osôb.

Podľa našich štatistík sa každá štvrtá škoda na motorovom vozidle týka čelného skla, preto je aj toto pripoistenie možné uzatvoriť pri PZP MV. Vďaka tomuto doplnkovému poisteniu sa klient už nemusí pri škode na čelnom skle obávať vysokých nákladov za jeho výmenu alebo opravu. Sám si určuje výšku, ktorá mu bude v prípade škody uhradená.

Sme radi, že tento produkt získal uznanie poroty a prvenstvo v súťaži finančných produktov Zlatá minca.

Auto & Voľnosť KASKO

Aj pri havarijnom poistení sme upravili sadzby pri vybraných značkách a modeloch vozidiel, znížila sa percentuálna zľava segmentácie. Aj naďalej klientovi ponúkame možnosť platiť poistné štvrťročne či polročne, avšak bez prirážky za podrobnosť.

Pri oboch typoch poistenia motorového vozidla klient automaticky získava základné asistenčné služby zdarma. Oprava defektu, pomoc pri zabuchnutí kľúčov či výmena paliva je samozrejmou. Našimi asistenčnými službami zabezpečíme a bezplatne odtiahneme klientovo vozidlo do ním preferovaného servisu a pri jednej udalosti môže využiť viacnásobné čerpanie služieb.

Klient má možnosť dojsť si rozšírené asistenčné služby len za 1 euro mesačne (vozidlá do 3,5 tony), vďaka ktorým získa vyššie limity krytia alebo napr. nárok na náhradné vozidlo až na 5 dní či odťah vozidla zo zahraničia až do 1 700 eur.

The extended assistant service is automatically available to all clients and holders of our Home & Happiness product since 1 April 2010.

We also decided to provide assistant services to holders of a Home & Happiness policy that becomes effective at a later date, which is known as the „advance assistant service“.

Car & Freedom TPLI

With regards to insurance market development, trends in the car industry, and preference for new vehicles, MTPL MV was amended with effect from 1 October 2013. We adjusted the final rates for selected types of vehicles and volume categories. These changes related to passenger cars and commercial cars up to 3.5 tonnes, clients older than 23 years and legal entities.

According to our statistics, every fourth piece of damage to a motor vehicle relates to the windscreen, therefore this insurance can be concluded with MTPL MV. Thanks to this additional insurance, the customer does not have to worry about the high costs of replacement or repair of windscreen damage. He determines the amount that will be paid for damage himself.

We are delighted that this product gained the acknowledgment of the jury and won 1st place in the „The Golden Coin“ contest for financial products.

Car & Freedom KASKO

We also adjusted the rates for selected brands and models of vehicles within accident insurance; the percentage discount of segmentation was reduced. However, we still offer customers the possibility of insurance payment quarterly or semi-annually without modality surcharges.

With both types of motor vehicle insurance, the customer is automatically provided with assistant services free of charge. Fixing defects, help with slammed keys or fuel replacement is taken for granted. Within our assistant services we secure and tow the client's vehicle to a preferred workshop. Within a single event, he can use multiple services.

The customer can negotiate the extended services for only EUR 1 per month (vehicles of up to 3.5 tonnes) and as a result, he will be provided with higher coverage limits or the entitlement to a replacement vehicle for up to 5 days, or towing a vehicle from abroad for up to an amount of EUR 1,700.

Nastavená stratégia našej poisťovne hovorí o tzv. multiklientovi. Chceme jednému klientovi ponúknuť čo najviac vhodných poistení. Pri havarijnom poistení ponúkame zľavu až do výšky 10 % na poistnom klientom, ktorí majú u nás dve a viac zmlúv, a to bez ohľadu na výšku ročného poistného. Dokonca stačí, ak zmluvu u nás bude mať rodinný príslušník žijúci v spoločnej domácnosti s klientom. S touto stratégiou sme pokračovali aj v tomto roku.

Ocenenia

UNIQA poisťovňa získala v roku 2013 v súťaži finančných produktov Zlatá minca historicky najlepšie umiestnenia. Bodovali sme vo viacerých kategóriách, ale najmä sme získali po prvýkrát prvenstvo a tiež sme sa po prvýkrát úspešne umiestnili v kategórii životného poistenia.

Výsledky Zlatá minca 2013:

- 1. miesto – Auto & Voľnosť – PZP**
- 2. miesto – Auto & Voľnosť – KASKO**
- 2. miesto – Úraz & Starostlivosť**
- 2. miesto – Domov & Šťastie**
- 3. miesto – Majetok & Efekt**
- 3. miesto – FlexiDividenda**

O víťazstve v jednotlivých kategóriách rozhodovala odborná porota, ktorú tvoria ekonomickí novinári, zástupcovia vysokých škôl, spravodajských agentúr, ekonomických ser-verov, maklérskeho spoločností a spoločností realizujúcich prieskum trhu.

Teší nás, že produkty našej poisťovne obstoja v tvrdej konkurencii finančných inštitúcií a každoročne získavajú množstvo ocenení. Veríme, že aj v nasledujúcich rokoch si udržíme vysokú úroveň kvality.

The strategy set by our company refers to the so called „multi-customer“. We wish to offer the most suitable insurance to each customer. In accident insurance we offer up to 10 % discount to clients who have two or more contracts, regardless of the amount of the annual premium. The client will qualify even if the contract is held by a family member living in the same household as the client. This strategy was also this year.

Awards

In 2013, UNIQA poisťovňa achieved the best ranking ever in the contest „The Golden Coin“ financial products. We scored in several categories, but for the first time we became leaders, and also for the first time we were successfully placed in the category of life insurance.

Results of Golden Coin 2013:

- 1st place – Car & Freedom – TPLI**
- 2nd place – Car & Freedom – KASKO**
- 2nd place – Accident & Care**
- 2nd place – Home & Happiness**
- 3rd place – Property & Effect**
- 3rd place – FlexiDividend**

The jury, consisting of journalists, representatives of universities, news agencies, economic websites, brokerage companies and market survey companies, decided on the winners in the individual categories.

We are pleased that our company's products are able to face the tough competition of financial institutions and achieve many awards every year. We believe that we will be able to maintain this high level of quality in the forthcoming years also.

MeteoUNIQA

Po úspešnom otestovaní služby MeteoUNIQA našimi zamestnancami, partnermi a obchodnými partnermi a ich pozitívnymi reakciami na službu, uviedla UNIQA poisťovňa, a.s., v septembri 2013 túto unikátnu službu aj pre svojich klientov. Ide o službu varovania pred nepriaznivým počasím, pomocou ktorej sú registrovaní klienti informovaní o blížiacom sa výkyve počasia na ich zvolené PSČ, resp. až na dve zvolené PSČ. Služba MeteoUNIQA vyhodnocuje vývoj počasia priebežne 24 hodín denne a vďaka sofistikovanému softvéru a operatívnej komunikácii prostredníctvom SMS alebo e-mailu zašle varovanie s popisom druhu a času nástupu blížiaceho sa výkyvu počasia s potrebným predstihom pre ktorúkoľvek lokalitu na území Slovenskej republiky.

Služba MeteoUNIQA je ponúkaná klientom zdarma k poisteniu nehnuteľnosti a zariadenia domácnosti alebo viacmzmluvným klientom. Služba pomáha ochrániť majetok alebo zdravie pred nepriaznivým počasím. Po jednoduchej registrácii cez webovú stránku alebo prostredníctvom zástupcov UNIQA poisťovne, a.s., dostávajú klienti varovania v nasledujúcich prípadoch:

- víchrica s rýchlosťou od 100 km/h,
- silný prízalový dážď (50 l/m² behom 24 h.),
- husté sneženie (10 cm behom 6 h. / 25 cm behom 24 h.),
- búrka s prízalovým dažďom, víchricou a krupobitím,
- mrznúci dážď s rizikom tvorby poľadovice.

Na konci roka 2013 bolo celkovo registrovaných 3 600 osôb.

Elektronická komunikácia s klientom

Od novembra 2013 sme spustili elektronickú komunikáciu s klientom. Týmto moderným, štandardným a hlavne ekologickým spôsobom zasielame klientovi doklady k úhrade poisťného a oznámenia k poisťným zmluvám elektronicky a postupne tak eliminujeme ich zasielanie poštou. Na tento krok potrebujeme získať e-mailové adresy našich klientov. Preto sme od apríla spustili zber mailových adries našich klientov. V predpisoch poisťného vyzývame existujúcich klientov na registráciu e-mailovej adresy cez web formulár. Registrácia je možná na našej web stránke, kde je nutné uviesť globálne číslo klienta, ktoré má klient uvedené na šeku. V prípade potreby sa môže obrátiť aj na naše call centrum.

Zároveň získavame adresy aj nových klientov.

Týmto spôsobom budeme spolu šetriť nielen naše lesy, ale taktiež ušetríme klientovi i jeho vzácny čas.

MeteoUNIQA

After the successful testing of the MeteoUNIQA service as performed by our employees, partners and business partners and based on their positive responses to the service, in September 2013, UNIQA poisťovňa launched this unique service for its clients also. MeteoUNIQA is a service which provides warnings of adverse weather conditions. It informs registered clients about impending weather fluctuations according to selected postal codes and/or two selected postal codes. The MeteoUNIQA service, supported by sophisticated software, assesses weather fluctuations continuously 24 hours per day, and sends an SMS or e-mail warning describing the type and time of an onset of approaching weather fluctuations to any location in the Slovak Republic sufficiently in advance of the change in conditions.

The MeteoUNIQA service is offered to clients free of charge along with property and household equipment insurance, or to clients holding several policies. The service helps protect property or health against adverse weather conditions. Following simple registration on the website or through representatives of UNIQA poisťovňa, clients will receive warnings in the following situations:

- windstorm with speed of 100 km/h;
- strong torrential rain (50 l/m² within 24 h);
- heavy snowfall (10 cm within 6h / 25 cm within 24 h);
- storm with torrential rain, wind and hail; and
- freezing rain with the risk of ice formation.

By the end of 2013, there were 3,600 registered clients in total.

Elektronická komunikácia s klientom

As of November 2013, we launched an electronic communication with clients. By this modern standard and most importantly, ecologic way of communication, we can send our clients the electronic documents for payment of premiums as well as notices to insurance contracts. In this way, we are able to eliminate gradually sending these documents by post. To be able to meet this goal we need the e-mail addresses of our clients, hence we have started gathering them since April. In the terms and conditions of premium, we encourage our existing clients to register their e-mail address via the web form. The registration can be done on our website, where the client must provide his/her global client number, which can be found on the check facility. Where necessary, clients can also contact our call centre.

We also acquire the addresses of our new clients. As a result, we will save not only our forests but also our clients' precious time.

Klientský portál MyUNIQA

Klientský webový portál MyUNIQA bol spustený v pilotnej prevádzke pre zamestnancov UNIQA poisťovne, a.s. dňa 4. marca 2013 a od 3. júna 2013 je portál v plnej prevádzke a je k dispozícii aj pre všetkých našich klientov.

V portáli MyUNIQA si klienti môžu pozrieť zoznam všetkých svojich poisťných zmlúv a informácie o týchto zmluvách, ako sú napr. údaje o poistníkovi, poistených osobách, rozsahu krytia, poistnom, vygenerovaných predpisoch, stave zaplatenosti a prijatých platbách poistného.

V roku 2013 portál MyUNIQA zároveň začal poskytovať klientom niekoľko užitočných online funkcií:

- klient môže prostredníctvom portálu MyUNIQA požiadať o zmenu svojich údajov,
- pri zmluvách PZP a KASKO klient môže požiadať o doplnenie alebo zmenu evidenčného čísla vozidla uvedeného v zmluve, prípadne požiadať o zaevidovanie nového osvedčenia o evidencii vozidla,
- ak má klient uzatvorené kapitálové životné poistenie, môže si pomocou príslušnej funkcie nášho portálu pozrieť aktuálnu odkupnú hodnotu poistnej zmluvy,
- ak má klient uzatvorené investičné životné poistenie, môže si pozrieť aktuálny prehľad podielových jednotiek poistnej zmluvy,
- pri každej platnej zmluve môže klient nahlásiť zmenu spôsobu platby poistného,
- klient môže tiež využiť zjednodušenú komunikáciu s nami pomocou nášho online formulára v časti „Napište nám“.

V roku 2013 bolo v MyUNIQA registrovaných viac ako 1 400 užívateľov.

MyUNIQA clients' internet portal

MyUNIQA clients' internet portal was launched in a pilot run for employees of UNIQA poisťovňa a.s. as at 4 March 2013, and since 3 June 2013 it has been fully available to all our clients.

On the MyUNIQA portal, clients can view the list of all their insurance contracts and information regarding those contracts, for example information about the insurer, insured persons, the scope of insurance coverage, premiums, generated regulations, payment records and insurance premiums received My UNIQA clients' internet portal.

In 2013, the MyUNIQA portal started to provide its clients with several helpful online functions:

- through the MyUNIQA portal, the client can request that a change be made in his/her personal information;
- for MTPL and KASKO contracts, the client can request the completion or change of registration number of the vehicle listed in the contract, or he/she can request registration of a new Certificate of vehicle registration;
- clients holding a capital life insurance policy can check the actual redemption value of the policy by using the appropriate functions of our portal;
- clients holding an investment life insurance contract can check the actual overview of insurance contract units;
- for each valid contract, the client can advise of a change in the way of insurance premiums payment; and
- the client can also use a simplified communication with us using our on-line form in the section, „Write to us“.

There were more than 1,400 registered users on MyUNIQA in 2013.

Ľudské zdroje 2013

UNIQA poisťovňa, a.s., je dlhodobo veľmi úspešná a stabilná spoločnosť na slovenskom finančnom trhu, čo odzrkadľuje aj stabilita v oblasti ľudských zdrojov. Pýšime sa nielen vyrovnaným počtom zamestnancov, ale aj veľmi nízkou fluktuáciou.

Rok 2013 sme ukončili s celkovým počtom zamestnancov 294, z toho bolo 237 zamestnancov vnútornej služby a 57 zamestnancov obchodnej služby. K týmto číslam musíme ešte pridať viac ako 500 obchodníkov nášho exkluzívneho obchodu.

Vo svojich činnostiach sa snažíme kráčať s modernou dobou a optimalizovať naše postupy a procesy tak, aby sme boli úspešní v tvrdom konkurenčnom boji. Každoročne sa preto v našej spoločnosti dejú zmeny v rôznych oblastiach, ktorým sa zamestnanci vo väčšej alebo menšej miere musia prispôbovať a reagovať zvýšeným nasadením.

V roku 2013 bolo najväčšou organizačnou zmenou zriadenie centrálne riadeného oddelenia likvidácie škodových udalostí (OLŠU). Metodická centralizácia likvidácie je v súlade s celokoncernovou stratégiou. Týmto vzniklo pod vedením Ing. Aleny Cisarovej s počtom 39 zamestnancov najväčšie oddelenie v našej spoločnosti.

Veľkou výzvou sprevádzanou množstvom práce a tiež emócií bolo aj rozbehnutie projektu TOM, ktorý je spojený s veľmi úzkou spoluprácou s českou poisťovňou UNIQA. Jeho cieľom je nastaviť optimálne procesy vo všetkých oblastiach pôsobenia v českej a slovenskej UNIQA s využitím skúseností z jednej aj druhej spoločnosti. Do tohto projektu je zapojených veľké množstvo zamestnancov v rôznych projektových tímoch. Očakávame, že implementácia výsledkov tohto projektu bude mať pre obidve spoločnosti veľký prínos.

Projekt „New brand strategy“, ktorý sme naštartovali v roku 2012 začal vykazovať prvé výsledky. Úspešne sme zrealizovali prvé vybrané „touch pointy“, ako napr. UNQA family, Firemná kultúra, My UNIQA, UNIQA METEO. V tomto projekte sa snažíme zachytiť inovatívne a optimalizačné nápady zo strany zamestnancov a podľa možností ich zaviesť do praxe.

Human Resources 2013

UNIQA poisťovňa, a.s. has been a very successful and stable company in the Slovak financial market for a long time. This is reflected in the stability of human resources. We are proud not only of our balanced staff numbers, but also of our very low staff turnover.

By the end of 2013, we had 294 employees in total, out of which there were 237 employees in administration and 57 in our sales department. Over 500 dealers in exclusive sales functions must also be added to this number.

In all our activities we seek to keep pace with the modern age and optimise our operations and processes, being successful among the tough competition. Therefore, every year we implement changes in different areas to which our staff has to adapt - to a greater or lesser degree - and respond to with increased effort.

In 2013, a major organisational change related to the establishment of the centrally controlled function for the settlement of damage events. Methodological centralisation of the settlement function is in line with the Group's strategy. In this way, the biggest department of our Company, with 39 employees, was established under the leadership of Ing. Alena Cisarová.

A major challenge, accompanied by a great deal of work, was the launch of the project, TOM, which is run in very close cooperation with the Czech UNIQA. Its aim is to set up optimal processes in all areas of operations for both the Czech and Slovak UNIQA, using the experiences of both companies. A large number of staff in several project teams is involved in this project. We expect that the implementation of the project results will be of great benefit for both companies.

The „New brand strategy“ project that was launched in 2012 has begun to show its first results. We have successfully implemented the first selected „touch points“ such as UNIQA Family, Corporate Culture, MyUNIQA, and UNIQA Meteo. This project is focused on gathering innovative ideas and optimising proposals from our staff, and then implementing them if practicable.

Dôležitou súčasťou aktivít ľudských zdrojov je vzdelávanie zamestnancov. V roku 2013 sa zúčastnilo rôznych interne organizovaných školení cca 180 zamestnancov a externých školení 48 zamestnancov. Okrem toho sme prispievali sumou 250 eur na jazykovú výuku anglického jazyka viac ako 90 zamestnancom.

Oblasť sociálnych benefitov je v našej spoločnosti na štandardne vysokej úrovni, snažíme sa prostriedky sociálneho fondu využiť čo najefektívnejšie a k spokojnosti našich zamestnancov. Z novínok v oblasti benefitov v roku 2013 spomeňme zvýšenie príspevku zamestnávateľa počas práceneschopnosti na 80 % maximálneho vymeriavacieho základu mzdy počas celých 10 dní PN hradenej zamestnávateľom. Ostatné benefity sme realizovali na osvedčenej úrovni z predchádzajúcich rokov.

Interné aktivity v oblasti ľudských zdrojov:

- konferencia obchodnej služby (február / Štrbské Pleso),
- konferencia vnútornej služby (marec / Senec),
- motivačný zájazd obchodnej služby - Kanárske ostrovy,
- zájazd víhercov motivačnej súťaže vnútornej služby - Istanbul,
- športové hry (jún / Liptovský Ján),
- mikulášske posedenia pre deti zamestnancov vo všetkých regiónoch,
- vianočné večierky vo všetkých regiónoch.

Sme si vedomí, že úspech našej spoločnosti je v rukách ľudí, čo pre ňu každodenne pracujú. Prajeme si, aby sme pre našich zamestnancov a taktiež obchodníkov vytvorili také podmienky, či už pracovné, finančné alebo ľudské, aby sme mohli byť všetci hrdí na to, že pracujeme pre spoločnosť UNIQA.

Staff training is an important part of Human Resources' activities. In 2013, about 180 employees participated in several internally organised training courses and 48 employees participated in external training. Moreover, we contributed EUR 250 to English language courses for more than 90 employees.

As always, the area of social benefits is of high priority; we do our best to use the Social Funds as effectively as possible and to the satisfaction of our employees. New benefits introduced in 2013 include an increase of employers' contribution during sick leave to 80 % of the maximum assessment base of salary over the full 10 days of working inability paid by the employer. Other benefits were offered at previous levels.

Internal Activities in the Field of Human Resources:

- Commercial service function conference (February / Štrbské Pleso);
- Internal service function conference (March / Senec);
- Motivational trip for commercial services staff - Canary Islands;
- Trip for winners of a motivational contest for internal service staff - Istanbul;
- Sports Games (June / Liptovský Ján);
- Santa Claus for employees' children in each region;
- Christmas parties in each region.

We are aware that the success of our Company is in the hands of the people who are working for the Company every day. We hope we are able to create conditions, be they working, financial or human, for our employees so that we may all be proud of being UNIQA staff.

Ponuka produktov

Insurance Products

Poistenie majetku a zodpovednosti

Property and liability insurance

Domov & Šťastie

domácnosť
nehnutelnosť
zariadenie domácnosti

Domov & Šťastie

household
property
household equipment

Majetok & Efekt

poistenie majetku a zodpovednosti podnikateľských subjektov

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

Majetok & Efekt

property and liability insurance for enterprises

- fire risk and business interruption insurance due to fire risks
- plate glass insurance
- natural disasters
- water damage cover
- theft, burglary, interior vandalism
- general liability
- machinery break down
- content of cooling systems
- electronics
- shipment insurance

Auto & Voľnosť

poistenie motorových vozidiel

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

Auto & Voľnosť

motor insurance

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

Právo & Ochrana

poistenie právnej ochrany

- súkromnej osoby
- podnikateľa

Právo & Ochrana

legal protection insurance of

- privat person
- businessman

Poistenie solárnych fotovoltaických elektrární

Photovoltaic insurance

Majetok & Istota

- poistenie bytových domov
- poistenie zodpovednosti za environmentálnu škodu

Majetok & Istota

- apartment house insurance
- environmental liability insurance

Poistenie osôb

Insurance of persons

Kapitálové životné poistenie

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

Capital life insurance

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

Rizikové životné poistenie

- CreditŽivot – rizikové životné poistenie

Risk life insurance

- CreditŽivot – risk life insurance

Investičné životné poistenie

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

Unit linked

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

Úrazové poistenie

- Úraz & Starostlivosť

Accident insurance

- Úraz & Starostlivosť

Zdravotné poistenie

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

Health insurance

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

Cestovné poistenie

- Cestovanie & Sloboda – individuálne, ročné, viacročné

Travel insurance

- Cestovanie & Sloboda – Individual, Annual, Prolongable

Hospodársky výsledok

Result of Operations

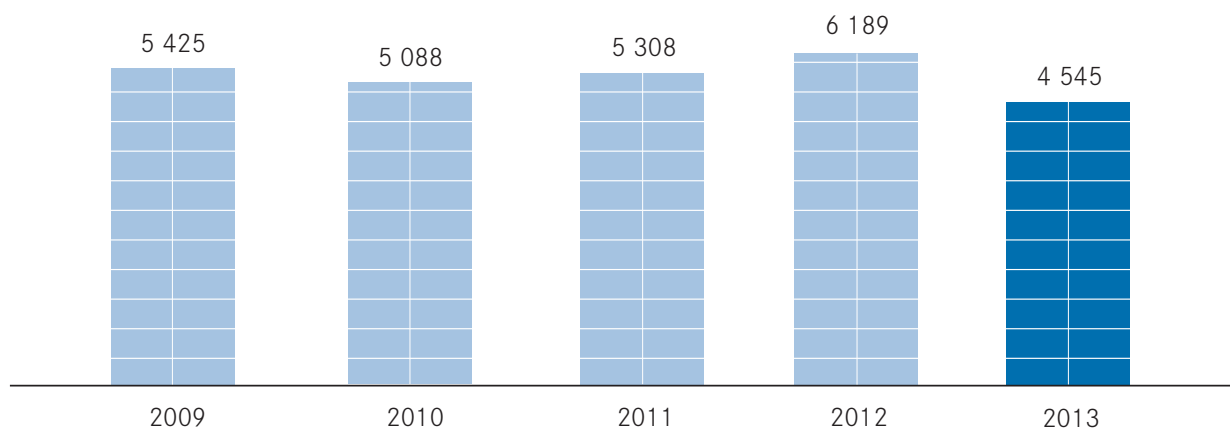
V roku 2013 hospodársky rast a vývoj všeobecných makroekonomických ukazovateľov podporil aj mierny vzostup poistného trhu, ktorý dosiahol rast objemu predpísaného poistného o viac ako 2,5 %. UNIQA poisťovňa dokázala dosiahnuť rast vo výške 5,68 %, a to tak v životnom poistení (+4,64 %), ako aj v neživotnom poistení (+6,14 %) a zvýšiť tak svoj trhovú podiel. Vývoj škôd v poistení motorových vozidiel bol podobný ako v minulom roku, čo znamená priaznivý v poistení zodpovednosti z prevádzky motorových vozidiel a výrazne zhoršený v havarijnom poistení. Napriek tomu je celková škodovosť v neživotnom poistení naďalej stabilná a rok 2013 bol mimoriadne priaznivý. Náklady na obstaranie obchodu výrazne rástli kvôli ostrej konkurencii na trhu, čo sťažuje uzatváranie nového obchodu. Režijné náklady rástli pomalším tempom ako predpísané poistné a tento vývoj dostal režijnú nákladovosť opäť pod 20 %.

UNIQA poisťovňa v roku 2013 vykázala zisk pred zdanením vo výške 6,744 mil. eur. Čistý zisk dosiahol hodnotu 4,545 mil. eur. Spoločnosť pokračuje v realizácii strategického smerovania s dôrazom na ziskovo orientované obchodné aktivity a kontrolovaný vývoj nákladov.

In 2013, economic growth and the general macroeconomic indicators' development were supported by a slight growth of the insurance market where an increase of written premium volume by more than 2.5 % was recorded. UNIQA poisťovňa was able to achieve growth of 5.68 %, both in life insurance (+4.46 %) and non-life insurance (+ 6.14 %) and thus increased its market share. The development of loss ratio in the motor insurance segment was similar to that of last year; which means that it was favourable in the segment of insurance of liability from the operation of cars and deteriorated significantly in the accident insurance segment. In spite of this, the overall damage rate in non-life insurance remained stable and 2013 was exceptionally favourable. The costs on acquiring contracts increased significantly due to strong competition in the market, which makes it more difficult to conclude new contracts. The growth of overhead costs was slower than the written premium which resulted in the overhead cost ratio being back to below 20 %.

In 2013, UNIQA poisťovňa generated profit before taxation of EUR 6.744 million. Net profit amounted to EUR 4.545 million. The Company continues to follow its strategic plan focusing on profit-oriented business activities and controlled cost development.

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



Predpokladaný vývoj hospodárenia v nasledujúcich rokoch

Estimated Economic Development in the Coming Years

Po rokoch 2009 – 2011 s poklesom, nanajvýš stagnáciou poistného trhu priniesol rok 2012 obnovenie rastu. Vytvoril tým dobrú východiskovú základňu pre zrýchlenie v roku 2013. To sa aj potvrdilo a rok 2013 sa zapíše do histórie ako rok trhového rastu hlavne v životnom poistení. V súvislosti so zlepšením spolupráce s našimi súčasnými obchodnými partnermi a novými obchodnými príležitosťami UNIQA očakáva v roku 2014 rast predpísaného poistného na úrovni najmenej 5 %, a to najmä v neživotnom poistení, osobitne v poistení majetku a zodpovednosti. Poistenie motorových vozidiel všeobecne trpí znižovaním počtu kupovaných nových áut, no napriek tomu si trúfame zlepšiť našu pozíciu hlavne na trhu PZP. V životnom poistení plánujeme rásť predovšetkým v bežnom životnom poistení, kde sa spoliehame na rozvoj generálnych agentúr s vlastnou obchodnou sieťou a našich silných partnerov v bankovom distribučnom kanáli.

V roku 2014 predpokladáme, okrem výrazného rastu predpísaného poistného, pokles podielu celkových nákladov na výnosoch a pokračovanie priaznivého vývoja škodovosti. Na základe týchto predpokladov očakávame v roku 2014 i adekvátny hospodársky výsledok. Súčasne plánujeme naďalej klásť dôraz na zvyšovanie kvality služieb, produktivity práce a rýchlosti reakcie na potreby trhu. Prioritou je tiež optimalizácia nákladov.

Samozrejmostou je naplňovanie dlhodobej stratégie koncernu UNIQA 2.0 v rozvoji vlastnej obchodnej siete, presadení sa na poli corporate business a rozvíjanie spolupráce s bankovými partnermi. Spoločný projekt „Target Operation Model (TOM)“ UNIQA SK a UNIQA CZ by mal priniesť optimalizáciu a zefektívnenie celofiremných procesov, čo sa v budúcnosti pozitívne odrazí na finančných výsledkoch spoločnosti.

After the years 2009 – 2011 when we witnessed a decrease or stagnation at best, in the insurance market, a growth in insurance business was recorded in 2013. A good baseline was established for acceleration in 2013. This was confirmed and 2013 will go down in history as a year of market growth, particularly in life insurance. In relation to improved cooperation with our current business partners and new business opportunities, UNIQA expects growth of written insurance premiums at least to the level of 5 % in 2014, especially in non-life insurance and in particular in property insurance and liability insurance. The motor vehicle insurance segment is suffering generally due to the decrease in the number of new cars purchased. Despite this, we believe we can improve our position mainly in the MTPL market. With regards to life insurance, we expect growth mainly in ordinary life insurance - we rely on the development of general agencies with their own sales network as well as on our strong partners in the banking distribution channel.

In addition to significant growth of written insurance premiums, in 2014 we expect a reduction in the share of total costs in revenues and continuation of the positive development of the loss ratio. Based on this, we expect adequate economic results in 2014. We further plan to continue focusing on the improvement of the quality of our services, work efficiency and quick response to market requirements. Cost optimisation is also a priority.

The implementation of a long-term strategy of UNIQA 2.0 involves the development of our own trade network, improving our position in corporate business and developing cooperation with our bank partners. The joint project of UNIQA SK and UNIQA CZ „Target Operation Model (TOM)“ should result in the optimisation and streamlining of corporate processes that will have a positive impact on the Company's financial results in the future.

Významné riziká a neistoty, pre ktoré je účtovná jednotka vystavená

Significant Risks and Uncertainties to which the Company is exposed

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

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

Vplyv účtovnej jednotky na životné prostredie a na zamestnanosť

Impact of the Company on the Environment

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

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

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

Significant Events that occurred after the Date of this Annual Report

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

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

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

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

Spoločnosť nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2013 žiadne vlastné akcie, dočasné listy a obchodné podiely a tiež nenadobudla akcie, dočasné listy ani obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

During 2013 accounting period, the Company did not acquire any equity shares, temporary certificates, and ownership interests nor did it acquire any shares, temporary certificates and ownership interests in its parent company.

Informácie o organizačných zložkách v zahraničí

Information about Foreign Branches

Spoločnosť nemá organizačnú jednotku v zahraničí.

The Company does not have a foreign branch.

Náklady na vedu a výskum

Research and Development Costs

Činnosť v oblasti výskumu a vývoja nevykonávame.

We do not perform any research and development Activities.

Správa o finančnej situácii k 31. 12. 2013

Financial position at 31 December 2013

UNIQA poisťovňa, a.s. Bratislava nemá k 31. 12. 2013 žiadne prijaté bankové úvery ani iné druhy úverov.

UNIQA poisťovňa, a.s. Bratislava does not record any bank loans or other types of loans received at 31 December 2013.

Naša spoločnosť účelovo viazané pôžičky neposkytla.

Our Company did not provide any special purpose loans.

Hodnoty dané ako záruky naša spoločnosť vykazuje k 31. 12. 2013 v nulovej hodnote.

Assets provided as collateral by our Company are recorded at nil at 31 December 2013

Brutto rezervy v neživotnom poistení vo výške 51 809 tis. EUR kryje poisťovňa výškou finančných umiestnení a podielmi zaistovateľov na technických rezervách 60 431 tis. EUR t.j. na 116,64 % a rezervy v životnom poistení vo výške 86 340 tis. EUR kryje výškou 99 664 tis. EUR t.j. na 115,43 %.

Gross reserves in non-life insurance amounting to EUR 51,809 thousand are covered by the amount of financial placing and the shares of reinsurers in technical reserves EUR 60,431 thousand, ie. at 116.64 % and the reserves in life insurance amounting to EUR 86,340 thousand are covered at EUR 99,664 thousand, ie at 115.43 %.

Správa audítora



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

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

Zodpovednosť audítora

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

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

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

Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti UNIQA poisťovňa, a.s. k 31. decembru 2013, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

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



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

v Bratislave, 12. februára 2014

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

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

Auditor's Report



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

We have audited the accompanying financial statements of UNIQA poisťovňa, a.s., which comprise the separate statement of financial position as at 31 December 2013 and the separate statements of profit or loss, other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes, comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's responsibility for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's responsibility

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

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

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

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of UNIQA poisťovňa, a.s. as at 31 December 2013, its financial performance, and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

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

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

Bratislava, 12 February 2014

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

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

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

Správa audítora



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

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

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti UNIQA poisťovňa, a.s. („Spoločnosť“) k 31. decembru 2013, ku ktorej sme dňa 12. februára 2014 vydali správu nezávislého audítora a v ktorej sme vyjadrili svoj nepodmienený názor v nasledujúcom znení:

Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti UNIQA poisťovňa, a.s. k 31. decembru 2013, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

V zmysle zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov sme tiež overili, či informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva a sú uvedené vo výročnej správe Spoločnosti k 31. decembru 2013, sú v súlade s vyššie uvedenou overenou účtovnou závierkou.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti za výročnú správu

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

Zodpovednosť audítora za overenie súladu výročnej správy s účtovnou závierkou

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

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

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

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

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

Auditor's Report



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 UNIQA, a.s.:

We have audited the financial statements of UNIQA poisťovňa, a.s. ("the Company") at 31 December 2013, on which we issued Independent Auditor's Report on 12 February 2014 and on which we expressed an unqualified audit opinion as follows:

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of UNIQA poisťovňa, a.s. as at 31 December 2013, its financial performance, and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

In accordance with the Act No. 431/2002 Coll. on Accounting, as amended, we also verified whether accounting information included in the Company's annual report at 31 December 2013 is consistent with the audited financial statements referred to above.

Management's Responsibility for the Annual Report

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

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

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

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

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

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

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

Správa audítora



Názor

Podľa nášho názoru informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva a sú uvedené vo výročnej správe Spoločnosti zostavenej za rok ukončený 31. decembra 2013, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s vyššie uvedenou účtovnou závierkou.

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

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

V Bratislave, dňa 17. júna 2014

**Opinion**

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

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

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

Bratislava, 17 June 2014

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

Individuálna účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2013

zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

Separate Financial Statements for the year ended 31 December 2013

Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU

Obsah

Individuálna súvaha	36
Individuálny výkaz ziskov a strát	38
Individuálny výkaz komplexného výsledku	40
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní	40
Individuálny výkaz peňažných tokov	42
1. Všeobecné informácie o Spoločnosti	44
1.1 Názov a sídlo	44
1.2 Oblasť pôsobenia	44
1.3 Orgány Spoločnosti	44
1.4 Štruktúra základného imania	46
1.5 Zamestnanci	46
1.6 Spriaznené osoby	46
2. Údaje o účtovných metódach a všeobecných zásadách	48
2.1 Prehlásenie o súlade	48
2.2 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky	58
2.2.1 Funkčná mena a transakcie v cudzej mene	58
2.2.2 Účtovné odhady a úsudky	60
2.3 Klasifikácie produktov	60
2.4 Nehmotný majetok	62
2.5 Zariadenie	64
2.6 Iný nefinančný majetok a iné nefinančné záväzky	66
2.6.1 Časové rozlíšenie výnosov z investičných zmlúv	66
2.7 Podiely v dcérskych spoločnostiach a konsolidácia	66
2.8 Podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	66
2.9 Daň z príjmov	68
2.10 Pohľadávky	70
2.11 Finančný majetok	70
2.12 Dlhodobý majetok držaný za účelom predaja	74
2.13 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	74
2.14 Zníženie hodnoty (angl. impairment)	74
2.14.1 Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene	74
2.14.2 Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote	76
2.14.3 Pokles hodnoty nefinančného majetku	76
2.14.4 Návratná hodnota časovo rozlíšených obstarávacích nákladov na poistné zmluvy	76
2.15 Ostatné rezervy	78
2.16 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	78
2.17 Finančné záväzky z investičných zmlúv	84
2.17.1 Rezerva na nevýhodné zmluvy (angl. onerous contracts)	84
2.18 Zamestnanecké požitky	84
2.19 Záväzky	86
2.20 Poistné	86
2.21 Poistné plnenia	86
2.21.1 Regresy	88
2.22 Spolupoistenie	88
2.23 Zaistenie	88
2.24 Výnosy z poplatkov a provízií	90
2.25 Výnosy z investícií	90
3. Riadenie rizika	92
3.1 Identifikácia rizík	92
3.2 Popis významných rizík	94
3.2.1 Riziko upisovania	94
3.2.1.1 Popis produktov	94

Content

Separate Statement of financial position	37
Separate Statement of profit or loss	39
Separate Statement of other comprehensive income	41
Separate Statement of Changes in Equity	41
Separate Cash Flow Statement	43
1. General Information on the Company	45
1.1 Name and location	45
1.2 Scope of business	45
1.3 The Company's statutory representatives	45
1.4 Structure of Share Capital	47
1.5 Employees	47
1.6 Related Parties	47
2. Information about the Accounting Methods and General Principles	49
2.1 Declaration of compliance	49
2.2 Basis for Preparation of Financial Statements	59
2.2.1 Functional Currency and Foreign Currency Transactions	59
2.2.2 Accounting Estimates and Judgements	61
2.3 Product Classification	61
2.4 Intangible Assets	63
2.5 Equipment	65
2.6 Other non-financial assets and other non-financial liabilities	67
2.6.1 Deferred revenues from investment contracts	67
2.7 Investments in Subsidiaries and Consolidation	67
2.8 Reinsurer's Share on Provisions arising from Insurance Policies	67
2.9 Income tax	69
2.10 Receivables	71
2.11 Financial Assets	71
2.12 Non-current assets held for sale	75
2.13 Cash and cash equivalents	75
2.14 Impairment	75
2.14.1 Financial assets carried at amortized cost	75
2.14.2 Financial assets carried at fair value	77
2.14.3 Decrease of non-financial assets value	77
2.14.4 Recoverable amount of deferred acquisition costs for insurance contracts	77
2.15 Other provisions	79
2.16 Provisions arising from insurance contracts	79
2.17 Financial liabilities arising from investment contracts	85
2.17.1 Onerous contracts	85
2.18 Employment Benefits	85
2.19 Liabilities	87
2.20 Insurance Premiums	87
2.21 Claims paid	87
2.21.1 Recourses	89
2.22 Co-Insurance	89
2.23 Reinsurance	89
2.24 Revenues from Fees and Commissions	91
2.25 Revenues from Investments	91
3. Risk Management	93
3.1 Risk Identification	93
3.2 Description of Significant Risks	95
3.2.1 Underwriting Risk	95
3.2.1.1 Description of Products	95

Obsah

3.2.1.2	Poistné udalosti veľkého rozsahu	96
3.2.1.3	Riziko úmrtnosti	98
3.2.1.4	Riziko stornovanosti	98
3.2.2	Trhové riziko	98
3.2.2.1	Úrokové riziko	100
3.2.2.2	Úverové riziko	100
3.2.2.3	Menové riziko	102
3.2.2.4	Riziko likvidity	102
3.2.3	Koncentrácia rizík	106
3.3	Zaistenie	106
3.4	Solventnosť	108
4.	Poznámky k účtovnej závierke	110
4.1	Nehmotný majetok	110
4.1.1	Časové rozlíšenie obstarávacích a transakčných nákladov	110
4.1.2	Ostatný nehmotný majetok	112
4.2	Zariadenie	112
4.3	Finančný majetok	116
4.3.1	Oceňovacie rozdiely finančného majetku určeného na predaj	118
4.3.2	Hierarchia reálnych hodnôt	120
4.4	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	122
4.5	Pohľadávky a záväzky	124
4.5.1	Pohľadávky	124
4.5.2	Záväzky	128
4.6	Zamestnanecké požitky	130
4.7	Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a podiel zaistovateľa na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	134
4.7.1	Test primeranosti rezerv 2013	138
4.7.2	Analýza citlivosti výsledku testu na zmeny základných predpokladov	148
4.8	Záväzky z investičných zmlúv	152
4.9	Ostatné rezervy	154
4.10	Iný nefinančný majetok a iné nefinančné záväzky	154
4.11	Poistné	156
4.12	Výnosy z poplatkov a provízií	158
4.13	Výnosy z finančného majetku (netto)	158
4.14	Iné výnosy	160
4.15	Náklady na poistné plnenia	160
4.16	Ostatné náklady súvisiace s investičnými zmluvami	162
4.17	Prevádzkové náklady	164
4.18	Iné náklady	166
4.19	Zaistenie	166
4.20	Daň z príjmov	168
4.20.1	Splatná daň z príjmov	168
4.20.2	Odložená daň z príjmov	170
4.21	Hospodársky výsledok po zdanení	172
4.21.1	Hospodársky výsledok za bežné účtovné obdobie 01.01.2013 – 31.12.2013	172
4.21.2	Hospodársky výsledok za predchádzajúce účtovné obdobie 01.01.2012 – 31.12.2012	172
4.22	Vzťahy so spriaznenými osobami	174
4.23	Operatívny lízing	176
4.24	Prípadné ďalšie záväzky	176
4.25	Následné udalosti	176
4.26	Výsledok hospodárenia za neživotné poistenie	178
4.27	Výsledok hospodárenia za životné poistenie	180
	Kontaktné adresy	182

Content

3.2.1.2 Large Scale Insurance Claims	97
3.2.1.3 Mortality Risk	99
3.2.1.4 Cancellation Risk	99
3.2.2 Market Risk	99
3.2.2.1 Interest Rate Risk	101
3.2.2.2 Credit Risk	101
3.2.2.3 Currency Risk	102
3.2.2.4 Liquidity Risk	102
3.2.3 Risk Concentration	107
3.3 Reinsurance	107
3.4 Solvency	109
4. Notes to the Financial Statements	111
4.1 Intangible Assets	111
4.1.1 Deferred Acquisition and Transaction Costs	111
4.1.2 Other Intangible Assets	113
4.2 Equipment	113
4.3 Financial Assets	117
4.3.1 Valuation Differences in Financial Assets for Sale	119
4.3.2 Fair Value Hierarchy	121
4.4 Cash and Cash Equivalents	123
4.5 Receivables and Liabilities	125
4.5.1 Receivables	125
4.5.2 Liabilities	129
4.6 Employment Benefits	131
4.7 Provisions Arising from Insurance Policies and Assets Arising from Reinsurance	135
4.7.1 2013 liability adequacy test	139
4.7.2 Sensitivity Analysis of the Test Results to the Changes in Basic Assumptions	149
4.8 Liabilities from Investment Contracts	153
4.9 Other provisions	155
4.10 Other non-financial assets and non-financial liabilities	155
4.11 Insurance Premium	157
4.12 Income from fees and commissions	159
4.13 Income from financial assets (net)	159
4.14 Other revenues	161
4.15 Cost of claims paid	161
4.16 Other costs related to investment contracts	163
4.17 Operating costs	165
4.18 Other costs	167
4.19 Reinsurance	167
4.20 Income tax	169
4.20.1 Income tax due	169
4.20.2 Income tax deferred	171
4.21 Profit after tax	173
4.21.1 Result for Current Period 1 January 2013 – 31 December 2013	173
4.21.2 Result for Previous Period 1 January 2012 – 31 December 2012	173
4.22 Relations with Related Parties	175
4.23 Operating Lease	177
4.24 Other Contingent Liabilities	177
4.25 Subsequent Events	177
4.26 Profit/Loss for Non-life Insurance	179
4.27 Profit/Loss for Life Insurance	181
Contacts	182

Individuálna súvaha

(v tis. EUR)	Poznámka	k 31. 12. 2013	k 31. 12. 2012
A. Nehmotný majetok	4.1	12 605	12 732
I. Časové rozlíšenie obstarávacích a transakčných nákladov na poistné a investičné zmluvy	4.1.1	10 670	10 850
II. Ostatný nehmotný majetok	4.1.2	1 935	1 882
B. Zariadenie	4.2	1 612	1 654
C. Iný majetok	4.10	450	423
D. Podiel zaistovateľa na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	4.7	27 106	26 757
E. Pohľadávky vrátane pohľadávok z poistenia	4.5.1	11 210	10 438
I. Pohľadávky z poistenia		9 083	8 950
II. Pohľadávky zo zaistenia		1 404	946
III. Ostatné pohľadávky		651	366
IV. Pohľadávky z dane z príjmov		72	176
F. Finančné nástroje (okrem pohľadávok)	4.3	183 117	173 392
I. Finančný majetok k dispozícii na predaj		119 908	116 078
II. Finančný majetok vykazovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		40 674	34 275
III. Terminované vklady		22 535	23 039
G. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	4.4	7 373	6 786
MAJETOK celkom		243 473	232 182
A. Vlastné imanie		37 105	37 588
I. Základné imanie	1.4	13 574	13 574
II. Emisné ážio		1 644	1 644
III. Ostatné kapitálové fondy		47	47
IV. Oceňovacie rozdiely z finančného majetku k dispozícii na predaj		4 754	4 747
V. Fondy tvorené zo zisku		3 841	3 222
VI. Výsledok hospodárenia minulých rokov a bežného roka		13 245	14 354
B. Iné nefinančné záväzky	4.10	9 988	10 333
I. Časové rozlíšenie provízií zo zaistenia		3 222	2 835
II. Časové rozlíšenie výnosov z investičných zmlúv		6 766	7 498
C. Ostatné rezervy	4.9	425	405
D. Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	4.7	129 461	127 933
E. Finančné záväzky z investičných zmlúv	4.8	47 915	39 602
F. Odložený daňový záväzok	4.20.2	161	259
G. Zamestnanecké požitky	4.6	2 932	2 411
H. Záväzky	4.5.2	15 486	13 651
I. Záväzky z poistenia		10 838	9 187
II. Záväzky zo zaistenia		2 172	2 054
III. Ostatné záväzky		2 476	2 410
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY celkom		243 473	232 182

Separate Statement of financial position

(in EUR thousand)	Note	31 December 2013	31 December 2012
A. Intangible assets	4.1	12,605	12,732
I. Deferred acquisition and transaction costs for insurance and investment contracts	4.1.1	10,670	10,850
II. Other Intangible assets	4.1.2	1,935	1,882
B. Equipment	4.2	1,612	1,654
C. Other assets	4.10	450	423
D. Reinsurer's share in provisions arising from insurance policies	4.7	27,106	26,757
E. Receivables including receivables from insurance contracts	4.5.1	11,210	10,438
I. Receivables from insurance contracts		9,083	8,950
II. Reinsurance receivables		1,404	946
III. Other receivables		651	366
IV. Income tax receivables		72	176
F. Financial instruments (except receivables)	4.3	183,117	173,392
I. Financial assets available for sale		119,908	116,078
II. Financial assets at fair value through P & L		40,674	34,275
III. Term deposits		22,535	23,039
G. Cash and cash equivalents	4.4	7,373	6,786
ASSETS total		243,473	232,182
A. Equity		37,105	37,588
I. Share capital	1.4	13,574	13,574
II. Share premium		1,644	1,644
III. Other capital funds		47	47
IV. Revaluation differences from financial assets available for sale		4,754	4,747
V. Funds generated from profit		3,841	3,222
VI. Profit/loss from previous years and current year		13,245	14,354
B. Other non-financial liabilities	4.10	9,988	10,333
I. Deferred commissions from reinsurance		3,222	2,835
II. Deferred revenues from investment contracts		6,766	7,498
C. Other provisions	4.9	425	405
D. Provisions for insurance contracts	4.7	129,461	127,933
E. Financial liabilities from investment contracts	4.8	47,915	39,602
F. Deferred tax liability	4.20.2	161	259
G. Employee benefits	4.6	2,932	2,411
H. Liabilities	4.5.2	15,486	13,651
I. Insurance payables		10,838	9,187
II. Reinsurance payables		2,172	2,054
III. Other liabilities		2,476	2,410
EQUITY AND LIABILITIES total		243,473	232,182

Individuálny výkaz ziskov a strát

(v tis. EUR)		Poznámka	1. 1. 2013 - 31. 12. 2013	1. 1. 2012 - 31. 12. 2012
1.	Predpísané poistné, po zaistení		53 055	50 445
	brutto		94 424	88 626
	podiel zaistovateľa		-41 369	-38 181
2.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období, po zaistení		-731	142
	brutto		-1 721	4
	podiel zaistovateľa		990	138
3.	Zaslúžené poistné, po zaistení (1+2)	4.11	52 324	50 587
	brutto		92 703	88 630
	podiel zaistovateľa		-40 379	-38 043
4.	Výnosy z poplatkov a provízií	4.12	20 406	18 128
5.	Výnosy z finančného majetku (netto)	4.13	7 093	7 492
	z toho: výsledok z majetkových podielov		137	309
6.	Iné výnosy	4.14	1 136	713
7.	VÝNOSY spolu		80 959	76 920
8.	Výplaty poistných plnení, po zaistení		-27 297	-26 322
	brutto		-45 774	-57 155
	podiel zaistovateľa		18 477	30 833
9.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia, po zaistení		430	621
	brutto		1 272	14 258
	podiel zaistovateľa		-842	-13 637
10.	Náklady na poistné plnenia, po zaistení (8+9)	4.15	-26 867	-25 701
	brutto		-44 502	-42 897
	podiel zaistovateľa		17 635	17 196
11.	Zmena stavu životnej rezervy, po zaistení		-679	-830
	brutto		-679	-830
	podiel zaistovateľa		0	0
12.	Zmena stavu ostatných technických rezerv, po zaistení		-199	-99
	brutto		-400	-195
	podiel zaistovateľa		201	96
13.	Náklady súvisiace s investičnými zmluvami	4.16	-3 837	-3 353
14.	Prevádzkové náklady	4.17	-39 843	-36 301
	Obstarávacie a transakčné náklady		-22 514	-19 459
	Správna réžia		-17 329	-16 842
15.	Iné náklady	4.18	-2 790	-2 700
16.	NÁKLADY spolu		-74 215	-68 984
17.	Výsledok hospodárenia pred zdanením (7+16)		6 744	7 936
18.	Daň z príjmov z bežnej činnosti - splatná	4.20.1	-2 330	-1 882
19.	Daň z príjmov z bežnej činnosti - odložená	4.20.2	131	135
20.	VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA PO ZDANANÍ	4.21	4 545	6 189

Separate Statement of profit or loss

(in EUR thousand)		Note	1 January 2013 - 31 December 2013	1 January 2012 - 31 December 2012
1. Net written premium			53,055	50,445
gross			94,424	88,626
reinsurer's share			-41,369	-38,181
2. Net Change unearned premium reserve			-731	142
gross			-1,721	4
reinsurer's share			990	138
3. Net premium earned (1+2)	4.11		52,324	50,587
gross			92,703	88,630
reinsurer's share			-40,379	-38,043
4. Revenues from fees and commissions	4.12		20,406	18,128
5. Revenues from financial assets (net)	4.13		7,093	7,492
of that: revenue from ownership participations			137	309
6. Other revenues	4.14		1,136	713
7. REVENUES total			80,959	76,920
8. Claims paid, after reinsurance			-27,297	-26,322
gross			-45,774	-57,155
reinsurer's share			18 477	30,833
9. Change in technical provision for claims, after reinsurance			430	621
gross			1,272	14,258
reinsurer's share			-842	-13,637
10. Costs of claims paid, after reinsurance (8+9)	4.15		-26,867	-25,701
gross			-44,502	-42,897
reinsurer's share			17 635	17 196
11. Change in life provision, after reinsurance			-679	-830
gross			-679	-830
reinsurer's share			0	0
12. Change in other technical provisions, after reinsurance			-199	-99
gross			-400	-195
reinsurer's share			201	96
13. Costs related to investment contracts	4.16		-3,837	-3,353
14. Operating costs	4.17		-39,843	-36,301
Acquisition and transaction costs			-22,514	-19,459
Overheads			-17,329	-16,842
15. Other costs	4.18		-2,790	-2,700
16. COSTS total			-74,215	-68,984
17. Profit/loss before tax (7+16)			6,744	7,936
18. Income tax on ordinary income - due	4.20.1		-2,330	-1,882
19. Income tax on ordinary income - deferred	4.20.2		131	135
20. PROFIT/LOSS AFTER TAX	4.21		4,545	6,189

Individuálny výkaz komplexného výsledku

(v tis. EUR)

	Poznámka	1. 1. 2013 - 31. 12. 2013	1. 1. 2012 - 31. 12. 2012
1. Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	4.21	4 545	6 189
2. Ostatné položky komplexného výsledku		-28	6 388
Úprava rezervy na zamestnanecké požitky	4.6	-35	0
Precenenie finančného majetku k dispozícii na predaj	4.3.1	40	8 164
Daň z príjmov (odložená) vzťahujúca sa k ostatným položkám komplexného výsledku	4.20.2	-33	-1 776
3. KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE		4 517	12 577

Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní

(v tis. EUR)	Poznámka	Základné imanie	Emisné ážio	Ostatné kapitálové fondy	Oceňovacie rozdiely z finančného majetku k dispozícii na predaj	Fondy tvorené zo zisku (zákonný rezervný fond)	Výsledok hospodárenia minulých rokov a bežného roka	Vlastné imanie celkom
stav k 1. 1. 2012		13 574	1 644	47	-1 641	2 691	12 696	29 011
Výsledok hospodárenia po zdanení		0	0	0	0	0	6 189	6 189
Zisky/straty vykázané v ostatných položkách komplexného výsledku za rok 2012		0	0	0	6 388	0	0	6 388
Komplexný výsledok spolu		0	0	0	6 388	0	6 189	12 577
Tvorba zákonného rezervného fondu		0	0	0	0	531	-531	
Vyplatené dividendy	4.21.2	0	0	0	0	0	-4 000	-4 000
Stav k 31. 12. 2012		13 574	1 644	47	4 747	3 222	14 354	37 588
Stav k 1.1.2013		13 574	1 644	47	4 747	3 222	14 354	37 588
Výsledok hospodárenia po zdanení		0	0	0	0	0	4 545	4 545
Zisky/straty vykázané v ostatných položkách komplexného výsledku za rok 2013		0	0	0	7	0	-35	-28
Komplexný výsledok spolu		0	0	0	7	0	4 510	4 517
Tvorba zákonného rezervného fondu		0	0	0	0	619	-619	0
Vyplatené dividendy	4.21.1	0	0	0	0	0	-5 000	-5 000
Stav k 31.12.2013		13 574	1 644	47	4 754	3 841	13 245	37 105

Separate Statement of other comprehensive income

(in EUR thousand)

	Note	1 January 2013 - 31 December 2013	1 January 2012 - 31 December 2012
1. Profit/loss for the period	4.21	4,545	6,189
2. Other lines of comprehensive income		-28	6,388
Adjustment of provision for employee benefits	4.6	-35	0
Revaluation of financial assets for sale	4.3.1	40	8 164
Income tax (deferred) in relation to other lines of comprehensive income	4.20.2	-33	-1,776
3. COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD		4,517	12,577

Separate Statement of Changes in Equity

(in EUR thousand)	Note	Share capital	Share premium	Other capital funds	Revaluation differences from financial assets available for sale	Funds generated from profit (Legal reserve fund)	Profit/loss from previous years and current year	Total equity
as at 1 January 2012		13,574	1,644	47	-1,641	2,691	12,696	29,011
Profit or loss after tax		0	0	0	0	0	6,189	6,189
Other comprehensive income for the year 2012		0	0	0	6 388	0	0	6,388
Total Comprehensive income		0	0	0	6,388	0	6,189	12,577
Contribution to legal reserve fund		0	0	0	0	531	-531	
Dividends paid	4.21.2	0	0	0	0	0	-4,000	-4,000
as at 31 December 2012		13,574	1,644	47	4,747	3,222	14,354	37,588
as at 1 January 2013		13,574	1,644	47	4,747	3,222	14,354	37,588
Profit/loss after tax		0	0	0	0	0	4,545	4,545
Other comprehensive income for the year 2013		0	0	0	7	0	-35	-28
Total Comprehensive income		0	0	0	7	0	4,510	4,517
Contribution to legal reserve fund		0	0	0	0	619	-619	0
Dividends paid	4.21.1	0	0	0	0	0	-5,000	-5,000
as at 31 December 2013		13,574	1,644	47	4,754	3,841	13,245	37,105

Individuálny výkaz peňažných tokov

(v tis. EUR)

Poznámka

1. 1. 2013-
31. 12. 20131. 1. 2012 -
31. 12. 2012

Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

Hospodársky výsledok bežného obdobia po zdanení

4 545

6 189

Úpravy:

Odpisy z prenajatých priestorov a zariadenia

4.2

659

600

Amortizácia DAC a ostatného nehmotného majetku

4.1

13 550

12 763

Zníženie straty zo zníženia hodnoty

0

0

(Zisky)/ straty zo zmeny reálnej hodnoty finančného majetku (FVTPL)

4.13

-3 425

-2 922

(Zisky)/ straty zo zníženia hodnoty finančného majetku (AFS)

4.13

0

0

Úrokové náklady

0

0

Úrokové výnosy

-4 401

-4 480

Podiely na zisku

4.13

-137

-309

(Zisky)/straty z predaja zariadenia

-15

-14

Náklady na daň z príjmov

2 199

1 747

(Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch

-13 118

-12 625

(Nárast)/pokles vo finančnom majetku

-6 622

-4 356

(Nárast)/pokles v podiele zaistovateľa na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv

4.7

-349

13 403

(Nárast)/pokles v pohľadávkach z poistenia a ostatných pohľadávkach

4.5.1

-876

1 494

(Nárast)/pokles v inom majetku

4.10

-27

-105

Nárast/(pokles) v rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv

4.7

1 528

-13 238

Nárast/(pokles) v záväzkoch z poistenia a ostatných záväzkoch

4.5.2

1 717

-945

Nárast/(pokles) v záväzkoch zo zaistenia

4.5.2

118

114

Nárast/(pokles) vo finančných záväzkoch

4.8

8 313

6 119

Nárast/(pokles) v zamestnaneckých požitkoch

4.6

521

356

Nárast/(pokles) v ostatných rezervách

4.9

20

-271

(Nárast)/pokles v iných záväzkoch

4.10

-345

242

Prijaté úroky

4 763

5 300

Prijaté podiely na zisku

137

309

Zaplatená daň z príjmu

-2 226

-1 935

Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti

6 494

7 436

Peňažné toky z investičnej činnosti

Nákup zariadenia

4.2

-639

-677

Príjmy z predaja zariadenia

37

39

Nákup ostatného nehmotného majetku

4.1.2

-305

-274

Čisté peňažné toky z investičnej činnosti

-907

-912

Peňažné toky z finančnej činnosti

Vyplatené dividendy

-5 000

-4 000

Čisté peňažné toky z finančnej činnosti

-5 000

-4 000

Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov

Zmena stavu peň. prostriedkov a peň. ekvivalentov

587

2 524

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k začiatku obdobia

6 786

4 262

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty ku koncu obdobia

4.4

7 373

6 786

Separate Cash Flow Statement

(in EUR thousand)

	Note	1 January 2013 - 31 December 2013	1 January 2012 - 31 December 2012
Cash flow from operating activities			
Profit/loss for the period after tax		4,545	6,189
Adjustments:			
Depreciation of leased premises and equipment	4.2	659	600
Amortization of DAC and other intangible assets	4.1	13,550	12,763
Reduction in impairment losses		0	0
(Profits)/losses from change in fair value of financial assets (FVTPL)	4.13	-3,425	-2,922
(Profits)/impairment loss from financial assets (AFS)	4.13	0	0
Interest costs		0	0
Interest revenues		-4,401	-4,480
Share in profit	4.13	-137	-309
(Profits)/losses from sale of equipment		-15	-14
Costs of income tax		2,199	1,747
(Increase)/decrease of deferred acquisition costs		-13,118	-12,625
(Increase)/decrease of financial assets		-6,622	-4,356
(Increase)/decrease of reinsurer's share in provisions arising from insurance policies	4.7	-349	13,403
(Increase)/decrease of receivables arising from insurance and other receivables	4.5.1 4.10	-876 -27	1,494 -105
(Increase)/decrease of other assets	4.7	1,528	-13,238
Increase/(decrease) of provisions arising from insurance policies	4.5.2	1,717	-945
Increase/(decrease) of liabilities arising from insurance and other liabilities	4.5.2	118	114
Increase/(decrease) of reinsurance liabilities	4.8	8,313	6,119
Increase/(decrease) of financial liabilities	4.6	521	356
Increase/(decrease) of employee benefits	4.9	20	-271
Increase/(decrease) of other provisions	4.10	-345	242
Increase)/decrease of other liabilities			
Interest received		4,763	5,300
Profit participations received		137	309
Income tax paid		-2,226	-1,935
Net cash flows from operating activities		6,494	7,436
Cash flows from investing activities			
Purchase of equipment	4.2	-639	-677
Proceeds from sale of equipment		37	39
Purchase of other intangible assets	4.1.2	-305	-274
Net cash flows from investing activities		-907	-912
Cash flows from financing activities			
Dividends paid		-5,000	-4,000
Net cash flows from financing activities		-5,000	-4,000
Increase / (decrease) of cash and cash equivalents			
Change in cash and cash equivalents		587	2,524
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		6,786	4,262
Cash and cash equivalents at the end of the period	4.4	7,373	6,786

1. Všeobecné informácie o Spoločnosti

1.1 Názov a sídlo

UNIQA poisťovňa, a. s.
Lazaretská 15
820 07 Bratislava 27

IČO : 00653501
IČ DPH: SK7020000229

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I
Oddiel: Sa, Vložka číslo: 843/B

Dátum založenia: 18. 12. 1990
Dátum vzniku: 4. 1. 1991

1.2 Oblasť pôsobenia

UNIQA poisťovňa, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) je univerzálna poisťovňa, ktorá vykonáva svoju hlavnú činnosť v oblasti poistenia majetku, poistenia zodpovednosti, poistenia osôb a povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (PZP) na území Slovenskej republiky.

1.3 Orgány Spoločnosti

Predstavenstvo

Mag. Andreas Köhl - predseda (do 31. 12. 2013)
Ing. Radomír Háčik (do 31. 7. 2013)
Wolfgang Friedl

Dozorná rada

Dr. Wolfgang Kindl - predseda
Mag. Peter Michael Lackner (do 4. 6. 2013)
Mag. Gerald Müller (od 4. 6. 2013)
Mag. Hans Christian Schwarz
Johannes Porak
Ing. Jozef Pažma
Ing. Imrich Polák

Prokuristi

Ing. Zuzana Kremenová
Ing. Eva Filípková
Ing. Alena Cíсарová
Ing. Ján Mozola
JUDr. Branislav Petroch
Ing. Štefan Baňas
JUDr. Eugen Kmeť

Ing. Miloš Valko, CSc.
Ing. Róbert Morgoš
Ing. Peter Kútik
Ing. Stanislav Grančay
Ing. Fedor Midlik
Ing. Tomáš Ogrodník
Ing. Ján Kubaľa (od 4. 10. 2013)

1. General Information

1.1 Name and Seat

UNIQA poisťovňa, a. s.
Lazaretská 15
820 07 Bratislava 27

ID NO.: 00653501
IČ DPH (VAT ID No.): SK7020000229

Commercial Register of District Court Bratislava I
Section: Sa, file number No: 843/B

Date of establishment: 18 December 1990
Date of origin: 4 January 1991

1.2 Scope of Business

UNIQA poisťovňa, a.s., (hereinafter referred to as “the Company”) is an universal insurance company performing its main activities in the area of property insurance, liability insurance, life insurance and MTPL insurance of responsibility for damage caused by motor vehicle in the Slovak Republic.

1.3 The Company's statutory representatives

Board of Directors

Mag. Andreas Kössl - Chairman (until 31 December 2013)
Ing. Radomír Háčik (until 31 July 2013)
Wolfgang Friedl

Supervisory Board

Dr. Wolfgang Kindl – Chairman
Mag. Peter Michael Lackner (until 4 June 2013)
Mag. Gerald Müller (since 4 June 2013)
Mag. Hans Christian Schwarz
Johaness Porak
Ing. Jozef Pažma
Ing. Imrich Polák

Proxy Holders

Ing. Zuzana Kremenová
Ing. Eva Filípková
Ing. Alena Císarová
Ing. Ján Mozola
JUDr. Branislav Petroch
Ing. Štefan Baňas
JUDr. Eugen Kmet'

Ing. Miloš Valko CSc.
Ing. Róbert Morgoš
Ing. Peter Kútik
Ing. Stanislav Grančay
Ing. Fedor Midlík
Ing. Tomáš Ogrodník
Ing. Ján Kubala (since 4 October 2013)

1. Všeobecné údaje o Spoločnosti

1.4 Štruktúra základného imania

Spoločnosť mala k 31. 12. 2013 základné imanie vo výške 13 574 tis. EUR, celé splatené. Základné imanie pozostáva z 3 000 ks zaknihovaných akcií na meno v nominálnej hodnote akcie 3 319,40 EUR a 108 920 ks zaknihovaných akcií na meno v nominálnej hodnote akcie 33,20 EUR.

Podiel na základnom imaní

Akcionári:	k 31.12.2013	k 31.12.2012
UNIQA International AG, Rakúsko	73,24%	73,24%
UNIQA International Beteiligungs- Verwaltung GmbH, Rakúsko	26,64%	26,64%
Ostatní	0,12%	0,12%
Celkom	100,00%	100,00%

UNIQA International AG a UNIQA International Beteiligungs-Verwaltung GmbH sú ovládané konečnou materskou spoločnosťou, ktorá priamo alebo nepriamo vlastní 100%-ný podiel na ich základnom imaní a rozhodovacích právach. Konečnou materskou spoločnosťou a konečnou ovládajúcou osobou je UNIQA Insurance Group AG, Rakúsko.

1.5 Zamestnanci

	k 31.12.2013	k 31.12.2012
Stav zamestnancov	294	295
z toho:		
pracovníkov obchodnej služby	57	57
pracovníkov vnútornej služby	237	238
	2013	2012
Priemerný počet všetkých zamestnancov v roku	296	293
z toho: riadiacich pracovníkov	51	52

1.6 Spriaznené osoby

Spriaznenými osobami Spoločnosti sú jej dcérske spoločnosti, predstavenstvo, dozorná rada, materská spoločnosť a konečná materská spoločnosť a členovia ich riadiacich a dozorných orgánov a ostatné spoločnosti zahrnuté do koncernu. Koncern tvorí konečná materská spoločnosť (viď bod 2.7) a všetky spoločnosti pod jej priamou alebo nepriamou kontrolou.

1. General Information on the Company

1.4 Structure of Share Capital

As at 31 December 2013 the Company's share capital amounted to EUR 13,574 thousand, which were fully paid. The share capital consists of 3,000 registered shares with a nominal value of EUR 3,319.40 and per share and 108,920 registered shares with the nominal value of EUR 33.20.

Participation on share capital

Shareholders:	31 December 2013	31 December 2012
UNIQA International AG, Austria	73.24 %	73.24 %
UNIQA International Beteiligungs- Verwaltung GmbH, Austria	26.64 %	26.64 %
Other	0.12 %	0.12 %
Total	100.00 %	100.00 %

UNIQA International AG and UNIQA International Beteiligungs-Verwaltung GmbH are controlled by the ultimate parent company, which directly or indirectly owns 100% of the shares in their share capital and decision rights. The ultimate parent company and ultimate controlling entity is UNIQA Insurance Group AG, Austria.

1.5 Employees

	31 December 2013	31 December 2012
Number of staff	294	295
Out of which:		
Commercial service employees	57	57
Internal service employees	237	238
	2013	2012
Average staff number in the year	296	293
Out of which: managers	51	52

1.6 Related Parties

Related party of the Company are its subsidiaries, Board of Directors, Supervisory Board, parent company and the ultimate parent company and members of their management and supervisory bodies thereof and other companies within the Group. The Group is formed by the ultimate parent company (see Note 2.7) and all companies under its direct or indirect control.

2. Údaje o účtovných metódach a všeobecných zásadách

2.1 Prehlásenie o súlade

Táto účtovná závierka, pozostávajúca zo súvahy k 31. 12. 2013, výkazu ziskov a strát, výkazu komplexného výsledku, výkazu zmien vo vlastnom imaní, výkazu peňažných tokov a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013 (ďalej len „účtovná závierka“), bola zostavená ako individuálna účtovná závierka v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (IFRS). Účtovná závierka bola zostavená a vedením Spoločnosti schválená na vydanie 12. 02. 2014.

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. 12. 2012, za predchádzajúce účtovné obdobie, bola schválená Valným zhromaždením Spoločnosti dňa 04. 06. 2013.

Spoločnosť aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom EU k 31. 12. 2013.

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

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

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

IFRS 12, Zverejňovanie informácií o podieloch v iných subjektoch (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr okrem Európskej únie, ktorá tomuto štandardu schválila účinnosť od 1. januára 2014). Tento štandard sa týka subjektov, ktoré majú podiel v dcérskej spoločnosti, na spoločnom podnikaní, v pridruženom podniku alebo nekonsolidovanom štruktúrovanom subjekte. Nahrádza požiadavky na zverejňovanie, ktoré bolo možné nájsť v IAS 28, Podiely v pridružených podnikoch. IFRS 12 požaduje, aby účtovné jednotky zverejňovali informácie, ktoré pomôžu čitateľom účtovnej závierky zhodnotiť povahu, riziká a finančné efekty spojené s podielmi účtovnej jednotky v dcérskych spoločnostiach, pridružených podnikoch, na spoločnom podnikaní a v nekonsolidovaných štruktúrovaných subjektoch. Aby sa uvedené ciele naplnili, požaduje nový štandard zverejnenie informácií z viacerých oblastí, vrátane významných úsudkov a predpokladov prijatých pri stanovení, či daná účtovná jednotka kontroluje, spoločne kontroluje, alebo podstatne ovplyvňuje svojimi podielmi iné subjekty, rozšírených informácií o podiele menšinových akcionárov resp. spoločníkov na činnostiach spoločnosti a na peňažných tokoch, sumárnych finančných informácií o dcérskych spoločnostiach s významnými menšinovými podielmi, ako aj podrobných zverejnení o podieloch v nekonsolidovaných štruktúrovaných subjektoch. Tento štandard bol aplikovaný pred jeho účinnosťou v EÚ a nemal vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

IFRS 13, Oceňovanie reálnou hodnotou (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr). Tento štandard sa usiluje zlepšiť konzistentnosť a zmenšiť komplikovanosť cez novelizovanú definíciu reálnej hodnoty, stanovením jediného zdroja pre oceňovanie reálnou hodnotou a cez požiadavky na zverejňovanie, ktoré sa majú aplikovať vo všetkých IFRS štandardoch vyžadujúcich resp. umožňujúcich oceňovanie reálnou hodnotou. Nové zverejnenia požadované týmto štandardom sú uvedené v bode 4.3.1 poznámok.

2. Information about the Accounting Methods and General Principles

2.1 Declaration on Compliance

These financial statements, consisting of sheet statement of financial position as at 31 December 2013, statement of profit or loss, statement of other comprehensive income, statement of changes in equity, cash flow statement and notes to the financial statements for the period from 1 January 2013 to 31 December 2013 (hereinafter only the “Financial Statements”), were prepared as separate financial statements in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union. The Financial Statements were prepared and approved by the Company management for publishing on 12 February 2014.

The Company financial statements as at 31 December 2012 for the previous accounting period were approved by the Company’s General Meeting held on 4 July 2013.

The Company has applied all the IFRS and the interpretations thereof as adopted by the EU as at 31 December 2013.

The following new standards and interpretations are applicable for the Company from 1 January 2013:

IFRS 10 “Consolidated Financial Statements” (issued in May 2011 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013, except European Union, which approved validity of standard from 1 January 2014) replaces all of the guidance on control and consolidation in IAS 27 “Consolidated and separate financial statements” and SIC-12 “Consolidation – special purpose entities”. IFRS 10 changes the definition of control so that the same criteria are applied to all entities to determine control. This definition is supported by extensive application guidance. This amendment was applied before its effect in the EU and did not affect the Company’s Financial Statements

IFRS 11 “Joint Arrangements” (issued in May 2011 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013, except European Union, which approved validity of standard from 1 January 2014). This standard replaces IAS 31 “Interests in Joint Ventures” and SIC-13 “Jointly Controlled Entities—Non-Monetary Contributions by Venturers”. Changes in the definitions have reduced the number of types of joint arrangements to two: joint operations and joint ventures. The existing policy choice of proportionate consolidation for jointly controlled entities has been eliminated. Equity accounting is mandatory for participants in joint ventures. This amendment was applied before its effect in the EU and did not affect the Company’s Financial Statements

IFRS 12 “Disclosure of Interests in Other Entities” (issued in May 2011 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013, except European Union, which approved validity of standard from 1 January 2014). This standard applies to entities that have an interest in a subsidiary, a joint arrangement, an associate or an unconsolidated structured entity. It replaces the disclosure requirements previously found in IAS 28 “Investments in associates”. IFRS 12 requires entities to disclose information that helps financial statement readers to evaluate the nature, risks and financial effects associated with the entity’s interests in subsidiaries, associates, joint arrangements and unconsolidated structured entities. To meet these objectives, the new standard requires disclosures in a number of areas, including significant judgements and assumptions made in determining whether an entity controls, jointly controls, or significantly influences its interests in other entities, extended disclosures on share of non-controlling interests in group activities and cash flows, summarised financial information of subsidiaries with material non-controlling interests, and detailed disclosures of interests in unconsolidated structured entities. This amendment was applied before its effect in the EU and did not affect the Company’s Financial Statements

IFRS 13 “Fair Value Measurement” (issued in May 2011 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013). This standard improved consistency and reduced complexity by providing a revised definition of fair value, and a single source of fair value measurement and disclosure requirements for use across IFRSs. The Standard also resulted in additional disclosures in these financial statements. Refer to Note 4.3.1.

2. Údaje o účtovných metódach a všeobecných zásadách

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

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

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

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

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

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

2. Information about the Accounting Methods and General Principles

IAS 27 “Separate Financial Statements” (revised in May 2011 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013, except European Union, which approved validity of standard from 1 January 2014) – its objective is now to prescribe the accounting and disclosure requirements for investments in subsidiaries, joint ventures and associates when an entity prepares separate financial statements. The guidance on control and consolidated financial statements was replaced by IFRS 10 “Consolidated Financial Statements”. This amendment was applied before its effect in the EU and did not affect the Company’s Financial Statements.

IAS 28 “Investments in Associates and Joint Ventures” (revised in May 2011 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013, except European Union, which approved validity of standard from 1 January 2014). The amendment of IAS 28 resulted from the Board’s project on joint ventures. When discussing that project, the Board decided to incorporate the accounting for joint ventures using the equity method into IAS 28 because this method is applicable to both joint ventures and associates. With this exception, other guidance remained unchanged. This amendment was applied before its effect in the EU and did not affect the Company’s Financial Statements

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

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

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

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

2. Údaje o účtovných metódach a všeobecných zásadách

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

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

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

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

- Finančný majetok je potrebné pre účely oceňovania klasifikovať do dvoch kategórií: majetok, ktorý sa bude následne oceňovať reálnou hodnotou, a majetok, ktorý sa bude následne oceňovať v zostatkovej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery. Klasifikácia bude musieť byť uskutočnená v čase obstarania a prvotného vykázania finančného majetku a závisí od obchodného modelu účtovnej jednotky pre riadenie svojich finančných nástrojov a od charakteristík zmluvných peňažných tokov daného finančného nástroja.
- Finančný majetok sa bude následne oceňovať v zostatkovej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery len vtedy, ak pôjde o dlhový finančný nástroj a zároveň (i) cieľom obchodného modelu účtovnej jednotky je vlastniť tento majetok za účelom zinkasovania jeho zmluvných peňažných tokov a (ii) zmluvné peňažné toky z tohto majetku predstavujú len platby istiny a úrokov (t.j. finančný nástroj má len „základné úverové charakteristiky“). Všetky ostatné dlhové nástroje sa majú oceňovať v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát.
- Všetky akcie a obchodné podiely sa majú následne oceňovať v reálnej hodnote. Akcie a obchodné podiely držané na obchodovanie sa budú oceňovať v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát. Pre všetky ostatné akcie a obchodné podiely sa bude môcť účtovná jednotka v čase ich prvotného vykázania neodvolateľne rozhodnúť, že realizované a nerealizované zisky alebo straty z precenenia vykáže cez ostatný súhrnný zisk alebo stratu, a nie ako súčasť ziskov a strát. Recyklovanie precenenia do ziskov a strát nebude možné. Toto rozhodnutie bude možné uskutočniť samostatne pre každú obstaranú investíciu do akcií a obchodných podielov. Dividendy sa majú vykazovať ako súčasť ziskov a strát iba vtedy, ak predstavujú výnos z investície.

2. Information about the Accounting Methods and General Principles

Consolidated Financial Statements, Joint Arrangements, Disclosure of Interests in Other Entities: “Transition Guidance Amendments to IFRS 10, IFRS 11 and IFRS 12” (issued in June 2012 and effective for annual periods beginning 1 January 2013 or later, except European Union, which approved validity of standard from 1 January 2014). The amendments clarify the transition guidance in IFRS 10 “Consolidated Financial Statements”. Entities adopting IFRS 10 should assess control at the first day of the annual period in which IFRS 10 is adopted, and if the consolidation conclusion under IFRS 10 differs from IAS 27 and SIC 12, the immediately preceding comparative period (that is, year 2012 for accounting entities, which accounting period is same as calendar year at which start application of IFRS 10 in 2013) is restated, unless impracticable. The amendments also provide additional transition relief in IFRS 10 Consolidated Financial Statements, IFRS 11 “Joint Arrangements” and IFRS 12 “Disclosure of Interests in Other Entities”, by limiting the requirement to provide adjusted comparative information only for the immediately preceding comparative period. Further, the amendments remove the requirement to present comparative information for disclosures related to unconsolidated structured entities for periods before IFRS 12 is first applied. The Company is considering the implications of the amendment on its financial statements.

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

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

IFRS 9 “Financial Instruments: Classification and Measurement”. Key features of the standard issued in November 2009 and amended in October 2010, December 2011 and November 2013 are:

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

2. Údaje o účtovných metódach a všeobecných zásadách

- Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola prenesená bez zmeny do štandardu IFRS 9. Hlavnou zmenou bude povinnosť účtovnej jednotky vykazať účinky zmien vlastného úverového rizika finančných záväzkov ocenených v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát, v ostatnom súhrnnom zisku.
- Požiadavky hedgingového spôsobu účtovania boli upravené tak, aby zabezpečili lepšie prepojenie s riadením rizika. Štandard poskytuje účtovným jednotkám možnosť výberu medzi aplikovaním IFRS 9 a pokračovaním v uplatňovaní IAS 39 na všetky hedgingové vzťahy, pretože súčasný štandard sa nezaobrá účtovaním makrohedgingu.

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

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

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

IFRIC 21 – Dane a poplatky (vydaný 20. mája 2013 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr). Táto interpretácia objasňuje účtovanie o daniach a poplatkoch, ktoré nie sú daňou z príjmu. Udalosť, na základe ktorej vzniká povinnosť daň alebo poplatok uhradiť je udalosť stanovená legislatívou, na základe ktorej sa tieto dane a poplatky platia. Fakt, že spoločnosť môže byť z ekonomických dôvodov nútená pokračovať vo svojej činnosti v budúcnosti, alebo že pripravuje účtovnú závierku na základe predpokladu nepretržitého trvania činnosti, nie je dôvodom vzniku záväzku. Tie isté pravidlá sa uplatňujú aj na ročnú aj priebežnú účtovnú závierku. Aplikovanie interpretácie na schémy obchodovania s emisiami je dobrovoľné. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad interpretácie na svoju účtovnú závierku. Táto interpretácia zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

Novela IAS 36 – Zverejnenia spätne ziskateľnej hodnoty nefinančných aktív (vydaná v máji 2013 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr). Novela odstraňuje zverejnenie spätne ziskateľnej hodnoty jednotky generujúcej peňažné toky, ktorá obsahuje goodwill alebo nehmotný majetok s neurčitou dobou životnosti, ak nedošlo k potrebe tvoriť opravnú položku. Spoločnosť očakáva, že novela nebude mať vplyv na jej účtovnú závierku.

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

2. Information about the Accounting Methods and General Principles

- Most of the requirements in IAS 39 for classification and measurement of financial liabilities were carried forward unchanged to IFRS 9. The key change is that an entity will be required to present the effects of changes in own credit risk of financial liabilities designated at fair value through profit or loss in other comprehensive income.
- Hedge accounting requirements were amended to align accounting more closely with risk management. The standard provides entities with an accounting policy choice between applying the hedge accounting requirements of IFRS 9 and continuing to apply IAS 39 to all hedges because the standard currently does not address accounting for macro hedging.

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

“Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities” - Amendments to IAS 32 Financial Instruments: Presentation (issued in December 2011 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014). The amendment added application guidance to IAS 32 to address inconsistencies identified in applying some of the offsetting criteria. This includes clarifying the meaning of ‘currently has a legally enforceable right of set-off’ and that some gross settlement systems may be considered equivalent to net settlement. The Company is considering the implications of the amendment and its impact on its financial statements.

“Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 27 - Investment entities” (issued on 31 October 2012 and effective for annual periods beginning 1 January 2014). The amendment introduced a definition of an investment entity as an entity that (i) obtains funds from investors for the purpose of providing them with investment management services, (ii) commits to its investors that its business purpose is to invest funds solely for capital appreciation or investment income and (iii) measures and evaluates its investments on a fair value basis. An investment entity will be required to account for its subsidiaries at fair value through profit or loss, and to consolidate only those subsidiaries that provide services that are related to the entity’s investment activities. IFRS 12 was amended to introduce new disclosures, including any significant judgements made in determining whether an entity is an investment entity and information about financial or other support to an unconsolidated subsidiary, whether intended or already provided to the subsidiary. The Company is considering the implications of the amendment and its impact on its financial statements.

IFRIC 21 – “Levies” (issued on 20 May 2013 and effective for annual periods beginning 1 January 2014). The interpretation clarifies the accounting for an obligation to pay a levy that is not income tax. The obligating event that gives rise to a liability is the event identified by the legislation that triggers the obligation to pay the levy. The fact that an entity is economically compelled to continue operating in a future period, or prepares its financial statements under the going concern assumption, does not create an obligation. The same recognition principles apply in interim and annual financial statements. The application of the interpretation to liabilities arising from emissions trading schemes is optional. The Company is currently assessing the impact of the amendments on its financial statements. This interpretation has not been approved by EU yet.

Amendments to IAS 36 – “Recoverable amount disclosures for non-financial assets” (issued in May 2013 and effective for annual periods beginning 1 January 2014 or later). The amendments remove the requirement to disclose the recoverable amount when a CGU contains goodwill or indefinite lived intangible assets but there has been no impairment. The amendment is not expected to have any material impact on the Company’s financial statements.

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

2. Údaje o účtovných metódach a všeobecných zásadách

Novela IAS 19 – Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnancov (vydaná v novembri 2013 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr) – povoľuje účtovným jednotkám vykázat príspevky zamestnancov do programu ako poníženie nákladov na súčasnú službu v období, v ktorom je zamestnancom poskytnutá súvisiaca služba (namiesto priradenia príspevku odpracovaným rokom). Toto platí, pokiaľ je výška príspevku zamestnanca nezávislá od počtu odpracovaných rokov. Spoločnosť neočakáva, že by novela mohla mať vplyv na túto účtovnú závierku. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

Vylepšenia k IFRS za rok 2012 (vydané v decembri 2013 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr, pokiaľ to nie je uvedené v texte inak). Vylepšenia pozostávajú zo zmien siedmich štandardov. Novela IFRS 2 prináša objasnenie definície “podmienky vzniku nároku na odmenu” a samostatnú definíciu pre “podmienky výkonov” a “podmienky služby”. Novela je účinná pre platby na základe podielov, pri ktorých dátum ich udelenia je 1. júl 2014 alebo neskôr. IFRS 3 bol novelizovaný s úmyslom objasniť, že (1) povinnosť vysporiadať podmienenú kúpnu cenu, ktorá spĺňa definíciu finančného nástroja sa klasifikuje ako finančný záväzok alebo nástroj vlastného imania na základe definícií v IAS 32 a (2) všetky podmienené úhrady, finančné aj nefinančné, ktoré nie sú klasifikované ako nástroje vlastného imania sa oceňujú v reálnej hodnote ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a zmena v reálnej hodnote sa vykáže vo výkaze ziskov a strát. Novely IFRS 3 sú účinné pre podnikové kombinácie s dátumom akvizície 1. júla 2014 alebo neskôr. Novela IFRS 8 vyžaduje (1) zverejnenie uplatnenia úsudku manažmentom v prípade agregovania prevádzkových segmentov, vrátane popisu jednotlivých agregovaných segmentov a ekonomických indikátorov, ktoré sa posudzovali pri stanovení, že agregované segmenty majú podobné ekonomické charakteristiky a (2) odsúhlasenie aktív segmentu na aktíva účtovnej jednotky ak sa aktíva segmentu vykazujú. Bolo upravené východisko pre závery k IFRS 13 s cieľom objasniť, že zámerom zrušenia niektorých odsekov v IAS 39 v rámci vydania IFRS 13 nebolo zrušiť možnosť oceňovania krátkodobých pohľadávok a záväzkov fakturovanou nominálnou hodnotou v prípadoch, kde je dopad diskontovania nevýznamný. Novelizácia IAS 16 a IAS 38 mala za cieľ objasniť výpočet brutto účtovnej hodnoty a oprávok v prípade, že účtovná jednotka uplatňuje preceňovací model. IAS 24 bol upravený tak, aby sa ako spriaznená osoba vykazovala účtovná jednotka poskytujúca kľúčových manažérskych pracovníkov účtovnej jednotke zostavujúcej účtovnú závierku alebo jej materskej spoločnosti (“manažérska spoločnosť”), a aby sa vyžadovalo zverejnenie súm, ktoré za poskytnuté služby účtuje manažérska spoločnosť účtovnej jednotke zhotovujúcej účtovnú závierku. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

Vylepšenia k IFRS za rok 2013 (vydané v decembri 2013 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr). Vylepšenia pozostávajú zo zmien štyroch štandardov. Východisko pre závery k IFRS 1 bolo upravené tak, aby bolo zrejmé, že v prípade, kedy ešte nie je nová verzia určitého štandardu povinná, avšak jej aplikácia je možná v skoršom období, účtovná jednotka uplatňujúca IFRS po prvýkrát, sa môže rozhodnúť použiť buď starú alebo novú verziu daného štandardu za predpokladu, že vo všetkých prezentovaných obdobiach bude uplatňovať rovnakú verziu. IFRS 3 bol zmenený tak, aby bolo zrejmé, že sa nevzťahuje na účtovanie o vytvorení spoločného podnikania podľa IFRS 11. Novela tiež vysvetľuje, že táto výnimka z rozsahu pôsobnosti IFRS 3 sa týka len účtovnej závierky samotného spoločného podniku.

Novela IFRS 13 vysvetľuje, že výnimka pre portfólio podľa IFRS 13, umožňujúca účtovnej jednotke oceniť reálnou hodnotou skupinu finančného majetku a záväzkov na netto báze, sa týka všetkých zmlúv (vrátane zmlúv o kúpe alebo predaji nefinančných položiek), na ktoré sa uplatňuje IAS 39 alebo IFRS 9. IAS 40 objasňuje skutočnosť, že IAS 40 a IFRS 3 sa navzájom nevylučujú. Usmernenie podľa IAS 40 pomáha účtovným jednotkám rozlíšiť medzi investíciami do nehnuteľnosti a nehnuteľnosťou využívanou vlastníkom. Pri stanovení, či obstaranie investičnej nehnuteľnosti predstavuje podnikovú kombináciu, musia účtovné jednotky vychádzať z usmernení v IFRS 3. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad noviel na účtovnú závierku.

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

2. Information about the Accounting Methods and General Principles

Amendments to IAS 19 – Defined benefit plans: Employee contributions (issued in November 2013 and effective for annual periods beginning 1 July 2014 or later) - allows entities to recognise employee contributions as a reduction in the service cost in the period in which the related employee service is rendered (instead of attributing the contributions to the periods of service). This applies, if the amount of the employee contributions is independent of the number of years of service. The amendment is not expected to have any material impact on the Company's financial statements. The amendment has not been approved by EU yet.

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

Improvements to IFRSs 2013 (issued in December 2013 and effective for annual periods beginning on or after 1 July 2014). The improvements consist of changes to four standards. The basis for conclusions on IFRS 1 is amended to clarify that, where a new version of a standard is not yet mandatory but is available for early adoption; a first-time adopter can use either the old or the new version, provided the same standard is applied in all periods presented. IFRS 3 was amended to clarify that it does not apply to the accounting for the formation of any joint arrangement under IFRS 11. The IFRS 3 amendment also clarifies that the scope exemption only applies in the financial statements of the joint arrangement itself.

The amendment of IFRS 13 clarifies that the portfolio exception in IFRS 13, which allows an entity to measure the fair value of a group of financial assets and financial liabilities on a net basis, applies to all contracts (including contracts to buy or sell non-financial items) that are within the scope of IAS 39 or IFRS 9. IAS 40 was amended to clarify that IAS 40 and IFRS 3 are not mutually exclusive. The guidance in IAS 40 assists preparers to distinguish between investment property and owner-occupied property. Preparers also need to refer to the guidance in IFRS 3 to determine whether the acquisition of an investment property is a business combination. The amendments have not been approved by European Union yet. The Company is currently assessing the impact of the amendments on its financial statements.

Unless stated otherwise above, the entity does not expect a significant impact of the above listed new standards, their amendments and interpretations

2. Údaje o účtovných metódach a všeobecných zásadách

2.2 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. 12. 2013 je zostavená ako riadna účtovná závierka za obdobie od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013 v súlade s § 17a zákona o účtovníctve (zákon č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov) a v súlade s požiadavkami Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou, platných ku dňu zostavenia účtovnej závierky.

Je zostavená za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti (going concern). Bola zostavená na základe historických cien okrem majetku a záväzkov, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote (finančné nástroje preceňované na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát alebo určené na predaj).

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje, aby vedenie Spoločnosti využívalo odhady, predpoklady a úsudky, ktoré ovplyvňujú používanie účtovných metód a zásad a vykazované sumy majetku a záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú používané na základe historickej skúsenosti a iných rôznych faktorov, ktoré sa považujú za primerané v danej situácii. Na základe ich výsledkov sa Spoločnosť rozhoduje o zostatkovej hodnote majetku a záväzkov, ktorá sa nedá určiť iným spôsobom. Aktuálne výsledky sa môžu od výsledkov, získaných týmto spôsobom, líšiť. Odhady a predpoklady Spoločnosť priebežne prehodnocuje. Ak sa úprava odhadov týka len bežného obdobia, vykazuje sa v období, kedy k tejto úprave došlo. Ak sa úprava týka bežného obdobia a budúcich období, vykazuje sa v bežnom období a v budúcich obdobiach.

Úsudky vykonané vedením Spoločnosti, ktoré majú významný vplyv na účtovnú závierku a odhady, pri ktorých je riziko významnej úpravy v budúcom roku, sú bližšie popísané v bode 2.2.2.

Mnohé poisťné zmluvy predávané Spoločnosťou sú stredno- až dlhodobé. Na základe uvedenej analýzy vedenie Spoločnosti nepredpokladá významný vplyv nepriaznivého vývoja na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch na činnosť Spoločnosti z dlhodobého hľadiska.

Predstavenstvo spoločnosti môže akcionárom spoločnosti navrhnúť zmenu účtovnej závierky aj po jej schválení na valnom zhromaždení akcionárov. Avšak podľa § 16, odsekov 9 až 11 zákona o účtovníctve, po zostavení a schválení účtovnej závierky nemožno otvárať uzavreté účtovné knihy. Ak vedenie po schválení účtovnej závierky zistí, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú konzistentné s údajmi za bežné obdobie, zákon o účtovníctve umožňuje účtovnej jednotke ich opraviť v účtovnom období, v ktorom tieto skutočnosti zistila.

Nižšie uvedené účtovné metódy a zásady boli Spoločnosťou konzistentne aplikované pre všetky účtovné obdobia vykazované v tejto účtovnej závierke.

2.2.1 Funkčná mena a transakcie v cudzej mene

Funkčná mena je mena primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť vykonáva svoje aktivity. Funkčnou menou je euro.

Účtovná závierka je zostavená v EUR a hodnoty sú zaokrúhlené na najbližšie tisícky, ak nie je uvedené inak.

Transakcie vykonané v cudzej mene, teda v inej ako funkčnej mene, sú prepočítané na funkčnú menu kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou (ECB) platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Monetárny majetok a monetárne záväzky v cudzej mene sa v účtovnej závierke prepočítavajú kurzom platným ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. Kurzové rozdiely sa účtujú cez výkaz ziskov a strát.

2. Information about the Accounting Methods and General Principles

2.2 Basis for Preparation of Financial Statements

The financial statements of the Company as at 31 December 2013 are prepared as ordinary financial statements for the period from 1 January 2013 to 31 December 2013 in accordance with § 17a of the Accounting Act (Act No. 431/2002 Coll. on Accounting as amended) and in accordance with requirements of the International Standards for Financial Reporting as adopted by the European Union and effective for the current reporting period.

Financial statements are prepared on the going concern basis. They are prepared on the historical cost basis, except of the assets and liabilities that are stated in their fair value (financial instruments classified as at fair value through the P&L or as available for sale).

Preparation of financial statements under IFRS requires the management of the Company to use estimates, assumptions and opinions influencing the use of accounting methods and principles as well as the reported amount of assets and liabilities, revenues and costs. Estimates and related assumptions are used on the basis of historical experience and other various factors that are considered to be adequate in the situation. Basing on the results thereof, the Company may decide on carrying value of assets and liabilities that cannot be identified otherwise. Current results may differ from results obtained by this method. The Company continuously reevaluates the estimates and assumptions. Should the adjustment of estimates only relate to the current period, it is reported in the period when the adjustment occurred. Shall the adjustment relate to current period and future periods, it is reported in the current period and the future period.

Opinions of the management of the Company, with substantial influence on the Financial Statements and the estimates bearing a risk of a substantial adjustment in the following period are described in more detail in Note 2.2.2.

Many insurance contracts, sold by the Company, are mid-term to long-term contracts. Based upon the analysis above, the Company's management does not expect significant influence of negative development on international financial and capital markets on the Company's operations from a long-term point of view.

The Board of Directors may suggest the Company's shareholder to change the financial statements even after their approval on the General Meeting. However, according to § 16, sections 9 to 11 of the Accounting Act, after preparation and approval reopening accounting books is not allowed. If the management, after the approval of the financial statements, discovers that the data for the previous period are not consistent with the data for the current period, the Accounting Act allows entity to restate them in the accounting period in which these facts were identified.

The accounting methods and principles specified below were consistently applied by the Company to all accounting periods reported in these financial statements

2.2.1 Functional Currency and Foreign Currency Transactions

The functional currency is a currency of the primary economic environment in which the Company performs its activities. The functional currency is the euro.

The financial statements are prepared in EUR and values are rounded to the closest thousand, unless otherwise specified.

Transactions performed in foreign currency, i.e. in other than functional currency, are recalculated to the functional currency using the exchange rate reported by the European Central Bank (ECB), valid as of the date of performance of the accounting transaction.

Monetary assets and monetary liabilities in foreign currencies are recalculated in the financial statements using exchange rates valid as of the day of the financial statements. Exchange rate differences are recognized in the statement of profit or loss..

2. Údaje o účtovných metódach a všeobecných zásadách

Nemonetárny majetok a nemonetárne záväzky v cudzej mene, ocenené historickými cenami, sú prepočítané na funkčnú menu kurzom ECB platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

2.2.2 Účtovné odhady a úsudky

Účtovné zásady, metódy a odhady a ich aplikácia sú posudzované vedením Spoločnosti pre každé účtovné obdobie.

Hlavné zdroje neistoty týkajúcej sa odhadov

Informácie o predpokladoch a neistote týkajúcich sa záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv sú obsiahnuté v bode 4.8.

Riziká a neistota súvisiace s činnosťou Spoločnosti (poistné i finančné riziká) sú bližšie popísané v bode 3.

Hlavné účtovné úsudky pri používaní účtovných zásad a metód Spoločnosti

Hlavné účtovné úsudky týkajúce sa používania účtovných zásad a metód prijatých Spoločnosťou sú popísané nižšie.

2.3 Klasifikácia produktov

Spoločnosť posúdila podľa jednotlivých druhov zmlúv riziká, ktoré na seba preberá voči poistenému a podľa významnosti poistného rizika produkty zatriedila.

Na základe analýzy Spoločnosti, produkty neživotného poistenia predstavujú významný prenos poistného rizika z poisteného na Spoločnosť, keďže je spravidla veľmi malý pomer poistného k prípadnému poistnému plneniu pri zohľadnení pravdepodobnosti výskytu poistnej udalosti. Preto všetky produkty neživotného poistenia zaradila Spoločnosť ako poistné zmluvy.

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

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

2. Information about the Accounting Methods and General Principles

Non-monetary assets and non-monetary liabilities in foreign currency, valued at historical prices, are transferred to the functional currency using the ECB exchange rate valid as of the date of the accounting transaction.

2.2.2 Accounting Estimates and Judgements

The accounting principles, methods, estimates and the application thereof, are reviewed by the management of the Company for each accounting period.

Main sources of uncertainty related to estimates

The information on estimates and uncertainty related to liabilities arising from insurance policies are contained in Note 4.8. Risks and uncertainty related to activities of the Company (insurance and financial risks) are described in more detail in Note 3.

Main accounting judgements for the use of accounting rules and methods by the Company

The main accounting judgements related to the use of accounting principles and methods adopted by the Company are described below.

2.3 Product Classification

The Company has reviewed the risks accepted against the insured party according to individual types of policies and has classified the products according to importance of insurance risk.

Based on an analysis of the Company, the non-life insurance products represent a major transfer of insurance risk from the insured entities to the Company, since the ratio of insurance premium to potential claims paid is usually very small, reflecting the probability of occurrence of the claim. This is why the Company classified all non-life insurance products as insurance contracts.

The life insurance contracts, which transfer significant insurance risk, are classified as insurance contracts. The Company separated the investment contracts from the life insurance contracts portfolio, where the significant insurance risk is not transferred. Some contracts of the investment life insurance (hereinafter referred to only as UL) also bear significant insurance risk. In such case the Company separates the insurance part from the investment contract. Insurance risk is only significant if the Company would be obligated to pay a significant amount of additional payments to the payments paid by the insured to the Company (eventually with their real increase of value) in case of a claim. In life insurance, this is usually the payment of the claim in case of death or occurrence of critical illness during the period of insurance; the insurance premium paid during the period of insurance is significantly lower than the claim. Pension insurance risk is the risk that the insured may live until a high age, entitled to pay an agreed pension during the life.

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

2. Údaje o účtovných metódach a všeobecných zásadách

Sumárny prehľad klasifikácie poisťných a investičných zmlúv

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

* Spoločnosť klasifikovala všetky zmluvy IŽP ako investičné. Niektoré zmluvy IŽP v sebe obsahujú aj prenos poisťného rizika. Takéto zmluvy boli rozdelené na ich poisťnú a vkladovú časť, t.j. poisťná časť je vykazovaná samostatne, a to tak, že príslušné rizikové poplatky sú vykázané ako súčasť predpisu poisťného.

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

Niektoré poisťné zmluvy v neživotnom poistení uzavreté Spoločnosťou v sebe obsahujú aj vkladové zložky. Ide o čiastky platené poisteným, ktoré im je Spoločnosť pri splnení istých podmienok povinná vrátiť. Nakoľko účtovné postupy Spoločnosti pred zavedením IFRS zabezpečovali vykázanie všetkých práv a povinností vyplývajúcich z tohto vkladového prvku a Spoločnosť je schopná túto zložku spoľahlivo oceniť, je táto zložka vykazovaná samostatne ako záväzok (rezerva na poisťné prémie a zľavy). Ide predovšetkým o práva a povinnosti vyplývajúce z dojednaní o vrátení časti poisťného pri bezškodovom priebehu, ktoré sú súčasťou poisťných zmlúv.

2.4 Nehmotný majetok

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

Časové rozlíšenie obstarávacích a transakčných nákladov

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

2. Information about the Accounting Methods and General Principles

Summary overview of classification of insurance contracts and investment contracts

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

* The Company classified all unit linked contracts to be investment contracts. Some of the unit linked contracts contain a transfer of an insured risk. Such contracts have been divided into an insurance part and a deposit part, i.e. the insurance part is reported separately, so that the corresponding risk fees are reported as a part of the written premium.

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

Some insurance policies in non-life insurance contains deposit components. These are the amounts paid by the insured that the Company is obligated to return upon the fulfilment of certain conditions. Because the Company's accounting procedures before the introduction of the IFRS ensured the reporting of all rights and duties arising from this deposit component and the Company is able to evaluate this component reliably, then this component is reported separately as a liability (provision for bonuses and rebates). This applies mostly to the rights and duties arising from agreements on the return of a part of insurance premium in case of no-accident, which are a part of the insurance contracts.

2.4 Intangible Assets

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

Deferred Acquisition and Transaction Costs

Acquisition costs for insurance policies and transaction costs of investment contracts are those incurred in acquisition of these contracts. They include direct costs (such as commissions) and in case of acquisition costs of traditional life insurance policies also indirect costs, such as the administrative expenses related to processing of proposals and concluding insurance policies (e.g. wages of sales service employees, marketing costs). The acquisition costs are deferred to the amount of their expected return from future income from the related insurance policies. The same principle applies to direct transaction costs for acquisition and administration of investments contracts (unit linked); these costs are deferred during the revenue generating period, in the form of administration fees. In case of investment contracts other than unit linked (e.g. valued at amortized costs), the transaction costs are reflected in the valuation of financial liability using an effective interest rate.

2. Údaje o účtovných metódach a všeobecných zásadách

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

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

Pre zmluvy investičného životného poistenia, klasifikované pre účely vykazovania ako investičné zmluvy, sa časovo rozlišujú iba transakčné náklady (obstarávacie provízie), a to nelineárne počas trvania týchto zmlúv, pričom pri zrušení zmluvy sa zostatok neumorených transakčných nákladov umorí okamžite.

Zostatková hodnota časovo rozlíšených obstarávacích nákladov pre poistné zmluvy (DAC - z angl. deferred acquisition costs) sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, testuje v rámci testu primeranosti rezerv (viď bod 2.16). Zostatková hodnota časovo rozlíšených transakčných nákladov (DTC - z angl. deferred transaction costs) sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, porovnáva s ich návratnou hodnotou. Bližšie informácie sú uvedené v bode 2.14.4.

Ostatný nehmotný majetok

Predstavuje hlavne nakúpený software. Oceňuje sa obstarávacou cenou, ktorá zahrňuje cenu obstarania a ostatné vedľajšie náklady na obstaranie ako je clo, dovozná prirážka a pod. Ocenenie majetku sa zvýši o náklady vynaložené na technické zhodnotenie. Amortizuje sa lineárne po dobu používania v časovom rozmedzí 5 až 15 rokov.

2.5 Zariadenie

Spoločnosť nemá vlastné pozemky a stavby, odpisuje len technické zhodnotenie v prenajatých budovách, ktoré je vykazované v rámci položky zariadenia.

Zariadenie

V súvahe vykazované zariadenie je oceňované obstarávacou cenou, ktorá zahrňuje cenu obstarania a ostatné vedľajšie náklady na obstaranie ako je clo, dovozná prirážka, náklady na montáž, prepravné a pod. Ocenenie majetku sa zvýši o náklady vynaložené na technické zhodnotenie a zníži o odpisy. Hmotný majetok sa odpisuje po dobu používania lineárne.

Predpokladané doby používania pre jednotlivé druhy majetku:

- technické zhodnotenie v prenajatých budovách;
 - pri prenájme na dobu určitú počas doby prenájmu,
 - pri prenájme na dobu neurčitú 20 rokov
- stroje a zariadenia 10 – 15 rokov;
- hardware 2 – 6 rokov;
- osobné motorové vozidlá 4 roky;
- inventár 3 – 15 rokov.

Zostatková hodnota, ak nie je nevýznamná, a doba používania sú prehodnocované každý rok.

2. Information about the Accounting Methods and General Principles

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

Deferred acquisition costs are recognized for the regularly paid policies in the life insurance contracts. DACs are calculated based on negative Zillmer provisioning and therefore reflecting both direct and indirect acquisition costs. If the provision is negative for the insurance contract, temporary negative values are reported on the assets side as deferred acquisition costs.

For unit linked contracts, classified for the reporting purposes as the investment contracts. Transaction costs (acquisition commissions) are deferred for the duration of these contracts, whereas with contract cancellation, the balance of unamortized transaction costs will be amortised instantly.

The carrying amount of deferred acquisition costs for insurance premiums (DAC - deferred acquisition costs) is, as of the financial statements day, tested within the liability adequacy test (see Note 2.16). The carrying amount of deferred transaction costs (DTC - deferred transaction costs) is, as of the Financial Statements day, compared with their return value. More detailed information are presented in Note 2.14.4.

Other Intangible Assets

The Company's intangible assets primarily include computer software. Acquired computer software licences are capitalised on the basis of the costs incurred to acquire and bring to use the specific software. Capitalised costs include staff costs of the software development team and an appropriate portion of relevant overheads. All other costs associated with computer software, e.g. its maintenance, are expensed when incurred. Capitalised computer software is amortised on a straight line basis over expected useful life of 5 to 15 years.

2.5 Equipment

The Company owns no land and buildings; it only depreciates technical enhancements of leased buildings that are reported as equipment.

Equipment

The equipment reported in the statement of financial position is recognized in acquisition cost, including the purchase price and other additional costs of acquisition, such as customs duties, import duties, cost of installation, transportation and other costs, etc. The value of assets is increased by the costs spent on technical enhancement and decreased by depreciation. Tangible assets are depreciated linearly over the useful life.

The expected useful life for individual types of assets:

- Technical enhancement of leased buildings;
 - in leases for a definite period of time during the lease time,
 - in leases for an indefinite period of time 20 years
- Machinery and technologies 10 – 15 years;
- Hardware 2 – 6 years;
- Passenger cars 4 years ;
- Furniture and fixtures 3 – 15 years.

The carrying amount, unless insignificant, and the useful life are reviewed each year.

2. Údaje o účtovných metódach a všeobecných zásadách

2.6 Iný nefinančný majetok a iné nefinančné záväzky

Iný nefinančný majetok predstavujú náklady budúcich období, zásoby a podiely v dcérskych spoločnostiach (2.7). Náklady sa časovo rozlišujú v prípade úhrady vopred na obdobie, ktoré presahuje deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a zasahuje aj do nasledujúcich účtovných období. Spoločnosť ich rozlišuje rovnomerne počas celého obdobia, na ktoré sú uhradené. Zásoby predstavujú hodnoty tlačív nespotrebovaných ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Zásoby spoločnosť účtuje ako náklad v období ich spotreby.

Iné nefinančné záväzky predstavujú výnosy budúcich období, kde najvýznamnejšie položky tvoria časové rozlíšenie provízií zo zaistenia a časové rozlíšenie výnosov z investičných zmlúv. Výnosy sa časovo rozlišujú v prípade, ak boli uhradené na obdobie, ktoré presahuje deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a zasahuje aj do nasledujúcich účtovných období. Okrem výnosov z investičných zmlúv, ktorých časové rozlíšenie je popísané v bode 2.6.1, sa výnosy rozlišujú rovnomerne počas celého obdobia, na ktoré sú uhradené.

2.6.1 Časové rozlíšenie výnosov z investičných zmlúv

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

2.7 Podiely v dcérskych spoločnostiach a konsolidácia

Spoločnosť v tejto účtovnej závierke svoje podiely v dcérskych spoločnostiach nekonsolidovala, ale vykázala ich v obstarávacích cenách (v prípade potreby znížených o straty zo zníženia hodnoty). Výnosy z týchto spoločností sú zaúčtované v období, keď Spoločnosti na ne vznikne nárok.

Spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, využila právo na výnimku v zmysle zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve (§ 22 ods. 8 a 9). Celková hodnota aktív dcérskych spoločností je nevýznamná a konsolidovaná účtovná závierka by sa významne nelíšila od tejto individuálnej účtovnej závierky Spoločnosti.

Spoločnosť aj všetky spoločnosti, v ktorých má Spoločnosť podiel, sú zahrnuté do konsolidovanej účtovnej závierky zostavenej podľa IFRS za koncern spoločnosťou UNIQA Insurance Group AG (konečný akcionár) so sídlom Untere Donaustraße 21, Viedeň, Rakúsko.

2.8 Podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poisťných zmlúv

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

2. Information about the Accounting Methods and General Principles

2.6 Other non-financial assets and other non-financial liabilities

Other non-financial assets represent prepaid expenses, inventories and investments in subsidiaries (2.7). Costs are accrued and recognized in the period they relate to on linear basis. Inventories represent values of unused forms as at the balance sheet date. Inventory is expensed upon consumption.

Other non-financial liabilities represent deferred income, comprising accrued commissions from reinsurance and accrued income on investment contracts. Revenues are deferred in case when they have been paid for the period that exceeds the date of financial statements preparation and continues into the next accounting period. Excluding income from investment contracts, which deferred revenues are described in Note 2.6.1, income is distinguished equally during the period that they are paid for.

2.6.1 Deferred revenues from investment contracts

Part of other liabilities is deferred revenues from initial fees from investment contracts (UL) with management fee component - DCR (deferred charge revenues). These revenues relates to transaction costs incurred in providing these contracts. The amortization period is determined in the same way as for deferred transaction costs - the entire duration of the contract. The subject of accruals and deferred income are only fees actually applied.

2.7 Investment in Subsidiaries and Consolidation

In these financial statements, the Company has not consolidated its shares in other companies; they have been reported in acquisition costs (reduced by impairment charge if necessary). The revenues from these companies are accounted for in the period in which the Company becomes entitled thereto.

The Company does not prepare consolidated financial statements; it has used the right to exception pursuant under the Act no. 431/2002 Coll. on Accounting (§ 22. section 8 and 9). The total asset value of subsidiaries is insignificant and consolidated financial statements should not differ significantly from the separate financial statements of the Company.

The Company and all companies in which the Company has a share, are included in the consolidated financial statements prepared in accordance with IFRS for the Group by UNIQA Insurance Group AG (the ultimate shareholder) with its registered office at Untere Donaustraße 21, Vienna, Austria.

2.8 Reinsurer's Share on Provisions for Insurance contracts

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.

2. Údaje o účtovných metódach a všeobecných zásadách

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

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

2.9 Daň z príjmov

Daň z príjmov vyplývajúca z výsledku hospodárenia bežného obdobia sa skladá zo splatnej a odloženej daňovej povinnosti ako aj z osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach.

Daň z príjmov sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát, okrem dane, ktorá súvisí s položkami vykazovanými priamo vo výkaze komplexného výsledku. V tomto prípade sa aj daň z príjmov vykazuje vo výkaze komplexného výsledku.

Splatná daň predstavuje očakávaný daňový záväzok zo zdaniteľného zisku bežného obdobia, ktorý bol vypočítaný pomocou daňovej sadzby platnej ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Splatná daň taktiež obsahuje každú úpravu daňových záväzkov minulých účtovných období.

Odložená daň z príjmov sa vypočítava súvahovou metódou z dočasných rozdielov medzi daňovou a účtovnou hodnotou majetku a záväzkov. Tieto dočasné rozdiely vedú buď k odloženej daňovej pohľadávke alebo odloženému daňovému záväzku, pričom Spoločnosť odloženú daňovú pohľadávku a odložený daňový záväzok kompenzuje a vykazuje sa na netto báze. Ak je výsledkom odložený daňový záväzok, Spoločnosť o ňom účtuje vždy. Pri odloženej daňovej pohľadávke sa preveruje, či je pravdepodobné, že bude v budúcom období dosiahnutý základ dane, ktorý by umožnil využiť túto daňovú pohľadávku, a len v takom prípade sa o nej účtuje.

Pri tvorbe odloženej dane sa používa sadzba dane, o ktorej sa očakáva, že bude platiť v období, v ktorom bude odložená daňová pohľadávka vyrovnaná alebo odložený daňový záväzok uplatnený, na základe sadzieb dane (alebo daňových zákonov), ktoré budú schválené (enacted) alebo v podstate schválené (substantively enacted) do konca účtovného obdobia.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

Spoločnosť má ako regulovaná osoba v zmysle Zákona č. 235/2012 Z. z. o osobitnom odvode z podnikania (ďalej aj "Zákon o osobitnom odvode") v regulovaných odvetviach účinného od 1. septembra 2012 povinnosť platiť správcovi odvodu (daňový úrad) osobitný odvod z podnikania mesačne počnúc odvodovým obdobím september 2012 a končiac odvodovým obdobím december 2013. Výška odvodu vykázaná k 31. decembru 2013 zodpovedá výpočtu podľa Zákona o osobitnom odvode, t.j. zo základu hospodárskeho výsledku za rok 2012 upraveného podľa Opatrenia MFSR č. MF/011053/2006-72 z 15. februára 2006. Osobitný odvod je vykázaný v súvahe a vo výkaze ziskov a strát ako daň z príjmov (v súlade s IAS 12), pre účely daňového priznania k dani z príjmov je považovaný za daňovo uznaný náklad.

2. Information about the Accounting Methods and General Principles

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. 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.

Rights ensuing from reinsurance contracts wherein significant insurance risk is transferred are reported as share of reinsurers in provisions ensuing from insurance contracts. The rights ensuing from contracts wherein significant insurance risk is not transferred are posted as financial instruments.

2.9 Income Tax

The income tax for the current period consists of the income tax due and income tax deferred and of the special contribution from business in regulated industries.

The income tax is shown in the statement of profit or loss, excluding the tax related to items reported directly in the statement of comprehensive income.

The tax due represents the expected tax liability for taxable profits for the current period, calculated using the tax rate valid at the end of the year. The tax due also includes all corrections of tax liabilities of past periods.

The deferred income tax is calculated using the balance sheet method for temporary differences between tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the statement of financial position. These temporary differences lead either to a deferred tax asset or to a deferred tax liability and reports them on a net basis. If the result is a deferred tax liability, it is always recognized. For deferred tax assets, it is analysed whether it is probable that in the future year the Company could reach a tax base allowing using this tax asset, and only if so, it is accounted for.

Deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that future taxable profits will be available. 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.

Deferred tax assets and liabilities are not discounted.

As a regulated entity under the Act No. 235/2012 Coll. on Special Contribution from Business and Regulated Industries (the “Special Contribution Law”) in effect from 1 September 2012, the Company shall pay a special monthly contribution from business to the contribution administrator (tax office), starting with the September 2012 contribution period and ending with the December 2013 contribution period. The amount of the contribution recognized at 31 December 2013 corresponds to the calculation under the Special Contribution Law, i.e. using the 2012 result as a basis, adjusted according to the Measure of the Slovak Ministry of Finance No. MF/011053/2006-72 of 15 February 2006. The special contribution is recognized in the statement of financial position and in the statement of profit or loss as income tax charge (in accordance with IAS 12), considered to be a tax deductible expense for the purpose of the tax return.

2. Údaje o účtovných metódach a všeobecných zásadách

2.10 Pohl'advky

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

2.11 Finančný majetok

Finančný majetok sa zaraďuje podľa IAS 39 do štyroch kategórií podľa účelu, na aký bol obstaraný. Sú to nasledovné kategórie :

1. finančný majetok držaný do splatnosti
2. finančný majetok preceňovaný na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát
3. finančný majetok k dispozícii na predaj
4. úvery a pohľadávky t.j. nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu.

Spoločnosť zaraďuje väčšinu cenných papierov do kategórie „k dispozícii na predaj“, čo znamená, že tieto oceňuje reálnou hodnotou, pričom nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty sú vykázané vo výkaze komplexného výsledku, okrem straty zo zníženia hodnoty a kurzových rozdielov z dlhopisov, ktoré sú vykazované vo výkaze ziskov a strát. Keď je finančný majetok určený na predaj úročený, úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery je vykázaný vo výkaze ziskov a strát (bližšie k oceňovaniu bod 4.3).

V prípade, že finančný majetok k dispozícii na predaj je predaný, alebo dôjde k zníženiu jeho hodnoty, tak sa kumulované zisky a straty pôvodne vykázané vo výkaze komplexného výsledku vykážu vo výkaze ziskov a strát.

Portfólio cenných papierov s pevným výnosom určených na predaj tvoria štátne dlhopisy, bankové a korporátne dlhopisy, hypotekárne záložné listy. Cenné papiere s premenlivým výnosom sú zastúpené investíciami v podielových fondoch a investíciami do dlhopisov a hypotekárnych záložných listov s variabilným kupónom.

Pri finančnom majetku, ktorý sa vzťahuje k zmluvám investičného životného poistenia (finančné umiestnenie v mene poistených), ktorý je zaradený do kategórie „finančný majetok preceňovaný na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát“, sa nerealizované zisky a straty z titulu precenenia vykazujú cez výkaz ziskov a strát. Táto klasifikácia eliminuje alebo významne znižuje nekonzistentnosť v oceňovaní, ktorá by inak nastala, ak by tento finančný majetok nebol oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a zmeny reálnej hodnoty by neboli vykázané cez výkaz ziskov a strát.

Finančné umiestnenie v mene poistených predstavujú hodnoty investované do podielových fondov na základe zmlúv investičného životného poistenia, pri ktorom nesie riziko z investovania klient. Klient má nárok na celú hodnotu dosiahnutých výnosov. Vedie sa oddelene od ostatného finančného umiestnenia.

Termínované vklady v bankách sú zaradené do kategórie „úvery a pohľadávky“ a sú ocenené zostatkovou hodnotou (angl. amortized costs) s príslušným úrokovým výnosom.

Nákupy a predaje cenných papierov sa vykazujú k dátumu vysporiadania nákupu alebo predaja.

2. Information about the Accounting Methods and General Principles

2.10 Receivables

Receivables consist of receivables from customers, recourse receivables, receivables from intermediaries, receivables from reinsurance, receivables from customers, institutions, receivables from income tax, etc. The risks contained in doubtful and disputed receivables are reflected in bad debt provision. Bad debt provision is calculated according to experience from previous periods and are reviewed every year based on payment rate and aging categories.

2.11 Financial Assets

Financial assets are classified in the following four categories in accordance with IAS 39 depending on the purpose for which they were acquired. The categories are:

1. Financial assets held to maturity
2. Financial assets at fair value through profit or loss
3. Financial assets available for sale
4. Loans and receivables, i.e. non-derivative financial assets with fixed maturity, not listed on active market.

The Company classifies the majority of securities into the category “Available For Sale”, which means that they are valued using their fair value, while unrealized gains and losses arising from changes of fair value are recognized in the statement of other comprehensive income, except the loss from impairment and foreign exchange rate differences from bonds. These items are reported in the statement of profit or loss. Shall financial assets available for sale bear interest, the interest calculated by the effective interest rate method will be reported in the statement of profit or loss (for details on valuation, see Note 4.3).

In case when financial assets available for sale are sold or their value is impaired, the accumulated gains and losses originally reported in statement of other comprehensive income will be recognized in the statement of profit or loss.

The portfolio of fixed yield securities available for sale consists of state bonds, bank bonds, corporate bonds and mortgage debentures. Securities with variable yield are represented by mutual fund investments and investments in bonds and mortgage bonds with variable coupon.

Financial assets related to unit linked contracts (financial placements on behalf of the insured) classified under the “Financial assets at fair value through profit or loss”, are revaluated through profit or loss. This classification eliminates or significantly decreases the non-consistency in valuation that would otherwise occur, if these financial assets have not been valued at fair value through the profit or loss and the fair value changes would not be reported through the statement of profit or loss.

Financial placements relating to unit linked contracts are invested in mutual funds. The policy holder is entitled in full to the gains & losses from revaluation. These gains and losses are separated from other financial placements.

Term deposits in banks are classified in the “Loans and Receivables” category and valued by their amortized costs with the relevant interest revenue.

Purchase and sales of securities are recognized at settlement date.

2. Údaje o účtovných metódach a všeobecných zásadách

Finančný majetok je prvotne zaúčtovaný v reálnej hodnote zvýšenej o transakčné náklady okrem finančného majetku, ktorý je zaradený ako oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, ktorý je prvotne zaúčtovaný bez pripočítania transakčných nákladov.

Po prvotnom účtovaní je finančný majetok určený na predaj a finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát následne oceňovaný reálnou hodnotou, bez odpočítania transakčných nákladov, ktoré môžu vzniknúť pri jeho vyradení.

Reálna hodnota je cena, ktorá by sa získala za predaj aktíva alebo bola zaplatená za prevod záväzku v rámci riadnej transakcie na hlavnom trhu (alebo najvýhodnejšom) trhu k dátumu ocenenia za bežných trhových podmienok (t.j. výstupná cena) bez ohľadu na to, či sa táto cena dá priamo zistiť alebo odhadnúť použitím inej techniky oceňovania. Cena na hlavnom (alebo najvýhodnejšom) trhu použitá na ocenenie aktíva alebo záväzku reálnou hodnotou sa neupravuje o transakčné náklady. Transakčné náklady sa zaúčtujú v súlade s ostatnými IFRS.

Spoločnosť stanovuje reálnu hodnotu finančného nástroja na základe kótovaných trhových cien pre daný finančný nástroj obchodovaný na aktívnom trhu, pokiaľ sú takéto ceny k dispozícii. Aktívny trh je trh, na ktorom sa uskutočňujú transakcie s aktívom alebo záväzkom s dostatočnou frekvenciou a v dostatočnom objeme na to, aby priebežne poskytoval informácie o cenách.

Pri použití techniky oceňovania sa maximalizuje použitie relevantných pozorovateľných vstupov a minimalizuje použitie neverejných vstupov. Tieto vstupy majú byť konzistentné s inými účastníkmi trhov, ak sa oceňuje majetok alebo záväzky. Spoločnosť používa pri preceňovaní na reálnu hodnotu, v prípade, ak kótované ceny ku dňu ocenenia nie sú k dispozícii, techniku súčasnej hodnoty, ktorá odráža aktuálne očakávania trhu týkajúce sa budúcich peňažných tokov.

Spoločnosť stanovuje reálnu hodnotu použitím nasledovnej hierarchie, ktorá odráža významnosť vstupov pri stanovení reálnej hodnoty:

- **Úroveň 1:** Vstupmi úrovne 1 sú kótované ceny (neupravené) za rovnaké aktíva alebo záväzky na aktívnych trhoch, ku ktorým má účtovná jednotka prístup k dátumu ocenenia. Kótovaná cena na aktívnom trhu je najspoľahlivejším dôkazom reálnej hodnoty.
- **Úroveň 2:** Vstupy úrovne 2 sú iné vstupy ako kótované ceny zahrnuté do úrovne 1, ktoré sú zistiteľné pre aktívum alebo záväzok buď priamo alebo nepriamo. Ak má aktívum alebo záväzok (zmluvne) vymedzenú dobu trvania, vstup úrovne 2 musí byť zistiteľný v podstate počas celej doby trvania aktíva alebo záväzku. Medzi vstupy úrovne 2 patria:
 - A) kótované ceny pre podobné aktíva alebo záväzky na aktívnych trhoch,
 - B) kótované ceny za rovnaké alebo podobné aktíva alebo záväzky na trhoch, ktoré nie sú aktívne,
 - C) vstupy iné ako kótované ceny, ktoré sú zistiteľné pre aktívum alebo záväzok
- **Úroveň 3:** Vstupy úrovne 3 sú nezistiteľné vstupy pre aktívum alebo záväzok. Použijú sa vtedy, ak príslušné vstupy nie sú k dispozícii.

Reálna hodnota finančného majetku ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa určí jeho predajným kurzom k tomuto dňu vrátane dosiahnutého úrokového výnosu. Pri výpočte časového rozlíšenia úrokových výnosov je použitá efektívna úroková miera. Ak trh pre niektorý cenný papier nie je aktívny, ocení Spoločnosť tento finančný majetok diskontovaným peňažným tokom.

Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku k dispozícii na predaj sú vykázané vo výkaze komplexného výsledku, okrem zníženia hodnoty a kurzových rozdielov z monetárneho majetku ako sú dlhové cenné papiere, ktoré sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát. V prípade, že finančný majetok k dispozícii na predaj je predaný, alebo dôjde k zníženiu jeho hodnoty, tak sa kumulované zisky a straty pôvodne vykázané vo výkaze komplexného výsledku vykážu vo výkaze ziskov a strát. Keď je finančný majetok k dispozícii na predaj úročený, úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery je vykázaný vo výkaze ziskov a strát (bližšie k oceňovaniu bod 4.3).

Štruktúra pohľadávok a ich následné ocenenie sú bližšie popísané v bode 2.10.

2. Information about the Accounting Methods and General Principles

Financial assets are primarily posted at fair value increased by transaction costs, except financial assets classified as financial assets at fair value through the profit or loss which are recognized net of transaction costs.

After initial recognition, financial assets available for sale and financial assets at fair value through the profit or loss are subsequently valued at fair value without deducting transaction costs that can be incurred at the time of disposal of the assets.

The fair value is the price that would be obtained for the sale of an asset or paid for transfer a liability within the regular transaction on the principal market (or most preferred market) at the measurement date under current market conditions (i.e. output price), regardless of whether this price can be directly observable or estimated using other valuation techniques. Price on the principal (or most preferred) market used to measure an asset or liability at fair value is not adjusted for transaction costs. Transaction costs are expensed in accordance with IFRS.

The Company determines the fair value of a financial instrument on the basis of listed market prices for a given financial instrument traded on the active market, provided that such prices are available. An active market is a market in which transactions for the asset or liability take place with sufficient frequency and in sufficient volume to provide pricing information on ongoing basis.

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.

The Company determines the fair value by using the following hierarchy, reflecting the significance of inputs used to determine fair value:

- **Level 1:** Level 1 inputs are quoted prices (unadjusted) for equal assets or liabilities in active markets to which the entity has access as at the measurement date. The quoted price in an active market is the most reliable evidence of fair value.
- **Level 2:** Level 2 inputs are inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly or indirectly. If the asset or liability (contractual) has defined duration, level 2 input must be observable substantially throughout the lifetime of an asset or liability. Between inputs of Level 2 falls:
 - A) quoted prices for similar assets or liabilities in active markets,
 - B) quoted prices for the same or similar assets or liabilities in markets that are not active,
 - C) inputs other than quoted prices observable by for an asset or liability
- **Level 3:** Level 3 inputs are unobservable inputs for an asset or liability. They will be used when observable inputs are not available.

The fair value of quoted financial assets is based on their current bid prices at the balance sheet date of financial statements. Accrued interest is included and recognized using the effective interest rate method. Shall the market be inactive for a security; the Company will value the security by a discounted cash flow.

Unrealized gains and losses arising from changes of fair value of financial assets available for sale are reported in other comprehensive income, excluding impairment and exchange rate differences from financial assets such as debt securities; these are reported in the statement of profit or loss. In case when assets available for sale will be sold or their value will be impaired, the accumulated gains and losses originally reported in other comprehensive income will be recognized in the statement of profit or loss. Shall financial assets available for sale bear interest, the interest calculated by the effective interest rate method will be reported in the statement of profit or loss (for details on valuation, see Note 4.3).

The structure of receivables and subsequent valuation thereof are described in more detail in Note 2.10.

2. Údaje o účtovných metódach a všeobecných zásadách

2.12 Dlhodobý majetok držaný za účelom predaja

Dlhodobý majetok, pri ktorom sa očakáva, že jeho hodnota bude návratná predovšetkým z predaja (a nie z pokračujúceho používania), je klasifikovaný ako držaný za účelom predaja. Pred zaradením majetku do tejto kategórie sa ocení v súlade s príslušnými IFRS. Následne po prvotnom vykázaní v tejto kategórii sa majetok držaný za účelom predaja vykáže buď v zostatkovej hodnote alebo reálnej hodnote zníženej o náklady súvisiace s predajom podľa toho, ktorá je nižšia. V roku 2013 Spoločnosť nevykazovala žiaden dlhodobý majetok držaný za účelom predaja.

2.13 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty predstavujú peňažnú hotovosť v pokladnici, hodnoty na bežných účtoch v bankách a ceniny. Sú oceňované nominálnou hodnotou zvýšenou o príslušný úrokový výnos.

2.14 Zníženie hodnoty (angl. impairment)

2.14.1 Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

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

Ak existujú objektívne indikátory, že došlo k strate zo zníženia hodnoty pohľadávok a úverov alebo investícií držaných do splatnosti, hodnota tejto straty predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou finančného aktíva a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou finančného aktíva. Účtovná hodnota finančného aktíva je znížená použitím účtu opravnej položky a strata je zaúčtovaná cez výkaz ziskov a strát.

Ak má investícia držaná do splatnosti alebo pohľadávka alebo úver pohyblivú úrokovú mieru, diskontná sadzba pre výpočet straty zo zníženia hodnoty finančného aktíva sa určí ako súčasná zmluvná úroková miera. Spoločnosť môže určiť výšku straty z poklesu hodnoty finančného aktíva aj ako rozdiel reálnej hodnoty finančného aktíva stanovenej na základe jeho trhovej ceny a účtovnej hodnoty finančného aktíva.

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

2. Information about the Accounting Methods and General Principles

2.12 Non-Current Assets Held for Sale

Non-current assets that are expected to have an economic recoverable value mostly from sale (and not from continued use) are classified as held for sale. The amount recognized is in accordance with relevant IFRS standards. Subsequently, after the initial recognition the assets held for sale will be valued lower of residual value or at fair value less cost to sell. No such assets existed during 2013.

2.13 Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents represent cash on hand, bank accounts and valuables. They are carried at nominal value plus accrued interest.

2.14 Impairment

2.14.1 Financial assets carried at amortized cost

At each balance sheet date, the Company assesses whether there is any objective indication 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 indication 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.

If there is an objective indication 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.

2. Údaje o účtovných metódach a všeobecných zásadách

2.14.2 Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote

K dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, Spoločnosť zhodnotí, či existujú reálne dôkazy o tom, že došlo k zníženiu hodnoty finančného majetku. V prípade majetkových cenných papierov, ktoré sú klasifikované ako k dispozícii na predaj, sa berie do úvahy dlhšie trvajúce alebo významné zníženie reálnej hodnoty cenného papiera pod jeho obstarávaciu cenu. Ak existujú takéto dôkazy v súvislosti s finančnými investíciami k dispozícii na predaj, kumulatívna strata sa preúčtuje z výkazu komplexného výsledku do výkazu ziskov a strát. Kumulatívna strata sa vypočíta ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou a je znížená o stratu zo zníženia hodnoty tohto finančného majetku, ktorá už bola v minulosti účtovaná do ziskov a strát.

Ak v nasledujúcom období dôjde k nárastu reálnej hodnoty majetkového cenného papiera, tieto nárasty hodnoty majetkových cenných papierov sa účtujú cez výkaz komplexného výsledku. Straty zo zníženia hodnoty dlhových cenných papierov sa rozpustia cez výkaz ziskov a strát, ak v nasledujúcom období dôjde k nárastu reálnej hodnoty cenného papiera a tento nárast objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala po vykazovaní zníženia hodnoty cenného papiera cez výkaz ziskov a strát.

2.14.3 Pokles hodnoty nefinančného majetku

Majetok s neurčitou dobou životnosti nie je odpisovaný, avšak každoročne je ho potrebné testovať 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 vykazuje v sume, o ktorú účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho realizovateľnú hodnotu. Realizovateľná hodnota predstavuje buď reálnu hodnotu zníženú o náklady na prípadný predaj alebo úžitkovú hodnotu, podľa toho, ktorá je vyššia.

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

2.14.4 Návratná hodnota časovo rozlíšených obstarávacích nákladov pre poistné zmluvy

Návratná hodnota časovo rozlíšených obstarávacích nákladov pre poistné zmluvy je posudzovaná ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, ako neoddeliteľná súčasť testu primeranosti rezerv (viď 2.16).

Zostatková hodnota časovo rozlíšených transakčných nákladov pre investičné zmluvy so zložkou správy investícií (angl. service contract) sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka porovnáva s ich návratnou hodnotou. Časovo rozlíšené transakčné náklady pre IŽP sú testované spoločne s časovo rozlíšenými počiatočnými poplatkami, a to technikou, ktorá je rovnaká ako pre testovanie primeranosti rezerv (t.j. metóda diskontovaných budúcich peňažných tokov). Ak test ukáže na potrebu zníženia hodnoty časovo rozlíšených transakčných nákladov (DTC) a zníženie je väčšie ako samotná zostatková hodnota DTC, Spoločnosť vytvorí rezervu na nevýhodné zmluvy (angl. onerous contracts).

2. Information about the Accounting Methods and General Principles

2.14.2 Financial assets carried at fair value

The Company assesses at each balance sheet date whether there is an objective indication 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.

2.14.3 Decrease of non-financial assets value

Assets with indefinite useful life are not amortized but annually tested for impairment. Assets that are subject to amortization are reviewed for impairment when circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognized in the amount by which the carrying amount of an asset exceeds its realizable amount. Realizable value is the asset's fair value decreased by costs to sell and value in use, whichever is higher.

For the purposes of impairment assessment, assets are grouped at the lowest levels for which separate cash flows exist (cash-generating units). Non-financial assets other than goodwill that was impaired, are measured as at the balance sheet date and impairment provision reconsidered.

2.14.4 Recoverable amount of deferred acquisition costs for insurance contracts

The recoverable amount of deferred acquisition costs for insurance contracts is assessed at each balance sheet date, as an integral part of the liability adequacy test (see 2.16).

The carrying amount of deferred transaction costs for investment contracts with service contract element is compared with its recoverable amount at the balance sheet date. Accrued transaction costs for UL are tested together with accrued initial fee, using the same techniques as in liability adequacy test (i.e. the discounted future cash flows). If the result of the test shows the impairment of deferred transaction costs (DTC) and the reduction is higher than the actual carrying amount of DTC, the Company creates a provision for onerous contracts.

2. Údaje o účtovných metódach a všeobecných zásadách

2.15 Ostatné rezervy

Ostatné rezervy sa tvoria, ak vznikne právny alebo odvodený záväzok (angl. legal or constructive obligation) ako výsledok minulých udalostí a na jeho vysporiadanie bude Spoločnosť čerpať zdroje, z ktorých by jej inak plynul ekonomický prínos. Výška záväzku závisí aj od pravdepodobnosti takéhoto plnenia.

Pokiaľ je podľa názoru vedenia Spoločnosti pravdepodobnosť úbytku ekonomických úžitkov pri vysporiadaní zanedbateľná, Spoločnosť neúčtuje o rezerve, ale prípadné nároky vykáže ako podmienené záväzky, pričom vykáže pre každú skupinu podmienených záväzkov krátky opis charakteru podmieneného záväzku a ak je to možné aj:

- odhad jeho finančného vplyvu,
- indikáciu neistôt súvisiacich s výškou alebo načasovaním,
- možnosť náhrady.

2.16 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv

Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv sú prvotne oceňované podľa zákona č. 8/2008 Z. z. o poisťovníctve pomocou predpokladov platných pri stanovení sadzieb. K dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa následne vykoná test primeranosti rezerv.

Zmena stavu rezerv vytvorených v minulých a bežnom období je nákladom zohľadneným v účtovnej závierke v období, v ktorom sa zmena vykonala.

Rezerva na poistné budúcich období

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

Rezerva na poistné plnenia

predstavuje odhad konečných nákladov na vyrovnanie všetkých nárokov vyplývajúcich zo vzniknutých poistných udalostí a nevyplatených ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Pri ocenení sa zohľadňujú interné aj externé predvídateľné udalosti, ako napríklad zmeny v spôsobe likvidácie škôd, inflácia, trendy v súdnych sporoch týkajúcich sa poistných udalostí, zmeny v legislatíve a historické skúsenosti a trendy.

Tvorí sa na poistné udalosti, ktoré boli nahlásené, ale ešte neboli vybavené (RBNS) a na poistné udalosti, ktoré vznikli, ale ešte neboli nahlásené (IBNR). Rezerva na nahlásené poistné udalosti sa tvorí na každú jednu nahlásenú poistnú udalosť samostatne, oceňuje sa na základe kvalifikovaného odhadu likvidátora poistnej udalosti a obsahuje aj náklady súvisiace s likvidáciou (napr. za znalecké posudky, externé obhliadky a pod.). Rezerva na nenahlásené poistné udalosti sa oceňuje kvalifikovaným odhadom a pomocou poistno-matematických (aktuárskych) metód pre jednotlivé druhy poistenia na základe predchádzajúcich rokov a skúseností.

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

2. Information about the Accounting Methods and General Principles

2.15 Other Provisions

Other provisions are formed if a legal or constructive obligation is incurred as a result of past events and the Company will use funds that would otherwise create economic benefit to settle the liability. The amount of liability also depends on the probability of such payment.

If, in the Company's opinion, the probability of the decrease of economic benefits at the time of settlement is insignificant, the Company does not recognize liability but contingent liability with a short description of the nature of the contingent liability and if possible, also:

- the estimate of its financial impact,
- the indication of uncertainties related to the amount or timing,
- possibility of compensation.

2.16 Provisions for insurance contracts

Provisions for insurance contracts are initially valued according to the Act No. 8/2008 Coll. on Insurance using assumptions valid at the premium rates determination. Liability adequacy test is subsequently done as of the balance sheet date.

Changes of provisions are recognized as cost reflected in the financial statements in the period in which the change occurs.

Provisions for unearned premiums

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. Single paid insurance contracts are scoped out.

Claim provision

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 provision is set up for claims that were reported but not yet settled (RBNS), and for claims that were incurred but were not reported (IBNR). The provision for reported claims is set up on individual basis and valued by a qualified estimate of the claim clerk. The provision also contains the costs related to settlement (such as expertise, external inspections, etc.). The provision for unreported claims is estimated using actuarial methods for individual types of insurance on the basis of previous years and experience.

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

2. Údaje o účtovných metódach a všeobecných zásadách

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

Odhady rezerv sú štvrťročne prehodnocované.

Rezerva na životné poistenie

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

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

Rezerva na poistné prémie a zľavy

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

Ďalšia technická rezerva

Spoločnosť po predchádzajúcom súhlase Národnej banky Slovenska vytvorila rezervu na krytie záväzkov zo zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (ZPZ).

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

Spoločnosť vo svojej otváracíj súvahe zostavenej v súlade s IFRS k 1. 1. 2005 vytvorila rezervu na záväzky voči SKP súvisiacu s nedostatočnosťou rezerv na poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, ktoré eviduje SKP. Spoločnosť je toho názoru, že vzťah s SKP má charakter zaistného vzťahu. Hoci poistné udalosti, ktorých sa týka, už nastali, poistné plnenia, ktoré SKP bude musieť v budúcnosti z týchto poistných udalostí uhradiť, budú prenesené na poisťovne, ktoré získali licenciu na poskytovanie PZP, čo je podľa názoru Spoločnosti v súlade s IFRS 4, a preto na tieto budúce plnenia tvorí rezervu.

Pre stanovenie výšky rezervy bol použitý očakávaný deficit vlastných aktív SKP k 31. 12. 2013, ktorý jej členovia odsúhlasili, resp. vzali na vedomie. Spoločnosť stanovila výšku rezervy na základe výšky očakávaného deficitu a trhového podielu Spoločnosti v danom segmente.

Deficit vlastných aktív SKP k 30. 9. 2013 je tvorený stavom záväzku zo zákonného poistenia ku 30. 9. 2013, ktorý je znížený o vlastné aktíva SKP, pohľadávky a aktíva zo zaistenia.

2. Information about the Accounting Methods and General Principles

For motor vehicle accident insurance and MTPL, the provision will be determined using the ad (b) method on a yearly basis. In order to improve accuracy of estimates, the resulting provision for MTPL is made up by the sum of reserves for property related claims and reserves for health-related claims.

The estimated provisions are reviewed on a quarterly basis.

Provision for Life Insurance

is an actuarial estimate of the amount of liabilities of the Company, arising from traditional life insurance contracts. The provisions for life insurance are valued separately for each insurance policy by the prospective zillmer method, considering all guaranteed claim payments and shares on revenues that have already been allocated, as well as the future zillmer insurance. The provision is estimated using the same actuarial assumptions as were used for determining the insurance rates.

The life insurance provision also contains a profit sharing provision and an administrative provision. The provision for profit sharing represents the shares on profits of eligible contracts. The Company allocates shares on profits from investment of life insurance provisions as soon as the amount of appreciation of values is known. The profit share is allocated to customers in the form of bonus, i.e. increase of insured amounts of pensions. The administrative provision is formed mainly for single payment contracts and for contracts with a payment period shorter than the insured period in order to provide for administration of contracts after the period of payment of insurance premium.

Provision for Bonuses and Rebates

is formed for bonuses and rebates that are to be paid on the basis of real loss ratio of individual contracts in the subsequent financial year for the previous period. The bonuses and rebates represent a deposit portion agreed in certain non-life insurance contracts. The provision for insurance bonuses and rebates is valued on the basis of estimated loss ratio of such contracts.

Other Technical Provision

Following a preliminary 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 for several insurers authorized to provide motor third party liability insurance (MTPL). The assets and liabilities related to MTPL and arising from insurances started before 1 January 2002 were transferred to the Slovak Insurer's Bureau (SIB), an institution established to administer claims that happened before 1 January 2002. Insurers authorized to provide MTPL are members of the SIB. According to the SIB Statute, the insurers associated in the SIB guarantee the liabilities of the SIB according to their MTPL markets shares and must participate in covering the deficit in period in which deficit occurs and when asked thereto by the SIB.

In its opening balance as at 1 January 2005, made in accordance with IFRS, the Company formed provisions for liabilities against the SIB related to insufficient provision for MTPL registered by the SIB. The Company believes that the relation with the SIB is, in its nature, a reinsurance relationship. Despite the relevant claims did already happen, the insurance payments that the SIB will have to pay from these claims will be transferred to insurers licensed to provide MTPL, which, in the opinion of the Company, is in accordance with IFRS 4 and thus, the Company forms a provision for future payments.

The expected deficit in SIB own assets as of 31 December 2013, agreed or acknowledged by its members, was used to determine the amount of provisions. The Company set the amount of provision based on an amount of estimated deficit and the expected market share of the Company in this segment.

Deficit of own assets SIB as at 30 September 2013 is formed by liabilities from mandatory insurance as at 30 September 2013, reduced by SIB own assets, receivables and assets from reinsurance.

2. Údaje o účtovných metódach a všeobecných zásadách

Stav záväzku SKP zo zákonného poistenia bol ku 30. 9. 2013 stanovený podľa ocenenia od spoločnosti Delloite. Správa od spoločnosti Delloite obsahuje ocenenia jednotlivých rizík v záväzku zo zákonného poistenia a to v najlepšom a najhoršom scenári, keď predstavuje najnižší záväzok zostavený z najlepších scenárov a najvyššiu hodnotu záväzku zostavenú z najhorších scenárov. SKP zostavila s použitím hodnôt predložených scenárov výšku záväzku, ktorá rešpektuje výsledky ocenenia jednotlivých rizík v Správe od spoločnosti Delloite a berie do úvahy skutočný vývoj v týchto rizikách.

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

Test primeranosti rezerv

Spoločnosť vykonáva test primeranosti rezerv v životnom poistení (znížených o príslušné časové rozlíšenie nákladov) k 30. 9. kalendárneho roka a následne zisťuje, či nedošlo k závažným odchýlkam použitých parametrov (predpokladov) ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka – v prípade závažných odchýlok sa najvýznamnejšie parametre aktualizujú k 31. 12. Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení sa vykonáva k 31. 12. kalendárneho roka. V teste sa použijú aktuálne aktuárske predpoklady (primerane upravené o rizikovú prirážku) v čase testu a metodika diskontovaných peňažných tokov (DCF angl. discounted cash flows).

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

V neživotnom poistení sa vykoná test primeranosti rezervy na poistné udalosti (vid'. bod 4.7.1 - časť Vývoj odhadov hrubej výšky konečných škôd v neživotnom poistení) a test primeranosti rezervy na poistné budúcich období (vid'. bod 4.7.1 - časť Test primeranosti rezervy na poistné budúcich období v neživotnom poistení).

Rezerva na nedostatočnosť poistného

Ak test primeranosti rezerv ukáže, že pôvodne určená rezerva na životné poistenie bola nedostatočná v porovnaní s rezervou určenou metódou DCF pri použití aktuálnych predpokladov, vytvorí sa dodatočná rezerva na nedostatočnosť poistného ako náklad bežného obdobia. Rezerva na nedostatočnosť poistného je vykázaná ako súčasť životnej rezervy.

Rezerva na neukončené riziká

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

2. Information about the Accounting Methods and General Principles

SIB liabilities from MTPL were as at 30 September 2013 determined according to the valuation of the company Deloitte. Report from Deloitte contains the valuation of individual risks in undertaking a statutory insurance scheme and it is in the best and worst case scenario. SIB compiled using the values submitted scenarios height commitment that respects the results of the valuation of individual risks in the information from Deloitte and takes into consideration the actual development of these risks.

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

Liability Adequacy Test

The Company carries out the liability adequacy test within life insurance (decreased by relevant deferred costs) as of 30 September of a calendar year and subsequently identifies whether there were significant deviations of the parameters (assumptions) used as of the balance sheet date – in case of significant deviations, major parameters are updated as of 31 December. A liability adequacy test in non-life insurance is carried out as of 31 December of the each calendar year. The current actuarial assumptions (adequately adjusted by risk premium) and the discounted cash flow method are used.

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

In non-life insurance, liability adequacy test for the claim provisions is prepared (see Note 4.7.1 – Analysis of development of estimated ultimate loss – gross without reinsurance) and the liability adequacy test for unearned premium provision (see Note 4.7.1 The adequacy test of provisions for unearned premium in non-life insurance).

Provision for Premium Deficiency

Shall the liability adequacy test show that the original provision for life insurance has been insufficient compared to the provision determined by the DCF method, using current assumptions, an additional provision for premium deficiency will be formed as a cost of the current period. The provision for premium inadequacy is reported under life provision.

Unexpired Risks Provision

The provision for unexpired risks is a result of the liability adequacy test for future non-life insurance. The provision is set up for unexpected risks from non-life insurance contracts where expected value of future payments exceeds the provision for unearned premiums, created for the relevant insurance contracts after deducting the related deferred acquisition costs. The provision is created separately for insurance types administered together, after reflecting deferred income from investments held for coverage of unearned insurance premiums and non-settled claims.

2. Údaje o účtovných metódach a všeobecných zásadách

2.17 Finančné záväzky z investičných zmlúv

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

Finančné záväzky na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených

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

Tieto záväzky sú oceňované v amortizovanej hodnote (angl. amortized cost), ktorá sa odvíja od trhovej ceny aktív, ktoré kryjú daný záväzok.

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

2.17.1 Rezerva na nevýhodné zmluvy (angl. onerous contracts)

Rezerva na nevýhodné zmluvy pre investičné zmluvy sa vytvára, keď očakávané úžitky plynúce Spoločnosti z určitej zmluvy sú nižšie ako nevyhnutné náklady na splnenie záväzkov vyplývajúcich z tejto zmluvy. Rezerva na nevýhodné investičné zmluvy sa vykazuje v položke finančné záväzky z investičných zmlúv.

2.18 Zamestnanecké požitky

Zamestnanecké požitky predstavujú krátkodobé požitky, príspevkovo definované dôchodkové plány, nezaistený penzijný program s vopred stanoveným plnením a odstúpné.

Krátkodobé zamestnanecké požitky predstavujú priebežne platené mzdy a iné odmeny zamestnancom, ktoré si zaslúžili za prácu vykonanú pre Spoločnosť vrátane odhadov za nevčerpanú dovolenku ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Príspevkovo definované dôchodkové plány predstavujú príspevky zamestnávateľa do iných inštitúcií. 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. Spoločnosť tiež platí pre zamestnancov príspevky na doplnkové dôchodkové sporenie. Tieto príspevky sú nákladom v období, v ktorom sú hradené. Spoločnosti nevzniká žiadny dlhodobý záväzok.

Záväzok z nezaisteného penzijného programu s vopred stanoveným plnením, predstavuje odhad súčasnej hodnoty požitkov zamestnanca za vykonanú prácu. Sem patria požitky z titulu odchodného pri odchode do dôchodku, pokiaľ na ne má zamestnanec nárok vyplývajúci zo zákona, kolektívnej alebo inej zmluvy. Záväzok je ocenený pre každého zamestnanca osobitne.

Odstúpné Spoločnosť vypláca pri ukončení pracovného pomeru zo strany zamestnávateľa pred termínom riadneho odchodu do dôchodku alebo ak zamestnanec dobrovoľne ukončí pracovný pomer výmenou za odstúpné. Spoločnosť účtuje tieto náklady v čase, keď sa preukáže zaviažie buď ukončiť pracovný pomer so zamestnancami na základe podrobného formálneho plánu a nemá možnosť od tohto plánu upustiť, alebo sa zaviaže poskytnúť odstúpné výmenou za dobrovoľné rozhodnutie zamestnanca rozviesť pracovný pomer. Odstúpné splatné viac ako 12 mesiacov od dátumu súvahy je diskontované na súčasnú hodnotu.

2. Information about the Accounting Methods and General Principles

2.17 Financial Liabilities Arising from Investment Contracts

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

Financial liabilities from investments on behalf of insured

These are liabilities arising from investing funds via unit link products (UL). The amount thereof represents the current value of the financial placements invested on behalf of the insured, increased by the amount of non-invested amount of insurance premiums paid (not posted in the statement of profit or loss) as of the balance sheet date. The part which is not invested, is temporarily (until the moment of investing) covered by cash deposit.

These liabilities are measured at amortized cost which depends on the market price of asset covering liability.

The liabilities from contracts classified as investment contracts other than unit linked contracts are valued by amortized cost.

2.17.1 Onerous Contracts

The provision for onerous contracts for UL contracts is formed if expected benefits for the Company from a certain contract are lower than the unavoidable costs needed to settle the liabilities arising from the contract. The provision for onerous investment contracts is shown in the financial liabilities from investment contracts.

2.18 Employee Benefits

Employee benefits represent short-term benefits, contribution-defined pension plans, unsecured defined benefit plan and severance payment.

Short-term employee benefits are regularly paid wages and other compensations to employees that they earned by the work done for the Company, including estimates for unused holiday as at the balance sheet date.

Contribution-defined pension plans represent the contributions of the employer to other institutions. The Company pays contributions to mandatory health insurance, pension, accident insurance and also contribution to guarantee fund and unemployment insurance at statutory rate. The Company pays contributions to supplementary pension insurance for its employees. These contributions are recognized in the period in which they relate to. The Company incurs no long-term liability.

Liabilities for unsecured defined benefit plan represent an estimate of the present value of these benefits. These include pension retirement benefits if they are subject to law, collective agreement or other agreement. The liability is valued individual basis.

The Company pays a severance payment at the employment termination prior to retirement or if an employee accepts voluntary redundancy in exchange for compensation. The Company recognizes those expenses when committed to either terminate the employment of current employees according to a detailed formal plan without possibility of plan dispend, or to provide severance payment to encourage voluntary redundancy. Benefits falling due more than 12 months after the balance sheet date are discounted to present value.

2. Údaje o účtovných metódach a všeobecných zásadách

2.19 Záväzky

Záväzky sa skladajú zo záväzkov voči poisteným, sprostredkovateľom, iným poisťovateľom, záväzkov zo zaistenia, záväzkov voči dodávateľom, inštitúciám, záväzkov z dane z príjmov a pod. Ocenené sú úmorovanou hodnotou.

2.20 Poistné

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

Súčasťou predpísaného poistného je aj poistné predpísané za rizikové zložky zmlúv klasifikovaných ako investičné zmluvy, ktoré boli od vkladovej časti oddelené (viď bod 2.3).

Spoločnosť odvádza v zmysle § 33 zákona o poisťovníctve (zákon č. 8/2008 Z. z. o poisťovníctve v znení neskorších predpisov) 8% zaplateného poistného za PZP, ktorý je určený hasičským jednotkám a zložkám záchrannej zdravotnej služby. Tento odvod nie je odpočítaný z poistného, ale je vykazovaný ako náklad (viď bod 4.18).

Súčasťou predpísaného poistného je aj poistné zo spoluistenia. Toto poistné predstavuje tú časť celkového poistného, ktorá zo zmluvy o spoluistení pripadá Spoločnosti.

Predpísané poistné neobsahuje zľavy na poistnom dojednané pri uzatvorení zmluvy, ani zľavy poskytované následne, napr. za bezškodový priebeh (t.j. poistné sa vykazuje už znížené o tieto zľavy).

Zľavy poskytované vo forme vrátenia poistného sú považované za vkladovú zložku (viď bod 2.3 vyššie) a k 31. 12. je ich odhadovaná výška vykázaná prostredníctvom Rezervy na poistné prémie a zľavy. V nasledujúcom období je táto rezerva rozpustená a priznané zľavy sú vykázané v položke Ostatné technické náklady (Výplatené prémie a zľavy).

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

2.21 Poistné plnenia

Poistné plnenia zahŕňujú výplatu poistných plnení z neživotných poistení, výplaty zo životných poistení pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti, výplatu podielu na zisku, ak je súčasťou poistnej sumy, výplatu poistných plnení z pripoistení ako aj zmeny stavu rezerv na poistné plnenie (viď bod 2.16).

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

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

2. Information about the Accounting Methods and General Principles

2.19 Liabilities

The liabilities consist of liabilities against the insured, intermediaries, other insurers, reinsurance liabilities, liabilities to suppliers, institutions, income tax liabilities, etc. They are valued by residual values.

2.20 Insurance Premiums

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

The written premium also includes a written premium for risk elements of contracts classified as investment contracts, which were separated from the deposit part (see Note 2.3).

Company has an obligation to pay contribution arising from the paragraph 33 of the Insurance Law (No. 08/2008 Coll.), requiring the Company to pay 8% part of collected insurance premium from MTPL to the fire-fighter squads and emergency medical units. This contribution is not deducted from premium, but reported as cost (see Note 4.18)

Premium from co-insurance is included into written premium. This premium represents the portion of the total premium that belongs to Company based on co-insurance contract.

Written premium does not include premium bonus agreed upon conclusion of the contract, or bonus granted subsequently, for example no claim bonus (ie premium is reported already decreased by these bonuses).

Rebates provided in the form of returning the premium are considered a deposit element (see Note 2.3 above) and their estimated amount is recognized as of 31 December as Provision for bonuses and rebates. This provision is released in the following period and rebates granted are recognized as Other technical expenses (Paid bonuses and rebates).

The written premium adjusted by the change of unearned premium provision is the earned premium, shown as revenue in the statement of profit or loss.

2.21 Claims Paid

Claims paid include the settlement of claims from non-life insurance, from life insurance in case of endowment, payment of pension, payment of surrender value, payment in case of death, payment of profit share if included in the insured amount, claims paid from riders and the changes of claim provisions (see Note 2.16).

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

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

2. Údaje o účtovných metódach a všeobecných zásadách

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

2.21.1 Regresy

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

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

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

2.22 Spolupoistenie

Spoločnosť vystupuje v rámci spolupoistenia v dvoch úlohách. V prvom prípade ako hlavný spolupoisťovateľ a v druhom ako vedľajší spolupoisťovateľ.

Ako hlavný spolupoisťovateľ má Spoločnosť nárok na províziu zo spolupoistenia za správu poistnej zmluvy, ktorá je predmetom spolupoistenia. Ako vedľajší spolupoisťovateľ takúto províziu platí hlavnému spolupoisťovateľovi.

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

2.23 Zaistenie

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

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

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

2. Information about the Accounting Methods and General Principles

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

2.21.1 Recourses

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

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

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

2.22 Co-Insurance

In co-insurance, the Company is active in two roles. In the first case as the main co-insurer, in the other case as additional co-insurer.

As the main co-insurer, the Company is authorized to a commission for administration of the insurance contract that is co-insured. As an additional co-insurer, the Company pays such commission to the main co-insurer.

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

2.23 Reinsurance

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

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

Ceded claims paid are revenues on the same basis as claims paid for related insurance contracts.

2. Údaje o účtovných metódach a všeobecných zásadách

2.24 Výnosy z poplatkov a provízií

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

Zaistná provízia je vykazovaná konzistentne so spôsobom vykazovania časového rozlíšenia zaistného (viď bod 2.4). Zisková provízia týkajúca sa zaistných zmlúv sa vykazuje časovo rozlíšená.

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

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

2.25 Výnosy z investícií

Výnosy z investícií predstavujú výnosy z finančného majetku, ktorými sú predovšetkým úrokové výnosy z finančného majetku k dispozícii na predaj a termínovaných vkladov, výnosy z dividend, čistý zisk z precenenia finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a realizované zisky z finančného majetku určeného na predaj. Ďalšie informácie o princípoch vykazovania výnosov z investícií sú uvedené v bode 2.11.

2. Information about the Accounting Methods and General Principles

2.24 Revenues from Fees and Commissions

Revenues from fees denote fees from investment contracts for investment administration, for coverage of initial and administrative costs. The fees are charged for the paid deposit prior to the investment and are reported as revenue. In case the deposit is not paid at the maturity date, the fee will be charged to individual account of the policyholder. The fees which relate to the insurance risk are reported by the Company as revenues in the line Written premium. The fees related to a period exceeding the accounting period are deferred. These are up-front fees that the Company charge only in first years of the duration of investment contracts.

Reinsurance commission is reported consistently with the method of reporting reinsurance premiums (see Note 2.4). Profit commission related to reinsurance contracts is reported on accrual basis.

Reinsurance commissions are treated same as co-insurance commissions.

Other commissions wherewith the Company needs not to provide other additional services are reported as revenues as of the contract conclusion or renewal. Nevertheless, if the Company is probably to provide other services for the contract duration, the commission or a part thereof is deferred and reported as revenue for the duration of provision of these services. In case the zillmer scheme of deferred commissions takes into account also commissions not yet paid, the Company will in order to maintain accrual principle of the reported assets and liabilities and costs and revenues create liability in the amount of future expenditure for these commissions. Deferred acquisition costs then amount to the net value of assets and liabilities related to deferred acquisition costs.

2.25 Revenues from Investment

Revenues from investment consist of the interest revenues from financial assets, revenues from dividends, net profit on revaluation of financial assets at fair value through profit or loss and realized profit from financial assets. For additional information on principles of reporting revenues from investments, see Note 2.11.

3. Riadenie rizika

3. Riadenie rizika

3.1 Identifikácia rizík

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

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

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

Riziká sú rozdelené do deviatich kategórií:

Riziko upisovania (vrátane poistného rizika, rizika rezerv, rizika ukončenia zmlúv a rizika náказы) sa definuje ako:

- (a) Riziko straty alebo nepriaznivej zmeny hodnoty poistných záväzkov v dôsledku výkyvov v načasovaní, frekvencie a závažnosti poistných udalostí a v načasovaní a výške likvidovaných škôd.
- (b) Riziko straty alebo nepriaznivej zmeny hodnoty poistných záväzkov v dôsledku značnej neistoty oceňovania a predpokladanej tvorby rezerv pre prípad extrémnych alebo výnimočných udalostí.

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

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

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

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

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

3. Risk Management

3. Risk Management

3.1 Risk Identification

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

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

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

Risks are divided into nine categories:

Underwriting risk (including insurance risk, reserve risk, lapse risk and infection risk) is defined as follows:

- (a) The risk of loss or of adverse change in the value of insurance liabilities due to fluctuations in the timing, frequency and severity of insured events, and in the timing and amount of liquidated damages.
- (b) The risk of loss or of adverse change in the value of insurance liabilities, due to a significant uncertainty of pricing and estimated reserves for the event of extreme or exceptional events.

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

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

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

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

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

3. Riadenie rizika

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

Operačné riziko – Operačné riziká sú riziká strát v dôsledku nedostatočných interných postupov alebo ich zlyhania alebo v dôsledku strát spôsobených systémami alebo ľudskými zdrojmi alebo vonkajšími udalosťami.

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

3.2 Popis významných rizík

3.2.1 Riziko upisovania

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

Pri zmluvách, kde je poistným rizikom smrť, sú najvýznamnejšími faktormi, ktoré by mohli zvýšiť celkovú frekvenciu škôd epidémie alebo zmeny v životnom štýle, ako stravovanie, fajčenie a cvičenie, vyúsťujúce do skorších a početnejších škôd ako bolo očakávané. Pri zmluvách, kde je poisteným rizikom dožitie, je najvýznamnejším faktorom pokračujúci pokrok v lekárskej vede a sociálnych podmienkach, ktoré predlžujú dĺžku života. Spoločnosť riadi tieto riziká prostredníctvom upisovacej stratégie a zaistovacích zmlúv. Lekárska prehliadka sa vyžaduje v závislosti od výšky dojednanej poistnej sumy pre prípad smrti alebo invalidity a od vstupného veku poisteného.

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

3.2.1.1 Popis produktov

Produkty neživotného poistenia

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

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

Motorové vozidlá KASKO – poisteným nebezpečím sú havária vozidla, zrážka alebo stret vozidla so zverou, poškodenie alebo zničenie vozidla pri jeho parkovaní, poškodenie káblov, hadíc, obkladov alebo izolačných materiálov na vozidle spôsobených ohryzením alebo prehryznutím hlodavcami, poškodenie alebo zničenie zasklenia vozidla, vandalizmus, živelná udalosť, krádež, lúpež.

Motorové vozidlá PZP (povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla) – Poistenie kryje materiálne škody do výšky 1 mil. EUR bez ohľadu na počet poškodených a škody na zdraví do výšky 5 mil. EUR bez ohľadu na počet zranených alebo usmrtených.

Úrazové poistenie – individuálne a skupinové.

Zdravotné poistenie – denné dávky v prípade hospitalizácie a práceneschopnosti.

3. Risk Management

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

Operational risk – Operational risks are the risks of losses due to inadequate internal processes or a failure thereof, or due to losses caused by systems or human resources or external events.

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

3.2 Description of Significant Risks

3.2.1 Underwriting Risk

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

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

Strategy in the area of the conclusion of non-life insurance contracts is a part of the underwriting risks with regard to proper risk assessment of the insurance-technical point of view. The strategy specifies the types of insurance that will be provided in the period and focuses incidentally, to target groups of clients. The aim is to appropriately spread risk within the insurance portfolio. Particular risk management tools include, for example, the use of a maximum limit on the damages paid from the insurance contract in one year. For clients interested in improving the claim process, the bonus system is used.

3.2.1.1 Description of Insurance Products

Non-Life Insurance Products

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

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

Motor vehicles Casco insurance – the insured dangers include accidents, crashes and collisions with animals, damage or destroying of vehicle when parking, damage to cables, hoses, facing or insulation materials on the vehicle by nibbling or biting by rodents, damage or destroying of body glass, vandalism, natural hazards, theft, robbery.

Motor vehicles MTPL (mandatory motor third party liability) – the insurance covers property damages up to the amount of EUR 1 million irrespective of the number of injured persons, and health damages up to the amount of EUR 5 million irrespective of the number of injured or killed.

Accident insurance – individual and group.

Health insurance – daily benefits in cases of hospitalization and sickness absence.

3. Riadenie rizika

Najvýznamnejšie produkty životného poistenia

Úmrtie, dožitie (K) – vyplatenie poistnej sumy v prípade úmrtia alebo dožitia sa konca poistnej doby.

Úmrtie, výskyt kritickej choroby, dožitie (Q) – vyplatenie poistnej sumy v prípade úmrtia, diagnózy kritickej choroby alebo dožitia sa konca poistnej doby.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Investičné životné poistenie (E) – Invest Junior. V prípade dožitia sa dohodnutého konca poistnej doby poisteným P2 je splatná hodnota poistnej zmluvy. V prípade úmrtia poisteného P1 počas poistnej doby je splatná dohodnutá poistná suma pre prípad smrti poisteného P1 a poisťovňa preberie platenie poistného. V prípade úmrtia poisteného P2 poisťovňa vyplatí hodnotu poistnej zmluvy Investičné životné poistenie.

Hypoistota (PPI) – poistenie hypotekárnych úverov s poistnou dobou 10 až 25 rokov; vyplatenie poistnej sumy maximálne vo výške zostatku úveru v prípade úmrtia, vyplácanie mesačnej úverovej splátky v prípade úplnej invalidity až do doby splatenia úveru, v prípade pracovnej neschopnosti alebo straty zamestnania vyplácanie mesačnej úverovej splátky najviac počas jedného roka.

3.2.1.2 Poistné udalosti veľkého rozsahu

Z podstaty týchto udalostí vyplýva, že ich vznik a frekvencia vzniku sú neisté. Tieto predstavujú pre Spoločnosť významné riziko, pretože vznik takejto udalosti, hoci je málo pravdepodobný v akomkoľvek účtovnom období, by mal významný negatívny vplyv na peňažné toky Spoločnosti. Tieto peňažné toky je potrebné skúmať vo svetle pravdepodobnosti ich vzniku. Tabuľka uvedená nižšie uvádza odhad frekvencie vzniku takýchto udalostí a ich minimálnej výšky vypracovaný na základe najnovšej analýzy škôd.

	Očakávaná minimálna výška	Očakávaná výška po zaistení	Očakávaná frekvencia (v rokoch)
Veľká škoda v PZP	1,2 mil. EUR	250 tis. EUR	1x za 11 rokov
Záplavy	2,7 mil. EUR	1 500 tis. EUR	1x za 14 rokov
Požiar	1,2 mil. EUR	750 tis. EUR	1x za 7 rokov

3. Risk Management

The most important life insurance products

Death, endowment (K) – payment of insured amount in case of death or living until the end of insured period.

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

High-risk life insurance with dividend (RP) – temporary insurance for death and endowment for common premium. In the case of living until the end of the insurance period, the insured person is paid an amount that is not predetermined, but is continuously formed during the insurance period on a unit account from dividends awarded after the end of every year of insurance and subsequently reinvested into mutual funds in accordance with the policyholder's investment strategy.

Single-premium insurance for death and endowment (G) – the insured person living at the end of the insured period is paid the sum assured for endowment. If the insured person dies during the insurance period, the insurance is terminated by the death of the insured and beneficiaries shall be paid the amount equal to the sum insured for death plus the current gross reserve at the date of death.

Dowry insurance (V) – payment of insured amount in case of marriage of insured child or its endowment, exemption from insurance premiums in case of death of the payer and returning the paid insurance premium in case of death of the child.

Additional deposit (BP) – deposit insurance rider with possible payment of provision.

Pension (D) – payment of lifelong pension from the agreed date with returned premium in case of death of the insured during the period of payment of premium.

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

Temporary insurance against death (R) – payment of the insured amount in case of death during the insured period.

Funeral costs (P) – lifelong insurance for the case of death of the insured, aiming at payment of funeral costs.

Joker (J) – temporary supplementary insurance against death and endowment with payment of the paid premium and possibility of a premature payment of the insured amount according to tossing the last three digits of the number of the insurance contract.

Unit-linked life insurance with actuarial funding (F) – insurance for death and endowment with a guaranteed minimum insurance payment for death. The amount of insurance payment for endowment is not guaranteed. The amount of both types of insurance payments is dependent on appreciation of premium reserve formed by direct investment of the premium.

Unit-linked life insurance (E) – Invest Junior. The value of policy becomes payable when the P2 insured person survives the end of the agreed period of insurance. If the P1 insured person dies during the insurance period, the insured amount agreed for death of the P1 insured person becomes payable and the insurance company will take over premium payments. If the P2 insured person dies, the insurance company will pay the value of the unit-linked life insurance policy.

Hypo-certainty (PPI) – insurance of mortgages with insurance period from 10 to 25 years; payment of the insured amount to the amount of the remaining part of the mortgage in case of death, payment of a monthly mortgage instalment in case of full disability until the repayment of mortgage, in case of work disability or loss of job – payment of a monthly mortgage instalment for a period of one year at the most.

3.2.1.2 Large Scale Insurance Claims

By nature, the occurrence of these events and their frequency are uncertain. They represent a significant risk for the Company: the occurrence of such event, despite being unlikely in any accounting period, would have a significant negative influence on the cash flows of the Company. These cash flows must be analysed in the light of probability of their occurrence. The table below specifies the estimated frequencies of occurrence of such events and their minimal amounts, based on the most recent loss analysis.

	Expected minimal amount	Expected amount after reinsurance	Expected frequency (in years)
Large loss in MTPL	1.2 mil. EUR	250 thousand EUR	1x in 11 years
Floods	2.7 mil. EUR	1,500 thousand EUR	1x in 14 years
Fire	1.2 mil. EUR	750 thousand EUR	1x in 7 years

3. Riadenie rizika

3.2.1.3 Riziko úmrtnosti

Pre zmluvy v životnom poistení, kde je rizikom smrť alebo výskyt kritickej choroby je dôležité poznať rozdelenie výšok poistných súm, nakoľko prípadná koncentrácia poistných plnení s vysokými poistnými sumami by mohla významne ovplyvniť hospodársky výsledok Spoločnosti. Spoločnosť si zvolí vhodnú podkladovú tabuľku štandardnej úmrtnosti podľa typu zmluvy. Spoločnosť sleduje vývoje a trendy úmrtnosti a analyzuje svoju skúsenosť a v prípade potreby aktualizuje miery úmrtnosti v tabuľke úmrtnosti.

Tabuľka nižšie ilustruje koncentráciu rizika na základe agregovaných poistných súm podľa piatich skupín zmlúv, definovaných podľa výšky poistnej sumy pre riziko smrti resp. kritickej choroby na zmluvu. Celkový objem poistných súm je rozdielne rozložený pred a po zaistení.

Poistná suma (v tis. EUR)	v roku 2013		v roku 2012	
	Pred zaistením %	Po zaistení %	Pred zaistením %	Po zaistení %
0 - 10	51,95 %	60,87 %	53,99 %	62,13 %
10 - 20	21,06 %	23,36 %	20,86 %	20,46 %
20 - 30	9,11 %	6,81 %	8,48 %	6,30 %
30 - 35	6,08 %	2,97 %	4,70 %	3,46 %
Viac ako 35	11,80 %	5,99 %	11,97 %	7,65 %
Spolu	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %

3.2.1.4 Riziko stornovanosti

Riziko stornovanosti predstavuje riziko, že klient zruší zmluvu alebo prestane platiť poistné. Týmto vystavuje Spoločnosť strate vyplývajúcej z vývoja, ktorý je nepriaznivejší ako sa predpokladalo pri oceňovaní produktu. Spoločnosť riadi toto riziko účtovaním poplatkov za predčasné odkupy. Pravidelné vyhodnocovanie stornovanosti a školenie pracovníkov obchodnej služby, ako aj ich finančná zainteresovanosť, sú nástroje, ktorými sa Spoločnosť snaží znižovať počet zrušených poistných zmlúv. Táto otázka je osobitne citlivá do troch rokov od uzavretia zmluvy aj z dôvodu vyplatenia rozhodujúcej časti provízie v tomto období.

3.2.2 Trhové riziko

Trhové riziko predstavuje riziko straty vyplývajúcej zo zmeny reálnej hodnoty finančného majetku a finančných záväzkov z dôvodu nepriaznivých zmien v úrokových sadzbách, výmenných kurzoch alebo cenách cenných papierov. Spoločnosť je tomuto riziku vystavená najmä v životnom poistení, kde pri produktoch tradičného poistenia Spoločnosť poskytuje dlhodobú garanciu tzv. technickej úrokovej miery ako aj pri produktoch investičného životného poistenia, kde sa riziko môže prejavíť zníženými výnosmi z poplatkov za správu investícií.

Spoločnosť čiastočne eliminuje tieto riziká opatrným investovaním, a to najmä do štátnych dlhopisov a hypotekárnych záložných listov (toto však neplatí pre investičné poistenia, kde si investičnú stratégiu volí poistený, ktorý však na seba preberá investičné riziko). Trhové riziká spoločnosť sleduje prostredníctvom sústavného sledovania zmien trhových cien finančných aktív.

3. Risk Management

3.2.1.3 Mortality Risk

For life insurance contracts, in which death or occurrence of critical illness is a risk, it is important to know the distribution of the insured amounts since a potential concentration of claims paid with high insured amount could significantly influence the Company's profit/loss. The Company chooses appropriate base table of standard mortality by type of contract. The Company monitors developments and trends in mortality and analyses its experience and if necessary updates mortality in mortality rates table.

The table below illustrates the concentration of the risk on the basis of aggregated insured amounts according to five groups of contracts, defined by the insured amount for a risk of death or critical illness per policy. The overall volume of sum insured has different structure before and after reinsurance.

Ins. amount (in EUR thousand)	in 2013		in 2012	
	Before reinsurance %	After reinsurance %	Before reinsurance %	After reinsurance %
0 - 10	51.95 %	60.87 %	53.99 %	62.13 %
10 - 20	21.06 %	23.36 %	20.86 %	20.46 %
20 - 30	9.11 %	6.81 %	8.48 %	6.30 %
30 - 35	6.08 %	2.97 %	4.70 %	3.46 %
More than 35	11.80 %	5.99 %	11.97 %	7.65 %
Total	100.00 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %

3.2.1.4 Cancellation Risk

The cancellation risk is a risk that the customer terminates his policy or stops to pay premium. This makes the Company face a loss arising from the development which is less favourable than expected when valuing the product. The Company manages this risk by charging fees for premature surrenders. Regular revaluation of cancellation rate and training of commercial service staff, as well as their financial participation, are tools that the Company uses to try to reduce the number of cancelled insurance contracts. This question is especially sensitive within three years from concluding the contract also due to the payment of the substantial part of the commission in the period.

3.2.2 Market Risk

The market risk is a risk of loss arising from reduction of the fair value of financial assets and financial liabilities due to unfavourable changes of interest rates, exchange rates or prices of securities. The Company is exposed to this risk especially within life insurance, where, as to the traditional insurance products, the Company provides a long-term guarantee of so called technical interest rate, and also as to the unit-linked life insurance products, where the risk can originate on a basis of lower revenues from fees for the administration of investments.

The Company partially eliminates these risks by prudent investing, mostly to state bonds and mortgage bonds (however, this does not apply to UL, where the insured chooses their investment strategy, assuming the investment risk). The Company monitors market risks by continuously monitoring changes in market prices of financial assets.

3. Riadenie rizika

Spoločnosť je súčasťou UNIQA Group, ktorá zabezpečuje úzku spoluprácu medzi zahraničnými lokálnymi subjektami v oblasti investičnej stratégie a investičnej politiky (vrátane Strategic Asset Allocation Portfolia, Tactical Asset Allocation, Market Risk Managementu), taktiež v oblasti spoločného riadenia rizík a kontroly. Centralizovaný prístup a príprava pre Solvency II, je zameraná na nastavenie potrebných systémov ako i optimalizáciu rizika. Investičná stratégia UNIQA Group je v súlade s ekonomickým, finančným a úverovým rizikom. Miestne regulačné opatrenia limitujú obmedzenia pre správu aktív. Povolené je len investovanie do produktov aktív, ktoré sú schválené krajinami a taktiež banky schválené Market Risk Managementom pre investície na príslušnom peňažnom trhu.

3.2.2.1 Úrokové riziko

Vzhľadom k štruktúre finančného majetku a garancii technickej úrokovej miery pre produkty životného poistenia (najmä tzv. tradičné produkty a investičné produkty s garantovanou úrokovou mierou) predstavuje úrokové riziko podstatnú časť finančného rizika. Nové produkty životného poistenia uzatvárané s nižšou garantovanou úrokovou mierou. Okrem toho Spoločnosť znižuje úrokové riziko znižovaním podielu produktov s garantovanou úrokovou mierou a orientuje sa na produkty bez garantovanej úrokovej miery (rizikové, a unit link).

Spoločnosť k súvahovému dňu vykonala test citlivosti finančného majetku a rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv na zmenu úrokovej miery. V danom teste hodnotila vplyv paralelného rastu/poklesu výnosovej krivky o 100Bp (bázických bodov) na zmenu výsledku hospodárenia a vlastné imanie. Výsledkom stress testu je, že pri náraste/poklese výnosovej krivky o 100 Bp by bol vplyv na výsledok hospodárenia +1 443/-2 703 tis. EUR (za porovnateľné obdobie 2012 +720/-547 tis. EUR) a vplyv na celkový komplexný výsledok -2 762/+1 459 tis. EUR (za porovnateľné obdobie 2012 -2 923/+3 483 tis. EUR).

V tabuľke nižšie je uvedené rozloženie predpísaného poistného a vytvorených rezerv na životné poistenie podľa jednotlivých úrokových mier. Tabuľka neobsahuje zmluvy IŽP ani ostatné investičné zmluvy a rezervu z testu primeranosti:

Technická úroková miera v kalkulácii poistného (TÚM)	Predpísané poistné prislúchajúce TÚM k 31. 12. 2013 v tis. EUR	Technická rezerva na životné poistenie k 31. 12. 2013 v tis. EUR
0,00 %	5 362	0
2,25 %	0	47
2,50 %	5 490	3 369
3,00 %	3 904	32 914
3,50 %	126	1 030
4,00 %	724	6 017
4,50 %	3 246	21 721
5,00 %	181	5,766
Celkom	19 033	70 864

3.2.2.2 Úverové riziko

Spoločnosť je vystavená úverovému riziku, ktoré predstavuje riziko, že protistrana nebude schopná uhradiť svoje záväzky v plnej výške, keď nastane doba splatnosti. Spoločnosť investuje po zvážení výnosových možností a rizikových faktorov do finančných aktív s rôznym ratingom. Vnútro podniková smernica ustanovuje percentuálnu výšku investícií do jednotlivých ratingových kategórií. Nasledujúca tabuľka ukazuje štruktúru finančných aktív podľa ratingu:

3. Risk Management

The Company is part of the UNIQA Group, which ensure for close cooperation between foreign local subjects in the area of investment strategy and investment policy (including Strategic Asset Allocation Portfolio, Tactical Asset Allocation, Market Risk Management), also in the common risk management and control area. Centralized approach and preparation for Solvency II aims to set the necessary systems as well as optimization of risk. UNIQA Group's investment strategy is in line with the economic, financial and credit risk. Local regulatory measures limit restrictions on asset management. Is only allowed to invest in products assets that are approved countries and also banks approved Market Risk Management for investment in the relevant money market.

3.2.2.1 Interest Rate Risk

With regard to the structure of financial assets and the guarantee of technical interest rate for the life insurance products (especially the so called traditional products and investment products with guaranteed interest rate) the interest risk represents a significant part of financial risk. New life insurance products with guarantees are being concluded with a lower interest rate. In addition, the Company reduces interest rate risk by decrease of the share of products with a guaranteed interest rate and focuses on products without guaranteed interest rate (risk and unit link).

As at the balance sheet date the Company conducted a sensitivity analysis of financial assets and provisions arising from insurance contracts for changes in interest rates. In this test the effect of a parallel increase / decrease of the interest curve by 100bp (basis points) to change the profit or loss and equity was evaluated. The result of stress test is that an increase / decrease of the interest curve by 100 bp, results in impact on the profit EUR +1,443 + (2,703) thousand (for the comparable period in 2012 EUR +720 / (547) thousand) and the impact on total comprehensive income EUR (2,762) / +1,459 thousand (for the comparable period of 2012 EUR (2,923) / +3,483 thousand).

The table below shows the distribution of written premiums and reserves created for life insurance by various interest rates. The table does not include unit linked insurance contracts or other investment contracts and provision of test adequacy:

Technical interest rate in Premium calculation (TIR)	Written Premium for TIR as at 31 December 2013 in thousand EUR	Life insurance technical provision as at 31 December 2013 in thousand EUR
0.00 %	5,362	-
2.25 %	-	47
2.50 %	5,490	3,369
3.00 %	3,904	32,914
3.50 %	126	1,030
4.00 %	724	6,017
4.50 %	3,246	21,721
5.00 %	181	5,766
Total	19,033	70,864

3.2.2.2 Credit risk

The Company is exposed to credit risk which is the risk that a counterparty will be unable to pay in full amount all its liabilities when due date comes. The Company invests after considering earning capacities and risk factors in financial assets with a different rating. The internal company directive sets out the percentage level of investment in each rating category. The following table shows the structure of financial assets by rating:

3. Riadenie rizika

stav k 31. 12. 2013	Rating						
(v tis. EUR)	AAA	AA	A	BBB	Menej ako BBB	Bez ratingu	Celkom
Finančný majetok k dispozícii na predaj	6 584	4 596	75 488	17 053	11 577	4 610	119 908
Finančný majetok určený na obchodovanie	0	0	0	466	0	1 163	1 629
Ostatný finančný majetok vykazovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	18 134	0	12	0	0	20 899	39 045
Termínované vklady			17 776	4 529	230	0	22 535
Finančné nástroje celkom	24 718	4 596	93 276	22 048	11 807	26 672	183 117
Účty v bankách	0	0	7 006	313	28	1	7 348
Pokladničné hodnoty	0	0	0	0	0	25	25
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	0	0	7 006	313	28	26	7 373

stav k 31. 12. 2012	Rating						
(v tis. EUR)	AAA	AA	A	BBB	Menej ako BBB	Bez ratingu	Celkom
Finančný majetok k dispozícii na predaj	2 998	0	86 039	15 194	6 587	5 260	116 078
Finančný majetok určený na obchodovanie	0	0	0	446	0	0	446
Ostatný finančný majetok vykazovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	17 856	0	10	0	0	15 963	33 829
Termínované vklady	0	0	18 728	4 311	0	0	23 039
Finančné nástroje celkom	20 854	0	104,777	19 951	6 587	21 223	173 392
Účty v bankách	0	0	6 415	265	85	0	6 765
Pokladničné hodnoty	0	0	0	0	0	21	21
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	0	0	6 415	265	85	21	6 786

K jednotlivým finančným aktívam Spoločnosť priraduje rating na mesačnej báze, ktorý berie zo svetovo uznávaného finančného systému Bloomberg. Z ratingov z agentúr Moody's, S&P, Fitch a DBRS sa vyberie druhý najlepší rating príslušného finančného aktíva. Pokiaľ je na Bloombergu uvedený rating iba z jednej agentúry, použije sa jej rating.

3.2.2.3 Menové riziko

Spoločnosť nemala k 31. 12. 2013 vo svojom portfóliu finančný majetok a finančné záväzky v iných menách ako v EUR.

3.2.2.4 Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že voľné peňažné prostriedky nie sú k dispozícii k zaplateniu záväzkov pri ich splatnosti. Spoločnosť riadi riziko likvidity mesačne tak, aby takýto stav nenastal.

V neživotnom poistení Spoločnosť postupuje rezervy zaistovateľovi v zmysle zaistných zmlúv. Z tohto dôvodu pokrýva Spoločnosť rezervy vyplývajúce z poistenia v neživotnom poistení v netto výške, po odpočítaní časti týchto rezerv postúpených zaistovateľovi, svojím finančným majetkom.

V životnom poistení Spoločnosť plne pokrýva rezervy z poistných a záväzky z investičných zmlúv súvisiace s týmto poistením svojím finančným majetkom.

3. Risk Management

31 December 2013	Rating						
(in EUR thousand)	AAA	AA	A	BBB	Less than BBB	Not rated	Total
Financial assets available for sale	6,584	4,596	75,488	17,053	11,577	4,610	119,908
Financial assets held for trading	-	-	-	466	-	1,163	1,629
Other financial assets revalued at fair value through P & L	18,134	-	12	-	-	20,899	39,045
Term deposits			17,776	4,529	230	-	22,535
Financial instruments total	24,718	4,596	93,276	22,048	11,807	26,672	183,117
Bank accounts	-	-	7,006	313	28	1	7,348
Cash	-	-	-	-	-	25	25
Cash and cash equivalents	-	-	7,006	313	28	26	7,373

31 December 2012	Rating						
(in EUR thousand)	AAA	AA	A	BBB	Less than BBB	Not rated	Total
Financial assets available for sale	2,998	-	86,039	15,194	6,587	5,260	116,078
Financial assets held for trading	-	-	-	446	-	-	446
Other financial assets revalued at fair value through P & L	17,856	-	10	-	-	15,963	33,829
Term deposits	-	-	18,728	4,311	-	-	23,039
Financial instruments total	20,854	-	104,777	19,951	6,587	21,223	173,392
Bank accounts	-	-	6,415	265	85	-	6,765
Cash	-	-	-	-	-	21	21
Cash and cash equivalents	-	-	6,415	265	85	21	6,786

To the individual financial assets, the Company assigns a credit rating on a monthly basis, which is taken from the world's recognized financial system Bloomberg, using the second best rating from the Moody's, S&P, Fitch and DBRS ratings. If Bloomberg present only one rating agency, rating from this agency will be used.

3.2.2.3 Currency Risk

As of 31 December 2013, the Company did not have in its portfolio any financial assets or financial liabilities in currencies other than EUR.

3.2.2.4 Liquidity Risk

Liquidity risk is the risk when cash is not available to pay obligations at due date. The Company manages liquidity risk on monthly basis, so as such situation did not occur.

In non-life insurance the Company is ceding the provisions to reinsurer under reinsurance contracts. The Company covers the net provisions from general insurance by its investments.

Within life insurance the Company fully covers the provisions from insurance and liabilities from investment contracts relating to that insurance by its investments.

3. Riadenie rizika

Z dlhodobého hľadiska je potrebné, aby Spoločnosť vedela predpokladať likviditu vyplývajúcu z poistných a investičných zmlúv. Odhaduje ju na základe splatnosti jednotlivých zmlúv životného poistenia a skúseností s vyplácaním poistných plnení v neživotnom poistení.

Spoločnosť nealokuje jednotlivé druhy finančného majetku podľa produktov Spoločnosti, ale tieto pokrývajú kumulatívne záväzky, s výnimkou IŽP. Dlhopisy, ktoré tvoria z objemu rozhodujúcu časť, sú preceňované ich trhovou hodnotou a pripravené na predaj, čím sa znižujú riziká nedostatočnej likvidity.

Základom riadenia aktív a pasív je investovanie do takých druhov cenných papierov, ktoré svojim charakterom zodpovedajú charakteru poistných zmlúv, ku ktorým sa vzťahujú. Spoločnosť sleduje a analyzuje svoju likviditu na mesačnej báze. Hotovostné toky má Spoločnosť nastavené tak, aby k zaplateniu svojich záväzkov, hlavne vyplývajúcich z poistných udalostí mala každodenne dostatok voľných finančných prostriedkov.

V oblasti životného poistenia Spoločnosť investuje väčšinou do dlhodobých finančných aktív a sleduje dodržiavanie krytia budúcich záväzkov zo životných zmlúv. Zároveň výnos z investícií musí spĺňať požiadavku prevýšenia úrokovej garantovanej miery v oblasti životného poistenia.

V oblasti neživotného poistenia Spoločnosť investuje do krátkodobých a strednodobých finančných aktív, nakoľko poistné zmluvy neživotného poistenia majú krátkodobý charakter. Budúce záväzky majú väčšinou splatnosť do jedného roka.

Nasledujúca tabuľka znázorňuje štruktúru finančného majetku, rezerv na poistné zmluvy a záväzkov z investičných zmlúv podľa zostatkovej splatnosti:

k 31. 12. 2013						
	Splatné					
	do 1 roka	1 - 3 roky	3 - 5 rokov	5 - 10 rokov	nad 10 rokov	celkom
Finančné nástroje (okrem pohľadávok)	86 277	22 225	16 719	33 488	24 408	183 117
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a finančné záväzky z investičných zmlúv	44 296	16 600	23 586	39 561	53 333	177 376
k 31. 12. 2012						
	splatné					
	do 1 roka	1 - 3 roky	3 - 5 rokov	5 - 10 rokov	nad 10 rokov	celkom
Finančné nástroje (okrem pohľadávok)	73 131	34 189	20 719	28 884	16 469	173 392
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a finančné záväzky z investičných zmlúv	41 759	13 567	20 281	38 914	53 014	167 535

V neživotnom poistení majú rezervy a k nim viazaný finančný majetok zväčša krátkodobý charakter, výnimku tvoria zodpovednostné riziká a PZP. Pri týchto rizikách sa môžu objaviť nároky aj po niekoľkých rokoch.

V nasledujúcej tabuľke sú priemerné doby vybavenia poistnej udalosti od jej vzniku po vyplatenie v neživotnom poistení.

v dňoch	v roku 2013	v roku 2012
Zodpovednosť (okrem PZP)	135	142
Majetok	100	107
Motorové vozidlá - kasko	54	57
Motorové vozidlá - PZP	91	88
Zdravotné poistenie	100	92

3. Risk Management

Prospectively, it is necessary that the Company is able to estimate liquidity arising from insurance and investment contracts. Liquidity is estimated based on the maturity of individual life insurance contracts and experience with the payment of insurance claims in non-life insurance.

The Company does not allocate the individual types of financial assets based on the Company's products, but they are covered by a cumulative commitments, with the exception of UL. Bonds, which represent a major part of the investment portfolio are revalued at their market value and all of them are available for sale, thereby reduce the liquidity risk.

The basis of assets and liabilities management is investing in such types of securities which by their nature correspond to the nature of insurance contracts to which they relate. The Company monitors and analyses its liquidity on a monthly basis. The Company cash flows are set up that after payment of its obligations, mainly arising from insurance claims, had daily sufficient available finance funds.

In the area of life insurance, the Company invests mostly in long-term financial assets and monitors adherence to cover future liabilities from life contracts. At the same time income from investments must comply with the requirement of guaranteed interest rate in the area of life insurance.

In the area of non-life insurance, the Company invests in short-term and medium-term financial assets as non-life insurance contracts are short-term in nature. Most of the future commitments have maturity within one year.

The following table shows the structure of financial assets, provisions for insurance contracts and investment contracts liabilities by remaining maturity:

31 December 2013						
	due					
	within 1 year	1 - 3 years	3 - 5 years	5 - 10 years	over 10 years	total
Financial instruments (excluding receivables)	86,277	22,225	16,719	33,488	24,408	183,117
Reserves arising from insurance contracts and financial liabilities from investment contracts	44,296	16,600	23,586	39,561	53,333	177,376
31 December 2012						
	due					
	within 1 year	1 - 3 years	3 - 5 years	5 - 10 years	over 10 years	total
Financial instruments (excluding receivables)	73,131	34,189	20,719	28,884	16,469	173,392
Reserves arising from insurance contracts and financial liabilities from investment contracts	41,759	13,567	20,281	38,914	53,014	167,535

In non-life insurance reserves and corresponding financial assets have generally short duration character, except of liability risks and MTPL, when losses could become known after several years.

The following table shows the average time of non-life insurance claims settlement since creation of the provision to the final payment.

in days	in 2013	in 2012
Liability (except MTPL)	135	142
Property	100	107
Motor vehicles - CASCO	54	57
Motor vehicles - MTPL	91	88
Health insurance	100	92

3. Riadenie rizika

3.2.3 Koncentrácia rizík

Jedným z kľúčových aspektov poistného rizika, ktorému je Spoločnosť vystavená, je rozsah koncentrácie poistného rizika. Koncentrácia rizika môže existovať v prípade, ak určitá udalosť alebo séria udalostí môže významne ovplyvniť záväzky Spoločnosti. Takáto koncentrácia môže vzniknúť z jednej poistnej zmluvy alebo malého počtu súvisiacich zmlúv, a viaže sa k okolnostiam, ktoré by boli dôvodom vzniku významných záväzkov. Významnou stránkou koncentrácie poistného rizika je, že môže vzniknúť z akumulácie rizík v rámci viacerých individuálnych skupín zmlúv. Koncentrácia rizika môže nastať v prípade vzniku málo frekventovaných udalostí veľkého rozsahu, ako sú napríklad prírodné katastrofy, alebo v prípade, ak upisovanie rizika nie je dostatočné vzhľadom k určitému geografickému segmentu alebo demografickému trendu. Riziko vyplývajúce z koncentrácie poistného rizika Spoločnosť znižuje zaistením, ktoré priebežne prispôbuje poistnému kmeňu. Z tohto dôvodu v roku 2013 Spoločnosť zvýšila kapacitu zaistenia katastrofických škôd o 25 %.

3.3 Zaistenie

Spoločnosť redukuje svoje riziká vyplývajúce z poistnej činnosti tým, že časť z nich postupuje zaistovateľom za účelom zníženia možných strát. Zaistenie môže viesť k zníženiu škodovosti vlastného vrubu, ak nastanú mimoriadne udalosti, ale dobrý škodový priebeh môže škodovosť vlastného vrubu aj zhoršiť. Cieľom zaistenej stratégie je nájsť optimálnu konštrukciu pri zohľadnení týchto bodov.

Spoločnosť má vo svojom portfóliu zaistné zmluvy obligatórne i fakultatívne. Hlavný zaistovateľ Spoločnosti je UNIQA Re AG vo Švajčiarsku, ktorá pôsobí ako hlavný zaistovateľ nerakúskych poisťovacích spoločností v rámci koncernu UNIQA.

Prehľad zaistných zmlúv podľa aktuálneho ratingu zaistovateľa:

Rating	Pohl'adávky zo zaistenia		Podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv		Podiel zaistovateľov na nákladoch na poistné plnenia	
	k 31. 12. 2013	k 31. 12. 2012	k 31. 12. 2013	k 31. 12. 2012	rok 2013	rok 2012
AA	38	33	27	33	5	275
A	1 354	902	26 690	26 335	18 472	30 508
Bez ratingu	12	11	389	389	0	50
Celkom	1 404	946	27 106	26 757	18 477	30 833

Spoločnosť používa na ohodnotenie v prvom rade rating od spoločnosti Standard & Poor's, pokiaľ nie je k dispozícii nastupujú ratingy od iných agentúr ako Moody's, Fitch a iné.

3. Risk Management

3.2.3 Risk Concentration

One of the key aspects of insurance risk borne by the Company is the extent of concentration of insured risks. Risk concentration may exist if a single event or a series of events could substantially influence the liabilities of the Company. Such concentration may be based upon a single insurance contract or a small number of related contracts and is bound to circumstances that would cause substantial liabilities to be incurred. Another significant aspect of insurance risk concentration is that it can be formed by accumulation of risks within several individual groups of contracts. Risk concentration can occur in case of occurrence of very infrequent events of large scale, such as natural disasters or if underwriting of risks is insufficient due to a certain geographic segment or demographic trend. Risk arising from the concentration of insurance risk is reduced by the Company reinsurance that continuously adapts insurance portfolio. For this reason, in 2013 the Company increased the capacity of reinsurance of catastrophic damage by 25%.

3.3 Reinsurance

The Company reduces its risks arising from insurance activities by ceding some of them to reinsurers in order to decrease potential losses. Reinsurance may decrease the retention of losses in case of extraordinary events; however, good development of claims can worsen the retention of losses. The aim of the reinsurance strategy is to find the optimum construction reflecting these elements.

The portfolio of the Company includes obligatory as well as facultative reinsurance contracts. The main reinsurer of the Company is UNIQA Re AG in Switzerland, the main reinsurer of non-Austrian insurance companies within the UNIQA group of companies.

Overview of reinsurance contracts according to the current rating of the reinsurer:

Rating	Receivables from reinsurance		Reinsurers' share of provisions arising from insurance contracts		Reinsurers' share of the cost of claims	
	31 December 2013	31 December 2012	31 December 2013	31 December 2012	year 2013	year 2012
AA	38	33	27	33	5	275
A	1,354	902	26,690	26,335	18,472	30,508
without rating	12	11	389	389	-	50
total	1,404	946	27,106	26,757	18,477	30,833

The Company uses in evaluating primarily rating from the company Standard & Poor's, if is not available, embarking ratings from other agencies such as Moody's, Fitch and others are used.

3. Riadenie rizika

3.4 Solventnosť

Spoločnosť v súlade s požiadavkou zákona č. 8/2008 Z.z. o poisťovníctve vykonala k 31. 12. 2013 výpočet solventnosti podľa Opatrenia NBS č. 25/2008 a k nemu nadväzných príloh. Keďže Spoločnosť je univerzálna poisťovňa, solventnosť je osobitne počítaná pre oblasť životného poistenia a oblasť neživotného poistenia. Požadovaná miera solventnosti sa zvyšuje úmerne k pôsobeniu Spoločnosti na slovenskom poistnom trhu, pričom nie sú zaznamenané žiadne neočakávané výkyvy. Spoločnosť okrem vykazovania solventnosti v súlade s požiadavkami slovenskej legislatívy ku koncu kalendárneho roku vypočítava solventnosť aj štvrťročne podľa požiadaviek koncernu.

Ku dňu 31. 12. 2013 bola vypočítaná požadovaná, skutočná a minimálna miera solventnosti v členení na životné a neživotné poistenie.

(v tis. EUR)	2013		2012	
	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Životné poistenie	Neživotné poistenie
Požadovaná miera solventnosti	7 050	6 672	6 775	6 435
Skutočná miera solventnosti	13 051	12 351	9 019	16 282
Minimálna miera solventnosti	3 500	3 500	3 500	3 500

3. Risk Management

3.4 Solvency

Pursuant to the requirement of the Act No. 8/2008 Coll. on Insurance, the Company calculated its solvency as of 31 December 2013 according to the National Bank of Slovakia Decree No. 25/2008 and related annexes. In view of the fact that the Company is a general insurance company, solvency is calculated separately for life insurance and for non-life insurance. The required solvency rate is increased proportionately to the Company operation on the Slovak insurance market, whereas no unexpected oscillations have been recorded. In addition to the solvency reporting in accordance with the requirements of Slovak legislation at the end of the year, the Company calculates its solvency on a quarterly basis according to the requirements of the group.

As at the 31 December 2013 required, actual and minimum solvency was calculated separately to the life and non-life insurance.

(in EUR thousand)	2013		2012	
	Life insurance	General insurance	Life insurance	General insurance
Required solvency	7,050	6,672	6,775	6,435
Actual solvency	13,051	12,351	9,019	16,282
Minimal solvency	3,500	3,500	3,500	3,500

4. Poznámky k účtovnej závierke

4.1 Nehmotný majetok

4.1.1 Časové rozlíšenie obstarávacích a transakčných nákladov

v tis. EUR	Neživotné poistenie	Tradičné životné poistenie	Investičné zmluvy	Spolu
Počiatočný stav k 1.1.2013	3 291	596	6 963	10 850
Obstarávacie náklady bežného obdobia	11 748	0	1 114	12 862
Amortizácia	-11 540	0	-1 758	-13 298
Zníženie straty zo zníženia hodnoty	0	0	0	0
Iné zmeny	0	255	1	256
Konečný stav k 31. 12. 2013	3 499	851	6 320	10 670
Počiatočný stav k 1.1.2012	3 143	544	6 976	10 663
Obstarávacie náklady bežného obdobia	10 856	0	1 716	12 572
Amortizácia	-10 708	0	-1 730	-12 438
Zníženie straty zo zníženia hodnoty	0	0	0	0
Iné zmeny	0	52	1	53
Konečný stav k 31. 12. 2012	3 291	596	6 963	10 850

Spoločnosť vykonala test návratnosti časového rozlíšenia transakčných nákladov pre investičné zmluvy (znížené o DCR). Výsledok testu ukázal, že časovo rozlíšené transakčné náklady (viď tab. vyššie – straty zo zníženia hodnoty) sú návratné v plnej výške pri uplatnených poplatkoch.

V životnom poistení sú časovo rozlíšené obstarávacie náklady a zmluvné práva poskytnúť správu investícií amortizované počas očakávanej doby ich životnosti. Odhadovaná zostatková zmluvná dĺžka trvania zmlúv v aktívnom portfóliu je ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nasledovná:

Zostávajúca dĺžka zmlúv v rokoch	2013		2012	
	Maximum	Priemer	Maximum	Priemer
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	78,1	17,7	79,1	17,7
Okamžité a odložené dôchodky	42,1	13,5	43,1	13,8
Investičné zmluvy IŽP	67,7	16,9	68,7	16,8
Investičné zmluvy iné ako IŽP	55,9	11,4	55,0	11,2
Pripoistenia k poisťným zmluvám	78,1	20,8	79,1	20,8

V neživotnom poistení má časové rozlíšenie obstarávacích nákladov krátkodobý charakter.

Skutočné časovo rozlíšené obstarávacie náklady v plnej výške pre zmluvy, pre ktoré sa používa zillmerizácia, predstavujú rozdiel medzi hodnotou netto a zillmerovej rezervy a nie sú explicitne viditeľné v súvahe. Tieto rozdiely sú nasledovné:

(v tis. EUR)	k 31. 12. 2013	k 31. 12. 2012
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie*	9 990	8 095
Okamžité a odložené dôchodky	105	76
Celkom	10 095	8 171

* zahŕňa investičné zmluvy iné ako IŽP

4. Notes to the financial statements

4.1 Intangible assets

4.1.1 Deferred acquisition and transaction cost

(in EUR thousand)	Non-Life insurance	Traditional life insurance	Investment contracts	Total
Opening balance as at 1 January 2013	3,291	596	6,963	10,850
Acquisition costs for the period	11,748	0	1,114	12,862
Amortisation	-11,540	0	-1,758	-13,298
Reduction of impairment losses	0	0	0	0
Other changes	0	255	1	256
Final balance as at 31 December 2013	3,499	851	6,320	10,670
Opening balance as at 1 January 2012	3,143	544	6,976	10,663
Acquisition costs for the period	10,856	0	1,716	12,572
Amortisation	-10,708	0	-1,730	-12,438
Reduction of impairment losses	0	0	0	0
Other changes	0	52	1	53
Final balance as at 31 December 2012	3,291	596	6,963	10,850

The Company carried out the test of recoverability of deferred transaction costs for investment contracts (decreased by DCR). The test result showed that deferred transaction costs (see above table – impairment losses) were recoverable in full amount with asserted charges.

In the life insurance, the deferred acquisition costs and contractual rights to provide investment administration are amortized over their expected useful life. The estimated residual contractual duration of the contracts in active portfolio as of the balance sheet date is as follows:

Residual contract duration in years	2013		2012	
	Maximum	Average	Maximum	Average
Traditional life insurance (death and endowment)	78.1	17.7	79.1	17.7
Immediate and deferred pensions	42.1	13.5	43.1	13.8
UL investment contracts	67.7	16.9	68.7	16.8
Investment contracts other than UL	55.9	11.4	55.0	11.2
Insurance riders	78.1	20.8	79.1	20.8

In non-life insurance, acquisition costs are deferred in the short term.

The actual deferred acquisition costs in the full amount for contracts wherewith zillmerization is applied represent a difference between the net value and the zillmer provision and are not explicitly reported in the statement of financial position. These differences are as follows:

(in EUR thousand)	31 December 2013	31 December 2012
Traditional life insurance against death and endowment*	9,990	8,095
Immediate and deferred pensions	105	76
Total	10,095	8,171

* Includes investment contracts other than UL

4. Poznámky k účtovnej závierke

4.1.2 Ostatný nehmotný majetok

(v tis. EUR)	Software	Iný nehmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena:			
Počiatočný stav k 1. 1. 2013	5 620	16	5 636
Obstaranie - nákup	305	0	305
Vyradenie	0	0	0
Konečný stav k 31. 12. 2013	5 925	16	5 941
Oprávky a zníženie hodnoty:			
Počiatočný stav k 1. 1. 2013	3 738	16	3 754
Amortizácia bežného obdobia	252	0	252
Vyradenie	0	0	0
Konečný stav k 31. 12. 2013	3 990	16	4 006
Zostatková hodnota k 31. 12. 2013	1 935	0	1 935
Obstarávacia cena:			
Počiatočný stav k 1. 1. 2012	5 347	16	5 363
Obstaranie - nákup	274	0	274
Vyradenie	-1	0	-1
Konečný stav k 31. 12. 2012	5 620	16	5 636
Oprávky a zníženie hodnoty:			
Počiatočný stav k 1. 1. 2012	3 414	16	3 430
Amortizácia bežného obdobia	325	0	325
Vyradenie	-1	0	-1
Konečný stav k 31. 12. 2012	3 738	16	3 754
Zostatková hodnota k 31. 12. 2012	1 882	0	1 882

4.2 Zariadenie

(v tis. EUR)	Stroje a zariadenia	Motorové vozidlá	Výpočtová technika	Inventár	Technické zhodno- tenie v prenajatých budovách	Spolu
Obstarávacia cena:						
Počiatočný stav k 1. 1. 2013	624	1 189	2 325	1 158	32	5 328
Obstaranie - nákup	33	202	298	106	0	639
Vyradenie	-32	-121	-353	-110	0	-616
Konečný stav k 31. 12. 2013	625	1 270	2 270	1 154	32	5 351
Oprávky a zníženie hodnoty:						
Počiatočný stav k 1. 1. 2013	461	656	1 529	1 013	15	3 674
Odpisy bežného obdobia	56	239	322	39	3	659
Vyradenie	-30	-115	-352	-97	0	-594
Konečný stav k 31. 12. 2013	487	780	1 499	955	18	3 739
Zostatková hodnota k 31. 12. 2013	138	490	771	199	14	1 612

4. Notes to the financial statements

4.1.2 Other intangible assets

(in EUR thousand)	Software	Other intangible assets	Total
Acquisition cost:			
Opening balance as at 1 January 2013	5,620	16	5,636
Acquisition – purchase	305	-	305
Disposal	-	-	-
Final balance as at 31 December 2013	5,925	16	5,941
Depreciation and impairment:			
Opening balance as at 1 January 2013	3,738	16	3,754
Amortization in current period	252	-	252
Disposal	-	-	-
Final balance as at 31 December 2013	3,990	16	4,006
Carrying amount as at 31 December 2013	1,935	-	1,935
Acquisition cost:			
Opening balance as at 1 January 2012	5,347	16	5,363
Acquisition – purchase	274	-	274
Disposal	-1	-	-1
Final balance as at 31 December 2012	5,620	16	5,636
Depreciation and impairment:			
Opening balance as at 1 January 2012	3,414	16	3,430
Amortization in current period	325	-	325
Disposal	-1	-	-1
Final balance as at 31 December 2012	3,738	16	3,754
Carrying amount as at 31 December 2012	1,882	-	1,882

4.2 Equipment

(in EUR thousand)	Machinery and technologies	Motor vehicles	Information technology	Fixtures	Technical enhancement of leased buildings	Total
Acquisition cost:						
Opening balance as at 1 January 2013	624	1,189	2,325	1,158	32	5,328
Acquisition – purchase	33	202	298	106	0	639
Disposal	-32	-121	-353	-110	0	-616
Final balance as at 31 December 2013	625	1,270	2,270	1,154	32	5,351
Depreciation and impairment:						
Opening balance as at 1 January 2013	461	656	1 529	1,013	15	3 674
Amortization in current period	56	239	322	39	3	659
Disposal	-30	-115	-352	-97	0	-594
Final balance as at 31 December 2013	487	780	1,499	955	18	3,739
Carrying amount as at 31 December 2013	138	490	771	199	14	1,612

4. Poznámky k účtovnej závierke

(v tis. EUR)	Stroje a zariadenia	Motorové vozidlá	Výpočtová technika	Inventár	Technické zhodno- tenie v prenajatých budovách	Spolu
Obstarávacía cena:						
Počiatočný stav k 1. 1. 2012	601	1 067	2 651	1 141	32	5 492
Obstaranie – nákup	46	298	273	60	0	677
Vyradenie	-23	-176	-599	-43	0	-841
Konečný stav k 31. 12. 2012	624	1 189	2 325	1 158	32	5 328
Oprávky a zníženie hodnoty:						
Počiatočný stav k 1. 1. 2012	435	573	1 859	1 011	12	3 890
Odpisy bežného obdobia	46	242	264	45	3	600
Vyradenie	-20	-159	-594	-43	0	-816
Konečný stav k 31. 12. 2012	461	656	1 529	1 013	15	3 674
Zostatková hodnota k 31. 12. 2012	163	533	796	145	17	1 654

Spoločnosť má majetok poistený poisťňmi zmluvami, ktoré pokrývajú poisťné riziká:

- združený živel (pre súbor zásob, vlastné hnutelné veci, ceniny pod pevným uzáverom, peniaze v trezore, písomnosti a náklady na odstránenie následkov PU) v celkovej poisťnej sume 5 381 tis. EUR
- odcudzenie a lúpež (pre súbor zásob, vlastné hnutelné veci, ceniny pod pevným uzáverom, peniaze v trezore, písomnosti a peniaze prepravované poslom) v celkovej poisťnej sume 259 tis. EUR
- vnútorný a vonkajší vandalizmus (pre súbor zásob, vlastné hnutelné veci, ceniny pod pevným uzáverom, peniaze v trezore, písomnosti) v celkovej poisťnej sume 242 tis. EUR
- poistenie elektroniky v celkovej poisťnej sume 1 714 tis. EUR
- zodpovednosť za škodu (všeobecná zodpovednosť, regresy poisťovní, ušlý zisk a škody na prenajatých nehnuteľnostiach) v celkovej poisťnej sume 1 360 tis. EUR
- havarijné poistenie – pripoistenie batožiny, úrazové poistenie, poistenie prepravy a poistenie čelného skla.

Taktiež má uzavreté povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, kde sú limity poisťných plnení pre škody na zdraví a náklady pri usmrtení na každého zraneného a usmrteného 2 500 tis. EUR, pre škody spôsobené na majetku a ušlý zisk pre všetkých poškodených spolu 7 000 tis. EUR

4. Notes to the financial statements

(in EUR thousand)	Machinery and technologies	Motor vehicles	Information technology	Fixtures	Technical enhancement of leased buildings	Total
Acquisition cost:						
Opening balance as at 1 January 2012	601	1,067	2,651	1,141	32	5,492
Acquisition – purchase	46	298	273	60	0	677
Disposal	-23	-176	-599	-43	0	-841
Final balance as at 31 December 2012	624	1,189	2,325	1,158	32	5,328
Depreciation and impairment:						
Opening balance as at 1 January 2012	435	573	1,859	1,011	12	3,890
Amortization in current period	46	242	264	45	3	600
Disposal	-20	-159	-594	-43	0	-816
Final balance as at 31 December 2012	461	656	1,529	1,013	15	3,674
Carrying amount as at 31 December 2012	163	533	796	145	17	1,654

The Company has assets insured under insurance contracts that cover these insurance risks:

- compound catastrophe (inventory, own movables, valuables under a solid closure, cash in a safe box, documents and costs of removing effects of insurance event) at the total insured sum of EUR 5,381 thousand;
- theft and robbery (inventory, own movables, valuables under a solid closure, cash in a safe box, documents and cash transported by a courier) at the total insured sum of EUR 259 thousand;
- acts of internal and external vandalism (inventory, own movables, valuables under a solid closure, cash in a safe box, documents) at the total insured sum of EUR 242 thousand;
- insurance of electronic devices at the total insured sum of EUR 1,714 thousand;
- liability for loss (general liability, recourses of insurers, lost profits and damage to leased immovable) at the total insured sum of EUR 1,360 thousand;
- Casco insurance – baggage riders, accident insurance, transportation insurance and windshield insurance.

In addition, the Company has concluded MTPL insurance wherein the insurance claim limits for damage to health and homicide costs per every injured and killed person equal to EUR 2,500 thousand; for damage to property and lost profits for every injured party amounting to EUR 7,000 thousand in total.

4. Poznámky k účtovnej závierke

4.3 Finančný majetok

stav k 31. 12. 2013

(v tis. EUR)	Kótované cenné papiere	Nekótované cenné papiere	Termínované vklady	Celkom
Finančný majetok k dispozícii na predaj	117 593	2 315	0	119 908
dlhové cenné papiere	109 320	1 950	0	111 270
majetkové cenné papiere	8 273	365	0	8 638
Finančný majetok určený na obchodovanie	0	1 629	0	1 629
dlhové cenné papiere	0	466	0	466
majetkové cenné papiere	0	1 163	0	1 163
Ostatný finančný majetok vykazovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	37 001	2 044		39 045
majetkové cenné papiere	37 001	2 044	0	39 045
Termínované vklady	0	0	22 535	22 535
Celkom	154 594	5 988	22 535	183 117

stav k 31. 12. 2012

(v tis. EUR)	Kótované cenné papiere	Nekótované cenné papiere	Termínované vklady	Celkom
Finančný majetok k dispozícii na predaj	116 062	16	0	116 078
dlhové cenné papiere	107 683	0	0	107 683
majetkové cenné papiere	8 379	16	0	8 395
Finančný majetok určený na obchodovanie	446	0	0	446
dlhové cenné papiere	446	0	0	446
majetkové cenné papiere	0	0	0	0
Ostatný finančný majetok vykazovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	33 829	0	0	33 829
majetkové cenné papiere	33 829	0	0	33 829
Termínované vklady	0	0	23 039	23 039
Celkom	150 337	16	23 039	173 392

Pri precenení finančného majetku určeného na predaj boli použité pre jednotlivé kategórie nasledovné postupy:

Reálna hodnota dlhových kótovaných cenných papierov zaradených do kategórie na predaj a majetkových cenných papierov zaradených do kategórie ostatný majetok vykazovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát je stanovená identickým kurzom každého cenného papiera, ktorý je k dispozícii v celosvetovo uznanom finančnom systéme Bloomberg ku dňu ocenenia.

V kategórii nekótované dlhové cenné papiere k dispozícii na predaj sú zaradené slovenské hypotekárne listy, ktoré sú precenené metódou diskontovaného peňažného toku (cash-flow), pričom boli použité hodnoty „discount rate“ štátnych dlhopisov ku dňu s najbližšou dobou splatnosti v rozpätí od 0,29 % do 0,588 %.

4. Notes to the financial statements

4.3 Financial assets

as at 31 December 2013

(in EUR thousand)	Listed securities	Unlisted securities	Term deposits	Total
Financial assets available for sale	117,593	2,315	-	119,908
debt securities	109,320	1,950	-	111,270
equity securities	8,273	365	-	8,638
Financial assets held for trading	-	1,629	-	1,629
debt securities	-	466	-	466
equity securities	-	1,163	-	1,163
Financial assets at fair value through profit and loss	37,001	2,044	-	39,045
equity securities	37,001	2,044	-	39,045
Term deposits	-	-	22,535	22,535
Total	154,594	5,988	22,535	183,117

as at 31 December 2012

(in EUR thousand)	Listed securities	Unlisted securities	Term deposits	Total
Financial assets available for sale	116,062	16	-	116,078
debt securities	107,683	-	-	107,683
equity securities	8,379	16	-	8,395
Financial assets held for trading	446	-	-	446
debt securities	446	-	-	446
equity securities	-	-	-	-
Financial assets at fair value through profit and loss	33,829	-	-	33,829
equity securities	33,829	-	-	33,829
Term deposits	-	-	23,039	23,039
Total	150,337	16	23,039	173,392

The following procedures were used for revaluation of individual categories of financial assets available for sale:

The fair value of listed debt securities categorized as available for sale and equity securities categorized as other assets at fair value through profit or loss is determined in an identical rate of each security, which is available in globally recognized Bloomberg financial system on the valuation date.

Slovak mortgage backed securities are included in the category of unlisted debt securities available for sale and are revalued with the discounted cash flow method, while discount rate values of government bonds as at the date of the closest maturities from 0.29 % to 0.588 % were used.

4. Poznámky k účtovnej závierke

V kategórii nekótované majetkové cenné papiere k dispozícii na predaj a majetkové cenné papiere vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sú zaradené podielové listy správcovskej spoločnosti Tatra Asset Management a C-Quadrat Total RTN, ktorých reálna cena bola stanovená na základe kurzov zverejnených správcovskými spoločnosťami k poslednému pracovnému dňu roka. Za túto cenu boli podiely obchodované.

V kategórii dlhové cenné papiere určené na obchodovanie je zaradený štruktúrovaný dlhopis Raiffeisen Zentralbank Austria, ktorý je kombináciou podriadenej obligácie s nulovým kupónom (garantovaný kapitál na konci doby trvania), minimálneho swapu a opcie na akcie. Cena štruktúrovaného dlhopisu je odvodená od medzinárodných burzových indexov k poslednému dňu účtovného obdobia.

V kategórii nekótované majetkové cenné papiere určené na obchodovanie je Platinum I Sicav, luxemburský špecializovaný fond. Fond investuje predovšetkým do akcií a podielových listov iných podnikov kolektívneho investovania, ktoré sú klasifikované ako hedgové fondy, ktoré môžu používať opcie, futures a deriváty na ktoromkoľvek druhu finančného nástroja. Cena štruktúrovaného fondu je odvodená od medzinárodných burzových indexov k poslednému dňu účtovného obdobia.

Účtovná hodnota termínovaných vkladov sa približuje reálnej hodnote.

4.3.1 Oceňovacie rozdiely finančného majetku k dispozícii na predaj

(v tis. EUR)	Stav oceňovacieho rozdielu k 1. 1. 2013	Nerealizované zisky/straty z precenenia vykázané cez výkaz komplexného výsledku	Realizované zisky/straty z precenenia vykázané cez výkaz ziskov a strát	Stav oceňovacieho rozdielu k 31. 12. 2013
Finančný majetok k dispozícii na predaj				
Dlhové cenné papiere	6 741	-843	-191	5 707
Majetkové cenné papiere	-749	302	772	325
Celkom	5 992	-541	581	6 032

(v tis. EUR)	Stav oceňovacieho rozdielu k 1. 1. 2012	Nerealizované zisky/straty z precenenia vykázané cez výkaz komplexného výsledku	Realizované zisky/straty z precenenia vykázané cez výkaz ziskov a strát	Stav oceňovacieho rozdielu k 31. 12. 2012
Finančný majetok k dispozícii na predaj				
Dlhové cenné papiere	-877	7 540	78	6 741
Majetkové cenné papiere	-1 294	552	-7	-749
Celkom	-2 171	8 092	71	5 992

4. Notes to the financial statements

In the category of unlisted debt securities available for sale and equity securities at fair value through profit or loss are included shares of the management company Tatra Asset Management and C-Quadrat Total RTN, which the fair value was determined based on the rates published by the management companies as at the last business day of the year. The shares were traded at this price.

In the category of debt securities held for trading is classified structured bond Raiffeisen Zentralbank Austria, which is a combination of a subordinated zero-coupon bonds (guaranteed capital at the end of the duration), minimum swap and share option. Structured bond price is derived from the international stock market indexes on the last day of the accounting period.

In the category of unlisted equity securities held for trading is Platinum I Sicav, Luxembourg specialized fund. The fund invests primarily in stocks and shares of other collective investment entities which are classified as hedge funds, and may use options, futures and derivatives for any type of financial instrument. Price of structured fund is derived from international stock market indexes on the last day of the accounting period.

The carrying value of term deposits approximates fair value.

4.3.1 Valuation Differences in Financial Assets for Sale

(in EUR thousand)	Revaluation gains/ losses as at 1 January 2013	Unrealized gains / losses on revaluation recognized through the statement of other comprehensive income	Realized gains / losses on revaluation recognized through profit and loss	Revaluation gains/losses as at 31 December 2013
Financial assets available for sale				
Debt securities	6,741	-843	-191	5,707
Equity securities	-749	302	772	325
Total	5,992	-541	581	6,032

(in EUR thousand)	Revaluation gains/losses as at 1 January 2012	Unrealized gains / losses on revaluation recognized through the statement of other comprehensive income	Realized gains / losses on revaluation recognized through profit and loss	Revaluation gains/losses as at 31 December 2012
Financial assets available for sale				
Debt securities	-877	7,540	78	6,741
Equity securities	-1,294	552	-7	-749
Total	-2,171	8,092	71	5,992

4. Poznámky k účtovnej závierke

4.3.2 Hierarchia reálnych hodnôt

Úroveň 1

Reálna hodnota finančného majetku obchodovaného na aktívnych trhoch je stanovená na základe kótovaných trhových cien k súvahovému dňu. Trh je považovaný za aktívny, ak sa na ňom uskutočňujú transakcie s dostatočnou frekvenciou, keď sú ceny pravidelne a verejne dostupné. Ceny predstavujú aktuálne a pravidelne sa vyskytujúce trhové transakcie za bežných trhových podmienok. Kótovaná trhová cena použitá pri finančnom majetku je aktuálna ponuková cena pozorovaná na trhu.

Finančný majetok zaradený do tejto úrovne zahŕňa cenné papiere zaradené do kategórie dlhové cenné papiere k dispozícii na predaj a majetkové cenné papiere, ktorých ocenenie na aktuálnu trhovú hodnotu vyplýva z aktuálnej ceny z finančného systému Bloomberg (neupravenej) pre identické finančné aktívum.

Taktiež sú v tejto kategórii zaradené podielové listy otvorených podielových listov vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, ktorých cena je stanovená na báze kótovaných cien pre identické aktíva z aktívneho trhu.

Úroveň 2

Reálna hodnota finančného majetku zaradeného do úrovne 2, je trhovú hodnotu finančných nástrojov, ktoré nie sú obchodované na aktívnom trhu s dostatočnou frekvenciou a v dostatočnom objeme. Trhová cena dvoch slovenských hypotekárnych listov je stanovená metódou diskontovaného peňažného toku. Zvyšné slovenské hypotekárne záložné listy slovenských bánk sú ocenené trhovou cenou z finančného systému Bloomberg ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Nakoľko však na trhu neboli s týmito aktívami uskutočnené transakcie s dostatočnou frekvenciou a v dostatočnom objeme, boli zaradené do úrovne 2. Jedná sa o nasledujúce hypotekárne záložné listy:

ISIN	Názov	v tis. EUR
SK4120004516	KBCBB 4.2 03/16/15	1 289
SK4120007717	TATSK 0 02/04/14	1 650
SK4120008533	SLOSP 3.3 05/02/17	2 197
SK4120004813	VUBSK XVII 0 11/28/15	661
SK4120008418	VUBSK 3 ¾ 03/07/17	2 232
SK4120004227	SLOVGB 4.9 02/11/14	15 800

Rovnako sú zaradené v tejto kategórii nasledujúce podielové listy, ktorých cena bola stanovená na základe zverejnených kurzov správcovskou spoločnosťou:

ISIN	Názov	v tis. EUR
SK3110000252	Smart Fund	1 957
SK3110000245	TAM Real Estate Fund	60
SK3110000195	TAM ZF4	72
SK3110000229	TAM ZAF	317
AT0000634720	C-QUADRAT TOTAL RTN	3

Taktiež je v úrovni 2 zaradený dlhový cenný papier určený na obchodovanie preceňovaný cez výkaz ziskov a strát Raiffeisen Zentralbank Austria a štrukturovaný fond Platinum I Sicav, ktorých precenenie je odvodené od medzinárodných burzových indexov k poslednému dňu účtovného obdobia.

ISIN	Názov	v tis. EUR
AT000B011150	RZB 0 12/31/20	466
LU0858094823	PLATINUM I SICAV	1 163

Finančný majetok v úrovni 2 vykazovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát v celkovej hodnote 2 044 tis. EUR pozostáva z podielových listov fondov Tatra Asset Managementu uvedených už vyššie.

4. Notes to the financial statements

4.3.2 Fair Value Hierarchy

Level 1

The fair value of financial assets traded in active markets is based on quoted market prices at the balance sheet date. The market is considered active if transactions with sufficient frequency are carried out when prices are regularly and publicly available. Prices represent actual and regularly occurring market transactions under normal market conditions. The quoted market price used for financial assets is the current bid price observed in the market. Financial assets included in this level consist of securities categorized as debt securities available for sale and equity securities which valuation at current market value results from the quoted price of the financial system, Bloomberg (unadjusted) for identical financial asset.

Also shares of outstanding units at fair value through profit or loss are classified in this category, price of these is determined based on quoted prices for identical assets in active markets.

Level 2

The fair value of financial assets classified in Level 2 represents the market value of financial instruments that are not traded on an active market with sufficient frequency and in sufficient volume. The market price of two Slovak mortgage backed securities has been determined using with discounted cash flow method. The remaining Slovak mortgage backed securities of Slovak banks have been valued by market price from the Bloomberg financial system, as of the balance sheet date. However, as transactions with these assets were not executed on the market with sufficient frequency and in sufficient volume, the assets were included in level 2. It relates to the following mortgage backed securities:

ISIN	Name	in EUR thousand
SK4120004516	KBCBB 4.2 03/16/15	1,289
SK4120007717	TATSK 0 02/04/14	1,650
SK4120008533	SLOPO 3.3 05/02/17	2,197
SK4120004813	VUBSK XVII 0 11/28/15	661
SK4120008418	VUBSK 3 ¾ 03/07/17	2,232
SK4120004227	SLOVGB 4.9 02/11/14	15,800

The following shares which price was determined based on the price published by the management company are included in this category:

ISIN	Name	in EUR thousand
SK3110000252	Smart Fund	1,957
SK3110000245	TAM Real Estate Fund	60
SK3110000195	TAM ZF4	72
SK3110000229	TAM ZAF	317
AT0000634720	C-QUADRAT TOTAL RTN	3

Level 2 also includes debt securities held for trading through profit or loss of Raiffeisen Zentralbank Austria and of structured fond Platinum I Sicav, revaluation of these is derived from international stock market indices as at the last day of the accounting period.

ISIN	Name	in EUR thousand
AT000B011150	RZB 0 12/31/20	466
LU0858094823	PLATINUM I SICAV	1,163

Financial assets in Level 2 at fair value through profit and loss in the amount of EUR 2,044 thousand comprise of units of the Tatra Asset Management funds already mentioned above.

4. Poznámky k účtovnej závierke

Úroveň 3

V tejto kategórii sú zaradené finančné aktíva, ktorých príslušné zistiteľné vstupy nie sú k dispozícii.

stav k 31. 12. 2013

(v tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Finančný majetok k dispozícii na predaj	95 698	24 194	16	119 908
dlhové cenné papiere	87 441	23 829	-	111 270
majetkové cenné papiere	8 257	365	16	8 638
Finančný majetok určený na obchodovanie	0	1 629	0	1 629
dlhové cenné papiere	0	466	0	466
majetkové cenné papiere	0	1 163	0	1 163
Ostatný finančný majetok vykazovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	37 001	2 044	0	39 045
majetkové cenné papiere	37 001	2 044	0	39 045
Celkom	132 699	27 867	16	160 582

stav k 31. 12. 2012

(v tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Finančný majetok k dispozícii na predaj	94 656	21 406	16	116 078
dlhové cenné papiere	86 277	21 406	0	107 683
majetkové cenné papiere	8 379	0	16	8 395
Finančný majetok určený na obchodovanie	0	446	0	446
dlhové cenné papiere	0	446	0	446
majetkové cenné papiere	0	0	0	0
Ostatný finančný majetok vykazovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	33 829	0	0	33 829
majetkové cenné papiere	33 829	0	0	33 829
Celkom	128 485	21 852	16	150 353

4.4 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

(v tis. EUR)	k 31. 12. 2013	k 31. 12. 2012
Účty v bankách	7 348	6 765
Pokladničné hodnoty	25	21
Celkom	7 373	6 786

4. Notes to the financial statements

Level 3

This category includes financial assets which relevant observable inputs are not available.

as at 31 December 2013

(in EUR thousand)	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Financial assets available for sale	95,698	24,194	16	119,908
debt securities	87,441	23,829	-	111,270
equity securities	8,257	365	16	8,638
Financial assets held for trading	-	1,629	-	1,629
debt securities	-	466	-	466
equity securities	-	1,163	-	1,163
Financial assets at fair value through profit and loss	37,001	2,044	-	39,045
equity securities	37,001	2,044	-	39,045
Total	132,699	27,867	16	160,582

as at 31 December 2012

(in EUR thousand)	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Financial assets available for sale	94,656	21,406	16	116,078
debt securities	86,277	21,406	-	107,683
equity securities	8,379	-	16	8,395
Financial assets held for trading	-	446	-	446
debt securities	-	446	-	446
equity securities	-	-	-	-
Financial assets at fair value through profit and loss	33,829	-	-	33,829
equity securities	33,829	-	-	33,829
Total	128,485	21,852	16	150,353

4.4 Cash and cash equivalents

(in EUR thousand)	31 December 2013	31 December 2012
Bank accounts	7,348	6,765
Cash in hand	25	21
Total	7,373	6,786

4. Poznámky k účtovnej závierke

4.5 Pohľadávky a záväzky

4.5.1 Pohľadávky

v tis. EUR	k 31. 12. 2013			k 31. 12. 2012		
	Brutto	Opravné položky	Netto	Brutto	Opravné položky	Netto
Pohľadávky z poistenia	14 754	-5 671	9 083	14 810	-5 860	8 950
voči poisteným	11 260	-2 901	8 359	11 483	-3 112	8 371
voči sprostredkovateľom	3 437	-2 770	667	3 002	-2 748	254
voči iným poisťovateľom	57	0	57	325	0	325
 Pohľadávky zo zaistenia	1 404	0	1 404	946	0	946
voči podnikom v skupine	1 136	0	1 136	363	0	363
voči ostatným zaisťovateľom	268	0	268	583	0	583
 Ostatné pohľadávky	681	-30	651	414	-48	366
voči podnikom v skupine	83	0	83	22	0	22
ostatné	598	-30	568	392	-48	344
 Pohľadávky z dane z príjmov	72	0	72	176	0	176
Pohľadávky spolu	16 911	-5 701	11 210	16 346	-5 908	10 438

4. Notes to the financial statements

4.5 Receivables and liabilities

4.5.1 Receivables

(in EUR thousand)	31 December 2013			31 December 2012		
	Gross	Value adjustments	Net	Gross	Value adjustments	Net
Insurance receivables	14,754	-5,671	9,083	14,810	-5,860	8,950
from policyholders	11,260	-2,901	8,359	11,483	-3,112	8,371
from intermediaries	3,437	-2,770	667	3,002	-2,748	254
from other insurers	57	-	57	325	-	325
 Receivables arising from reinsurance	1,404	-	1,404	946	-	946
from companies in group	1,136	-	1,136	363	-	363
from other reinsurers	268	-	268	583	-	583
 Other receivables	681	-30	651	414	-48	366
from companies in group	83	-	83	22	-	22
other	598	-30	568	392	-48	344
 Income tax receivables	72	-	72	176	-	176
Total	16,911	-5,701	11,210	16,346	-5,908	10,438

4. Poznámky k účtovnej závierke

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika pohľadávok:

k 31. 12. 2013

v tis. EUR	Pohľadávky z poistenia	Pohľadávky zo zaistenia	Ostatné pohľadávky	Pohľadávky z dane z príjmov	Celkom
Do splatnosti a nezhodnotené	0	0	0	0	0
Individuálne znehodnotenie (analýza podľa splatnosti)					
do splatnosti	2 526	1 404	472	72	4 474
0 - 3 mes po splatnosti	4 739	0	25	0	4 764
3 - 6 mes po splatnosti	950	0	13	0	963
6 mes - 1 rok po splatnosti	230	0	60	0	290
1 rok a viac po splatnosti	638	0	81	0	719
Celkom	9 083	1 404	651	72	11 210

k 31. 12. 2012

v tis. EUR	Pohľadávky z poistenia	Pohľadávky zo zaistenia	Ostatné pohľadávky	Pohľadávky z dane z príjmov	Celkom
Do splatnosti a nezhodnotené	0	0	0	0	0
Individuálne znehodnotenie (analýza podľa splatnosti)					
do splatnosti	2 241	849	215	176	3 481
0 - 3 mes po splatnosti	4 861	0	31	0	4 892
3 - 6 mes po splatnosti	1 097	7	17	0	1 121
6 mes - 1 rok po splatnosti	173	0	23	0	196
1 rok a viac po splatnosti	578	90	80	0	748
Celkom	8 950	946	366	176	10 438

*Pohľadávky z poistenia sú vykázané ako kolektívne znehodnotené

Spoločnosť neeviduje pohľadávky po lehote splatnosti, ku ktorým nie je tvorená opravná položka.

4. Notes to the financial statements

The table below shows the maximum credit risk rate of receivables:

31 December 2013

(in EUR thousand)	Insurance receivables	Receivables arising from reinsurance	Other receivables	Income tax receivables	Total
Before maturity and not-impaired	-	-	-	-	-
Individual impairment (analysis by maturity)					
Before maturity	2,526	1,404	472	72	4,474
0 - 3 months overdue	4,739	-	25	-	4,764
3 - 6 months overdue	950	-	13	-	963
6 months - 1 year overdue	230	-	60	-	290
1 year and more overdue	638	-	81	-	719
Total	9,083	1,404	651	72	11,210

31 December 2012

(in EUR thousand)	Insurance receivables	Receivables arising from reinsurance	Other receivables	Income tax receivables	Total
Before maturity and not-impaired	-	-	-	-	-
Individual impairment (analysis by maturity)					
Before maturity	2,241	849	215	176	3,481
0 - 3 months overdue	4,861	-	31	-	4,892
3 - 6 months overdue	1,097	7	17	-	1,121
6 months - 1 year overdue	173	-	23	-	196
1 year and more overdue	578	90	80	-	748
Total	8,950	946	366	176	10,438

*Insurance receivables are recognized as collectively impaired

The Company registers no overdue receivables for which no provision for impairment has been made.

4. Poznámky k účtovnej závierke

Opravné položky k pohľadávkam

(v tis. EUR)	Pohľadávky z poistenia	Pohľadávky zo zaistenia	Ostatné pohľadávky	Pohľadávky z dane z príjmov	Celkom
Počiatkový stav k 1. 1. 2013	-5 860	0	-48	0	-5 908
Tvorba	-1 967	0	0	0	-1 967
Použitie	861	0	18	0	879
Rozpustenie bez použitia	1 295	0	0	0	1 295
Konečný stav k 31. 12. 2013	-5 671	0	-30	0	-5 701

(v tis. EUR)	Pohľadávky z poistenia	Pohľadávky zo zaistenia	Ostatné pohľadávky	Pohľadávky z dane z príjmov	Celkom
Počiatkový stav k 1. 1. 2012	-5 748	0	-72	0	-5 820
Tvorba	-1 757	0	-6	0	-1 763
Použitie	623	0	1	0	624
Rozpustenie bez použitia	1 022	0	29	0	1 051
Konečný stav k 31. 12. 2012	-5 860	0	-48	0	-5 908

4.5.2 Záväzky

(v tis. EUR)	k 31. 12. 2013	k 31. 12. 2012
Záväzky z poistenia	10 838	9 187
voči poisteným	5 823	5 508
z toho:		
záväzky z poistných udalostí	654	375
predplatené poistné z PZP na nasledujúce obdobie	979	880
iné úhrady poistného na nasledujúce obdobie	3 624	3 147
iné	566	1 106
voči sprostredkovateľom	5 014	3 684
voči iným poisťovateľom	1	-5
Záväzky zo zaistenia	2 172	2 054
voči podnikom v skupine	548	384
voči ostatným zaistovateľom	1 624	1 670
Ostatné záväzky	2 476	2 410
voči podnikom v skupine	288	345
z ostatných daní	98	106
ostatné	2 090	1 959
Záväzky spolu	15 486	13 651

4. Notes to the financial statements

Provision for impairment of receivables

(in EUR thousand)	Insurance receivables	Receivables arising from reinsurance	Other receivables	Income tax receivables	Total
Opening balance as at 1 January 2013	-5,860	-	-48	-	-5,908
Creation	-1,967	-	-	-	-1,967
Use	861	-	18	-	879
Release without use	1,295	-	-	-	-1,295
Closing balance as at 31 December 2013	-5,671	-	-30	-	-5,701

(in EUR thousand)	Insurance receivables	Receivables arising from reinsurance	Other receivables	Income tax receivables	Total
Opening balance as at 1 January 2012	-5,748	-	-72	-	-5,820
Creation	-1,757	-	-6	-	-1,763
Use	623	-	1	-	624
Release without use	1,022	-	29	-	1,051
Closing balance as at 31 December 2012	-5,860	-	-48	-	-5,908

4.5.2 Liabilities

(in EUR thousand)	as at 31 December 2013	as at 31 December 2012
Liabilities from insurance	10,838	9,187
to policyholders	5,823	5,508
of which:		
liabilities from claims	654	375
prepaid premium for MTPL for next period	979	880
other payment of premium for next period	3,624	3,147
other	566	1,106
to intermediaries	5,014	3,684
to other insurers	1	-5
Liabilities from reinsurance	2,172	2,054
to companies in group	548	384
to other reinsurers	1,624	1,670
Other liabilities	2,476	2,410
to companies in group	288	345
to other taxes	98	106
other	2,090	1,959
Total	15,486	13,651

4. Poznámky k účtovnej závierke

k 31. 12. 2013

(v tis. EUR)	Závazky z poistenia	Závazky zo zaistenia	Ostatné záväzky	Celkom
Do splatnosti a nezhodnotené	0	0	0	0
Individuálne znehodnotenie (analýza podľa splatnosti)				
do splatnosti	10 838	2 172	2 476	15 486
Celkom	10 838	2 172	2 476	15 486

k 31. 12. 2012

(v tis. EUR)	Závazky z poistenia	Závazky zo zaistenia	Ostatné záväzky	Celkom
Do splatnosti a nezhodnotené	0	0	0	0
Individuálne znehodnotenie (analýza podľa splatnosti)				
do splatnosti	9 187	2 054	2 410	13 651
Celkom	9 187	2 054	2 410	13 651

Spoločnosť neeviduje žiadne záväzky, ktoré sú po lehote splatnosti.

Informácie k odloženým daňovým pohľadávkam a záväzkom a k splatnej dani sú v bode 4.20.

4.6 Zamestnanecké požitky

Zamestnanecké požitky	k 31. 12. 2013	k 31. 12. 2012
Krátkodobé zamestnanecké požitky	2 325	1 886
Sociálny fond	54	50
Rezerva na odstupné a odchodné	553	475
Celkom	2 932	2 411

4. Notes to the financial statements

31 December 2013

(in EUR thousand)	Liabilities from insurance	Liabilities from reinsurance	Other liabilities	Total
Before maturity and not-impaired	-	-	-	-
Individual impairment (analysis by maturity)				
before maturity	10,838	2,172	2,476	15,486
Total	10,838	2,172	2,476	15,486

31 December 2012

(in EUR thousand)	Liabilities from insurance	Liabilities from reinsurance	Other liabilities	Total
Before maturity and not-impaired	-	-	-	-
Individual impairment (analysis by maturity)				
before maturity	9,187	2,054	2,410	13,651
Total	9,187	2,054	2,410	13,651

The Company does not register any overdue liabilities.

For information on deferred tax assets, liabilities and current tax due see Note 4.20.

4.6 Employee Benefits

Employee Benefits	31 December 2013	31 December 2012
Short-term employee benefits	2,325	1,886
Social fund	54	50
Provision for retirement and severance benefits	553	475
Total	2,932	2,411

4. Poznámky k účtovnej závierke

Sociálny fond sa tvorí a využíva v zmysle zákona o sociálnom fonde.

(v tis. EUR)	2013	2012
Počiatočný stav k 1. 1.	50	49
Tvorba	102	99
Použitie	-98	-98
Konečný stav k 31. 12.	54	50
Tvorba sociálneho fondu:	102	99
zákonný prídel, 0,6 % objemu hrubých miezd	54	56
doplňkový prídel	48	43
Použitie sociálneho fondu:	98	98
príspevok na stravu	67	66
regenerácia pracovnej sily	2	3
starostlivosť o zamestnancov	11	13
jubilejné odmeny	6	5
kultúra a šport	11	10
príspevok odborovej organizácii	1	1

Rezerva na odchodné a odstupné

(v tis. EUR)	2013	2012
Počiatočný stav k 1.1.	475	453
úprava PS vo výkaze komplexného výsledku	35	
Upravený stav k 1.1.	510	453
nové príspevky (current service costs)	251	24
úrokový náklad (interest costs)	6	0
vyplatené odchodné a odstupné	-214	-2
Konečný stav k 31.12.	553	475

4. Notes to the financial statements

The social fund is created and used according to the Social Fund Act.

(in EUR thousand)	2013	2012
Opening balance as at 1 January	50	49
Creation	102	99
Use	-98	-98
Closing balance as at 31 December	54	50
Creation of social fund:	102	99
statutory contribution, 0.6 % of gross wages	54	56
supplementary contribution	48	43
Use of social fund:	98	98
meal contributions	67	66
regeneration of workforce	2	3
employee care	11	13
anniversary bonuses	6	5
culture and sport	11	10
contribution to trade union organization	1	1

Provision for retirement and severance benefits

(in EUR thousand)	2013	2012
Opening balance as at 1 January	475	453
OB adjustment in the statement of other comprehensive income	35	-
Adjusted balance as at 1 January	510	453
Current service costs	251	24
Interest costs	6	-
Retirement and severance benefits paid	-214	-2
Closing balance as at 31 December	553	475

4. Poznámky k účtovnej závierke

4.7 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a podiel zaistovateľa na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv

	Neživotné poistenie		Životné poistenie		Celkom	
	k 31. 12. 2013	k 31. 12. 2012	k 31. 12. 2013	k 31. 12. 2012	k 31. 12. 2013	k 31. 12. 2012
Rezerva na poistné budúcich období						
brutto	22 157	20 353	2 557	2 640	24 714	22 993
podiel zaistovateľa	-11 116	-10 188	-295	-233	-11 411	-10 421
netto	11 041	10 165	2 262	2 407	13 303	12 572
Rezerva na životné poistenie						
brutto	0	0	72 952	72 273	72 952	72 273
podiel zaistovateľa	0	0	0	0	0	0
netto	0	0	72 952	72 273	72 952	72 273
Rezerva na poistné plnenie						
brutto	25 765	27 453	2 136	1 720	27 901	29 173
podiel zaistovateľa	-13 302	-14 181	-450	-413	-13 752	-14 594
netto	12 463	13 272	1 686	1 307	14 149	14 579
Rezerva na poistné prémie a zľavy						
brutto	48	20	7	7	55	27
podiel zaistovateľa	-23	-8	0	0	-23	-8
netto	25	12	7	7	32	19
Iné technické rezervy						
brutto	3 839	3 467	0	0	3 839	3 467
podiel zaistovateľa	-1 920	-1 734	0	0	-1 920	-1 734
netto	1 919	1 733	0	0	1 919	1 733
Rezervy vyplývajúce z poistenia celkom						
brutto	51 809	51 293	77 652	76 640	129 461	127 933
podiel zaistovateľa	-26 361	-26 111	-745	-646	-27 106	-26 757
netto	25 448	25 182	76 907	75 994	102 355	101 176

4. Notes to the financial statements

4.7 Provisions arising from insurance contracts and assets arising from reinsurance

Year ended 31 December	Non-life insurance		Life insurance		Total	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Provisions for unearned premiums						
gross	22,157	20,353	2,557	2,640	24,714	22,993
reinsurer's share	-11,116	-10,188	-295	-233	-11,411	-10,421
net	11,041	10,165	2,262	2,407	13,303	12,572
Provisions for life insurance						
gross	-	-	72,952	72,273	72,952	72,273
reinsurer's share	-	-	-	-	-	-
net	-	-	72,952	72,273	72,952	72,273
Claims provision						
gross	25,765	27,453	2,136	1,720	27,901	29,173
reinsurer's share	-13,302	-14,181	-450	-413	-13,752	-14,594
net	12,463	13,272	1,686	1,307	14,149	14,579
Provisions for bonuses and discounts						
gross	48	20	7	7	55	27
reinsurer's share	-23	-8	-	-	-23	-8
net	25	12	7	7	32	19
Other technical provisions						
gross	3,839	3,467	-	-	3,839	3,467
reinsurer's share	-1,920	-1,734	-	-	-1,920	-1,734
net	1,919	1,733	-	-	1,919	1,733
Total provisions arising from insurance						
gross	51,809	51,293	77,652	76,640	129,461	127,933
reinsurer's share	-26,361	-26,111	-745	-646	-27,106	-26,757
net	25,448	25,182	76,907	75,994	102,355	101,176

4. Poznámky k účtovnej závierke

(v tis. EUR)	2013			2012		
	Brutto	Podiel zaistovateľa	Netto	Brutto	Podiel zaistovateľa	Netto
Rezerva na poistné budúcich období						
Počiatkový stav k 1. 1.	22 993	-10 421	12 572	22 998	-10 283	12 715
Predpísané poistné bežného účtovného obdobia	94 424	-41 369	53 055	88 626	-38 181	50 445
Zaslúžené poistné bežného účtovného obdobia	-92 703	40 379	-52 324	-88 630	38 043	-50 587
Zmena portfólia / zmena zaistného programu	0	0	0	0	0	0
Iné zmeny			0	-1	-	-1
Konečný stav k 31. 12.	24 714	-11 411	13 303	22 993	-10 421	12 572
Rezerva na životné poistenie						
Počiatkový stav k 1. 1.	72 273	0	72 273	71 443	0	71 443
v tom: rezerva na nedostatočnosť poistného	1 880	0	1 880	1 737	0	1 737
Úprava začiatočného stavu o zillmerizáciu	-2 446	0	-2 446	-585	0	-585
Zaslúžené poistné v priebehu bežného účtovného obdobia	19 066	0	19 066	17 705	0	17 705
Náklady a riziková časť poistného	-10 834	0	-10 834	-9 062	0	-9 062
Rozpustenie rezerv na poistné plnenia splatné v priebehu bežného účtovného obdobia	-7 996	0	-7 996	-8 512	0	-8 512
Alokácia technickej úrokovej miery (podiel na zisku)	2 718	0	2 718	2 710	0	2 710
Úprava rezervy na nedostatočnosť poistného	208	0	208	142	0	142
Aktivácia DAC	-4 492	0	-4 492	-2 170	0	-2 170
Úprava konečného stavu o zillmerizáciu	4 455	0	4 455	602	0	602
Konečný stav k 31. 12.	72 952	0	72 952	72 273	0	72 273
Rezerva na poistné plnenie						
Počiatkový stav k 1. 1.	29 173	-14 594	14 579	43 430	-28 231	15 199
Zmena nákladov na poistné udalosti predchádzajúceho účtovného obdobia	-8 642	-1 997	-10 639	-1 950	-1 817	-17 329
Zmena nákladov na poistné udalosti bežného účtovného obdobia	53 144	-15 637	37 507	44 848	-15 379	43 031
Poistné plnenia splatné v priebehu bežného účtovného obdobia	-45 774	18 476	-27 298	-57 155	30 833	-26 322
Zmena portfólia / zmena zaistného programu	0	0	0	0	0	0
Iné zmeny	0	0	0	0	0	0
Konečný stav k 31. 12.	27 901	-13 752	14 149	29 173	-14 594	14 579
Rezerva na poistné prémie a zľavy						
Počiatkový stav k 1. 1.	27	-8	19	32	-12	20
Rozpustenie rezervy predchádzajúcich účtovných období	-18	8	-10	-24	12	-12
Tvorba rezervy bežného účtovného obdobia	46	-23	23	19	-8	11
Zmena portfólia / zmena zaistného programu	0	0	0	0	0	0
Iné zmeny	0	0	0	0	0	0
Konečný stav k 31. 12.	55	-23	32	27	-8	19
Iné technické rezervy						
Počiatkový stav k 1. 1.	3 467	-1 734	1 733	3 268	-1 634	1 634
Použitie rezervy predchádzajúcich účtovných období	-208	104	-104	-49	25	-24
Tvorba rezervy bežného účtovného obdobia	580	-290	290	248	-125	123
Zmena portfólia / zmena zaistného programu	0	0	0	0	0	0
Iné zmeny	0	0	0	0	0	0
Konečný stav k 31. 12.	3 839	-1 920	1 919	3 467	-1 734	1 733

4. Notes to the financial statements

(v tis. EUR)	2013			2012		
	Gross	Reinsurer's share	Net	Gross	Reinsurer's share	Net
Provisions for unearned premiums						
Opening balance as at 1 January	22,993	-10,421	12,572	22,998	-10,283	12,715
Written premium for the current period	94,424	-41,369	53,055	88,626	-38,181	50,445
Earned premium for the current period	-92,703	40,379	-52,324	-88,630	38,043	-50,587
Change in portfolio/change in reinsurance programme	-	-	-	-	-	-
Other changes	-	-	-	-1	-	-1
Closing balance as at 31 December	24,714	-11,411	13,303	22,993	-10,421	12,572
Provisions for life insurance						
Opening balance as at 1 January	72,273	-	72,273	71,443	-	71,443
including: premium deficiency reserve	1,880	-	1 880	1,737	-	1,737
Adjustment of opening balance by zillmer adjustment	-2,446	-	-2,446	-585	-	-585
Earned premium during current period	19,066	-	19,066	17,705	-	17,705
Costs and risk part of premium	-10,834	-	-10,834	-9,062	-	-9,062
Release of provision for claims due during the current period	-7,996	-	-7,996	-8,512	-	-8,512
Allocation of technical interest rate (profit sharing)	2,718	-	2,718	2,710	-	2,710
Adjustment of premium deficiency reserve	208	-	208	142	-	142
DAC capitalization	-4,492	-	-4,492	-2,170	-	-2,170
Adjustment of closing balance by zillmer adjustment	4,455	-	4,455	602	-	602
Closing balance as at 31 December	72,952	-	72,952	72,273	-	72,273
Claims provisions						
Opening balance as at 1 January	29,173	-14,594	14,579	43,430	-28,231	15,199
Change in claims paid of the previous period	-8,642	-1,997	-10,639	-1,950	-1,817	-17,329
Change in claims paid of the current period	53,144	-15,637	37,507	44,848	-15,379	43,031
Claims due in the current period	-45,774	18,476	-27,298	-57,155	30,833	-26,322
Change in portfolio/change in reinsurance programme	-	-	-	-	-	-
Other changes	-	-	-	-	-	-
Closing balance as at 31 December	27,901	-13,752	14,149	29,173	-14,594	14,579
Provisions for bonuses and discounts						
Opening balance as at 1 January	27	-8	19	32	-12	20
Release of provisions from previous periods	-18	8	-10	-24	12	-12
Creation of provisions for current period	46	-23	23	19	-8	11
Change in portfolio/change in reinsurance programme	-	-	-	-	-	-
Other changes	-	-	-	-	-	-
Closing balance as at 31 December	55	-23	32	27	-8	19
Other technical provisions						
Opening balance as at 1 January	3,467	-1,734	1,733	3,268	-1,634	1,634
Use of provisions of the previous periods	-208	104	-104	-49	25	-24
Creation of provisions for current period	580	-290	290	248	125	123
Change in portfolio/change in reinsurance programme	-	-	-	-	-	-
Other changes	-	-	-	-	-	-
Closing balance as at 31 December	3,839	-1,920	1,919	3,467	-1,734	1,733

4. Poznámky k účtovnej závierke

4.7.1 Test primeranosti rezerv 2013

Test primeranosti rezerv sa vykonával zvlášť pre rezervy týkajúce sa poisťných zmlúv v životnom poistení a rezervy týkajúce sa poisťných zmlúv v neživotnom poistení. Testovanie časovo rozlíšených transakčných nákladov (DTC) pre IŽP (investičné zmluvy) na zníženie hodnoty sa vykonávalo rovnakými postupmi a za použitia mnohých rovnakých predpokladov ako test primeranosti rezerv na životné poistenie, preto jeho výsledky sú tiež popísané v tejto sekcii. Ak nie je uvedené inak, predpoklady pre oba testy sú tie isté.

Spoločnosť uskutočnila test primeranosti rezerv pre životné poistenia na dominantne zastúpených produktoch v portfóliu. Tieto sa podieľajú objemom 95,3 % z ročného poisťného na celkovom ročnom poisťnom v portfóliu životných poistení a objemom 94,9 % na bilančných rezervách životného poistenia (nulifikované Zillmerove rezervy a rezervy tvorené z podielu klienta na zisku).

Investičné životné poistenia, u ktorých sa testovala návratnosť DTC, boli modelované v objeme 100 % z prislúchajúceho ročného predpisu ako aj zastúpených rezerv. Zostávajúce nemodelované produkty sú zastúpené v rozhodujúcej miere rizikovými produktmi bez sporivej zložky v poisťnom. Nakoľko skutočná úmrtnosť je nižšia ako kalkulovaná a vplyv úrokových sadzieb je nevýznamný pre tieto druhy poistení, výsledok modelovaných produktov považujeme za reprezentatívny.

Aktuálne predpoklady použité pri testovaní – životné poistenie a investičné zmluvy

Spoločnosť použila pri testovaní primeranosti svojich rezerv nasledujúce predpoklady :

- predpokladaná úmrtnosť – podľa vyhodnotenia za posledné tri roky
- predpokladaná stornovosť – podľa vyhodnotenia za posledných 10 rokov
- výška poisťných plnení a výška odkupných hodnôt – v zmysle platných zmluvných dojednaní
- výška provízií – skutočne priradené provízie
- výška nákladov – rozklad administratívnych nákladov zo súvahy na zmluvy
- výška poplatkov z investičného životného poistenia – podľa skutočne uplatňovaných poplatkov
- investičný výnos a výkon investičných fondov – odvodený z bezrizikovej úrokovej krivky
- diskontná úroková miera – odvodená zo swapových úrokových mier eurozóny
- inflácia – podľa odhadu vývoja

Podrobnejšie kvantifikovaný rozbor predpokladov je uvedený nižšie .

Úmrtnosť

Pre rôzne produkty sa používajú rôzne základné úmrtnostné tabuľky. Pri testovaní primeranosti rezerv sú tieto testované na očakávanú úmrtnosť na základe štatistických údajov z rokov 2006 až 2010, ktoré sú verejne dostupné na web stránkach Štatistického úradu SR. Získané pravdepodobnosti boli prenasobené koeficientom 75 %. Spoločnosť nerozlišovala žiadne zvýšené riziká, ktoré by si vyžiadali prirážku na poisťnom. Koeficient sobášnosti pre produkt VENO bol posúdený na základe analýzy plnení z dôvodu sobášov vo výške 20 % kalkulovaného.

Aktuári v teste primeranosti použili pre takto získanú úmrtnosť podľa veku prirážku 10 %.

4. Notes to the financial statements

4.7.1 2013 Liability Adequacy Test

The liability adequacy test was done separately for provisions arising from life insurance and provisions arising from non-life insurance. Deferred transaction costs (DTC) testing for unit linked contracts (investment contracts) were tested for impairment using the same procedures and many of similar assumptions as in the life insurance liability adequacy test, therefore the results thereof are illustrated herein as well. Unless specified otherwise, the assumptions for both the tests are identical.

The Company carried out the liability adequacy test for life insurance on products dominant in the portfolio. These represent 95.3 % of the annual premium in the total annual premium in the Company life insurance portfolio and 94.9 % in life insurance provisions balance (nullified zillmer provisions and the provision created from the client's share on profit).

UL insurance, where DTC return was tested, was modelled for 100 % of the respective annual premium as well as related provisions.

The remaining non-modelled products are represented to a notable degree under risk products without the saving element in the premium. In view of the fact that the actual mortality is lower than the calculated one and the impact of interest rates is insignificant for these types of insurance policies, we consider the result of modelled products representative.

Current Assumptions Used in Testing – Life Insurance and Investment Contracts

The Company used for testing of the adequacy of its provisions the following assumptions:

- estimated mortality – by evaluating the past three years
- estimated cancellation rates – by evaluating the last 10 years
- the amount of claims and the amount of surrender values – under existing contractual arrangements
- amount of commissions – actually assigned commissions
- costs value – the decomposition of administrative costs from the balance sheet contracts
- amount of fees from investment life insurance – according to actually applicable charges
- investment income and performance of investment funds – derived from the risk-free interest rate curve
- discount rate – derived from swap interest rates of the euro area
- inflation – estimated development

Detailed quantified analysis of assumptions is presented below.

Mortality

Various basic mortality tables are used with various products. To test adequacy, the products are tested for expected mortality based on statistical data for years 2006-2010, which are publicly available on the website of the Slovak Statistical Office. Probabilities obtained were multiplied by the coefficient of 75 %. The Company did not discern any increased risks that would require extra charge to premium. The marriage rate coefficient for the VENO product was assessed on a basis of analysis of marriage claims in the amount of 20 % of the calculated one.

To test adequacy, actuaries used a 10 % premium to the mortality rate by age obtained in this way.

4. Poznámky k účtovnej závierke

Stornovanosť zmlúv

Spoločnosť vykonáva pravidelne analýzu stornovanosti zmlúv vo vlastnom portfóliu a aplikuje štatistické metódy na stanovenie mier stornovanosti pre rôzne roky trvania zmlúv. Tieto slúžia ako základ najlepšieho odhadu predpokladov pre testovanie primeranosti, kde sú tiež zohľadnené očakávané trendy. Stornovanosť nie je zohľadnená pri stanovení zillmerovej rezervy. Nižšie sú uvedené tabuľky stornovanosti v percentách vo vzťahu k dĺžke trvania platnosti poistnej zmluvy a spôsobu platenia poistného. Storná boli posudzované zvlášť pre tradičné životné poistenie a investičné životné poistenie. V tradičnom životnom poistení sú odlišené pre jednorazovo a bežne platené poistenie.

Bežne platené zmluvy:

Rok	1. rok	2. rok	3. rok	4. rok	5. rok	6. rok	7. rok	8. rok	9. rok	10. rok	11. rok
Storno	16.8 %	12.6 %	11.7 %	10 %	9.2 %	8.0 %	7.2 %	6.3 %	5.5 %	6.5 %	6.5 %

Jednorazovo platené zmluvy:

Rok	1. rok	2. rok	3. rok	4. rok	5. rok	6. rok	7. rok	8. rok	9. rok	10. rok	11. rok
Storno	6 %	10 %	12.60 %	9.9 %	7.4 %	10 %	6.4 %	6.8 %	6.6 %	16.7 %	16.7 %

Pre investičné životné poistenia sa urobili osobitné odhady spoločné pre jednorazovo a bežne platené zmluvy:

Rok	1. rok	2. rok	3. rok	4. rok	5. rok	6. rok	7. rok	8. rok	9. rok	10. rok
Storno	27.5 %	12.10 %	9.1 %	8.1 %	7.4 %	7.3 %	8.7 %	7.3 %	7.3 %	7.3 %

U dôchodkových poistení počas vyplácania dôchodkov Spoločnosť používa nulovú stornovanosť. Pre produkt PPI sa vzhľadom na jeho špecifickú previazanosť na hypotekárne úvery používa nulová stornovanosť.

Bezriziková úroková miera

Diskontná spotová krivka bola odvodená zo swapových úrokových sadzieb eurozóny platných ku dňu, ku ktorému sa test vykonával a boli upravené referenčnou rizikovou prirážkou (zohľadnenie tzv. „country risk“). Referenčná riziková prirážka bola odvodená od pomeru priemerných úrokových sadzieb vládnych dlhopisov Slovenska a Rakúska so zostávajúcou dobou splatnosti 10 rokov. Znížením spotových sadzieb o 0,25 % a konverziou na forwardovú krivku dostávame výslednú krivku na diskontovanie cash flows. Spotové sadzby v % bez úpravy sú znázornené na prvých 15 rokov nižšie v tabuľke.

2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
0,383	0,502	0,751	1,098	1,459	1,809	2,127	2,421	2,687	2,923	3,130	3,150	3,150	3,150	3,150

Pre projekciu peňažných tokov sa ako základ pre investičný výnos použila horeuvedená krivka bez zníženia. Objem vo výške 85 % z rozdielu investičného výnosu a garantovanej úrokovej miery je pridelený vo forme dodatočného príspevku k rezerve pre klienta. Garantovaná úroková miera jednotlivých produktov tradičného životného poistenia sa pohybuje v rozpätí od 2,5 % do 5% v závislosti od času, kedy boli produkty uvedené na trh. Do 31. 12. 2013 produkty uvádzané na trh mali garantovanú úrokovú mieru vo výške 2,5 %, od 1. 1. 2014 majú garantovanú úrokovú mieru vo výške 1,9 %.

Obstarávacie náklady a provízie

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

4. Notes to the financial statements

Policy cancellation rate

The Company regularly performs analysis of policy cancellation rates in its portfolio and applies statistical methods to determine the cancellation rates for various years of policy durations. These serve as a basis of the best estimate of assumptions for testing adequacy, also reflecting expected trends. The cancellation rate is not reflected in the Zillmer provision. The tables below show the cancellation rates in percentage in relation to the length of duration of insurance policy. Cancellations for traditional life insurance and investment life insurance were reviewed individually. In case of traditional life insurance they are distinguished for single and regularly paid contracts.

Regularly paid contracts:

Year	1. year	2. year	3. year	4. year	5. year	6. year	7. year	8. year	9. year	10. year	11. year
Cancellation	16.8 %	12.6 %	11.7 %	10 %	9.2 %	8.0 %	7.2 %	6.3 %	5.5 %	6.5 %	6.5 %

Single paid contracts:

Year	1. year	2. year	3. year	4. year	5. year	6. year	7. year	8. year	9. year	10. year	11. year
Cancellation	6 %	10 %	12.60 %	9.9 %	7.4 %	10 %	6.4 %	6.8 %	6.6 %	16.7 %	16.7 %

In case of investment life products a special estimates were made that are common for the single and regularly paid contracts:

Year	1. year	2. year	3. year	4. year	5. year	6. year	7. year	8. year	9. year	10. year
Cancellation	27.5 %	12.10 %	9.1 %	8.1 %	7.4 %	7.3 %	8.7 %	7.3 %	7.3 %	7.3 %

For pension insurance, the Company uses a zero cancellation rate during the payment of pensions. Given the specific links of PPI to mortgage loans, a zero cancellation rate is used for this product.

Risk-Free Interest Rate

The spot discount curve was derived from the euro area swap rates applicable on the day of the test, modified by the reference risk premium (considering the so-called “country risk”). Reference risk premium was derived from the ratio of average interest rates on Slovak and Austrian government bonds with remaining maturity of 10 years. Spot rates were reduced by 0.25 % and transformed to the forward curve to get the final curve for cash flow discounts. The unadjusted spot rates in % for the first 15 years are shown in the table below.

2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
0.383	0.502	0.751	1.098	1.459	1.809	2.127	2.421	2.687	2.923	3.130	3.150	3.150	3.150	3.150

The curve above without reductions was used as a basis for investment revenue to project cash flows. The sum amounting to 85 % of the difference in investment revenue and the guaranteed interest rate is allocated in the form of an additional contribution to client provision. The guaranteed interest rate of individual life insurance products varies from 2.5 % to 5 % depending on the time, when the products were brought to the market. Until 31 December 2013 products currently brought to market had a guaranteed interest rate of 2.5 %, from 1 January 2014 they will have guaranteed interest rate of 1.9 %.

Acquisition costs and commissions

Acquisition costs (excluding commissions) were estimated for each product with a maximum value of EUR 30 on contract. Commissions were assigned to the contract according to the amount actually paid, and related to the time elapsed since the beginning of insurance.

4. Poznámky k účtovnej závierke

Administratívne náklady a inflácia

Za vhodný základ stanovenia predpokladov o administratívnych nákladoch Spoločnosť považuje súčasnú úroveň administratívnych nákladov. Pre bežne platené tradičné životné poistenia tieto predstavujú u rozhodujúcej väčšiny produktov 9 EUR fixných nákladov na rok a variabilné náklady vo výške 3,5 % z ročného poistného a 1,25 % z poistnej sumy ročne. Pri jednorazovo platených poisteniach sú to fixné náklady vo výške 4,50 EUR ročne a variabilné vo výške 1,25 % z poistnej sumy. Nákladová inflácia je odhadnutá na 2,5 % a aplikuje sa na všetky uvedené zložky administratívnych nákladov. U investičných životných poistení sú variabilné náklady z poistnej sumy vo výške 1,75 % zo súčinu ročného poistného a poistnej doby, fixné náklady a variabilné náklady z ročného poistného sú rovnaké ako pri tradičných životných poisteniach. Takto stanovené náklady sú použité iba v teste primeranosti, zillmerove administratívne rezervy používajú predpoklady, ktoré boli stanovené pri určovaní sadzieb poistného pre jednotlivé produkty. Tieto sadzby sa pohybujú v nasledovnom rozpätí: počiatkové jednorazové Alfa náklady v rozpätí od 4,5 % do 5,5 % z poistnej sumy, ročné administratívne náklady Beta z poistnej sumy v rozpätí od 1,5 % až 3 % a inkasné náklady Gama z ročného poistného v rozpätí od 3 % do 5 %. Pre dôchodkové poistenia Spoločnosť navyše započítava do ceny produktu náklady vo výške 2 % z periodicky vyplácaného dôchodku.

Spoločnosť k vyššie uvedeným zložkám fixných nákladov v teste dostatočnosti použila prirážku 10 %.

Vplyv zmeny predpokladov

Vplyv zmeny predpokladov oproti predchádzajúcemu roku bol testovaný na portfóliu zmlúv platných ku dňu, ku ktorému sa test vykonával. Bol analyzovaný vo vzťahu k úmrtnosti, stornovosti, správny nákladom a diskontnej sadzbe. Použitie nezmenených predpokladov z predchádzajúceho roku na poistné zmluvy platné ku dňu, ku ktorému sa test vykonával spôsobilo zníženie záväzkov oproti minulému roku o 44 tis. EUR. Vplyv odhadu priaznivejšieho vývoja úmrtnosti pre poistenie hypotekárnych úverov mal za následok zníženie záväzkov o 193 tis. EUR. Zmena storien znížila potrebu tvorby dodatočnej rezervy o ďalších 154 tis. EUR. Zníženie správnych nákladov, konkrétne fixnej zložky z 11 EUR na 9 EUR ročne znížilo dodatočnú rezervu o ďalších 242 tis. EUR. Rozhodujúci podiel na zvýšení záväzkov vo výške 1 003 tis. EUR malo použitie aktualizovanej krivky pre diskontovanie budúcich finančných tokov.

Zmluvy s podielom na zisku

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

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

Vplyv testu primeranosti rezervy na životné poistenie a testu návratnosti hodnoty DTC pre investičné zmluvy

Výsledok testu primeranosti rezerv na životné poistenie k 31. 12. 2013 spôsobil potrebu navýšenia hodnoty rezervy na nedostatočnosť poistného o 370 tis. EUR, t. j. na aktuálnu hodnotu 2 675 tis. EUR. U investičných produktov test návratnosti DTC nepreukázal stratu zo zníženia hodnoty DTC.

4. Notes to the financial statements

Administrative costs and inflation

The Company considers the current level of administrative costs to be a suitable basis of setting assumptions on administrative costs. For traditional life insurance paid regularly, these represent EUR 9 of fixed costs per year for a decisive majority of products and variable costs in the amount of 3.5 % of the annual premium and 1.25 ‰ of the insured amount a year. For insurances with a single payment, the fixed costs are EUR 4.50 per year and variable in the amount of 1.25 ‰ of the insured amount per year. The costs inflation is estimated to 2.5 % and is applied to all above components of administrative costs. For Unit linked insurance, the variable costs of the insured amount equal to 1.75 ‰ from the product of annual premium and insured period; fixed costs and variable costs of annual premium are identical as with traditional life insurance. The costs determined in this way are used on the adequacy test only; the Zillmer administrative provisions use assumptions defined upon definition of insurance premium rates for individual products. These rates reach the following values: initial single-shot Alpha costs of 4.5 % to 5.5 % of the insured amount, annual administrative Beta costs of 1.5 ‰ to 3 ‰ of the insured amount and collection Gamma costs in the amount of 3 % to 5 % of the annual premium. For pensions insurances that Company also adds 2 % costs of periodicity of the paid pension to the price of the product.

A 10 % surcharge was applied by the Company to the fixed cost items above in the adequacy test.

Impact of change in assumptions

The impact of change in assumptions comparing to last year was tested with a portfolio of contracts valid as at the day of the test. The impact was analysed in relation to the mortality rate, cancellation, administrative costs and discount rate. Applying unchanged assumptions from the previous year on policies valid as at the day of the test, the liabilities decreased by EUR 44 thousand compared to the last year. The impact of estimated favorable trends in mortality for insurance mortgage loans resulted in reduction of liabilities by EUR 193 thousand. Change of cancellations reduced the need for creation of additional provisions by a further EUR 154 thousand. Reduction of administrative costs, particularly fixed component of EUR 11 to EUR 9 per year reduced the additional provision by a further EUR 242 thousand.

Application of the updated curve for discounted future financial flows had the decisive impact on the increase in liabilities of EUR 1,003 thousand.

Policies with profit sharing

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

The liabilities from insurance and investment contracts include also the element thereof that involves the deposited options and guarantees. The Company did not identify any options that would require separation and valuation at fair value. The most significant option integrated in insurance contracts in life insurance and UL investment contracts denotes the right to early contract termination on the part of the policyholder with surrender value payment. Such option was included both in the life insurance liability adequacy test and the DTC test for impairment.

The impact of life insurance liability adequacy test and DTC return test for investment contracts

The life insurance liability adequacy test as at 31 December 2013 made it necessary to increase in the value of provisions for insufficient premium by EUR 370 thousand, i.e. to the present value of EUR 2,675 thousand. The DTC return test for investment products did not show any loss from DTC impairment.

4. Poznámky k účtovnej závierke

Neživotné poistenie „run-off“ analýza

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

	pred zaistením	
(v tis. EUR)	2013	2012
Rezerva na nahlásené poistné udalosti na začiatku obdobia (1. 1.)	24 828	38 399
Vyplatené poistné plnenia vzniknuté a nahlásené v predchádzajúcich rokoch (bez zohľadnenia prijatých regresov)	8 674	21 855
Zostatok rezervy na poistné udalosti vzniknuté a nahlásené v predchádzajúcich rokoch ku koncu obdobia (31. 12.)	12 268	13 794
Run-off rezervy na nahlásené poistné udalosti	3 886	2 750

	pred zaistením	
(v tis. EUR)	2013	2012
Rezerva na vzniknuté ale nenahlásené poistné udalosti na začiatku obdobia (1. 1.)	2 580	3 191
Vyplatené poistné plnenia vzniknuté v predchádzajúcich rokoch a nahlásené v aktuálnom roku (bez zohľadnenia prijatých regresov)	1 125	1 080
Zostatok rezervy na poistné udalosti nahlásené v aktuálnom roku týkajúce sa predchádzajúcich rokov ku koncu obdobia (31. 12.)	583	1 121
Zostatok rezervy na vzniknuté ale nenahlásené poistné udalosti z predchádzajúcich rokov ku koncu obdobia (31. 12.)	291	295
Run-off rezervy na vzniknuté, ale nenahlásené poistné udalosti	581	695

Vývoj odhadov hrubej výšky konečných škôd v neživotnom poistení

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

Nasledovná tabuľka ukazuje postupný vývoj odhadu konečných škôd (angl. ultimate loss) podľa roku vzniku poistnej udalosti. Odhad sa v jednotlivých obdobiach menil v závislosti od skutočne vyplatených škôd. Hrubá výška rezerv (vid' bod 2.16, časť „Rezerva na poistné plnenia“) predstavuje súčet rezerv na nahlásené poistné udalosti (angl. RBNS – reported but not settled) a rezerv na vzniknuté, ale doposiaľ nenahlásené poistné udalosti (angl. IBNR – incurred but not reported). Porovnanie štatistického odhadu dostatočných rezerv (hodnota rezerv, ktorá predstavuje výsledok testu primeranosti) s účtovnou hrubou výškou rezerv (výpočet na základe metodiky používanej pri zostavovaní účtovnej závierky podľa predchádzajúcich účtovných predpisov) naznačuje dostatočnú úroveň tvorby rezerv na poistné udalosti.

4. Notes to the financial statements

Non-Life Insurance – “run-off ” Analysis

In non-life insurance, the provision adequacy assessing also includes evaluation of the run-off results, in which the originally estimated amounts (RBNS and IBNR) of final claims are compared to real claims paid. On this basis it is possible to assess the adequacy of estimated provisions in the past and the quality of estimates used for the preparation of past financial statements.

(in EUR thousand)	before reinsurance	
	2013	2012
Provision for reported claims at the beginning of period (1 January)	24,828	38,399
Claims paid incurred and reported in previous years (excluding received recourses)	8,674	21,855
Balance of provision for claims incurred and reported in previous years as at the end of the period (31 December)	12,268	13,794
Run-off provisions for reported claims	3,886	2,750

(in EUR thousand)	before reinsurance	
	2013	2012
Provision for incurred but non-reported claims at the beginning of period (1 January)	2,580	3,191
Claims paid incurred in previous years and reported in current year (excluding received recourses)	1,125	1,080
Balance of provision for claims reported in the current year related to previous years as at the end of the period (31 December)	583	1,121
Balance of provision for incurred but non-reported claims from previous years as at the end of the period (31 December)	291	295
Run-off provisions for incurred but non-reported claims	581	695

Development of Estimates of Gross Amount of Ultimate Loss in Non-Life Insurance

The Company analyses the development of costs of claims and the development of provisions for non-settled claims and forevents that occurred but were not yet reported. Using statistical methods, the Company estimates provisions on the accident year basis. The main statistic method used is the Chain Ladder method, extrapolating the development of paid claims and development of provisions for non-settled claims for each year of occurrence of claims on the basis of development seen in past periods and expected loss ratio. The above method has been used in the analysed period consistently.

The following table shows the gradual development of estimate of ultimate loss according to the year of occurrence of claim. The estimate changed in individual periods depending on the actually paid claims. The gross amount of provisions (see Note 2.16, part Claim provisions) is the sum of provisions of reported claims (RBNS – reported but not settled) and of provisions for claims that incurred but were not yet reported (IBNR – incurred but not reported). The comparison of statistical estimation of sufficient provisions (value of provisions that represents the adequacy test result) with the book gross amount of provisions (calculation on the basis of methodology used for preparing financial statements under previous accounting standards) suggests sufficient level of the creation of provision for claims.

4. Poznámky k účtovnej závierke

Analýza vývoja odhadu konečných škôd – hrubá výška bez zaistenia

	Rok vzniku poistnej udalosti										
(v tis. EUR)	2004 a skôr**	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	Celkom
Odhad kumulatívnych poistných udalostí*											
Na konci roka vzniku poistnej udalosti	156 468	23 538	26 304	31 007	39 260	68 636	44 573	36 357	37 250	39 807	
- jeden rok neskôr	155 511	21 210	23 819	27 689	35 982	61 541	41 554	33 520	34 866		
- dva roky neskôr	152 859	20 690	23 293	27 115	33 648	59 822	40 840	32 012			
- tri roky neskôr	153 134	20 596	23 120	26 381	34 695	59 474	40 333				
- štyri roky neskôr	152 667	20 659	22 638	26 419	34 479	58 980					
- päť rokov neskôr	152 840	20 568	22 484	25 944	34 135						
- šesť rokov neskôr	152 619	20 448	22 472	25 825							
- sedem rokov neskôr	152 814	20 452	22 356								
- osem rokov neskôr	152 790	20 341									
- deväť rokov neskôr	151 519										
Odhad kumulatívnych poistných plnení	151 519	20 341	22 356	25 825	34 135	58 980	40 333	32 012	34 866	39 807	460 174
Kumulatívne výplaty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	150 627	19 882	22 029	25 321	31 891	57 474	37 503	30 782	31 723	27 177	434 409
Hrubá výška rezerv na poistné udalosti	892	459	327	504	2 244	1 506	2 830	1 230	3 143	12 630	25 765
Dostatočné rezervy	865	503	257	396	1 792	961	1 828	727	2 367	10 649	20 345

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

** Pre poistné udalosti vzniknuté pred rokom 2004 je v tabuľke uvedená výška odhadu kumulatívnych plnení k 31. 12. 2004 a nie na konci roka vzniku príslušných poistných udalostí.

Na odhad kumulatívnych poistných plnení uvedený v príslušnej tabuľke môžu vplývať rôzne faktory. Napríklad sú to veľké alebo znovuotvorené škody.

Kým informácie uvedené v tabuľke predstavujú historický pohľad na dostatočnosť odhadov nezlikvidovaných škôd, čitateľa tejto účtovnej závierky by mali byť obozretní pri extrapolácii dostatočnosti alebo nedostatočnosti v minulosti na sumy rezerv zaúčtovaných v bežnom období. Spoločnosť je toho názoru, že odhad celkových nezlikvidovaných škôd k 31. 12. 2013 je primeraný. Avšak z dôvodu inherentnej neistoty obsiahnutej v procese tvorby rezerv, nie je možné zaručiť, že tento odhad sa ukáže byť v budúcnosti primeraný.

Významný vplyv na oceňovanie rezerv vyplývajúcich z neživotného poistenia má odhad škodovosti na základe skúseností posledných rokov. Odhad škodovosti predstavuje pomer očakávaných nákladov na poistné plnenia k zaslúženému poistnému.

Odhad škodovosti (brutto)	Rok vzniku poistnej udalosti	
	2013	2012
Zodpovednosť (okrem PZP)	19.9 % - 21.5 %	16.7 % - 17.3 %
Majetok	19.4 % - 20.3 %	27.6 % - 28.3 %
Motorové vozidlá	67.7 % - 69.9 %	60.7 % - 61 %
Zdravotné/úrazové	21.4 % - 22.5 %	21.6 % - 21.8 %

4. Notes to the financial statements

Analysis of development of estimated ultimate loss – gross without reinsurance

	Year when claim occurred										
(in EUR thousand)	2004 and earlier**	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	Total
Estimated accumulated claims*											
At the end of year of occurrence of claim	156,468	23,538	26,304	31,007	39,260	68,636	44,573	36,357	37,250	39,807	
- one year later	155,511	21,210	23,819	27,689	35,982	61,541	41,554	33,520	34,866		
- two years later	152,859	20,690	23,293	27,115	33,648	59,822	40,840	32,012			
- three years later	153,134	20,596	23,120	26,381	34,695	59,474	40,333				
- four years later	152,667	20,659	22,638	26,419	34,479	58,980					
- five years later	152,840	20,568	22,484	25,944	34,135						
- six years later	152,619	20,448	22,472	25,825							
- seven years later	152,814	20,452	22,356								
- eight years later	152,790	20,341									
- nine years later	151,519										
Estimated accumulated insured payments	151,519	20,341	22,356	25,825	34,135	58,980	40,333	32,012	34,866	39,807	460,174
Accumulated payments as of the balance sheet date											
	150,627	19,882	22,029	25,321	31,891	57,474	37,503	30,782	31,723	27,177	434,409
Gross amount of provisions for claims	892	459	327	504	2,244	1,506	2,830	1,230	3,143	12,630	25,765
Sufficient provisions	865	503	257	396	1,792	961	1,828	727	2,367	10,649	20,345

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

** For claims that occurred before 2004, the table shows the amount of estimated accumulated claims paid as at 31 December 2004 and not at the end of occurrence of relevant claims.

Various factors may influence the estimate of accumulated claims stated in the relevant table. These include, without limitation, large or reopened losses.

While information in the table represents a historical view on sufficiency of estimates of non-settled claims, readers of these financial statements should be prudent when extrapolating the sufficiency or insufficiency in the past to the amounts of provisions accounted for in the current period. The Company believes that the estimate of total non-settled claims as at 31 December 2013 is adequate. However, due to inherent uncertainty contained in the process of creating provisions, it is impossible to guarantee that this estimate proves adequate in the future.

The estimate of losses, based on the experience from last years, significantly influences the revaluation of provisions arising from non-life insurance. The estimate of losses represents a ratio of expected costs for claims to earned premium.

Estimate of losses (gross)	Year when claim occurred	
	2013	2012
Liability (excluding MTPL)	19.9 % - 21.5 %	16.7 % - 17.3 %
Property	19.4 % - 20.3 %	27.6 % - 28.3 %
Motor vehicles	67.7 % - 69.9 %	60.7 % - 61 %
Health/accident	21.4 % - 22.5 %	21.6 % - 21.8 %

4. Poznámky k účtovnej závierke

Každá nahlásená poistná udalosť je posudzovaná osobitne s ohľadom na okolnosti vzniku škody, informácie dostupné likvidátorom a historické skúsenosti s podobnými poistnými udalosťami. Odhad jednotlivých škôd sa upravuje po získaní nových informácií.

Odhad vzniknutých ale nenahlásených škôd (IBNR) je všeobecne ovplyvnený vyššou mierou neistoty ako odhad nahlásených škôd, pre ktoré je dostupných viac informácií.

Test primeranosti rezervy na poistné budúcich období v neživotnom poistení

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

4.7.2 Analýza citlivosti výsledku testu na zmeny základných predpokladov

Pre zmluvy v **životnom poistení** (poistné aj investičné zmluvy) Spoločnosť vykonala analýzu citlivosti opakovanými projekciami budúcich peňažných tokov a ich diskontovaním v rámci testu primeranosti rezerv na poistné zmluvy a v teste na zníženie hodnoty časového rozlíšenia transakčných nákladov pri použití rozdielnych predpokladov pre stornovanosť zmlúv, bezrizikovú úrokovú mieru, úmrtnosť a nákladovosť. Analýza citlivosti na základe viacerých scenárov poskytuje indikáciu vplyvu možných zmien použitých predpokladov pri odhadnutí výšky záväzku.

V tabuľkách nižšie sú uvedené výsledky siedmich projekcií, v ktorých sa sledoval vplyv zmien storien, bezrizikovej úrokovej miery, nákladov a úmrtnosti na hodnotu budúcich cash-flow. Vzhľadom na dominantnosť vo vzťahu podielu testovaných produktov na celkových rezervách a záväzkoch nepredpokladáme významnejšiu odchýlku vplyvu týchto zmien na celé portfólio životných a investičných produktov v členení na poistné a investičné produkty.

Vplyv na výsledok testu primeranosti rezerv u tradičných životných poistení	Požadovaná výška z pôvodného testu (v tis. EUR)	Hodnota následkom zmeny (v tis. EUR)	Zmena v %
Zvýšenie projektovaných storien o 10 %		2 538	-5,12 %
Zníženie projektovaných storien o 10 %		2 822	5,50 %
Pokles bezrizikovej výnosovej krivky o 0,5 %		3 051	14,06 %
Zvýšenie projektovaných nákladov o 10 %	2,675	2 912	8,86 %
Zníženie projektovaných nákladov o 10 %		2 437	-8,90 %
Zvýšenie projektovanej úmrtnosti o 10 %		3 462	29,42 %
Zníženie projektovanej úmrtnosti o 10 %		1 966	-26,50 %

Vplyv projekcií uvedených vyššie u investičných produktov nespôsobil požiadavku na zníženie hodnoty časového rozlíšenia transakčných nákladov ani potrebu tvorby rezerv na nevýhodné zmluvy.

Táto analýza bola pripravená za predpokladu zmeny jednej premennej pri ostatných nemeniacich sa predpokladoch. Zmeny boli generované deterministickým prístupom, preto k nej neexistuje pravdepodobnostné rozdelenie ani analýza korelácie kľúčových premenných.

4. Notes to the financial statements

Each reported claim is reviewed separately with regard to circumstances of occurrence of the damage, information available to loss adjustor and historical experience with similar claims. The estimate of individual damages is adjusted after obtaining new information.

The estimate of claims incurred but not reported (IBNR) is generally influenced by a larger uncertainty than the estimated reported claims for which more information is available.

The adequacy test of provisions for unearned premium in non-life insurance.

The test aimed to check whether the unearned part of written premium (part of the premium covering the next periods) is sufficient to cover deferred acquisition costs (DAC), future claim costs and contract-related costs. Expected loss ration percentage determined as linear trend of loss ratio per the last three years was used for the future claim costs calculation. Future contract-related costs consist in particular of additional initial costs and a corresponding part of overhead costs. The test is performed separately for respective areas of non-life insurance. The test affirmed the provision for unearned premium was adequate, except “Motor Vehicles - MTPL” and “Motor vehicles - Casco”. This is the reason for creating provisions for unexpired risks amounting to EUR 337 thousand respectively EUR 411 thousand.

4.7.2 Sensitivity Analysis of Test Results on Changes of Basic Assumptions

The Company analysed sensitivity with **life insurance** contracts (both insurance and investment contracts) by repeated projections of future cash flows and discount thereof within the adequacy test of provisions for insurance contracts and in the test for impairment of deferred transaction costs by employment of different assumptions for contract cancellation rate, risk-free interest rate, mortality and cost. The sensitivity analysis upon several scenarios provides an indication of impact of possible changes in used assumptions with liability amount estimate.

The below tables illustrate results of seven projections wherein impact of changes in cancellations and risk-free interest rate, costs and mortality was monitored upon future cash flow value. With regard to the dominance in relation to the share of tested products in total provisions and liabilities, we do not presume a significant variance of impact of these changes upon the overall portfolio of life and investment products structured into insurance and investment products.

Influence on result of liability adequacy test for traditional life insurances	Required amount from the original test (in EUR thousand)	Value after change (in EUR thousand)	Change in %
Increase of projected cancellations by 10 %		2,538	-5.12 %
Decrease of projected cancellations by 10 %		2,822	5.50 %
Decrease of risk-free interest curve by 0.5 %		3,051	14.06 %
Increase of projected costs by 10 %	2,675	2,912	8.86 %
Decrease of projected costs by 10 %		2,437	-8.90 %
Increase of projected mortality by 10 %		3,462	29.42 %
Decrease of projected mortality by 10 %		1,966	-26.50 %

Influence of the projections above for investment products did not require impairment of deferred transaction costs and any need to make provisions for onerous contracts.

This analysis was realized under the assumption of one variable change while the remaining assumptions would remain unchanged. The changes were generated in a deterministic approach, thus there is no probability distribution or an analysis of correlation of key variables

4. Poznámky k účtovnej závierke

Pre **zmluvy v neživotnom poistení** bol testovaný vplyv zmien v kľúčových premenných na navýšenie výplat poistných plnení (brutto) a stavu RPU (rezervy na poistné plnenia, brutto).

Ako kľúčové premenné boli stanovené:

- zdvojnásobenie frekvencie výskytu rozsiahlych škôd v majetkovom poistení (nad 30 tis. EUR)
- zvýšenie škodovosti v poistení motorových vozidiel (PZP a Kasko) o 10 %
- zvýšenie budúcej inflácie o 1 percentuálny bod (v tomto prípade vplyv na navýšenie stavu RPU)
- rezerva na záväzky voči SKP (Iné technické rezervy) – zvýšenie trhového podielu Spoločnosti v PZP o 1 % (t.j. aktuálna hodnota plus 1 %)

Rok vzniku poistnej udalosti	2013			2012		
Výplaty poistných plnení	Pôvodná výška	Hodnota následkom zmeny	Zmena v %	Pôvodná výška	Hodnota následkom zmeny	Zmena v %
Zdvojnásobenie frekvencie výskytu rozsiahlych škôd v majetkovom poistení (nad 30 tis. EUR)	2 495	2 604	4,4 %	3 026	3 620	19,6 %
Zvýšenie škodovosti v poistení motorových vozidiel (PZP a Kasko) o 10 %	24 001	27 416	14,2 %	21 519	24 908	15,7 %

Rok vzniku poistnej udalosti	2013			2012		
Rezerva na poistné plnenia	Pôvodná výška	Hodnota následkom zmeny	Zmena v %	Pôvodná výška	Hodnota následkom zmeny	Zmena v %
Zdvojnásobenie frekvencie výskytu rozsiahlych škôd v majetkovom poistení (nad 30 tis. EUR)	1 589	2 319	45,9 %	2 203	3 584	62,7 %
Zvýšenie škodovosti v poistení motorových vozidiel (PZP a Kasko) o 10 %	8 486	9 694	14,2 %	7 000	8 103	15,8 %

Zvýšenie budúcej inflácie o 1 percentuálny bod:

Rok, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	Rezerva na poistné plnenia		
	Pôvodná výška	Hodnota následkom zmeny	Zmena v %
2013	25 765	26 247	1,87 %
2012	27 455	27 958	1,83 %

Zvýšenie trhového podielu Spoločnosti v PZP o 1% (t.j. aktuálna hodnota plus 1 %):

Rok, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	Rezerva na záväzky voči SKP		
	Pôvodná výška	Hodnota následkom zmeny	Zmena v %
2013	3 839	4 347	13,23%
2012	3 467	4 026	16,12%

Táto analýza bola pripravená za predpokladu zmeny jednej premennej pri ostatných nemeniacich sa predpokladoch. Informácie v tabuľkách boli generované deterministickým prístupom, preto k nim neexistuje pravdepodobnostné rozdelenie ani analýza korelácie kľúčových premenných.

4. Notes to the financial statements

For **non-life insurance** policies, the influence of changes of key variables on increase of claim payments (gross) and the RPU (claim provisions, gross) was tested.

The following were set as key variables:

- doubling the frequency of occurrence of large scope damages in property insurance (exceeding EUR 30 thousand)
- increase of loss ratio in insurance of motor vehicles (MTPL and Casco) by 10 %
- increase in future inflation by 1 percentage point (in this case with effect on higher RPU value)
- Provision for commitments to SIB (Other Technical Provisions) – increase in Company's market share in MTPL by 1 % (i.e. the current value plus 1 %)

Year when claim occurred	2013			2012		
Claim payment	Initial amount	Value after change	Change in %	Initial amount	Value after change	Change in %
Doubling the frequency of occurrence of large scope damages in property insurance (exceeding EUR 30 thousand)	2,495	2,604	4.4 %	3,026	3,620	19.6 %
Higher loss ratio in insurance of motor vehicles (MTPL and Casco) by 10 %	24,001	27,416	14.2 %	21,519	24,908	15.7 %

Year when claim occurred	2013			2012		
Claims Provision	Initial amount	Value after change	Change in %	Initial amount	Value after change	Change in %
Doubling the frequency of occurrence of large scope damages in property insurance (exceeding EUR 30 thousand)	1,589	2,319	45.9 %	2,203	3,584	62.7 %
Higher loss ratio in insurance of motor vehicles (MTPL and Casco) by 10 %	8,486	9,694	14.2 %	7,000	8,103	15.8 %

Increase in future inflation by 1 percentage point:

Year of the balance sheet	Claims Provision		
	Initial amount	Value after change	Change in %
2013	25,765	26,247	1.87 %
2012	27,455	27,958	1.83 %

Company's higher share in MTPL by 1 % (i.e. the current value plus 1 %):

Year of the balance sheet	Provision for commitments to SIB		
	Initial amount	Value after change	Change in %
2013	3,839	4,347	13.23 %
2012	3,467	4,026	16.12 %

This analysis was realized under the assumption of one variable change while the remaining assumptions would remain unchanged. The information in the tables were generated by employment of a deterministic approach, therefore, there is no probability distribution, nor key variable correlation analysis.

4. Poznámky k účtovnej závierke

4.8 Záväzky z investičných zmlúv

(v tis. EUR)	2013	2012
Finančné záväzky na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených		
Počiatočný stav k 1. 1.	34 037	30 725
v tom: rezerva na nevýhodné zmluvy	0	0
Nové príspevky prijaté na investovanie v bežnom roku	10 258	10 862
Poplatky z nových príspevkov prijatých na investovanie	-2 118	-2 967
Úbytky vplyvom storien a plnení	-6 125	-7 133
Poplatky za odkup	-55	-76
Náklady na správu fondov	-233	-242
Úprava rezervy na nevýhodné zmluvy	0	0
Čistá zmena v reálnej hodnote investičných zmlúv klasifikovaných pri prvotnom vykázaní ako oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	3 463	2 868
Iné zmeny	0	0
Konečný stav k 31. 12.	39 227	34 037

(v tis. EUR)	2013	2012
Ostatné finančné záväzky z investičných zmlúv		
Počiatočný stav k 1. 1.	5 565	2 758
v tom: rezerva na nevýhodné zmluvy	425	233
Prírastky v bežnom roku	3 350	2 806
Poplatky z investičných zmlúv	-249	-144
Úbytky vplyvom storien a plnení	-394	-176
Alokovaný efektívny výnos	254	129
Úprava rezervy na nevýhodné zmluvy	162	192
Iné zmeny	0	0
Konečný stav k 31. 12.	8 688	5 565

Záväzky na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených sú kryté investíciami v podielových fondoch v mene poistených. Časť prostriedkov, ktoré ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka neboli ešte investované, je krytá peňažnými prostriedkami na termínovanom účte. K 31. 12. 2013 predstavovala táto časť 45 tis. EUR.

Nižšie uvedená tabuľka obsahuje prehľad hierarchie reálnych hodnôt pre finančné záväzky, ktoré nie su oceňované v reálnej hodnote, ale pre ktoré sa reálna hodnota zverejňuje:

k 31. 12. 2013				
(v tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota
Finančné záväzky z investičných zmlúv, ktoré neobsahujú zložku DPF	0	39 045	0	39 227
Celkom	0	39 045	0	39 227

k 31. 12. 2012				
(v tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota
Finančné záväzky z investičných zmlúv, ktoré neobsahujú zložku DPF	0	33 829	0	34 037
Celkom	0	33 829	0	34 037

4. Notes to the financial statements

4.8 Liabilities from Investment Contracts

(in EUR thousand)	2013	2012
Financial liabilities to cover risks from investments on behalf of insured		
Opening balance as at 1 January	34,037	30,725
including: provision for onerous contracts	-	-
New contributions received for investing in current period	10,258	10,862
Charges from new contributions received for investing	-2,118	-2,967
Outflows due to cancellations and payments	-6,125	-7,133
Charges for surrender	-55	-76
Fund administration costs	-233	-242
Adjustment of provision for onerous contracts	-	-
Net change in fair value of investment contracts classified upon initial recognition as FVTPL	3,463	2,868
Other changes	-	-
Final balance as at 31 December	39,227	34,037

(in EUR thousand)	2013	2012
Other financial liabilities arising from investment contracts		
Opening balance as at 1 January	5,565	2,758
including: provision for onerous contracts	425	233
Increases in current period	3,350	2,806
Charges from investment contracts	-249	-144
Outflows due to cancellations and payments	-394	-176
Allocated effective revenue	254	129
Adjustment of provision for onerous contracts	162	192
Other changes	-	-
Final balance as at 31 December	8,688	5,565

Liabilities covering risk from financial investments on behalf of insured are covered by investments in mutual funds on behalf of insured. A part of the funds that was not invested as of the balance sheet date is covered by cash in c term deposit. As at 31 December 2013, this part totalled to EUR 45 thousand.

Table below presents the fair value hierarchy for financial liabilities that are not measured at fair value, but for which the fair value is disclosed:

31 December 2013				
(in EUR thousand)	Level 1	Level 2	Level 3	Book value
Financial liabilities from investment contracts excluding DPF component	-	39,045	-	39,227
Total	-	39,045	-	39,227

31 December 2012				
(in EUR thousand)	Level 1	Level 2	Level 3	Book value
Financial liabilities from investment contracts excluding DPF component	-	33,829	-	34,037
Total	-	33,829	-	34,037

4. Poznámky k účtovnej závierke

Pre finančné záväzky z investičných zmlúv, ktoré obsahujú zložku DPF nebola zverejnená reálna hodnota z dôvodu naročnosti výpočtu reálnej hodnoty zložky DPF. Finančné záväzky z investičných zmlúv, ktoré obsahujú zložku DPF sú v hodnote 8 688 tis. EUR (2012: 5 565 tis. EUR).

4.9 Ostatné rezervy

K 31. 12. 2013 evidovala vo svojom účtovníctve rezervu na súdne spory vo výške 425 tis. EUR. Spoločnosť očakáva výsledok súdnych sporov v časovom horizonte 1-5 rokov, tento výsledok je neistý, môže skončiť stratou pre Spoločnosť a preto tvorila rezervu.

4.10 Iný nefinančný majetok a iné nefinančné záväzky

Iný majetok	k 31. 12. 2013	k 31. 12. 2012
Zásoby	170	195
Predplatené nájomné	26	33
Iné	254	195
Celkom	450	423

Iné záväzky	k 31. 12. 2013	k 31. 12. 2012
Časové rozlíšenie provízií prijatých od zaistovateľov	3 214	2 827
Časové rozlíšenie výnosov z investičných zmlúv	6 766	7 498
Iné	8	8
Celkom	9 988	10 333

Časové rozlíšenie provízií prijatých od zaistovateľov	2013	2012
Počiatočný stav k 1.1.	2 827	2 872
Provízie bežného obdobia	3 214	2 827
Amortizácia	-2 827	-2 872
Konečný stav k 31.12.	3 214	2 827

Časové rozlíšenie výnosov z investičných zmlúv	2013	2012
Počiatočný stav k 1. 1.	7 498	7 212
Poplatky bežného obdobia	1 158	2 058
Amortizácia	-1 890	-1 772
Konečný stav k 31. 12.	6 766	7 498

4. Notes to the financial statements

For financial liabilities from investment contracts that include a component of DPF the fair value was not disclosed due to difficulties in calculation of fair value of DPF components. Financial liabilities from investment contracts that include a component of DPF are amounted to EUR 8,688 thousand (2012: EUR 5,565 thousand).

4.9 Other provisions

As of 31 December 2013, the Company reported a provision of EUR 425 thousand for litigations. The Company expects the outcome of litigation over a 1-5 years, this outcome is uncertain and may end up as loss for the Company, therefore provision was created.

4.10 Other non-financial assets and other non-financial liabilities

Other non-financial assets	31 December 2013	31 December 2012
Inventories	170	195
Prepaid rent	26	33
Other	254	195
Total	450	423

Other non-financial liabilities	31 December 2013	31 December 2012
Deferrals of commissions received from reinsurers	3,214	2,827
Deferred Revenues from Investment Contracts	6,766	7,498
Other	8	8
Total	9,988	10,333

Accrued commissions received from reinsurers	2013	2012
Opening balance as at 1 January	2,827	2,872
Charges in current period	3,214	2,827
Amortisation	-2,827	-2,872
Final balance as at 31 December	3,214	2,827

Deferred Revenues from Investment Contracts	2013	2012
Opening balance as at 1 January	7,498	7,212
Charges in current period	1,158	2,058
Amortisation	-1,890	-1,772
Final balance as at 31 December	6,766	7,498

4. Poznámky k účtovnej závierke

4.1.1 Poistné

1. 1. 2013 - 31. 12. 2013	Predpísané poistné, brutto	Zmena stavu RPBO, brutto	Zaslúžené poistné, brutto	Predpísané poistné, podiel zaist.	Zmena stavu RPBO, podiel zaist.	Zaslúžené poistné, podiel zaist.	Zaslúžené poistné, netto
Neživotné poistenie	75 115	-1 804	73 311	-39 622	929	-38 693	34 618
motorové vozidlá – Kasko	26 905	-457	26 448	-14 281	230	-14 051	12 397
PZP	20 303	-872	19 431	-9 809	434	-9 375	10 056
zodpovednosť	3 237	-115	3 122	-1 966	98	-1 868	1 254
živel	8 048	-57	7 991	-5 108	130	-4 978	3 013
domácnosti	7 583	-499	7 084	-4 140	203	-3 937	3 147
krádež	1 412	2	1 414	-773	-1	-774	640
úraz	2 470	94	2 564	-1 235	-47	-1 282	1 282
ostatné	5 157	100	5 257	-2 310	-118	-2 428	2 829
Životné poistenie	19 309	83	19 392	-1 747	61	-1 686	17 706
úmrtie	4 111	-2	4 109	-443	75	-368	3 741
úmrtie/dožitie	9 899	39	9 938	-152	-66	-218	9 720
dôchodok	343	4	347	0	0	0	347
pripoistenia	4 680	-5	4 675	-1 152	52	-1 100	3 575
rizikové poplatky IŽP	276	47	323	0	0	0	323
Celkom	94 424	-1 721	92 703	-41 369	990	-40 379	52 324

PZP = povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla

RPBO = rezerva na poistné budúcich období

1. 1. 2012 – 31. 12. 2012	Predpísané poistné, brutto	Zmena stavu RPBO, brutto	Zaslúžené poistné, brutto	Predpísané poistné, podiel zaist.	Zmena stavu RPBO, podiel zaist.	Zaslúžené poistné, podiel zaist.	Zaslúžené poistné, netto
Neživotné poistenie	70 769	-287	70 482	-36 590	88	-36 502	33 980
motorové vozidlá – Kasko	26 908	222	27 130	-13 829	-142	-13 971	13 159
PZP	17 514	-229	17 285	-8 425	115	-8 310	8 975
zodpovednosť	2 896	-94	2 802	-1 708	41	-1 667	1 135
živel	7 492	-16	7 476	-4 501	-735	-5 236	2 240
domácnosti	6 493	-346	6 147	-3 552	917	-2 635	3 512
krádež	1 633	8	1 641	-892	-4	-896	745
úraz	2 740	106	2 846	-1 370	-117	-1 487	1 359
ostatné	5 093	62	5 155	-2 313	13	-2 300	2 855
Životné poistenie	17 857	291	18 148	-1 591	50	-1 541	16 607
úmrtie	3 573	-3	3 570	-389	4	-385	3 185
úmrtie/dožitie	9 362	224	9 586	-143	4	-139	9 447
dôchodok	457	1	458	0	0	0	458
pripoistenia	4 076	25	4 101	-1 058	42	-1 016	3 085
rizikové poplatky IŽP	389	44	433	-1	0	-1	432
Celkom	88 626	4	88 630	-38 181	138	-38 043	50 587

4. Notes to the financial statements

4.11 Insurance Premium

1 January 2013 – 31 December 2013	Written premium, gross	Change of UPR, gross	Earned premium, gross	Written premium, reins. share	Change of UPR, reins. share	Earned premium, reins. share.	Earned premium, net
Non-life insurance	75,115	-1,804	73,311	-39,622	929	-38,693	34,618
motor vehicles – Casco	26,905	-457	26,448	-14,281	230	-14,051	12,397
MTPL	20,303	-872	19,431	-9,809	434	-9,375	10,056
liability	3,237	-115	3,122	-1,966	98	-1,868	1,254
natural forces	8,048	-57	7,991	-5,108	130	-4,978	3,013
households	7,583	-499	7,084	-4,140	203	-3,937	3,147
theft	1,412	2	1,414	-773	-1	-774	640
accident	2,470	94	2,564	-1,235	-47	-1,282	1,282
other	5,157	100	5,257	-2,310	-118	-2,428	2,829
Life insurance	19,309	83	19,392	-1,747	61	-1,686	17,706
death	4,111	-2	4,109	-443	75	-368	3,741
death/endowment	9,899	39	9,938	-152	-66	-218	9,720
pension	343	4	347	-	-	-	347
riders	4,680	-5	4,675	-1,152	52	-1,100	3,575
UL risk fees	276	47	323	-	-	-	323
Total	94,424	-1,721	92,703	-41,369	990	-40,379	52,324

MTPL = motor third party liability

UPR = unearned premium reserve

1 January 2012 – 31 December 2012	Written premium, gross	Change of UPR, gross	Earned premium, gross	Written premium, reins. share	Change of UPR, reins. share	Earned premium, reins. share.	Earned premium, net
Non-life insurance	70,769	-287	70,482	-36,590	88	-36,502	33,980
motor vehicles – Casco	26,908	222	27,130	-13,829	-142	-13,971	13,159
MTPL	17,514	-229	17,285	-8,425	115	-8,310	8,975
liability	2,896	-94	2,802	-1,708	41	-1,667	1,135
natural forces	7,492	-16	7,476	-4,501	-735	-5,236	2,240
households	6,493	-346	6,147	-3,552	917	-2,635	3,512
theft	1,633	8	1,641	-892	(4)	-896	745
accident	2,740	106	2,846	-1,370	-117	-1,487	1,359
other	5,093	62	5,155	-2,313	13	-2,300	2,855
Life insurance	17,857	291	18,148	-1,591	50	-1,541	16,607
death	3,573	-3	3,570	-389	4	-385	3,185
death/endowment	9,362	224	9,586	-143	4	-139	9,447
pension	457	1	458	-	-	-	458
riders	4,076	25	4,101	-1,058	42	-1,016	3,085
UL risk fees	389	44	433	-1	-	-1	432
Total	88,626	4	88,630	-38,181	138	-38,043	50,587

4. Poznámky k účtovnej závierke

4.12 Výnosy z poplatkov a provízií

(v tis. EUR)	1. 1. 2013 – 31. 12. 2013				1. 1. 2012 – 31. 12. 2012			
	Celkom	Poistné zmluvy	Investičné zmluvy	Iné	Celkom	Poistné zmluvy	Investičné zmluvy	Iné
Provízie zo zaistenia po časovom rozlíšení	16 741	16 741	0	0	14 748	14 748	0	0
Provízie zo spolupoistenia	3	3	0	0	3	3	0	0
Počiatkové poplatky z investičných zmlúv	1 183	n/a	1 183	0	2 152	n/a	2 152	0
Administratívne poplatky z investičných zmlúv	1 184	n/a	1 184	0	959	n/a	959	0
Časové rozlíšenie výnosov z investičných zmlúv (DCR)	732	n/a	732	0	-287	n/a	-287	0
Poplatky za správu investícií	233	n/a	233	0	243	n/a	243	0
Iné provízie a poplatky	329	93	55	181	310	96	75	139
Prijaté provízie a poplatky	20 405	16 837	3 387	181	18 128	14 847	3 142	139

4.13 Výnosy z finančného majetku (netto)

(v tis. EUR)	1. 1. 2013 – 31. 12. 2013				1. 1. 2012 – 31. 12. 2012			
	Celkom	Neživotné poistenie	Životné poistenie	Iné	Celkom	Neživotné poistenie	Životné poistenie	Iné
Výnosy z úrokov a dividend	4 399	808	3 572	19	4 532	840	3 623	69
Podiel na zisku od dcérskych spoločností	137	0	0	137	309	0	0	309
Čistý výnos / strata z predaja fin.majetku určeného na predaj	-736	-12	-724	0	-160	-14	-146	0
Oceňovacie rozdiely majetku vykazovaného v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	3 463	0	3 463	0	2 868	0	2 868	0
Oceňovacie rozdiely majetku určeného na obchodovanie	-38	-37	-1	0	54	0	54	0
Ostatné výnosy / náklady	-132	-30	-102	0	-111	-25	-86	0
Výnosy z investícií celkom	7 093	729	6 208	156	7 492	801	6 313	378

(v tis. EUR)	1. 1. 2013 – 31. 12. 2013	1. 1. 2012 – 31. 12. 2012
Finančný majetok k dispozícii na predaj		
úrokové výnosy z dlhových cenných papierov	4 232	4 186
dividendy z majetkových cenných papierov	67	95
Finančný majetok určený na obchodovanie		
úrokové výnosy z dlhových cenných papierov	21	20
dividendy z majetkových cenných papierov	0	0
Ostatný finančný majetok vykazovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		
dividendy z majetkových cenných papierov	27	26
Úrokové výnosy z termínovaných vkladov	52	205
Výnosy z úrokov a dividend	4 399	4 532

4. Notes to the financial statements

4.12 Income from fees and commissions

(in EUR thousand)	1 January 2013 – 31 December 2013				1 January 2012 – 31 December 2012			
	Total	Insurance policies	Investment contracts	Other	Total	Insurance policies	Investment contracts	Other
Accrued reinsurance commissions	16,741	16,741	-	-	14,748	14,748	-	-
Co-insurance commissions	3	3	-	-	3	3	-	-
Initial charges from investment contracts	1,183	n/a	1,183	-	2,152	n/a	2,152	-
Administrative charges from investment contracts	1,184	n/a	1,184	-	959	n/a	959	-
Deferred revenues from investment contracts (DCR)	732	n/a	732	-	-287	n/a	-287	-
Asset management fees	233	n/a	233	-	243	n/a	243	-
Other commissions and fees	329	93	55	181	310	96	75	139
Commissions and fees received	20,405	16,837	3,387	181	18,128	14,847	3,142	139

4.13 Income from Financial Assets (net)

(in EUR thousand)	1 January 2013 – 31 December 2013				1 January 2012 – 31 December 2012			
	Total	Non-life insurance	Life insurance	Other	Total	Non-life insurance	Life insurance	Other
Revenue from interest and dividends	4,399	808	3,572	19	4,532	840	3,623	69
Participation on the profit of subsidiaries	137	-	-	137	309	-	-	309
Net profit/loss from sale of financial assets available for sale	-736	-12	-724	-	-160	-14	-146	-
Revaluation of assets carried at FVTPL	3,463	-	3,463	-	2,868	-	2,868	-
Revaluation of assets held for trade	-38	-37	-1	-	54	-	54	-
Other revenues / costs	-132	-30	-102	-	-111	-25	-86	-
Revenues from investments total	7,093	729	6,208	156	7,492	801	6,313	378

(in EUR thousand)	1 January 2013 – 31 December 2013	1 January 2012 – 31 December 2012
Financial assets available for sale		
interest income from debt securities	4,232	4,186
dividends on equity securities	67	95
Financial assets held for trading		
interest income from debt securities	21	20
dividends on equity securities	-	-
Other financial assets carried at fair value through profit or loss		
dividends on equity securities	27	26
Interest income from term deposits	52	205
Income from interest and dividends	4,399	4,532

4. Poznámky k účtovnej závierke

4.14 Iné výnosy

(v tis. EUR)

	1. 1. 2013 – 31. 12. 2013	1. 1. 2012 – 31. 12. 2012
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia	227	0
Iné	101	100
Ostatné technické výnosy	328	100
Kurzové rozdiely	11	1
Úrokové výnosy	1	5
Výnosy z ďalšieho prenájmu*	36	38
Tržby z predaja majetku a zásob	37	39
Rezerva na súdne spory	0	271
Iné	723	259
Ostatné výnosy	808	613
Iné výnosy celkom	1 136	713

* Spoločnosť dáva niektoré prenajaté priestory do ďalšieho prenájmu

4.15 Náklady na poistné plnenia

1. 1. 2013 – 31. 12. 2013	Výplaty poistných plnení, brutto	Zmena stavu RPU, brutto	Náklady na poistné plnenia, brutto	Výplaty poistných plnení, podiel zaist.	Zmena stavu RPU, podiel zaist.	Náklady na poist. plnenia, podiel zaist.	Náklady na poist. plnenia, netto
Neživotné poistenie	36 400	-1 688	34 712	-18 091	879	-17 212	17 500
motorové vozidlá - kasko	20 311	211	20 522	-10 218	-109	-10 327	10 195
PZP	10 208	-1 276	8 932	-5 033	649	-4 384	4 548
zodpovednosť	562	-159	403	-304	153	-151	252
živel	1 194	-93	1 101	-681	-13	-694	407
domácnosti	1 447	-157	1 290	-674	66	-608	682
krádež	220	-39	181	-110	19	-91	90
úraz	953	-486	467	-476	259	-217	250
ostatné	1 505	311	1 816	-595	-145	-740	1 076
Životné poistenie	9 374	416	9 790	-385	-38	-423	9 367
úmrtie	666	-6	660	-68	0	-68	592
dožitie	3 765	274	4 039	0	0	0	4 039
odkup	3 769	3	3 772	0	0	0	3 772
pripoistenie	905	184	1 089	-256	-64	-320	769
dôchodok	104	1	105	0	0	0	105
ostatné	165	-40	125	-61	26	-35	90
Celkom	45 774	-1 272	44 502	-18 476	841	-17 635	26 867

PZP = povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla

RPU = rezerva na poistné plnenia

4. Notes to the financial statements

4.14 Other Revenues

(in EUR thousand)

	1 January 2013 – 31 December 2013	1 January 2012 – 31 December 2012
Adjustments to insurance receivables	227	-
Other	101	100
Other technical revenues	328	100
Exchange rate differences	11	1
Interest revenues	1	5
Revenue from further lease	36	38
Sales of assets and inventories	37	39
Provision for litigation	-	271
Other	723	259
Other revenues	808	613
Other revenues total	1,136	713

* The Company sublets some of the premises it leases.

4.15 Costs on Claims Paid

1 January 2013 – 31 December 2013	Claim payments, gross	Change of Claim provision, gross	Claim costs, gross	Claims paid, reins. share	Change of Claim provision, reins. share	Claim costs, reins. share	Claim costs, net
Non-life insurance	36,400	-1,688	34,712	-18,091	879	-17,212	17,500
motor vehicles – Casco	20,311	211	20,522	-10,218	-109	-10,327	10,195
MTPL	10,208	-1,276	8,932	-5,033	649	-4,384	4,548
liability	562	-159	403	-304	153	-151	252
natural forces	1,194	-93	1,101	-681	-13	-694	407
households	1,447	-157	1,290	-674	66	-608	682
theft	220	-39	181	-110	19	-91	90
accident	953	-486	467	-476	259	-217	250
other	1,505	311	1,816	-595	-145	-740	1,076
Life insurance	9,374	416	9,790	-385	-38	-423	9,367
death	666	-6	660	-68	-	-68	592
endowment	3,765	274	4,039	-	-	-	4,039
surrender	3,769	3	3,772	-	-	-	3,772
riders	905	184	1,089	-256	-64	-320	769
pension	104	1	105	-	-	-	105
other	165	-40	125	-61	26	-35	90
Total	45,774	-1,272	44,502	-18,476	841	-17,635	26,867

MTPL = motor third party liability

UPR = unearned premium reserve

4. Poznámky k účtovnej závierke

1. 1. 2012 – 31. 12. 2012	Výplaty poistných plnení, brutto	Zmena stavu RPU, brutto	Náklady na poistné plnenia, brutto	Výplaty poistných plnení, podiel zaistf.	Zmena stavu RPU, podiel zaistf.	Náklady na poist. plnenia, podiel zaistf.	Náklady na poist. plnenia, netto
Neživotné poistenie	47 492	-14 157	33 335	-30 518	13 654	-16 864	16 471
motorové vozidlá – Kasko	18 260	237	18 497	-9 109	-133	-9 242	9 255
PZP	9 471	-841	8 630	-4 892	425	-4 467	4 163
zodpovednosť	509	205	714	-288	-152	-440	274
živel	14 971	-12 817	2 154	-14 207	13 084	-1 123	1 031
domácnosti	1 212	189	1 401	-595	-154	-749	652
krádež	221	-24	197	-117	12	-105	92
úraz	882	-580	302	-441	290	-151	151
ostatné	1 966	-526	1 440	-869	282	-587	853
Životné poistenie	9 663	-101	9 562	-315	-17	-332	9 230
úmrtie	609	8	617	-15	-	-15	602
dožitie	4 243	-60	4 183	-	-	-	4 183
odkup	4 019	11	4 030	-	-	-	4 030
pripoistenie	704	52	756	-200	-10	-210	546
dôchodok	102	3	105	-	-	-	105
ostatné	-14	-115	-129	-100	-7	-107	-236
Celkom	57 155	-14 258	42 897	-30 833	13 637	-17 196	25 701

4.16 Ostatné náklady súvisiace s investičnými zmluvami

Náklady na investičné zmluvy	1. 1. 2013 – 31. 12. 2013	1. 1. 2012 – 31. 12. 2012
Čistá zmena v reálnej hodnote investičných zmlúv klasifikovaných pri prvotnom vykázaní ako oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	3 463	2 868
Alokovaný efektívny úrokový výnos pre investičné zmluvy oceňované metódou amortised costs	254	129
Dividendy z investičných fondov	27	26
Úprava rezervy na nevýhodné zmluvy	163	192
Iné zmeny	-70	138
Celkom	3 837	3 353

4. Notes to the financial statements

1 January 2012 – 31 December 2012	Claim payments, gross	Change of Claim provision, gross	Claim costs, gross	Claims paid, reins. share	Change of Claim provision, reins. share	Claim costs, reins. share	Claim costs, net
Non-life insurance	47,492	-14,157	33,335	-30,518	13,654	-16,864	16,471
motor vehicles – Casco	18,260	237	18,497	-9,109	-133	-9,242	9,255
MTPL	9,471	-841	8,630	-4,892	425	-4,467	4,163
liability	509	205	714	-288	-152	-440	274
natural forces	14,971	-12,817	2,154	-14,207	13,084	-1,123	1,031
households	1,212	189	1,401	-595	-154	-749	652
theft	221	-24	197	-117	12	-105	92
accident	882	-580	302	-441	290	-151	151
other	1,966	-526	1,440	-869	282	-587	853
Life insurance	9,663	-101	9,562	-315	-17	-332	9,230
death	609	8	617	-15	-	-15	602
endowment	4,243	-60	4,183	-	-	-	4,183
surrender	4,019	11	4,030	-	-	-	4,030
riders	704	52	756	-200	-10	-210	546
pension	102	3	105	-	-	-	105
other	-14	-115	-129	-100	-7	-107	-236
Total	57,155	-14,258	42,897	-30,833	13,637	-17,196	25,701

4.16 Other Costs Related to Investment Contracts

Costs on investment contracts	1 January 2013 – 31 December 2013	1 January 2012 – 31 December 2012
Net change in fair value of investment contracts classified upon initial recognition as FVTPL	3,463	2,868
Allocated effective interest revenue for investment contracts valued by the amortised costs method	254	129
Dividends from investment funds	27	26
Adjustment of provision for onerous contracts	163	192
Other changes	-70	138
Total	3,837	3,353

4. Poznámky k účtovnej závierke

4.17 Prevádzkové náklady

(v tis. EUR)	1. 1. 2013 – 31. 12. 2013			1. 1. 2012 – 31. 12. 2012		
	Neživotné poistenie	Životné poistenie	Celkom	Neživotné poistenie	Životné poistenie	Celkom
Obstarávacie náklady	15 595	6 919	22 514	14 340	5 119	19 459
Správna réžia	13 324	4 005	17 329	12 938	3 904	16 842
Celkom	28 919	10 924	39 843	27 278	9 023	36 301

Druhové členenie prevádzkových nákladov	1. 1. 2013 – 31. 12. 2013	1. 1. 2012 – 31. 12. 2012
Provízie*	19 312	15 958
Osobné náklady a odmeny	7 668	7 200
Sociálne a zdravotné zabezpečenie - platby štátu	2 112	2 112
Sociálne zabezpečenie - súkromné dôchodkové plány	54	54
Náklady na marketing a reklama	1 563	2 060
Náklady na vzdelávanie	285	227
Cestovné náklady	626	655
Kancelárske náklady a služby	5 254	4 992
Náklady na IT	1 079	1 070
Odpisy a amortizácia (bez amortizácie DAC)	912	925
Služby audítora:		
audit	82	122
daňové poradenstvo	0	0
iné služby	1	0
Ostatné	895	925
Celkom	39 843	36 301

*Provízie obsahujú obstarávacie provízie po zohľadnení ich amortizácie, ako aj následné provízie. Podrobnejší prehľad o kapitalizácii obstarávacích nákladov na poisťné zmluvy a transakčných nákladov súvisiacich s investičnými zmluvami je uvedený v bode 4.1.1

4. Notes to the financial statements

4.17 Operating Costs

(in EUR thousand)	1 January 2013 – 31 December 2013			1 January 2012 – 31 December 2012		
	Non-life insurance	Life insurance	Total	Non-life insurance	Life insurance	Total
Acquisition costs	15,595	6,919	22,514	14,340	5,119	19,459
Administrative overhead	13,324	4,005	17,329	12,938	3,904	16,842
Total	28,919	10,924	39,843	27,278	9,023	36,301

Structure of Operating Costs	1 January 2013 – 31 December 2013	1 January 2012 – 31 December 2012
Commissions*	19,312	15,958
Personal costs and remunerations	7,668	7,200
Social and health insurance - state payments	2,112	2,112
Social insurance - private pension plans	54	54
Marketing and advertising costs	1,563	2,060
Training costs	285	227
Travel costs	626	655
Administrative costs and services	5,254	4,992
IT costs	1,079	1,070
Depreciation and amortization (excluding amortisation of DAC)	912	925
Audit services:		
audit	82	122
tax advisory	-	-
other services	1	-
Other	895	925
Total	39,843	36,301

* Commissions contain acquisition commissions after reflecting the amortisation thereof, as well as subsequent commissions. A more detailed overview of capitalisation of acquisition costs for insurance policies and transaction costs related to investment contracts is shown in section 4.1.1.

4. Poznámky k účtovnej závierke

4.18 Iné náklady

(v tis. EUR)	1. 1. 2013 – 31. 12. 2013	1. 1. 2012 – 31. 12. 2012
Odvod 8 % PZP na záchranný systém	1 596	1 313
Príspevok do garančného fondu SKP	0	417
Vyplatené prémie a zľavy (po zaistení)	27	49
Provízie zo spolupoistenia	64	63
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia	0	78
Opravné položky k pohľadávkam voči ziskateľom	22	29
Odpis pohľadávok z poistenia	607	554
Odpis pohľadávok voči ziskateľom	233	11
Iné	124	96
Ostatné technické náklady	2 673	2 610
Kurzové rozdiely	15	11
Dane a poplatky	18	18
Rezerva na súdne spory	20	0
Rezerva na zamestnanecké požitky	43	22
Iné	21	39
Ostatné náklady	117	90
Iné náklady celkom	2 790	2 700

4.19 Zaistenie

(v tis. EUR)	1. 1. 2013 – 31. 12. 2013	1. 1. 2012 – 31. 12. 2012
Neživotné poistenie		
Odvedené zaistné vrátane zmeny stavu rezervy na poistné budúcich období postúpené zaisťovateľom	-38 693	-36 502
Provízie a prijaté podiely na ziskoch od zaisťovateľa	15 995	14 035
Zmena stavu ostatných techn. rezerv post. zaist.	201	96
Ostatné technické náklady postúpené zaisťovateľom	33	10
Náklady na poistné plnenie postúpené zaisťovateľom vrátane zmeny stavu rezervy na poistné plnenie	17 212	16 864
Výsledok zaistenia neživotného poistenia	-5 252	-5 497

(v tis. EUR)	1. 1. 2013 – 31. 12. 2013	1. 1. 2012 – 31. 12. 2012
Životné poistenie		
Odvedené zaistné vrátane zmeny stavu rezervy na poistné budúcich období postúpené zaisťovateľom	-1 686	-1 541
Provízie a prijaté podiely na ziskoch od zaisťovateľa	746	713
Náklady na poistné plnenie postúpené zaisťovateľom vrátane zmeny stavu rezervy na poistné plnenie	423	332
Výsledok zaistenia životného poistenia	-517	-496

Zostatková hodnota zaistenia predstavuje rozdiel medzi pohľadávkami a záväzkami zo zaistenia

k 31. 12. 2013

záväzok 768 tis. EUR

k 31. 12. 2012

záväzok 1 108 tis. EUR.

4. Notes to the financial statements

4.18 Other Costs

(in EUR thousand)	1 January 2013 – 31 December 2013	1 January 2012 – 31 December 2012
8 % contribution from MTPL to rescue system	1,596	1,313
Contribution to SIB guarantee fund	-	417
Paid bonuses and rebates (after reinsurance)	27	49
Co-insurance commissions	64	63
Adjustments to insurance receivables	-	78
Adjustments to commission receivables	22	29
Write-off insurance receivables	607	554
Write-off acquisition commission receivables	233	11
Other	124	96
Other technical costs	2,673	2,610
Exchange rate differences	15	11
Taxes and fees	18	18
Provision for litigations	20	-
Provision for employee benefits	43	22
Other	21	39
Other costs	117	90
Other costs total	2,790	2,700

4.19 Reinsurance

(in EUR thousand)	1 January 2013 – 31 December 2013	1 January 2012 – 31 December 2012
Non-life insurance		
Reinsurance premium paid, including provision for unearned premium ceded to reinsurers	-38,693	-36,502
Commissions and profit participations received from reinsurer	15,995	14,035
Change of other technical provisions ceded to reinsurers	201	96
Other technical costs ceded to reinsurers	33	10
Costs of claim payments ceded to reinsurers, including claim provision	17,212	16,864
Result of non-life reinsurance	-5,252	-5,497

(in EUR thousand)	1 January 2013 – 31 December 2013	1 January 2012 – 31 December 2012
Life insurance		
Reinsurance premium paid, including provision for unearned premium ceded to reinsurers	-1,686	-1,541
Commissions and profit participations received from reinsurer	746	713
Costs of claim payments ceded to reinsurers, including claim provision	423	332
Result of life reinsurance	-517	-496

The carrying amount of reinsurance is the difference between reinsurance receivables and liabilities

as at 31 December 2013	liability EUR 768 thousand
as at 31 December 2012	liability EUR 1,108 thousand

4. Poznámky k účtovnej závierke

4.20 Daň z príjmov

4.20.1 Splatná daň z príjmov

(v tis. EUR)	1. 1. 2013 - 31. 12. 2013	Sadzba dane 23 %	1. 1. 2012 - 31. 12. 2012	Sadzba dane 19 %
Účtovný hospodársky výsledok pred zdanením	6 744	1 551	7 936	1 508
Úprava na základ dane:				
Trvalé rozdiely	1 840	423	1 534	292
Prechodné rozdiely	791	182	-193	-37
Základ dane	9 375		9 277	
Splatná daň z príjmu za účtovné obdobie		2 156		1 763
Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach		163		72
Daň vysporiadaná zrážkou		11		47
Daň z príjmov z bežnej činnosti - splatná		2 330		1 882

V priebehu roku 2013 Spoločnosť zaplatila preddavky na daň z príjmu v celkovej výške 2 184 tis. EUR a osobitný odvod z podnikania regulovaných odvetví v celkovej výške 207 tis. EUR. Z tohto dôvodu Spoločnosť vykazuje pohľadávku z dane z príjmov k 31. 12. 2013 v sume 72 tis. EUR.

4. Notes to the financial statements

4.20 Income Tax

4.20.1 Income Tax Due

(in EUR thousand)	1 January 2013 – 31 December 2013	The tax rate 23 %	1 January 2012 – 31 December 2012	The tax rate 19 %
Accounting result before tax	6,744	1,551	7,936	1,508
Adjustment to tax base:				
Permanent differences	1,840	423	1,534	292
Temporary differences	791	182	-193	-37
Tax base	9,375		9,277	
Income tax due for the period		2,156		1,763
Special levy charged to entities operating in regulated sectors		163		72
Withholding tax		11		47
Income tax on ordinary activities - due		2,330		1,882

In 2013, the Company paid income tax in advance in the total amount of EUR 2,184 thousand and a special levy charged to entities operating in regulated sectors in the total amount of EUR 207 thousand. For this reason, the Company reports an income tax asset as at 31 December 2013 in the amount of EUR 72 thousand.

4. Poznámky k účtovnej závierke

4.20.2 Odložená daň z príjmov

k 31. 12. 2013	Účtovná hodnota	Daňová hodnota	Prechodný rozdiel / základ dane	22 %	Pohl'á-dávka	Závázok	Daň vykázaná vo Výkaze ziskov a strát	Daň vykázaná vo výkaze ostatného komplexného výsledku
Zariadenie	2 842	2 410	-432	-95		95	-24	
Rezerva na odchodné	553	0	553	122	122		-13	
Rezerva na odmeny	1 508	0	1 508	332	332		-79	
Ostatné rezervy	425	0	425	93	93		0	
Oceňovacie rozdiely vo vlastnom imaní	-6 032	-221	-5 811	-1 278		1 278		33
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia	2 901	2 391	510	112	112		0	
IBNR	1 573	0	1 573	346	346		-13	
Nevyplatené provízie	940	0	940	207	207		-2	
Celkom				-161	1 212	1 373	-131	33

k 31. 12. 2012	Účtovná hodnota	Daňová hodnota	Prechodný rozdiel / základ dane	23 %	Pohl'á-dávka	Závázok	Daň vykázaná vo Výkaze ziskov a strát	Daň vykázaná vo výkaze ostatného komplexného výsledku
Zariadenie	2 771	2 253	518	-119		119	16	
Rezerva na odchodné	475	-	475	109	109		-23	
Rezerva na odmeny	1 100	-	1 100	253	253		-97	
Ostatné rezervy	405	-	405	93	93		35	
Oceňovacie rozdiely vo vlastnom imaní	-5 992	-578	-5 414	-1 245		1 245		1 776
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia	3 112	2 624	488	112	112		-22	
IBNR	1 447	-	1 447	333	333		6	
Nevyplatené provízie	891	-	891	205	205		-50	
Celkom				-259	1 105	1 364	-135	1 776

Od roku 2014 je platná nová sadzba dane z príjmov – úprava z 23 % na 22 % – a preto boli odložené daňové pohľadávky a záväzky prepočítané k 31. 12. 2013 touto novou sadzbou. Úprava zahrnutá do hospodárskeho výsledku roku 2013 predstavuje náklad 53 tis. EUR.

4. Notes to the financial statements

4.20.2 Income Tax Deferred

as at 31 December 2013	Carrying amount	Tax value	Temporary difference / tax base	22 %	Receivable	Liability	Tax reported in statement of profit or loss	Tax reported in equity
Equipment	2,842	2,410	-432	-95		95	-24	
Retirement benefit provision	553	-	553	122	122		-13	
Remuneration provision	1,508	-	1,508	332	332		-79	
Other provisions	425	-	425	93	93		-	
Valuation differences in equity	-6,032	-221	-5,811	-1,278		1,278		33
Value adjustments to insurance receivables	2,901	2,391	510	112	112		-	
IBNR	1,573	-	1,573	346	346		-13	
Unpaid commissions	940	-	940	207	207		-2	
Total				-161	1,212	1,373	-131	33

as at 31 December 2012	Carrying amount	Tax value	Temporary difference / tax base	23 %	Receivable	Liability	Tax reported in statement of profit or loss	Tax reported in equity
Equipment	2,771	2,253	518	-119		119	16	
Retirement benefit provision	475	-	475	109	109		-23	
Remuneration provision	1,100	-	1,100	253	253		-97	
Other provisions	405	-	405	93	93		35	
Valuation differences in equity	-5,992	-578	-5,414	-1,245		1,245		1,776
Value adjustments to insurance receivables	3,112	2,624	488	112	112		-22	
IBNR	1,447	-	1,447	333	333		6	
Unpaid commissions	891	-	891	205	205		-50	
Total				-259	1,105	1,364	-135	1,776

Effective from 2014 a new income tax rate is applicable– decreased from 23 % to 22 %, therefore any deferred tax assets and liabilities were recalculated as of 31 Dec 2013 using the new rate. The adjustment included in the 2013 result represents a revenue of EUR 53 thousand.

4. Poznámky k účtovnej závierke

Odložený daňový záväzok (v tis. EUR)

Počiatočný stav k 1. 1. 2013	záväzok	259
Odložená daň vykázaná vo výkaze ziskov a strát		
	23 %	-182
	úprava sadzby dane na 22 %	51
Odložená daň vykázaná vo výkaze komplexného výsledku		
	23 %	91
	úprava sadzby dane na 22 %	-58
Konečný stav k 31. 12. 2013	záväzok	161
Počiatočný stav k 1. 1. 2012	pohľadávka	-1 382
Odložená daň vykázaná vo výkaze ziskov a strát		
	19 %	37
	úprava sadzby dane na 23 %	-172
Odložená daň vykázaná vo výkaze komplexného výsledku		
	19 %	1 559
	úprava sadzby dane na 23 %	217
Konečný stav k 31. 12. 2012	záväzok	259

4.21 Hospodársky výsledok po zdanení

4.21.1 Hospodársky výsledok za bežné účtovné obdobie 1. 1. 2013 – 31. 12. 2013

zisk 4 545 tis. EUR

Návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku:

- dividendy	2 272 tis. EUR
- prevod na nerozdelený zisk:	2 273 tis. EUR

Dividenda pripadajúca na 1 EUR nominálnej hodnoty akcie predstavuje 0,17 EUR.

4.21.2 Hospodársky výsledok za predchádzajúce účtovné obdobie 1. 1. 2012 - 31. 12. 2012

Rozdelenie hospodárskeho výsledku za rok 2012 schválené valným zhromaždením konaným dňa 4. 6. 2013:

zisk 6 189 tis. EUR

Rozdelenie hospodárskeho výsledku:

- 10 % prídel do zákonného rezervného fondu:	619 tis. EUR
- dividendy	5 000 tis. EUR
- prevod na nerozdelený zisk:	570 tis. EUR

Dividenda pripadajúca na 1 euro nominálnej hodnoty akcie predstavuje 0,37 EUR.

4. Notes to the financial statements

Deferred tax liability (in EUR thousand)

Opening balance as at 1 January 2013	liability	259
Deferred tax recognized in the statement of profit or loss		
	23 %	-182
	adjustment of the tax rate to 22 %	51
Deferred tax recognized in the statement of other comprehensive income		
	23 %	91
	adjustment of the tax rate to 22 %	-58
Final balance as at 31 December 2013	liability	161
Opening balance as at 1 January 2012	receivable	-1,382
Deferred tax recognized in the statement of profit or loss		
	19 %	37
	adjustment of the tax rate to 23 %	-172
Deferred tax recognized in the statement of other comprehensive income		
	19 %	1,559
	adjustment of the tax rate to 23 %	217
Final balance as at 31 December 2012	liability	259

4.21 Result after Taxation

4.21.1 Result for Current Period 1 January 2013 – 31 December 2013

	Profit	EUR 4,545 thousand
Proposal of distribution of profit:		
– dividends		EUR 2,272 thousand
– transfer to retained earnings		EUR 2,273 thousand

Dividend attributable to 1 EUR par value per share is EUR 0.17.

4.21.2 Result for Previous Period 01 January 2012 – 31 December 2012

The distribution of the 2012 result was approved by the General Meeting on 4 June 2013:

	Profit	EUR 6 189 thousand
Proposal of distribution of profit:		
– 10 % contribution to legal reserve fund		EUR 619 thousand
– dividends		EUR 5 000 thousand
– transfer to retained earnings		EUR 570 thousand

Dividend attributable to 1 EUR par value per share was EUR 0.37.

4. Poznámky k účtovnej závierke

4.22 Vzťahy so spriaznenými osobami

Spoločnosti v koncerne

(v tis. EUR)	k 31. 12. 2013	k 31. 12. 2012
Pohľadávky:		
voči dcérskym spoločnostiam	202	125
voči materskej spoločnosti	0	21
voči iným spoločnostiam v koncerne	1 144	363
Závazky:		
voči dcérskym spoločnostiam	87	106
voči materskej spoločnosti	104	159
voči iným spoločnostiam v koncerne	736	390

Výnosy (+) / Náklady (-) zo vzťahov k dcérskym spoločnostiam

(v tis. EUR)	1. 1. 2013 – 31. 12. 2013	1. 1. 2012 – 31. 12. 2012
Prijaté poisťné	2	3
Výplaty poisťných udalostí	-2	0
Náklady na likvidáciu poisťných udalostí	-1 359	-1 206
Provizie z poistenia	0	1
Podiely na zisku dcérskych spoločností	137	309

Výnosy (+) / Náklady (-) zo vzťahov k iným spoločnostiam v koncerne

(v tis. EUR)	1. 1. 2013 – 31. 12. 2013	1. 1. 2012 – 31. 12. 2012
Prijaté poisťné	10	10
Výplaty poisťných udalostí	-2	0
Zaistenie	-4 726	-5 447
Prevádzkové náklady	-2 040	-2 207

Predstavenstvo a dozorná rada

Spoločnosť neposkytla členom predstavenstva a dozornej rady žiadne pôžičky ani ručenia.

(v tis. EUR)	k 31. 12. 2013	k 31. 12. 2012
Závazky:		
voči členom predstavenstva	0	10
voči členom dozornej rady	0	0
Dlhodobé zamestnanecké požitky		
Rezerva na odstupné pre členov predstavenstva	0	45
(v tis. EUR)	1. 1. 2013 – 31. 12. 2013	1. 1. 2012 – 31. 12. 2012
Príjmy predstavenstva	680	795
Príjmy dozornej rady	0	0

Okrem peňažných príjmov plynuli predstavenstvu aj nepeňažné príjmy, z ktorých najvýznamnejšiu položku tvorí používanie služobných motorových vozidiel aj na súkromné účely (11 tis. EUR) a prenájom služobného bytu (9 tis. EUR).

4. Notes to the financial statements

4.22 Related Parties

Companies within the group

(in EUR thousand)	31 December 2013	31 December 2012
Receivables:		
from subsidiaries	202	125
from parent company	0	21
from other companies within the group	1 144	363
Liabilities:		
from subsidiaries	87	106
from parent company	104	159
from other companies within the group	736	390
Revenues (+) / Costs (-) from relationships with subsidiaries	1 January 2013 – 31 December 2013	1 January 2012 – 31 December 2012
(in EUR thousand)		
Premium collected	2	3
Payments of claims	-2	-
Costs of claims settlement	-1,359	-1,206
Commissions from insurance	-	1
Participation on the profit of subsidiaries	137	309

Revenues (+) / Costs (-) from relationships with other companies in the group	1 January 2013 – 31 December 2013	1 January 2012 – 31 December 2012
(in EUR thousand)		
Premium collected	10	10
Payments of claims	-2	-
Reinsurance	-4,726	-5,447
Operating Costs	-2,040	-2,207

Board of Directors and Supervisory Board

The Company provided no loans or guarantees to the members of the Board of Directors and of the Supervisory Board.

(in EUR thousand)	31 December 2013	31 December 2012
Liabilities:		
to members of Board of Directors	-	10
to members of Supervisory Board	-	-
Long-term employee benefits		
Retirement benefit provision for board members	-	45
(in EUR thousand)	1 January 2013 – 31 December 2013	1 January 2012 – 31 December 2012
Incomes of Board of Directors	680	795
Incomes of the Supervisory Board	-	-

In addition to the monetary remuneration, members of Board of Directors receive also non-monetary remuneration, out of which the most significant is the entitlement to use Company cars for private purposes (EUR 11 thousand) and rented Company flats (EUR 9 thousand).

4. Poznámky k účtovnej závierke

4.23 Operatívny lízing

Spoločnosť okrem nájomných vzťahov neeviduje žiadne dlhodobé záväzné zmluvy. V nasledujúcej tabuľke je prehľad nájomných vzťahov z časového hľadiska.

Dĺžka nájomného vzťahu	sumy aktuálneho ročného nájomného	
	k 31. 12. 2013	k 31. 12. 2012
do 1 roka	328	649
od 1 do 5 rokov	776	512
nad 5 rokov	0	0
Celkom	1 104	1 161

Niektoré prenájaté priestory Spoločnosť ďalej prenajíma iným nájomcom. Tieto zmluvy sú na dobu neurčitú. Príjmy z ďalšieho prenájmu sú uvedené v bode 4.15.

4.24 Prípadné ďalšie záväzky

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

Nakolko mnohé oblasti slovenského daňového práva (predovšetkým oblasť technických rezerv) doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

4.25 Následné udalosti

Od 1. 1. 2014 pôsobí predstavenstvo v novom zložení:

Ing. Martin Žáček, CSc. – predseda
Wolfgang Friedl
Ing. Lucie Urválková

Spoločnosť neidentifikovala žiadne udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému bola účtovná závierka zostavená, a ktoré v nej neboli zohľadnené, a mohli by mať významný vplyv na verné zobrazenie situácie Spoločnosti a / alebo na nepretržité trvanie Spoločnosti (going concern).

4. Notes to the financial statements

4.23 Operating Lease

Apart from lease relationships, the Company has no long-term binding contracts. The following table shows an overview of lease relationships from the time point of view.

Duration of lease	Amounts of current annual rent	
	31 December 2013	31 December 2012
within 1 year	328	649
1 to 5 years	776	512
over 5 years	-	-
Total	1,104	1,161

The Company sublets certain leased premises to other lessees. These contracts are for indefinite period of time. The revenues from further lease are specified in Note 4.15.

4.24 Other Contingent Liabilities

Within its operating activities, the Company faces several litigations arising, mainly, from rejected payments of claims (e.g. in case of suspected insurance fraud, in case of invalidity of insurance contract, etc.). Upon refusal of payment of claim, claim provision is released (decreased to zero) and re-created only if a legal action is filed against the Company. In such case, it is recreated as claim provision and the probability of loss in the litigation is evaluated for the entire portfolio of such litigations.

Since many areas of Slovak tax law (including, mainly, the area of technical provisions) have not been sufficiently verified in practice up to now, uncertainty exists in how they will be applied by tax authorities. The scope of such uncertainty cannot be quantified and will only cease to exist when legal precedents or official interpretations by relevant authorities are available.

4.25 Subsequent Events

Since 1 January 2014 the Board of Directors had the following structure:

Martin Žáček – Chairman
Wolfgang Friedl
Lucie Urválková

Company has not identified any events after the balance sheet date that would not have been reflected in the financial statements, but could have significant impact on fair presentation of the Company situation and/or going concern.

4. Poznámky k účtovnej závierke

4.26 Výsledok hospodárenia za neživotné poistenie

(v tis. EUR)

za obdobie	1. 1. 2013 – 31. 12. 2013	1. 1. 2012 – 31. 12. 2012
1. Predpísané poistné, po zaistení	35 493	34 179
brutto	75 115	70 769
podiel zaistovateľa	-39 622	-36 590
2. Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období, po zaistení	-875	-199
brutto	-1 804	-287
podiel zaistovateľa	929	88
3. Zaslúžené poistné, po zaistení (1+2)	34 618	33 980
brutto	73 311	70 482
podiel zaistovateľa	-38 693	-36 502
4. Výnosy z provízií a poplatkov	16 092	14 134
5. Ostatné technické výnosy	247	70
6. TECHNICKÉ VÝNOSY za neživotné poistenie spolu	50 957	48 184
7. Výplaty poistných plnení, po zaistení	-18 308	-16 974
brutto	-36 400	-47 492
podiel zaistovateľa	18 092	30 518
8. Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia, po zaistení	809	503
brutto	1 688	14 157
podiel zaistovateľa	-879	-13 654
9. Náklady na poistné plnenia, po zaistení (7+8)	-17 499	-16 471
brutto	-34 712	-33 335
podiel zaistovateľa	17 213	16 864
10. Zmena stavu ostatných technických rezerv, po zaistení	-199	-99
brutto	-400	-195
podiel zaistovateľa	201	96
11. Ostatné náklady/ výnosy súvisiace s investičnými zmluvami	0	0
12. Prevádzkové náklady	-28 919	-27 278
Obstarávacie a transakčné náklady	-15 595	-14 340
Správna réžia	-13 324	-12 938
13. Ostatné technické náklady	-2 283	-2 454
14. TECHNICKÉ NÁKLADY za neživotné poistenie spolu	-48 900	-46 302
15. TECHNICKÝ VÝSLEDOK za neživotné poistenie (6+14)	2 057	1 882
16. Výnosy z finančného majetku (netto)	729	801
17. Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti neživotného poistenia pred zdanením (15+16)	2 786	2 683

4. Notes to the financial statements

4.26 Profit/Loss for Non-life Insurance

(in EUR thousand)

for period	1 January 2013 – 31 December 2013	1 January 2012 – 31 December 2012
1. Net written premium	35,493	34,179
gross	75,115	70,769
reinsurer's share	-39,622	-36,590
2. Net Change in unearned premium reserve	-875	-199
gross	-1,804	-287
reinsurer's share	929	88
3. Net premium earned (1+2)	34,618	33,980
gross	73,311	70,482
reinsurer's share	-38,693	-36,502
4. Income from fees and commissions	16,092	14,134
5. Other technical revenues	247	70
6. TECHNICAL REVENUES for non-life insurance, total	50,957	48,184
7. Claims paid, after reinsurance	-18,308	-16,974
gross	-36,400	-47,492
reinsurer's share	18,092	30,518
8. Change in technical provision for claims, after reinsurance	809	503
gross	1,688	14,157
reinsurer's share	-879	-13,654
9. Costs of claims paid, after reinsurance (7+8)	-17,499	-16,471
gross	-34,712	-33,335
reinsurer's share	17,213	16,864
10. Change in other technical provisions, after reinsurance	-199	-99
gross	-400	-195
reinsurer's share	201	96
11. Other costs/revenues related to investment contracts	-	-
12. Operating costs	-28,919	-27,278
Acquisition and transaction costs	-15,595	-14,340
Administrative overhead	-13,324	-12,938
13. Other technical costs	-2,283	-2,454
14. TECHNICAL COSTS of non-life insurance, total	-48,900	-46,302
15. TECHNICAL RESULT for non-life insurance (6+14)	2,057	1,882
16. Revenues from Financial Assets (net)	729	801
17. Profit/loss from ordinary activities of non-life insurance before taxation (15+16)	2,786	2,683

4. Poznámky k účtovnej závierke

4.27 Výsledok hospodárenia za životné poistenie

(v tis. EUR)

za obdobie	1. 1. 2013 – 31. 12. 2013	1. 1. 2012 – 31. 12. 2012
1. Predpísané poistné, po zaistení	17 562	16 266
brutto	19 309	17 857
podiel zaistovateľa	-1 747	-1 591
2. Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období, po zaistení	144	341
brutto	83	291
podiel zaistovateľa	61	50
3. Zaslúžené poistné, po zaistení (1+2)	17 706	16 607
brutto	19 392	18 148
podiel zaistovateľa	-1 686	-1 541
4. Výnosy z provízií a poplatkov	4 314	3 994
5. Ostatné technické výnosy	81	30
6. TECHNICKÉ VÝNOSY za životné poistenie spolu	22 101	20 631
7. Výplaty poistných plnení, po zaistení	-8 989	-9 348
brutto	-9 374	-9 663
podiel zaistovateľa	385	315
8. Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia, po zaistení	-379	118
brutto	-416	101
podiel zaistovateľa	37	17
9. Náklady na poistné plnenia, po zaistení (9+10)	-9 368	-9 230
brutto	-9 790	-9 562
podiel zaistovateľa	422	332
10. Zmena stavu životnej rezervy, po zaistení	-679	-830
brutto	-679	-830
podiel zaistovateľa	0	0
11. Zmena stavu ostatných technických rezerv, po zaistení	0	0
12. Ostatné náklady/výnosy súvisiace s investičnými zmluvami	-3 837	-3 353
13. Prevádzkové náklady	-10 924	-9 023
Obstarávacie a transakčné náklady	-6 919	-5 119
Správna réžia	-4 005	-3 904
14. Ostatné technické náklady	-390	-156
15. TECHNICKÉ NÁKLADY za životné poistenie spolu	-25 198	-22 592
16. TECHNICKÝ VÝSLEDOK za životné poistenie (6+15)	-3 097	-1 961
17. Výnosy z finančného majetku (netto)	6 208	6 313
18. Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti životného poistenia pred zdanením (16+17)	3 111	4 352

V Bratislave 12. 2. 2014

Osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva a zostavenie účtovnej závierky: Ing. Zuzana Kremenová
Za spoločnosť:

Wolfgang Friedl
podpredseda predstavenstva

Ing. Ján Kubala
prokurista

4. Notes to the financial statements

4.27 Profit/Loss for Life Insurance

(in EUR thousand)

for period	1 January 2013 – 31 December 2013	1 January 2012 – 31 December 2012
1. Net written premium	17 562	16 266
gross	19 309	17 857
reinsurer's share	-1 747	-1 591
2. Net Change in unearned premium reserve	144	341
gross	83	291
reinsurer's share	61	50
3. Net premium earned (1+2)	17 706	16 607
gross	19 392	18 148
reinsurer's share	-1 686	-1 541
4. Income from fees and commissions	4 314	3 994
5. Other technical income	81	30
6. TECHNICAL REVENUES for life insurance, total	22 101	20 631
7. Claims paid, after reinsurance	-8 989	-9 348
gross	-9 374	-9 663
reinsurer's share	385	315
8. Change in technical provision for claims, after reinsurance	-379	118
gross	-416	101
reinsurer's share	37	17
9. Costs of claims paid, after reinsurance (7+8)	-9 368	-9 230
gross	-9 790	-9 562
reinsurer's share	422	332
10. Change in life provision, after reinsurance	-679	-830
gross	-679	-830
reinsurer's share	0	0
11. Change in other technical provisions, after reinsurance	0	0
12. Other costs/revenues related to investment contracts	-3 837	-3 353
13. Operating costs	-10 924	-9 023
Acquisition and transaction costs	-6 919	-5 119
Administrative overhead	-4 005	-3 904
14. Other technical costs	-390	-156
15. TECHNICAL COSTS of life insurance, total	-25 198	-22 592
16. TECHNICAL RESULT for life insurance (6+15)	-3 097	-1 961
17. Revenues from Financial Assets (net)	6 208	6 313
18. Profit/loss from ordinary activities of life insurance before taxation (16+17)	3 111	4 352

In Bratislava 12 February 2014

The person responsible for maintenance of accounts and preparing of financial statements: Zuzana Kremenová
For the Company:

Wolfgang Friedl
Vice-Chairman
of the Board of Directors

Ján Kubala
Proxy

Kontakty

Contact Addresses

ÚSTREDIE | Head office

Lazaretská 15, 820 07 Bratislava 27
tel.: 02/578 83 211
fax: 02/578 83 210

Regionálne riaditeľstvo | Regional office BRATISLAVA

Zámocká 4, 811 01 Bratislava 1
regionálny riaditeľ obchodu |
regional director for sale:
Ing. Stanislav Grančay
regionálny riaditeľ prevádzky |
regional director for service:
Ing. Alena Cíсарová
tel.: 02/ 593 01 911
fax: 02/ 593 01 932

Pobočky | Branches: Bratislava

Panónska 17, 851 04 Bratislava
tel.: 02/635 31 484
fax: 02/638 10 464

Čavojského 1 A, 841 01 Bratislava
tel.: 0907 899 051

Zámocká 4, 811 01 Bratislava
tel.: 02/593 01 911
fax: 02/593 01 932

Nitra

Palárikova 3, 949 01 Nitra
tel.: 037/776 04 56
fax: 037/776 06 98

Nové Zámky

SNP 34, 940 01 Nové Zámky
tel.: 035/642 80 16
fax: 035/642 88 67

Trnava

Hlavná 11, 917 01 Trnava
tel.: 033/551 17 53
fax: 033/551 26 85

Regionálne riaditeľstvo | Regional office BANSKÁ BYSTRICA

Dolná 2, 974 01 Banská Bystrica
regionálny riaditeľ obchodu |
regional director for sale:
JUDr. Branislav Petroch
regionálny riaditeľ prevádzky |
regional director for service:
Ing. Ján Mozoľa
tel.: 048/451 40 71
fax: 048/451 40 72

Pobočky | Branches: Banská Bystrica

Dolná 2, 974 01 Banská Bystrica
tel.: 048/451 40 94
fax: 048/451 40 95

Levice

Mlynská ul. 5057/A, 934 01 Levice
tel.: 036 / 631 30 74, 631 20 48
fax: 036 / 631 30 74

Martin

M. R. Štefánika 70, 036 01 Martin
tel.: 043/423 71 13
fax: 043/422 36 22

Ružomberok

Mostová 2, 034 01 Ružomberok
tel.: 044/432 06 71
fax: 044/432 06 70

Trenčín

Palackého 37, 911 01 Trenčín
tel.: 032/651 75 22
fax: 032/651 75 22

Zvolen

J. Kozačeka 3, 960 01 Zvolen
tel.: 045/532 19 30
fax: 045/533 50 96

Žilina

Republiky č. 13, 010 01 Žilina
tel.: 041/564 00 86-7, 041/564 00 89
fax: 041/564 00 89

Regionálne riaditeľstvo | Regional office KOŠICE

Mäsiarska 12, P. O. BOX E-33,
042 63 Košice I.
regionálny riaditeľ obchodu |
regional director for sale:
Ing. Fedor Midlik
regionálny riaditeľ prevádzky |
regional director for service:
Ing. Štefan Baňas
tel.: 055/670 22 11
fax: 055/670 22 05

Pobočky | Branches: Košice

Mäsiarska 12, 042 63 Košice I.
tel.: 055/67 02 211
fax: 055/67 02 205

Košice II

Nerudova 9, 040 01 Košice
tel.: 055/69 41 652
fax: 055/69 41 653

Lučenec

T. G. Masaryka 7, 984 01 Lučenec
tel.: 047/43 28 359
fax: 047/43 28 359

Michalovce

Jaroslawská 7, 071 01 Michalovce
tel.: 056/64 32 303
fax: 056/64 32 303

Poprad

ul. 1. mája 4, 058 01 Poprad
tel.: 052/77 21 720
fax: 052/77 23 445

Prešov

Svätoplukova 4, 080 01 Prešov
tel.: 051/77 34 527
fax: 051/77 25 856