

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 24	Ponuka produktov
Page 24	Insurance Products
Strana 26	Hospodárska situácia
Page 26	The economic situation
Strana 27	Predpokladaný vývoj hospodárenia v nasledujúcich rokoch
Page 27	Anticipated development of financial results in the following periods
Strana 28	Významné riziká a neistoty, pre ktoré je účtovná jednotka vystavená
Page 28	Significant Risks and Uncertainties to which the Company is exposed
Strana 28	Vplyv účtovnej jednotky na životné prostredie a na zamestnanosť
Page 28	Impact of the Company on the Environment
Strana 28	Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa
Page 28	Significant Events that occurred after the Date of this Annual Report
Strana 29	Nadobúdanie vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky
Page 29	Acquisition of Equity Shares, Temporary Certificates, Interests and Shares, Temporary Certificates and Ownership Interests in Parent Company
Strana 29	Informácie o organizačných zložkách v zahraničí
Page 29	Information about Foreign Branches
Strana 29	Náklady na vedu a výskum
Page 29	Research and Development Costs
Strana 29	Správa o finančnej situácii k 31. 12. 2015
Page 29	Financial position at 31 December 2015
Strana 31	Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2015 zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
Page 31	Financial Statements for the year ended 31 December 2015 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, akcionáři a kolegovia,

Aj keď rok 2015 nebol výraznejšie odlišný od tých predchádzajúcich a možno ho označiť za úspešný, museli sme sa vyrovnávať s mnohými výzvami.

Poistný trh zaznamenal síce mierny nárast predpísaného poistného, bol ale výrazne nižší ako rast HDP. V oblasti neživotného poistenia pokračoval trend znižovania priemerného poistného najmä v oblasti poistenia motorových vozidiel a to v situácii, kedy rastú nároky na poistné plnenie. Segment poistenia motorových vozidiel sa tak dostal na hranicu resp. za hranicu rentability a som presvedčený, že v budúcnosti budeme musieť kladť väčší dôraz na rozlišovanie medzi škodovými vodičmi a tými, ktorí jazdia bez nehôd. Pokiaľ ide o životné poistenie, ovplyvňuje ho situácia na finančných trhoch, kedy sú výnosy na rekordne nízkych úrovniach. Poistovne tak postupne utlmujú ponuku garantovaného zhodnotenia.

A keďže Európsky poisťný trh sa intenzívne pripravoval na zavedenie novej legislatívy Solventnosť II, ktorá nadobudla účinnosť 1. januára 2016, celý minulý rok výrazne poznačila príprava na zvýšené požiadavky, ktoré táto legislatíva prináša.

So všetkými výzvami sa však poisťný trh so cťou vyrovnal a dokázal, že je stabilnou súčasťou našej ekonomiky.

Som veľmi rád, že naša poisťovňa aj napriek tomu v roku 2015 rástla vo všetkých segmentoch a odbytových cestách v objeme predpísaného poistného o 2,4 % a stále si posilňuje svoju pozíciu. Právom sa preto zaraďuje medzi TOP poisťovne na slovenskom trhu.

Dear Clients, Partners, Shareholders and Colleagues,

Although 2015 was not significantly different from the previous ones and can be described as successful, we had to cope with many challenges.

Although the insurance market recorded a slight increase in written premiums, it was significantly lower than GDP growth. In the non-life insurance area continued trend of average insurance increase in the area of motor vehicles insurance in situation, when demands for insurance premium rise. Motor vehicles insurance segment thus reached the limit resp. limit of profitability and I am convinced that we will have to put more emphasis on the distinction between the drivers with accidents and those who drives without accidents in the future. As regards to life insurance, it is influenced by the situation on the financial markets, where the revenues are on record low levels. The insurance companies thus gradually reduce the guaranteed recovery offer.

And whereas the European insurance market has prepared intensively on introduction of a new legislation Solvency II, which entered into force on 1 January 2016, whole last year was significantly influenced by preparation for the increased demands that this legislation brings.

The insurance market has coped with honour despite all the challenges and proved that it is a stable part of our economy.

I am very pleased that our insurance company, still grew in all segments and sales routes in the written premium volume of 2.4 % in 2015 and continues to strengthen its position. Therefore it ranks by right among the top insurance companies on the Slovak market.

Za týmto úspechom stojí každodenná práca všetkých našich kolegyň a kolegov ale predovšetkým naši obchodníci a naši obchodní partneri. Som rád, že UNIQA je ako univerzálna poisťovňa schopná ponúknuť riešenia nielen pre retailovú či SME klientelu, ale vie participovať aj na poistení tých najväčších rizík. Všetkým našim obchodným partnerom by som preto rád na tomto mieste poďakoval za spoluprácu. Ukazuje sa, že dlhodobé naviazané korektné vzťahy sú v našom odbore kľúčovým faktorom úspechu.

Jednou z oblastí, v ktorej UNIQA poisťovňa neustále napreduje, je vylepšovanie projektov modernej komunikácie s klientom. V polovici roka sme pri všetkých retailových produktoch zaviedli biometrické podpisy, ktoré prinášajú oproti štandardnému podpisu množstvo výhod. Okrem úspory nákladov spojených s tlačou a doručovaním dokumentov predstavuje aj menšiu administratívu a hlavne časovú úsporu. Dáta sa do systému poisťovne prenášajú automaticky a odpadá tak nutnosť prepisovať či skenovať zmluvy z papierového originálu. Týmto postupom sa znižuje časová náročnosť aj chybovosť. Významne sa tým urýchľuje obeh dokumentov a skraca sa celý proces spracovania poisťných zmlúv, od ich vzniku až po odoslanie poisťnej zmluvy klientovi. Znamená to pozitíva pre všetkých zúčastnených – klient dostáva poisťnú zmluvu rýchlejšie, obchodník poskytuje z pohľadu klienta kvalitnejší servis a vzhľadom k okamžitému nahratiu zmluvy do systému aj rýchlejšie svoju províziu. Ako prví medzi poisťovňami sme na Slovensku zaviedli túto elektronickú službu aj na i-Padoch. Takto sa nám podarilo zjednodušiť, zrýchliť a zlacniť naše interné procesy. Biometrický podpis sa stretol u obchodníkov i samotných klientov s veľmi pozitívnou odozvou, o čom svedčí už viac než 10 000 zmlúv podpísaných elektronicky.

This success is supported by everyday work of our colleagues but especially our dealers and our business partners. I am glad that UNIQA is as a universal insurance company capable to offer the solutions not only for retail or SME clients, but can also participate on the insurance of the biggest risks. Therefore I would like to thank here to our business partners for their cooperation. It turns out, that the long-term tied sound relationships are the key success factor in our industry.

One of the areas where UNIQA poisťovňa is constantly advancing is improvement of modern communication with client projects. In mid-year we introduced biometric signatures in all retail products that bring a number of advantages over the standard signature. Besides saving costs associated with printing and delivering the documents, it also represents less administrative and especially saving of the time. The data is transmitted to the insurance system automatically and thus it is not necessary to rewrite or scan contracts from the paper original. This procedure reduces the time and errors. Thereby the flow of documents significantly accelerate and whole process of processing insurance contracts shortens from their creation to sending the contract to the client. This is positive for all involved – the client receives the insurance contract faster, business provides better service from the client's point of view and with the respect to the immediate recording of the contract within the system also quicker the commission. As the first among the insurance companies in Slovakia, we introduced the electronic service also on i-Pads. This way we managed to simplify, accelerate and cheapen our internal processes. Biometric signature had very positive response from traders and the clients themselves, which testify more than 10,000 contracts signed electronically.

Ďalším projektom bolo vynovenie nášho call centra, ktoré je dnes plnohodnotnou komunikačnou platformou pre všetky potreby našich klientov a poskytuje prvotriedny servis. V rámci procesu likvidácie poistných udalostí bude naše call centrum hrať čím ďalej väčšiu úlohu. Cieľom je, aby sa maximum poistných udalostí registrovalo prostredníctvom neho a naše call centrum je už na to plne technologicky vybavené. V procesnej oblasti sme sa rozhodli koncentrovať prevádzku do jednej lokality a zvýšiť tak mieru štandardizácie spracovania poistných zmlúv.

Celý rok sme sa intenzívne venovali vylepšovaniu našich vlajkových produktov. Obnovili sme celú paletu produktov majetkového poistenia pre živnostníkov, malé a stredné firmy. Po zmenách predstavených v prvom polroku prišli naši kolegovia s novým produktom pre poistenie firiem pod názvom Firma&Ochrana, ktorý nahrádza doterajší Majetok&Efekt. Sme hrdí na to, že naše retailové produkty v oblasti poistenia domu a domácnosti sú oceňované ako jedni z najlepších na Slovensku.

Súčasne sme pracovali na úprave produktu PZP, ktorý sme spustili pred koncom roka. V oblasti životného poistenia sme priniesli novú verziu nášho úspešného produktu v poistení osôb „Flexidividenda“.

V rámci cestovného poistenia sme pre cestovné a letecké agentúry a maklérov pripravili nový produkt Cestovanie & Sloboda, ktorý prináša unikátne poistné krytia. Cestovné poistenie kryje poistné udalosti ešte na Slovensku už od momentu, ako klient opustí miesto svojho bydliska. Poistiť sa dá bez obmedzenia veku, sú v ňom kryté všetky dovolenkové zimné či letné športy a rozšírené dôvody na stornovanie zájazdu.

Som veľmi rád, že UNIQA je v produktovej oblasti považovaná za spoločnosť, ktorá ponúka špičkové produkty. V roku 2015 sme získali ocenenie „Poistenie nehnuteľnosti roka 2015“ a aj v januári 2016 sme získali niekoľko cien v súťaži Zlatá minca. Okrem bronzovej medaily s produktom Auto & Voľnosť – PZP sme získali ďalšie dve medaily. Druhé miesto sme obsadili s produktom Domov & Šťastie a bronzovú medailu sme si odniesli aj za produkt Majetok & Efekt.

Another project was the renovation of our call center, which is now full-valued communication platform for all of our clients needs and provides for them first-class service. In the process of claim settlement, our call centre will play more and more important role. The aim is to register maximum insurance claims through it and our call centre is already fully technologically equipped for it. In the process area, we decided to concentrate the operation to one location and thus increase the standardization degree of insurance contract processing.

The whole year we intensively devoted to improving our flagship products. We restored whole range of property insurance products for entrepreneurs, small and medium sized businesses. After the changes presented in the first half of the year, our colleagues introduced new product for the company insurance “Firma&Ochrana” that replaces the previous “Majetok&Efekt”. We are proud that our retail products in the area of house and household insurance are valued as one of the best in Slovakia.

At the same time we worked on adjusting of MTPL product, which we launched before the year end. In the area of life insurance we introduced a new version of our successful product in person insurance „Flexidividenda“.

Within the travel insurance we prepared a new product “Cestovanie & Sloboda” for travel and aviation agencies and brokers, which provides a unique insurance coverage. The travel insurance covers claims even in Slovakia since the moment the client leaves the place of their residence. The insurance has no age limit, all holiday winter or summer sports and extended reasons for holiday cancellation are covered.

I am very glad that UNIQA is considered to be a company that offers high-quality products in product area. In 2015 we received the award „Property insurance of 2015“ and also in January 2016 we received several prizes in Golden Coin competition. Besides the bronze medal with “Auto & Voľnosť” product we received to more medals. We achieved the second place with “Domov & Šťastie” product and bronze medal also for “Majetok & Efekt” product.

Veľmi nás teší, že UNIQA poisťovňa, a.s. sa koncom roka stala generálnym partnerom Svetového pohára v zjazdovom lyžovaní žien v Jasnej (SP Jasná 2016). Preteky Svetového pohára sa na Slovensko vracajú po viac ako 30 rokoch a budú tak pre našu krajinu historickou udalosťou. A UNIQA poisťovňa je pri tom. Tvárou pretekov sa stala práve naša najúspešnejšia lyžiarka Veronika Velez – Zuzulová, pri ktorej stojí UNIQA poisťovňa už viac ako desať rokov. Tešíme sa z jej úspechov a neopustili sme ju ani pri zraneniach. Teraz, keď sa jej splní sen a preteká pred domácimi fanúšikmi, je pre nás samozrejmé, že sme pri tom a pomôžeme organizátorom vytvoriť čo najlepšie podmienky.

Aj v roku 2015 sme pokračovali v rozvíjaní strategického projektu spoločne s UNIQA poisťovňou Česká republika. Cieľom projektu je využiť silné stránky oboch spoločností a vyťažiť maximum pre našich klientov, ktorým budeme poskytovať ešte rýchlejšie a efektívnejšie služby.

Vážení klienti, obchodní partneri, akcionári a kolegovia,

na tomto mieste by som rád poďakoval všetkým, ktorí sa podieľali na našej spoločnej práci. Veľká vďaka patrí nielen našim obchodným partnerom za ich dlhodobú a korektnú spoluprácu, našim zamestnancom za ich každodenné nasadenie, ale i nášmu akcionárovi za vytvorenie potrebného zázemia. Inšpiráciou v každodennej práci sú pre nás naši klienti, ktorým ďakujeme za prejavenu dôveru a priazeň našej spoločnosti.

Verím, že horlivosť, zanieťenie a iniciatívu, s ktorou pristupujeme ku svojej práci si aj naďalej zachováme a spoločne sa pustíme do naplňovania našich ďalších cieľov a plánov. Čakajú nás síce mnohé výzvy, výsledky z minulého roka však ukazujú, že práve tie môžu byť pre nás veľkou motiváciou.

Ing. Martin Žáček, CSc.
generálny riaditeľ
predseda predstavenstva

We are very pleased that UNIQA poisťovňa, a.s. has become the general partner of the World Cup in Women Alpine skiing in Jasná (SP Jasná 2016) by the end of the year. The World Cup competition is returning to Slovakia after more than 30 years and will be a historical event for our country. And UNIQA poisťovňa is part of it. The face of the competition became our most successful skier Veronika Velez – Zuzulová, for who is UNIQA the support for more than ten years. We are happy for her success and we have not left her even when injured. Now, when her dream will come true and she will race in front of her home fans, it is obvious for us to be there and help the organizers to create the best conditions.

Also in 2015 we continued to develop the strategic project together with UNIQA poisťovňa Česká republika. The aim of the project is to utilize the strong sides of both companies and derive the maximum for our customers, that we will provide even faster and more efficient services.

Dear Clients, Business partners, Shareholders and Colleagues,

At this point I would like to thank everyone who has contributed to our joint work. Many thanks to our business partners for their long-term and fair cooperation, our employees for their daily commitment, but also to our shareholders for creating the necessary background. Our clients are the inspiration in everyday work, whom we thank for their trust and patronage to our company.

I believe that we will keep the commitment, enthusiasm and initiative we apply in our work and together we will fulfil our other goals and plans. Although we are expecting many challenges, the results from last year show, that precisely these can be a great motivation for us.

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

Orgány spoločnosti UNIQA

Bodies of the Company

Predstavenstvo

Board of Directors



Ing. Martin Žáček, CSc.
generálny riaditeľ
predseda predstavenstva



Ing. Lucie Urválková
člen predstavenstva



Wolfgang Friedl
člen predstavenstva

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

Ing. Lucie Urválková
Member of the Board

Wolfgang Friedl
Member of the Board

Dozorná rada

Supervisory Board

Mag. Andreas Köbl – predseda

Dr. Wolfgang Kindl – podpredseda

Mag. Hans Christian Schwarz

Johannes Porak

Ing. Jozef Pažma

Ing. Imrich Polák

Mag. Andreas Köbl – Chairman

Dr. Wolfgang Kindl – Vice-chairman

Mag. Hans Christian Schwarz

Johannes Porak

Ing. Jozef Pažma

Ing. Imrich Polák

Riadiaci pracovníci

Managers

Prokuristi:

Ing. Zuzana Kremenová

JUDr. Branislav Petroch (do 17. 2. 2015)

Ing. Štefan Baňas

JUDr. Eugen Kmeť (do 10. 7. 2015)

Ing. Miloš Valko, CSc.

Ing. Róbert Morgoš

Ing. Peter Kútik

Ing. Stanislav Grančay (do 17. 2. 2015)

Ing. Fedor Midlik

Ing. Tomáš Ogrodník

Ing. Ján Kubaľa (do 30. 6. 2015)

Ing. Iveta Csillagová

Ing. Ján Koška

Proxy holders:

Ing. Zuzana Kremenová

JUDr. Branislav Petroch (until 17 February 2015)

Ing. Štefan Baňas

JUDr. Eugen Kmeť (until 10 July 2015)

Ing. Miloš Valko, CSc.

Ing. Róbert Morgoš

Ing. Peter Kútik

Ing. Stanislav Grančay (until 17 February 2015)

Ing. Fedor Midlik

Ing. Tomáš Ogrodník

Ing. Ján Kubaľa (until 30 June 2015)

Ing. Iveta Csillagová

Ing. Ján Koška

Správa dozornej rady

Report of the Supervisory Board

SPRÁVA DOZORNEJ RADY

Dozorná rada UNIQA poisťovne, a.s. bola v priebehu roka 2015 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 2015 vykonala spoločnosť PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.. V správe audítora bol vyjadrený nepodmienený názor k tejto účtovnej závierke.

Dozorná rada vyjadruje svoj súhlas so správou audítora, riadnou individuálnou účtovnou závierkou k 31.12.2015 a návrhom na rozdelenie zisku.

Dozorná rada odporúča valnému zhromaždeniu schváliť riadnu individuálnu účtovnú závierku k 31.12.2015 a návrh na rozdelenie zisku.

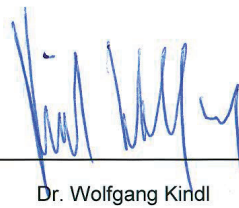
Dozorná rada odporúča valnému zhromaždeniu, aby overenie ročnej účtovnej závierky za rok 2016 vykonala spoločnosť PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Námestie 1.mája 18, Bratislava, IČO: 35 739 347, číslo licencie audítora 161.

Dozorná rada vyslovuje vďaka členom predstavenstva a všetkým pracovníkom spoločnosti za vykonanú prácu v roku 2015.

Vo Viedni dňa 15.6.2016



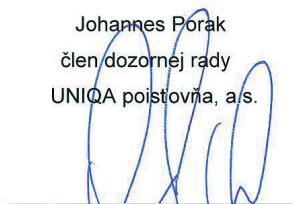
Mag. Andreas Kössl
predseda dozornej rady
UNIQA poisťovňa, a.s.



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



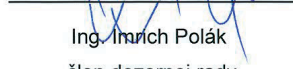
Mag. Hans Christian Schwarz
člen dozornej rady
UNIQA poisťovňa, a.s.



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



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



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

REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD

The supervisory board of UNIQA poisťovňa, a.s. has been adequately informed at its meetings in 2015 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 2015 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 2015 and the proposed profit distribution.

The Supervisory Board recommends the General Assembly to approve the separate ordinary financial statements as of 31 December 2015 and the proposed profit distribution.

The Supervisory Board recommends the General Assembly to have the financial statements for 2016 audited by PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.. Námesť 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 2015.

In Vienna, dated 15 June 2016



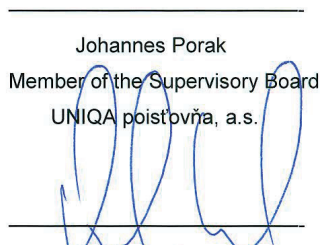
Mag. Andreas Kössl
Chairman of the Supervisory board
UNIQA poisťovňa, a.s.



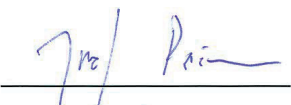
Dr. Wolfgang Kindl
Vice-Chairman of the Supervisory Board
UNIQA poisťovňa, a.s.



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



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



Ing. Jozef Pažma
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 UNIQA Group, jedného z popredných poskytovateľov poistenia vo všetkých kategóriách na hlavných trhoch v Rakúsku a v strednej a východnej Európe (CEE). UNIQA je najsilnejšia poisťovacia značka v Rakúsku a je veľmi dobre umiestnená v CEE. Jedným z kľúčových prvkov obchodného modelu skupiny je dlhodobá, úspešná spolupráca s najväčšou rakúskou bankovou skupinou a jednou z popredných bánk v CEE – Raiffeisen. Viac ako 22 000 zamestnancov a exkluzívnych partnerov starajúcich sa o 10 miliónov zákazníkov.

Spoločnosti tejto skupiny nahromadujú celkovú sumu poistného vo výške viac než 6,1 miliárd eur. 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, Chorvátsku, Českej republike, Maďarsku, Taliansku, Kosove, Lichtenštajnsku, Macedónii, Čiernej Hore, Poľsku, Rumunsku, Rusku, Slovensku, Srbsku, Švajčiarsku a na Ukrajine.

História

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

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

UNIQA in Slovakia

UNIQA poisťovňa, a.s. is part of the UNIQA Group, one of the leading providers of insurance in all categories in core markets of Austria and Central and Eastern Europe (CEE). UNIQA is the strongest insurance brand in Austria and is very well positioned in CEE. One of the key elements of the Group’s business model is the longstanding, successful cooperation with Austria’s largest banking group and one of the leading banks in CEE – Raiffeisen. More than 22,000 employees and exclusive partners take care of 10 million customers.

The Group companies accrue a total premium volume of more than €6.1 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 count on top service quality and top security level that can be offered only by such a big and renowned international company as UNIQA. At present, the Group is present in Albania, Austria, Bosnia and Herzegovina, Bulgaria, Croatia, the Czech Republic, Hungary, Italy, Kosovo, Liechtenstein, Macedonia, Montenegro, Poland, Romania, Russia, Slovakia, Serbia, Switzerland and the Ukraine.

History

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

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

- **1998** – 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 2016

V novom roku 2016 očakávame pokračujúci rast domácej ekonomiky, zlepšovanie situácie na trhu práce a zvýšený dopyt po investíciách. Rekordne nízka úroveň úrokových sadzieb a nízka inflácia taktiež podporujú zvýšenie konečnej spotreby domácností. Treba mať však na pamäti, že oživenie slovenskej ekonomiky je závislé aj od stimulov národných inštitúcií vo vyspelých krajinách, ako aj od celkovej geopolitickej situácie v Európe.

Začiatkom roka 2016 vstúpili poisťovne na Slovensku do režimu Solvency II v plnom rozsahu, ktorý je transponovaný v novom zákone o poisťovníctve a ktorému predchádzala náročná príprava vo všetkých oblastiach poisťovne od kapitálových požiadaviek, riadenia rizík, správy spoločnosti až po vykazovanie a poskytovanie informácií. Po úspešnom zvládnutí tejto prípravy bude UNIQA poisťovňa pokračovať so zameraním na dynamiku rastu a zvyšovanie profitability a prevádzkovej efektivity spoločnosti. Neustálou inováciou produktov, zdokonaľovaním procesov a služieb, vieme poskytnúť klientom komplexný servis a tým si získať ich dôveru. Po celý rok očakávame rozvoj našej spoločnosti a to popri retailovej oblasti, najmä v oblasti korporátneho obchodu, v ktorom chceme posilniť našu trhovú pozíciu. Veľkými výzvami bude životné poistenie, z dôvodu už spomenutých nízkych úrokových sadzieb a taktiež konkurenčné prostredie v rámci poistenia motorových vozidiel, ktoré tlačí cenu poistenia na trhu pod hranicu profitability. Súčasne bude po celý rok pokračovať spolupráca s českou UNIQA poisťovňou a.s., aby sme sa mohli čo najviac obohatiť a využiť synergických efektov, ktoré nám spoločné vedenie prináša.

- **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 2016

In the new year 2016 we expect continued growth in the domestic economy, improvement in labor market conditions and increased demand for investments. Record low level of interest rate and low inflation also support the increase in final household consumption. It should be borne in mind, that recovery of the Slovak economy is also dependent on the incentives of national institutions in developed countries, as well as on the overall geopolitical situation in Europe.

At the beginning of 2016 the insurance companies in Slovakia fully entered into Solvency II regime, which is transposed by the new Law on Insurance and to which preceded intensive preparation in all insurance company's areas from the capital requirements, risk management, corporate governance to the reporting and disclosure. After successful completion of this preparation, UNIQA poisťovňa will continue focusing on the dynamic growth and increasing profitability and operational efficiency of the company. By continuous product innovation, improving processes and services, we are able to provide clients with comprehensive service and thereby gain their trust. Throughout the year, we expect the development of our company in the retail area, mainly in the area of the corporate business, in which we want to strengthen our market position. Life insurance will be a big challenge due to already mentioned low interest rates and also the competitive environment within the motor vehicle insurance, which pushes the price of insurance on the market below the level of profitability will be challenging. At the same time, the cooperation with the Czech UNIQA poisťovňa a.s. will continue throughout the year, so we can enrich ourselves as much as possible and take advantage of synergic effects, that our global leadership brings.

UNIQA poisťovňa v roku 2015

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 klientom nás jednoducho osloviť. 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. 2015 sme mali 94 Generálnych agentúr po celom Slovensku, v ktorých pôsobilo 467 obchodníkov. V roku 2015 bol podiel produkcie Generálnych agentúr na produkcii exkluzívnej siete viac ako 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 in 2015

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

General Agencies

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

As at 31 December 2015 we had 94 General Agencies and 467 dealers across Slovakia. In 2015, the share of General Agencies in the overall production of the exclusive network was more than 80%.

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

Životné poistenie 2015

Od januára 2015 bola legislatívou upravená povinná minimálna veľkosť písma v zmluvnej dokumentácii k poistným zmluvám. Táto zmena bola od začiatku roka 2015 transformovaná aj do všetkých životných produktov UNIQA poisťovne.

Od marca 2015 je zastavený predaj produktu VitalPenzia s jednorazovým poistným.

Od apríla 2015 sme spustili do predaja nové detské kapitálové životné poistenie UNIQAČIK. Na začiatku bol predaj možný len v exkluzívnej obchodnej sieti. Tento produkt ponúka 4 základné balíky hlavného poistenia – Bronze, Silver, Gold a Platinum. K nim je možné kombinovať pripoistenia buď z troch pevne stanovených úrazovo-zdravotných balíkov pripoistení pre dieťa alebo zo samostatných doplnkových pripoistení pre dieťa a dospelého poisteného.

Poistenie UNIQAČIK prináša niektoré zaujímavé novinky a inovácie, ako napr.:

- poistenie je možné dojednať aj bez skúmania zdravotného stavu pre dieťa ako aj pre dospelú poistenú osobu,
- v balíkoch Silver, Gold, Platinum má dieťa kryté kozmetické operácie, pričom v balíku Platinum je navyše ešte možnosť využiť aj nové pripoistenie - lekár na telefóne, pre prípad konzultácie zdravotného stavu chorého dieťaťa. Obe služby/krytia sú poskytované ako bonus,
- k produktu UNIQAČIK je možné dojednať Príklad,
- novými pripoisteniami v tomto type produktu je oslobodenie od platenia poistného v prípade kritickej choroby dieťaťa a detské asistenčné služby,
- pre dospelého je možné pripoistiť čiastočnú alebo úplnú invaliditu s klesajúcou poistnou sumou a sirotsky dôchodok v prospech poisteného dieťaťa,
- vďaka asistenčným službám pre dieťa napríklad zabezpečíme a uhradíme náklady na opatrovanie dieťaťa v prípade závažných rodinných udalostí,
- v prípade hospitalizácie dieťaťa trvajúcej aspoň 24 hodín v zmysle poistných podmienok zabezpečíme nadštandardnú izbu pre dieťa ako aj ubytovanie pre sprievodcu a po skončení hospitalizácie odvoz zo zdravotníckeho zariadenia domov.

Life Insurance 2015

From January 2015 the minimum font size in the contract documentation to insurance contract was adjusted by legislation. This change was transformed also to all life products of UNIQA poisťovňa from the beginning of 2015.

From March 2015 the sale of VitalPenzia product with single-premium was stopped.

From April 2015 we started to sell new children's capital life insurance UNIQAČIK. At the beginning the sale was possible only in the exclusive sales network. This product offers four basic packages of main insurance – Bronze, Silver, Gold and Platinum. It is possible to combine with them reinsurance either from three fixed injury-health reinsurance packages for child or from a separate additional reinsurances for child and adult insured.

UNIQAČIK insurance brings some interesting news and innovation, such as:

- Insurance can be negotiated without examining the health status of the child as well as adult insured person,
- In packages Silver, Gold, Platinum the child has covered cosmetic surgery, while with Platinum package also new reinsurance can be used – doctor on the phone, in case of health condition of sick child consultation. Both services/coverage are provided as a bonus.
- To UNIQAČIK product can be arranged additional deposit („Príklad“),
- New reinsurances in this type of product are exception from insurance payment in case of child critical illness and child assistance service,
- It is possible to reinsured partial or full disability for adult with decreasing insurance amount and orphan pension in favour of insured child,
- Thanks to the assistant services for child, we for example arrange and pay the cost of child care in case of serious family events,
- In case of a child hospitalization lasting more than 24 hours under the insurance condition we will provide special room for child as well as accommodation for accompanying person and after the end of hospitalization transport from medical facility home

V rámci nosného produktu FlexiDividenda došlo od februára 2015 k úprave niektorých pripoistení s cieľom zvýšiť konkurencieschopnosť tohto produktu:

- znížili sme cenu poistného v rizikovom poistení s klesajúcou poistnou sumou,
- odstránili sme väzbu poistných súm medzi rizikovým poistením s konštantnou poistnou sumou a s klesajúcou poistnou sumou,
- znížili sme cenu poistného pre trvalé následky po úraze bez progresie aj s progresiou.

Od júla 2015 je exkluzívna obchodná sieť usmernená o investovaní v rámci produktu FlexiDividenda len do fondov správcovskej spoločnosti Tatra Asset Management.

Od augusta 2015 je zastavený predaj produktu VitalŽivot Baby.

Cestovné poistenie

Od júna 2015 ponúkame vynovené ročné cestovné poistenie s navýšením poistných súm, ktoré je možné dojednať v 3 balíkoch Basic, Plus, Komfort.

Od októbra 2015 ponúkame cestovné poistenie pre cestovné kancelárie a maklérov prostredníctvom aplikácie MONTBLANC, ktorá umožňuje on-line dojednávanie produktov krátkodobého alebo ročného cestovného poistenia.

V poslednom kvartáli roka 2015 bola takmer celá kapacita odborného oddelenia sústredená na prerábanie všetkých zmluvných a tlačných dokumentov z dôvodu legislatívnej úpravy účinnnej od 1.1.2016. S týmto prerábaním tlačív súviselo aj prerobenie offline kalkulačiek a POS systému na predaj poistenia (Albert) v exkluzívnej odbytovej sieti.

Within the core product FlexiDividenda some reinsurances were modified from February 2015 in order to increase the competitiveness of the product:

- We reduced the price of insurance in the Risk insurance with declining insurance amount,
- We removed the binding of insurance amounts between the risk insurance with constant insurance amount and with declining insurance amount
- We reduced the cost of insurance for permanent consequences after the accident without the progression and with the progression.

From July 2015 the exclusive business network is directed by investment within the FlexiDividenda product only to the funds of management company Tatra Asset Management.

From August 2015 the sale of VitalŽivot Baby product is stopped.

Travel insurance 2015

From June 2015 we offer renewed annual travel insurance with the increase of insurance amounts that can be negotiated in 3 packages Basic, Plus, Komfort.

From October 2015 we offer travel insurance for travel agencies and agents through MONTBLANC application which allows online negotiation of short-term products or annual travel insurance.

In the last quarter of 2015 almost all capacity of training department was focused on remodelling of all contractual and printed documents due to legislative amendments effective from 1 January 2016. With this document remodelling was also associated remodelling of the offline calculators and POS system for selling insurance (Albert) in exclusive sales network.

Prehľad produktov poistenia osôb:**Kapitálové životné poistenie**

- VitalŽivot – kapitálové životné poistenie
- VitalŽivot Baby – detské kapitálové životné poistenie (do 08/2015)
- UNIQAČIK – detské kapitálové životné poistenie (od 04/2015)
- VitalPenzia – dôchodkové poistenie
- HappyŽolík – kapitálové poistenie s možnosťou výhry
- Cháron – poistenie pohrebných nákladov

Rizikové životné poistenie

- CreditŽivot – rizikové životné poistenie

Investičné životné poistenie

- FlexiDividenda – investičné životné poistenie s rizikovou zložkou

Úrazové poistenie

- Úraz & Starostlivosť

Zdravotné poistenie

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

Cestovné poistenie

- Cestovanie & Sloboda – individuálne, ročné, viacročné

Insurance of persons product overview:**Capital life insurance**

- VitalŽivot – capital life insurance
- VitalŽivot Baby – children capital life insurance (till 08/2015)
- UNIQAČIK – children capital life insurance (from 04/2015)
- VitalPenzia – pension insurance
- HappyŽolík – win chance capital insurance
- Cháron – funeral costs insurance

Risk life insurance

- CreditŽivot – risk life insurance

Unit linked

- FlexiDividenda – unit-linked life insurance with risk component

Accident insurance

- Úraz & Starostlivosť

Health insurance

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

Travel insurance

- Cestovanie & Sloboda – Individual, Annual, Prolongable

Neživotné poistenie

Poistenie majetku a zodpovednosti

Dňa 1. 4. 2015 sme zahájili predaj nového produktu Majetok & Pohoda. Tento jednoduchý produkt je určený pre živnostníkov a malých podnikateľov s hodnotou poisťovaného majetku do 500 000 EUR, ktorý sa nachádza na jednom mieste poistenia. Podmienkou pre poistenie všeobecnej zodpovednosti v tomto produkte je obrat max. 200 000 EUR, počet osôb max. 5 a poistná suma do 100 000 EUR. Základom je poistenie požiarnych, živelných nebezpečí, škôd spôsobených unikajúcou vodou z vodovodných zariadení a balík pripoistení. Základné poistenie je možné rozšíriť o pripoistenie nasledovných nebezpečí:

- krádež, lúpež a vandalizmus
- všeobecnú zodpovednosť
- lom stroja
- poistenie elektroniky

Poistnú ochranu vyššie vymenovaných rizík je možné ďalej rozšíriť dojednaním rôznych klauzúl. K poisteniu sú automaticky dojednané asistenčné služby. Z dôvodu zvýšenia efektívnosti a zníženia chybovosti pri dojednávaní poistenia je toto poistenie dojednávané výlučne elektronicky.

Non-Life Insurance

Property and liability insurance

On 1 April 2015 we started selling a new product "Majetok & Pohoda". This simple product is designed for entrepreneurs and small business owners with property insured up to EUR 500,000, which is located in one place of insurance. The condition for general liability insurance is turnover max. EUR 200,000, number of persons max. 5 and amount insured up to EUR 100,000. The basis for the insurance of fire, natural hazard, damages caused by leaking water from the water facilities and package of reinsurance. The basic insurance can be extended to the following additional insurance risks:

- theft, robbery and vandalism
- general responsibility
- machine breakage
- electronics insurance

The insurance coverage of the above listed risks can be further enhanced by the arrangement of the various clauses. Assistance services are automatically agreed to the insurance. In order to increase efficiency and reduce errors in negotiating, the insurance is negotiated exclusively electronically.

Na jeseň od 1. 10. 2015 sme zahájili predaj nového produktu Firma & Ochrana. Aj tento produkt je určený pre živnostníkov, podnikateľov a iné subjekty. Tento produkt umožňuje poistenie majetku na viacerých miestach poistenia. Maximálna hodnota poisťovaného majetku nesmie prekročiť sumu 3 320 000 EUR. Výnimkou sú obytné domy, pre ktoré platí maximálna poistná suma 5 000 000 EUR. Produkt umožňuje poistiť nasledovné riziká:

- požiarne nebezpečia vrátane poistenia prerušenia prevádzky, živelné nebezpečia, škody spôsobené unikajúcou vodou z vodovodných zariadení,
- krádež, lúpež vrátane vnútorného a vonkajšieho vandalizmu,
- zodpovednosť za škodu spôsobenú prevádzkou poisteného,
- lom strojov,
- poškodenie elektronických zariadení,
- preprava zásielok,
- zodpovednosť cestného dopravcu.

Poistnú ochranu vyššie vymenovaných rizík je možné ďalej rozšíriť dojednaním rôznych klauzúl. Na poistných zmluvách v ktorých je dojednané poistenie požiarneho nebezpečia, sú automaticky dojednané asistenčné služby. Z dôvodu zvýšenia efektívnosti a zníženia chybovosti pri dojednávaní poistenia je toto poistenie dojednávané výlučne elektronicky.

In autumn from 1 October 2015 we started selling a new product Company & Protection. Also this product is designed for business owners, entrepreneurs and other subjects. This product provides property insurance in several places of insurance. The maximum value of insured assets cannot exceed EUR 3,320,000. Except the residential houses, for which the maximum insured amount is EUR 5,000,000. The product allows to insure the following risks: - fire hazard insurance including business interruption, natural hazard, damage caused by leaking water from the water facilities;

- theft, robbery, including internal and external vandalism;
- liability for damaged caused by operation of the insured person;
- machine breakage;
- damage to electronic equipment;
- shipments;
- liability of road carrier.

The insurance coverage of the above listed risks can be further enhanced by the arrangement of the various clauses. Assistance services are automatically agreed to the insurance contract, in which is agreed the insurance of fire hazard. In order to increase efficiency and reduce errors in negotiating, the insurance is negotiated exclusively electronically.

Rok 2015 v poistení motorových vozidiel

Auto & Voľnosť PZP a Auto & Voľnosť KASKO

V PZP sme od januára 2015 (na základe analýz spracovaných v predchádzajúcom roku) nasadili novú politiku určovania ceny poistného pre PZP, ktorou sme sa vrátili k segmentácii zákazníkov. Segmentácia bola zameraná na osobu poistníka (fyzická vs. právnická osoba) a v prípade fyzickej osoby aj na vek poistníka. Ďalším segmentačným kritériom sa stalo miesto registrácie vozidla. Úprava cien PZP znamenala na jednej strane zníženie výšky poistného pre určitú skupinu zákazníkov, u ktorých sme dlhoročne evidovali profitabilitu. Na druhej strane, pre určité menej výnosné segmenty zákazníkov došlo k navýšeniu ceny poistného. Od spomínaného dátumu sme s prihliadnutím na zavedenú segmentáciu zákazníkov začali prispôbovať výšku poistného pre nasledujúce poistné obdobie pre prolongujúcich klientov.

V apríli 2015 vstúpila do platnosti novela zákona o PZP, ktorou sa zrušila povinnosť poistníka po zániku poistenia z dôvodu neuhradenia poistného dojednať si poistenie u toho istého poisťovateľa. Na základe tejto novely sme oslovili existujúcich klientov, ktorí boli v omeškani s platením poistného a upozornili ich, že ak svoj záväzok voči našej spoločnosti do určenej lehoty nevyrovnajú, budeme musieť, s odvolaním sa na novelu zákona, pristúpiť k stornovaniu ich poistnej zmluvy. Po uplynutí určenej lehoty sme pristúpili k systémovému stornovaniu predmetných poistných zmlúv. Tento úkon sa na našom portfóliu prejavil rapidným znížením počtu poistených vozidiel, ako aj predpisu poistného v tomto druhu poistenia.

Počas letných mesiacov sme vykonávali dôkladnú analýzu nášho portfólia PZP a súčasne aj celého trhu s povinným zmluvným poistením na Slovensku. Výsledkom bolo (od novembra 2015) zavedenie ešte jemnejšej segmentácie zákazníkov s jednoznačným zameraním sa na profitabilných zákazníkov, avšak tiež s dôrazom na skutočnosť, aby novostanovené ceny ostali konkurencieschopné. Najdôležitejšími zmenami bolo zavedenie štyroch segmentačných kategórií pre FO podľa veku (namiesto dovtedajších dvoch) a štyroch segmentačných kategórií podľa miesta registrácie vozidla (namiesto dovtedajších dvoch). Cena nášho PZP sa rozšírila na obe strany, t.j. boli aj segmenty zákazníkov, pre ktorých bolo poistenie lacnejšie, ale pribudli aj zákazníci, pre ktorých sa cena poistenia zvýšila.

Motor vehicle insurance in 2015

Car & Freedom MTPL and Car & Freedom CASCO

In MTPL, we implemented a new policy from January 2015 for determining price rate for MTPL (based on analyses carried out in the previous years), by which we returned to the customer segmentation. The segmentation was focused on policyholder person (natural vs. legal person) and in case of a natural person also on the age of the policyholder. Another segmentation criterion has become the vehicle's place of registration. MTPL price adjustment meant on the one hand the reduction of the insurance amount for a particular group of customers, where we have registered profitability for many years. On the other hand, for certain less profitable segments of the customers, the insurance rates were increased. From the mentioned date, we have with regard to the established customer segmentation started adapting the amount of the insurance for the following insurance period for the prolonging clients.

In April 2015, the amendment of MTPL came into force, which abolished the policyholder's obligation to arrange the insurance at the same insurer after the insurance termination due to non-payment of the insurance. Based on this amendment, we contacted existing clients who were delayed with the insurance payment and warned them that if their commitment to our company will not be paid till the specified date, we will have to cancel their insurance contract with reference to the amendment of the Act. After the specified date we started the systemic cancellation of the insurance contracts in question. This action has showed on our portfolio by a rapid decrease in the number of insured vehicles as well as written premium in this type of insurance.

During the summer months we have conducted a thorough analysis of our MTPL portfolio and simultaneously of overall market with MTPL insurance in Slovakia. The result was (from November 2015) the introduction of even finer customer segmentation with a clear focus on profitable customers, but also emphasizing the fact that newly set prices remain competitive. The most important change was the introduction of four segment categories for NP according the age (instead of previous two) and four segment categories according the place of vehicle registration (instead of previous two). The price of our MTPL has spread to both sides, i.e. there were customer segments for whom the insurance was cheaper, but also customers for whom the price of insurance increased.

Súčasne so zavedením novej tarify PZP sme sa v súlade s cieľmi TOM projektu – prijímanie rizika v teréne (ďalej iba „ROF“) zamerali na rozvoj a preferenciu elektronického dojednávania poisťných zmlúv a tiež sme pripravili a uviedli do praxe aktualizované Všeobecné poisťné podmienky pre poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.

Počas celého roka 2015 sme taktiež rozvíjali spoluprácu s poskytovateľmi ONLINE poistenia na ich webových stránkach so zameraním sa na využívanie služby webservice poskytovanej našou spoločnosťou a následný automatizovaný prenos dát z takto dojednaných poisťných zmlúv do nášho produkčného systému vo forme dátových viet.

V havarijnom poistení motorových vozidiel KASKO sme sa v roku 2015 zamerali najmä na realizáciu cieľov a očakávaní vychádzajúcich z projektu ROF. V spolupráci s poskytovateľom ONLINE poistenia sme ako jedna z prvých poisťovní na slovenskom trhu zaviedli dojednávanie havarijného poistenia KASKO cez ONLINE aplikácie.

Počas roka 2015 sme realizovali vývoj úplne nového produktu havarijného poistenia pre ojazdené motorové vozidla, ktorého nasadenie je plánované v roku 2016.

V neposlednom rade počas roka 2015 bola reklamná kampaň UNIQA poisťovne zameraná na výnimočnosť nášho havarijného poistenia, ktoré v kombinácii s doplnkovým poistením poruchy vozidla, ako jediné na Slovensku poskytuje našim zákazníkom poisťnú ochranu aj v prípade poruchy vozidla.

With the introduction of a new tariff MTPL, we focused on the development and preference of the electronic negotiation of the insurance contracts in accordance with the objectives of the TOM project – risk-taking in the field (hereinafter „ROF“) and we also prepared and put into practice the updated General Insurance Conditions for the Liability Insurance for the damage caused by motor vehicles.

During whole year 2015, we also developed the cooperation with the ONLINE insurance providers on their website with a focus on the use of webservice provided by our company and subsequent automated data transfer from such negotiated insurance contracts to our production system in the form of data sentences.

In the motor vehicle accident insurance CASCO, we focused mainly on the implementation of the objectives and expectations based on ROF project in 2015. In cooperation with the ONLINE insurance provider we established negotiation of accident insurance CASCO through online application as one of the first insurance companies in the Slovak market.

During the year 2015, the development of entirely new accident insurance product for used motor vehicles took place, whose deployment is planned in 2016.

Finally during 2015 the advertising campaign of UNIQA poisťovňa was focused on excellence of our accident insurance, which in combination with supplementary vehicle breakdown insurance, provides our customers insurance protection even in the event of vehicle breakdown as the only one in Slovakia.

UNIQA – Ocenenia

Výsledky prestížnej súťaže finančných produktov Zlatá minca 2015 boli vyhlásené v pondelok 18. januára 2016. Spomedzi silnej konkurencie získala UNIQA poisťovňa tento rok hneď tri ocenenia. V tomto roku prvýkrát bodovala novinka poistenie majetku malých a stredných podnikateľov Majetok & Pohoda.

Rovnako ako v roku 2014 sme v kategórii Poistenie majetku obsadili striebornú priečku s obľúbeným poistením nehnuteľnosti a zariadenia domácnosti Domov & Šťastie. Získali sme aj dve 3. miesta a to v kategórii Poistenie podnikania s poistením Majetok & Pohoda a povinné zmluvné poistenie Auto & Voľnosť PZP v kategórii PZP zodpovednosti z prevádzky motorových vozidiel. V 11. ročníku súťaže Zlatá minca hlasovala o víťazoch v jednotlivých kategóriách 61-členná odborná porota, ktorá aj tento rok ocenila kvalitu produktov UNIQA poisťovne.

Elektronická komunikácia s klientom

Týmto moderným, štandardným a hlavne ekologickým spôsobom posielame klientovi doklady k úhrade poistného, listy o podiele na zisku, upomienky na platby poistného (SMS, alebo mail) a poistky, hlavne k projektu prijímania rizika v teréne a postupne tak eliminujeme ich doručovanie poštou. V tomto roku sme nasadili projekt „Digitalizovaných podpisov“ (podpisovanie návrhov poistných zmlúv priamo na podpisových taboch alebo tabletoch), ktorý má za cieľ úsporu nákladov pri tlači a spracovávaní návrhov poistných zmlúv, nakoľko takto podpísané návrhy nepotrebujeme pre potreby poisťovne tlačiť, a tým ani následne skenovať (po dohode s klientom nie je treba tlačiť návrh poistnej zmluvy ani pre klienta, ak mu stačí odoslanie podpísaného návrhu na mail). Zároveň uľahčujeme obchodníkom v teréne prácu, nakoľko nemusia riešiť tlač návrhu a môžu fungovať v teréne s tabletom, na ktorom zmluvu vytvoria a nakoniec s klientom aj podpíšu. Veríme, že nasadenie tejto technológie pozitívne ovplyvní ochotu externých partnerov spolupracovať s našou poisťovňou a pozitívny vplyv je už zreteľný aj vo vzťahu k projektu prijímania rizika v teréne.

UNIQA – Awards

The results of prestigious competition of financial products, Golden Coin 2015 were published on Monday 18 January 2016. Among a strong competition, UNIQA poisťovňa received even three awards this year. For the first time succeeded new property insurance for small and medium-sized businesses “Majetok & Pohoda” this year.

As in 2014, we achieved silver ranking in Property insurance category with a popular insurance of immovable property and home furnishing “Domov & Šťastie”. We also achieved two third places in the Business insurance category with “Majetok & Pohoda” insurance and compulsory motor third party liability insurance “Auto & Voľnosť” MTPL in MTPL category of responsibility from operating motor vehicles.

61 member jury voted on the winners in each category of 11th edition of Golden Coin contest, which also this year appreciated the quality of UNIQA poisťovna products.

Electronic communication with client

We use this modern, standard and mainly ecologic way for sending documents relating to premium payments to clients, share in the profit letters, reminders of premium payments (SMS or email) and insurance, especially for the risk-taking in the field project and thus eliminate mailing by post. This year we have started the „digital signature“ project (signing of draft insurance contracts directly on signature tabs or tablets) with the aim to save the cost of printing and drafting insurance contracts. As we do not need to print out such signed contracts for our internal purposes and scan them subsequently (upon agreement with the client, we do not have to print out the draft of contract, if it is sufficient for them to receive the draft on the email). At the same time this facilitate agents' field work as that they do not need to print the draft and in the field they can work with the tablet, where they prepare the contract and in the end sign it with the client. We believe that implementation of this technology will positively affect external partners' willingness to cooperate with our insurance company and the positive impact is already noticeable in the relation with the risk-taking in the field project.

Klientský portál MyUNIQA

Klientský webový portál MyUNIQA je v plnej prevádzke od 3. júna 2013. Klienti si v ňom 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 platbách poistného. Portál MyUNIQA zároveň poskytuje klientom niekoľko užitočných on-line funkcií:

- Klient môže prostredníctvom portálu MyUNIQA požiadať o zmenu svojich údajov.
- Pri zmluvách PZP a KASKO klient môže požiadať o doplnenie alebo zmenu evidenčného čísla vozidla uvedeného v zmluve, prípadne požiadať o zaevidovanie nového Osvedčenia o evidencii vozidla.
- Ak má klient uzatvorené kapitálové životné poistenie, môže si pomocou príslušnej funkcie nášho portálu pozrieť aktuálnu odkupnú hodnotu poistnej zmluvy.
- Ak má klient uzatvorené investičné životné poistenie, môže si pozrieť aktuálny prehľad podielových jednotiek poistnej zmluvy.
- Klient si cez MyUNIQA môže aktivovať a meniť parametre E-Komunikácie a služby MeteoUNIQA (na ktorú má cez portál MyUNIQA automaticky nárok).
- Klient registrovaný v portáli MyUNIQA má tiež možnosť jednoduchého on-line zaplatenia poistného.

V roku 2015 sa počet užívateľov MyUNIQA skoro zdvojnásobil. K 31. 12. 2015 bolo v MyUNIQA registrovaných takmer 10 000 užívateľov.

MeteoUNIQA

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

Služba MeteoUNIQA je ponúkaná klientom zdarma k poisteniu nehnuteľnosti a zariadenia domácnosti alebo viaczmluvným klientom, ako aj všetkým klientom, ktorí sa zaregistrujú na klientskom portáli MyUNIQA.

MyUNIQA client portal

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

- through MyUNIQA clients can apply for their data modification;
- for MTPL and CASCO contracts clients can request for an amendment or modification of their car registration number specified in the contract or request registration of the new registration certificate;
- if client is a holder of capital life insurance policy they can view current surrender value of the policy using the appropriate functions of our website;
- if the client is holder of a closed-ended investment life insurance policy, they can see the updated overview of the units; and
- the client can activate and change the parameters of E-Communication and MeteoUNIQA service (to which they are automatically entitled through MyUNIQA portal) via MyUNIQA;
- the client registered on the MyUNIQA portal has also the option of a simple online premium payment.

In 2015, the number of MyUNIQA users almost doubled. As at 31 December 2015 almost 10,000 users were registered in MyUNIQA.

MeteoUNIQA

It is a service providing warning through SMSs or e-mail message about adverse weather condition and informing the registered clients about expected weather fluctuations according to their selected postal code.

MeteoUNIQA service is offered free of charge to clients who hold property and household equipment insurance or to clients with two or more contracts as well as to all clients registered in the MyUNIQA client portal.

Ľudské zdroje 2015

UNIQA poisťovňa zažila v roku 2015 v oblasti ľudských zdrojov určite najturbulentnejší rok za posledné roky. Rok 2015 bol v znamení optimalizácie pracovných procesov, bol plný organizačných aj personálnych zmien na všetkých úrovniach.

Najväčšou organizačnou zmenou bolo zrušenie prevádzky na regionálnom riaditeľstve Banská Bystrica v septembri 2015 a s tým spojená centralizácia servisného centra na prevádzke v Bratislave. Tento proces bol ľudsky aj organizačne veľmi náročný a vyžadoval si veľa úsilia a nadštandardného pracovného nasadenia všetkých zamestnancov, najmä zamestnancov servisného centra.

Došlo k viacerým personálnym zmenám taktiež na pozíciách stredného manažmentu – na pozíciách riaditeľa právneho oddelenia, riaditeľa podpory predaja a vzdelávania pre EVT, riaditeľa servisného centra, riaditeľa finančných operácií.

Optimalizácia pracovných procesov sa odzrkadlila aj na vývoji počtu zamestnancov, ktorý klesol v porovnaní s decembrom 2014 o 16 zamestnancov:

Počet zamestnancov v evidenčnom stave

2014	2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015
december	január	február	marec	apríl	máj	jún	júl	august	september	október	november	december
December	January	February	March	April	May	June	July	August	September	October	November	December
290	284	279	277	277	277	279	282	281	283	270	272	274

Zamestnanci boli počas celého roku 2015 ovplyvnení najmä pokračujúcim projektom TOM, ktorý zasiahol činnosti takmer všetkých oddelení.

Implementácia optimalizačných procesov, vyplývajúcich z tohto projektu si vyžiadala inovatívny prístup zamestnancov a priniesla veľa pozitívnych novín a zmien. Veríme, že nám pomôže obstať v tvrdom konkurenčnom prostredí.

V oblasti ľudských zdrojov sme okrem plnenia štandardných úloh v oblasti odmeňovania, motivácie, vzdelávania a sociálneho programu takisto zaviedli niekoľko novín – spomeniem zavedenie kvartálnych odmien ako formy motivačného odmeňovania zamestnancov a implementáciu celokonzernovej platformy 4us – moderného nástroja evidencie a riadenia výkonu zamestnancov.

Human resource function in 2014

UNIQA poisťovňa experienced the most turbulent year in human resources area for the last few years in 2015. Year 2015 was marked by optimization of working processes, was full of organizational and personnel changes at all levels.

The biggest organizational change was cancellation of operation in regional headquarters Banská Bystrica in September 2015 and associated centralization of services center to operation in Bratislava. This process was both human and organizationally very demanding and required a lot of effort and special work commitment of all employees, especially employees of service center.

There were several personnel changes also on positions of middle management – the position of Legal Department Director, Sales Support and Training for EVT Director, Service Center Director, Financial Operation Director.

Optimization of working processes also resulted in the employee number development, which decreased compared to December 2014 by 16 employees:

Number of employee in the register

2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015
2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015
2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015
2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015

Throughout 2015 the employees were mainly influenced by continuing TOM project, which affected the activities of almost all departments.

Optimization processes implementation resulting from this project required innovative approach of employees and brought a lot of positive news and changes. We believe that it will help us to succeed in hard competitive environment.

Beside standard tasks performance in the area of remuneration, motivation, education and social program in the human resources, we also introduced several innovations – mentioned introduction of quarterly bonuses as a form of incentive employee remuneration and implementation of groupwide platform 4us – modern recording tool and staff performance management.

Rok 2015 bol pre UNIQA Slovensko aj historicky veľmi významným rokom, nakoľko UNIQA oslavovala 25. výročie od svojho vzniku na slovenskom poistnom trhu. Pri tejto príležitosti sa v decembri konal slávnostný celoslovenský galavečer, prvýkrát spoločne pre obchodníkov a pre vnútorných zamestnancov. Počas tohto večera sa v slávnostnej atmosfére spomínalo na všetky významné kroky, ktorými naša poisťovňa za štvrtstoročie svojej existencie prešla.

Veľmi pekne ďakujeme všetkým zamestnancom za ich angažovanú prácu a nasadenie počas celého roku 2015 a prajeme veľa síl a chuti do ďalšej práce.

Veríme, že tento jubilejný rok 2015 - rok plný zmien a nových výziev, bude základom pre úspešný rok 2016 a prinesie pre všetkých našich zamestnancov nielen pracovné úspechy, ale aj dobrú atmosféru a veľmi očakávanú stabilitu.

Year 2015 was also very important year for UNIQA Slovensko, as UNIQA celebrated 25th anniversary of establishment on the Slovak insurance market. On this occasion ceremonial nationwide gala evening was organized in December for the first time together for traders and for internal staff. During this evening, all important steps that our insurance company went through for the last quarter century were reminiscing in festive atmosphere.

I would like to thank to all employees for their hard work and commitment throughout 2015 and I wish a lot of strength and appetite for further work.

We believe that this jubilee year 2015 – a year full of changes and new challenges will be the basis for a successful year 2016 and will bring not only working success but also a good atmosphere and highly expected stability to all of our employees.



Ponuka produktov

Insurance Products

Poistenie majetku a zodpovednosti

Domov & Šťastie

- poistenie nehnuteľnosti domu, bytu a domácnosti

Majetok & Pohoda

poistenie majetku a zodpovednosti
pre malých podnikateľov a živnostníkov

- požiarne nebezpečenstvo
- poistenie skla
- živelné nebezpečenstvá
- voda z vodovodných zariadení
- krádež, lúpež, vnútorný a vonkajší vandalizmus
- všeobecná zodpovednosť
- lom strojov
- obsah chladiacich zariadení
- elektronika

Firma & Ochrana

poistenie majetku a zodpovednosti podnikateľských subjektov

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

Poistenie prepravy/transportu

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

Majetok & Istota

- poistenie bytových domov

Auto & Voľnosť

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

Právo & Ochrana

- poistenie právnej ochrany
- súkromnej osoby
- podnikateľa

Poistenie zamestnanca za škodu spôsobenú svojmu zamestnávateľovi

Poistenie zodpovednosti za škodu pri výkone práva poľovníctva

Poistenie solárnych fotovoltaických elektrární

Poistenie zodpovednosti za environmentálnu škodu

Property and liability insurance

Domov & Šťastie

- insurance property house, flat and household

Majetok & Pohoda

property and liability insurance of business entities
for small businesses and freelancers

- Fire danger
- Insurance of glass
- Natural threads
- Tap water devices
- Theft, robbery, internal and external vandalism
- General liability
- Quarry of the equipment
- Content of cooling equipment
- electronics

Firma & Ochrana

property and liability insurance of business entities

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

Shipment/transport insurance

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

Majetok & Istota

- apartment house insurance

Auto & Voľnosť

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

Právo & Ochrana

- legal protection insurance of
- privat person
- businessman

Employee's liability insurance for damage caused to employer

Liability insurance in exercising the right of hunting

Insurance of solar photovoltaic power plants

Environmental damage liability insurance

Poistenie majetku a zodpovednosti

Poistenie profesnej zodpovednosti za škodu

- poistenie zodpovednosti za škodu z prevádzky neštátnych zdravotníckych zariadení
- poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú projektovou činnosťou autorizovaného architekta a autorizovaného stavebného inžiniera
- poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú účtovníckou činnosťou
- poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú audítorskou činnosťou a daňovým poradenstvom
- poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú sprostredkovateľskou činnosťou v poisťovníctve
- poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú činnosťou znalcov a tlmočníkov

Property and liability insurance

Professional liability insurance

- Operation liability insurance of private health facilities
- Liability insurance for damage caused by the project activity of authorized architect and authorized civil engineer
- Liability insurance for damage caused by the accounting activities
- Liability insurance for damage caused by the auditing activities and tax consultancy
- Liability insurance for damage caused by the insurance brokering activities
- Liability insurance for damage caused by the expert and interpreters activity

Poistenie osôb

Kapitálové životné poistenie

- VitalŽivot – kapitálové životné poistenie
- VitalŽivot Baby – detské kapitálové životné poistenie (do 08/2015)
- UNIQAČIK – detské kapitálové životné poistenie (od 04/2015)
- 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 (till 08/2015)
- UNIQAČIK – children capital life insurance (from 04/2015)
- 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

Unit linked

- FlexiDividenda – unit-linked life insurance with risk component

Úrazové poistenie

- Úraz & Starostlivosť – úrazové poistenie

Accident insurance

- Úraz & Starostlivosť – accident insurance

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
- Poistenie cestovných kancelárií proti úpadku

Travel insurance

- Cestovanie & Sloboda – Individual, Annual, Prolongable
- Insurance against insolvency of travel agencies

Hospodárska situácia

The economic situation

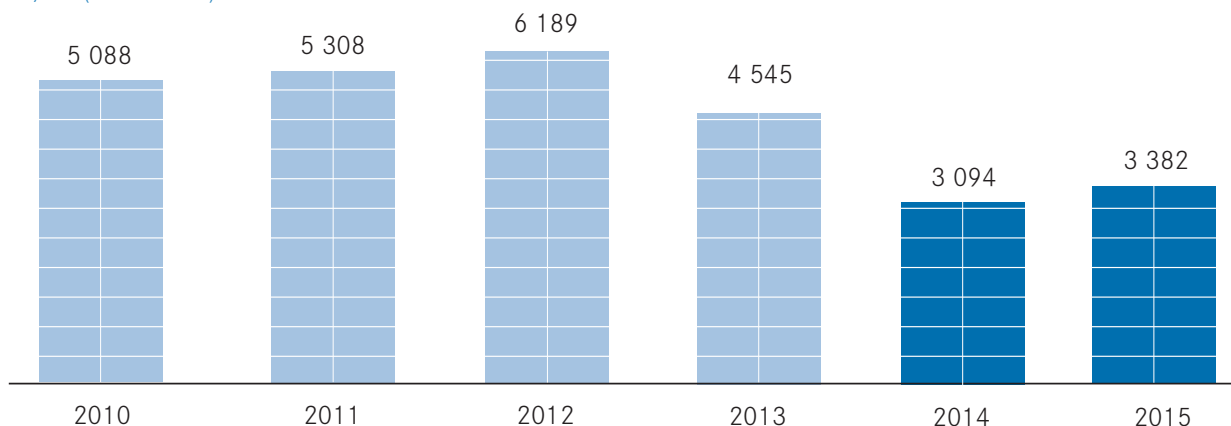
Turbulentný rok 2015 ovplyvnil hospodársky rast, vývoj všeobecných makroekonomických ukazovateľov, ako je rast zamestnanosti, vývoj domácej spotreby, infláciu a celkový poisťný trh, ktorý zaznamenal pokles predpísaného poistného. I napriek negatívne vývoju na trhu, sme dokázali dosiahnuť rast vo výške 2,4 % a počas roka opäť prekročil náš podiel na poisťnom trhu 5,7 %. V neživotnom poistení sme rástli +2,3 % a stabilizovali sme tak svoj trhový podiel nad úrovňou 8,5 %. V životnom poistení sme v roku 2016, na rozdiel od roku 2015, zaznamenali rast predpisu o 1,7 % a tým sme zaznamenali náš podiel na poisťnom trhu 3,1 %. V roku 2015 sme síce zaznamenali vyššiu škodovosť, no i napriek krupobitiu a veľkým škodám na majetku, hlavne ku koncu roka 2015, je v neživotnom poistení na úrovni 58,5 %. Vývoj škôd v poistení motorových vozidiel bol porovnateľný ako v minulom roku. Výzvu do budúcnosti pre získavanie nového obchodu predstavujú rastúce provízie náklady kvôli zvyšujúcej sa konkurencii na trhu. Optimalizácia procesov mala vplyv na zníženie režijných nákladov. Administratívna nákladovosť sa tým znížila na 17,1 %.

V roku 2015 sme vykázali zisk pred zdanením vo výške 4,964 mil. EUR. Čistý zisk dosiahol hodnotu 3,382 mil. Pokračujeme v realizácii strategického smerovania s dôrazom na ziskovo orientované obchodné aktivity, inovácie, ďalšiu optimalizáciu a zefektívňovanie vnútorných procesov a kontrolovaný vývoj nákladov.

Turbulent year of 2015 affected the economic growth, the development of general macroeconomic indicators, such as employment growth, the development of domestic consumption, inflation and general insurance market, which decreased written premium. Despite the negative development in the market, we were able to achieve a growth of 2.4 % and once again we exceeded our share on the insurance market by 5.7 % during the year. In non-life insurance we grew +2.3 % and this way we stabilized our market share above level 8.5 %. In life insurance, compared to 2015, we recorded a growth of regulation by 1.7 % in 2016 and thus we have recorded our share on insurance market 3.1 %. In 2015 we recorded higher casualty ratio, despite the hail and big damage on property, in non-life insurance is on level of 58.5% especially at the end of 2015. The claims development in motor vehicles insurance was comparable to previous year. The future challenges for the acquisition of new business represent growing affiliate costs due to increased competition in the market. Optimization of processes had the effect on reducing overheads. The administration cost ratio thus decreased to 17.1 %.

In 2015 we reported a profit before tax in the amount of EUR 4.964 million. The net profit amounted to EUR 3.382 million. We continue to implement the strategic direction with a focus on profit-oriented business activities, innovation, further optimization and streamlining internal processes and control development costs.

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



Predpokladaný vývoj hospodárenia v nasledujúcich rokoch

Anticipated development of financial results in the following periods

Po rokoch 2009 – 2011 s poklesom, nanajvýš stagnáciou poistného trhu, priniesli roky 2012-2015 obnovenie rastu. Veríme, že daný rastový trend bude pokračovať, čo signalizujú aj predpovede viacerých makroekonomických ukazovateľov. V súvislosti so zlepšením spolupráce s našimi súčasnými obchodnými partnermi a novými obchodnými príležitosťami očakávame v roku 2016 rast predpísaného poistného o viac ako 4,3 %. Chceme rásť v neživotnom poistení aj životnom poistení. Osobitne v poistení majetku a zodpovednosti, kde vidíme stále potenciál v poistení domácností, ale aj v corporate business a SME. 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 kanále. Takisto v roku 2016 očakávame oživenie a zlepšenie spolupráce a predaja cez maklérske spoločnosti. Chceme sa tiež chopiť príležitosti a rozšíriť spoluprácu v oblasti cestovného poistenia.

V roku 2016 predpokladáme, okrem výrazného rastu predpísaného poistného, zvrátenie vývoja škodovosti s menším počtom veľkých škôd ako v roku 2015 a ďalšie znižovanie nákladovosti. Na základe týchto predpokladov očakávame v roku 2016 i vyšší hospodársky výsledok, približne 7,1 mil. EUR. Súčasne plánujeme naďalej klásť dôraz na zvyšovanie kvality služieb, produktivity práce a rýchlosti reakcie na potreby trhu. Takisto chceme priniesť na poistný trh viacero inovácií.

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

Period 2009 – 2011 brought decline and stagnation into the insurance market, however new growth have been seen in 2012 – 2015. We believe that this trend will continue as indicated by several macroeconomic indicators. In connection with the improving cooperation with our current business partners and new business opportunities we expect growth in the written premium by more than 4.3 % in 2016. We expect growth both in the non-life and life insurance. Particularly in property and liability insurance where we still see potential in household insurance as well as in corporate business and SME. In life insurance we expect growth in general life insurance, where we rely on the development of general agencies with their own sales network and our strong partners in the banking distribution channel. Also in 2016 we expect the boost and improvement of cooperation and sales through brokerage companies. We also want to seize the opportunity and expand the cooperation in the area of travel insurance.

In addition to significant growth in written premiums, in 2016 we expect the return in development of the loss ratio and smaller number of large damages compared to 2015 and further cost reduction will be achieved. Based on these assumptions, we expect higher profit in 2016, approximately of EUR 7.1 million. At the same time, we plan to continue focusing on improvement of the quality of services, productivity and promptness in responding to market needs. We also seek to introduce more innovations in the market.

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

Významné riziká a neistoty, pre ktoré je účtovná jednotka vystavená

Significant Risks and Uncertainties to which the Company is exposed

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

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

Vplyv účtovnej jednotky na životné prostredie a na zamestnanosť

Impact of the Company on the Environment

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

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

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

Significant Events that occurred after the Date of this Annual Report

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

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

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

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

Spoločnosť nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2015 žiadne vlastné akcie, dočasné listy a obchodné podiely a tiež nenadobudla akcie, dočasné listy ani obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

During 2015 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. 2015

Financial position at 31 December 2015

UNIQA poisťovňa, a.s. Bratislava nemá k 31. 12. 2015 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 2015.

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. 2015 v nulovej hodnote.

Assets provided as collateral by our Company are recorded at nil at 31 December 2015.

Brutto rezervy v neživotnom poistení vo výške 62 203 tis. EUR kryje poisťovňa výškou finančných umiestnení a podielmi zaistovateľov na technických rezervách 87 491 tis. EUR t.j. na 140,65 % a rezervy v životnom poistení vo výške 89 941 tis EUR kryje výškou 109 440 tis. EUR t.j. na 121,68 %.

Gross reserves in non-life insurance amounting to EUR 62,203 thousand are covered by the amount of financial placing and the shares of reinsurers in technical reserves EUR 87,491 thousand, ie. at 140.65 % and the reserves in life insurance amounting to EUR 89,941 thousand are covered at EUR 109,440 thousand, ie at 121.68 %.



**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 2015, ku ktorej sme dňa 10. februára 2016 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 2015, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti za výročnú správu

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

Zodpovednosť audítora za overenie súladu výročnej správy s účtovnou závierkou

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

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

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

Názor

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

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



Eva Hupková
Ing. Eva Hupková, FCCA
Licencia SKAU č. 672

V Bratislave, dňa 30. marca 2016

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Karadžičova 2, Bratislava – mestská časť Staré Mesto 815 32,
Slovenská republika

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.

Účtovná závierka

zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
31. december 2015

Financial Statements

prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU
31 December 2015

Obsah

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZA ROK KONČIACI SA 31. DECEMBRA 2015

Výkaz finančnej pozície	38
Výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov a strát	40
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	42
Výkaz peňažných tokov	44
 Poznámky k účtovnej závierke	
 1. Všeobecné informácie	46
2. Zhrnutie základných účtovných zásad a metód	48
3. Kľúčové účtovné odhady a aplikovanie úsudku pri uplatňovaní účtovných metód a zásad	74
4. Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií	74
5. Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje	76
6. Nehmotný majetok	84
7. Budovy a zariadenie	84
8. Podiel zaisťovateľa na rezervách	86
9. Pohľadávky z poistenia	88
10. Pohľadávky zo zaistenia	90
11. Finančný majetok k dispozícii na predaj	92
12. Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez hospodársky výsledok	94
13. Termínované vklady	94
14. Peniaze a peňažné ekvivalenty	96
15. Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a podiel zaisťovateľa na rezervách	96
16. Finančné záväzky z investičných zmlúv	104
17. Časové rozlíšenie provízií zo zaistenia	106
18. Časové rozlíšenie výnosov z investičných zmlúv	106
19. Zamestnanecké požitky	108
20. Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	108

Content

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2015

Statement of Financial Position	39
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income	41
Statement of Changes in Equity	43
Statement of Cash Flows	45

Notes to the Financial Statements:

1. General Information	47
2. Summary of Significant Accounting Policies	49
3. Critical Accounting Estimates, and Judgements in Applying Accounting Policies	75
4. Adoption of New Standards and Interpretations	75
5. New Accounting Pronouncements, which the Company has not early Adopted	77
6. Intangible Assets	85
7. Premises and Equipment	85
8. Reinsurer's Share in Provisions	87
9. Insurance Receivables	89
10. Reinsurance Receivables	91
11. Investment Securities Available for Sale	93
12. Investment Securities at Fair Value Through Profit or Loss	95
13. Term Deposits	95
14. Cash and Cash Equivalents	97
15. Provisions from Insurance Contracts and Reinsurer Share In Provisions	97
16. Financial Liabilities from Investment Contracts	105
17. Deferred Commissions from Reinsurance	107
18. Deferred Income from Investment Contracts	107
19. Employee Benefits	109
20. Trade and Other Payables	109

Obsah

21. Základné imanie a ostatné fondy	110
22. Ostatné rezervy	110
23. Hrubé predpísané a zaslúžené poistné a podiel zaistovateľa	112
24. Výnosy z poplatkov a provízií	112
25. Výnosy z úrokov a dividend	114
26. Zisky mínus straty z finančného umiestnenia	114
27. Iné výnosy	114
28. Straty mínus zisky zo zmeny účtovnej hodnoty zo záväzkov z investičných zmlúv	116
29. Náklady na poistné plnenia	116
30. Podiel zaistovateľa na nákladoch na poistné plnenia	118
31. Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy	118
32. Administratívne a ostatné prevádzkové náklady	120
33. Daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku	120
34. Riadenie poistného a finančného rizika	124
35. Riadenie kapitálu	140
36. Reálna hodnota finančných nástrojov	140
37. Finančné nástroje podľa kategórie ocenenia	146
38. Transakcie so spriaznenými stranami	148
39. Podmienené záväzky	150
40. Udalosti po konci účtovného obdobia	152

Content

21. Share Capital and Other Funds	111
22. Other Provisions	111
23. Gross Written and Earned Premium and Reinsurer's Share	113
24. Fee and Commission Income	113
25. Interest and Dividend Income	115
26. Gains less Losses from Financial Investments	115
27. Other Income	115
28. Losses from Remeasurement of Investment Contracts Liabilities	117
29. Insurance Claims and Benefits	117
30. Claims and Benefits Ceded to Reinsurers	119
31. Acquisition costs of Insurance and Investment Contracts	119
32. Administrative and Other Operating Expenses	121
33. Income Tax and Special Levy on Profits	121
34. Management of Insurance and Financial Risks	125
35. Management of Capital	141
36. Fair Value of Financial Instruments	141
37. Presentation of Financial Instruments by Measurement Category	147
38. Related Party Transactions	149
39. Contingent Liabilities	151
40. Events after the End of the Reporting Period	153

Správa audítora



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky za spoločnosť UNIQA poisťovňa, a.s., ktorá pozostáva z výkazu finančnej pozície k 31. decembru 2015, výkazu ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov a strát, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, a z poznámok, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných postupov a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

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

Zodpovednosť audítora

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

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

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

Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti UNIQA poisťovňa, a.s. k 31. decembru 2015, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

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

V Bratislave, 10. februára 2016



Eva Hupková
Ing. Eva Hupková, FCCA
Licencia UDVA č. 672

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Karadžičova 2, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 815 32,
Slovenská republika
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.

Independent auditor's report



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

We have audited the accompanying financial statements of UNIQA poisťovňa, a.s., which comprise the statement of financial position as at 31 December 2015 and the statements of profit or loss and 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, 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 conducted 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 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 2015, its financial performance, and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

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

Bratislava, 10 February 2016



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

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

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Karadžičova 2, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 815 32, 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.

Výkaz finančnej pozície

	Poznámka	31. december 2015	31. december 2014
V tisícoch EUR			
MAJETOK			
Nehmotný majetok	6	10 645	11 281
Budovy a zariadenie	7	1 571	1 478
Ostatné aktíva		545	504
Podiel zaistovateľa na rezervách	8	24 588	28 177
Pohľadávky z poistenia	9	8 248	8 573
Pohľadávky zo zaistenia	10	454	714
Ostatné pohľadávky		495	377
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov		-	1 546
Finančný majetok k dispozícii na predaj	11	156 410	144 381
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12	47 319	45 492
Termínované vklady v bankách	13	23 651	16 344
Peniaze a peňažné ekvivalenty	14	815	888
MAJETOK SPOLU		274 741	259 755
ZÁVÄZKY			
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	15	142 562	133 685
Finančné záväzky z investičných zmlúv	16	55 773	53 569
Časové rozlíšenie provízií zo zaistenia	17	2 434	3 643
Časové rozlíšenie výnosov z investičných zmlúv	18	4 854	5 686
Odložená daň z príjmov	33	365	1 867
Zamestnanecké požitky	19	2 757	2 729
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	20	19 794	16 607
Záväzky zo splatnej dane z príjmov		1 676	-
ZÁVÄZKY SPOLU		230 215	217 786
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	21	13 574	13 574
Emisné ážio	21	1 644	1 644
Ostatné kapitálové fondy		47	47
Oceňovacie rozdiely z finančného majetku k dispozícii na predaj		9 789	10 614
Zákonný rezervný fond	21	4 604	4 295
Nerozdelený zisk		14 868	11 795
VLASTNÉ IMANIE SPOLU		44 526	41 969
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU		274 741	259 755

Statement of Financial Position

	Note	31 December 2015	31 December 2014
In thousands of EUR			
ASSETS			
Intangible assets	6	10,645	11,281
Premises and equipment	7	1,571	1,478
Other assets		545	504
Reinsurers' share in provisions	8	24,588	28,177
Insurance receivables	9	8,248	8,573
Reinsurance receivables	10	454	714
Other receivables		495	377
Current income tax receivable		-	1,546
Investment securities available for sale	11	156,410	144,381
Investment securities at fair value through profit or loss	12	47,319	45,492
Term deposits in banks	13	23,651	16,344
Cash and cash equivalents	14	815	888
TOTAL ASSETS		274,741	259,755
LIABILITIES			
Provisions for insurance contracts	15	142,562	133,685
Financial liabilities from investment contracts	16	55,773	53,569
Deferred commissions from reinsurance	17	2,434	3,643
Deferred income from investment contracts	18	4,854	5,686
Deferred income tax liability	33	365	1,867
Employee benefits	19	2,757	2,729
Trade and other payables	20	19,794	16,607
Current income tax liabilities		1,676	-
TOTAL LIABILITIES		230,215	217,786
EQUITY			
Share capital	21	13,574	13,574
Share premium	21	1,644	1,644
Other capital funds		47	47
Revaluation reserve for securities available for sale		9,789	10,614
Legal reserve fund	21	4,604	4,295
Retained earnings		14,868	11,795
TOTAL EQUITY		44,526	41,969
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		274,741	259,755

Výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov a strát

V tisícoch EUR	Poznámka	2015	2014
Predpísané poistné	23	106 351	103 022
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období		(433)	(1 388)
Hrubé zaslúžené poistné		105 918	101 634
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom		(33 000)	(44 063)
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období postúpená zaistovateľom		199	63
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom	23	(32 801)	(44 000)
Zaslúžené poistné, netto	23	73 117	57 634
Výnosy z poplatkov a provízií	24	12 406	19 012
Výnosy z úrokov a dividend	25	3 730	3 978
Ostatné výnosy z finančných investícií		80	100
Zisky mínus straty z finančných investícií	26	501	2 906
Ostatné výnosy	27	888	865
Straty mínus zisky zo zmeny účtovnej hodnoty zo záväzkov z investičných zmlúv	28	(493)	(3 076)
Náklady na poistné plnenia	29	(62 367)	(54 833)
Náklady na poistné plnenia postúpené zaistovateľom	30	20 094	20 652
Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy	31	(25 786)	(24 413)
Administratívne a ostatné prevádzkové náklady	32	(17 206)	(18 939)
Zisk pred zdanením		4 964	3 886
Daň z príjmu a osobitný odvod zo zisku	33	(1 582)	(792)
Zisk za rok		3 382	3 094
Ostatný súhrnný zisk:			
<i>Položky, ktoré následne môžu byť reklasifikované do zisku alebo straty</i>			
Finančný majetok k dispozícii na predaji			
- Strata z predaja reklasifikovaná do zisku za rok (bod 26 poznámok)		-	-
- Zisky mínus straty z precenenia		(1 059)	7 519
- Odložená daň z príjmov		234	(1 659)
Ostatná súhrnná strata/zisk za rok po zdanení		(825)	5 860
Celkový súhrnný zisk za rok		2 557	8 954

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

In thousands of EUR	Note	2015	2014
Gross written premium	23	106,351	103,022
Change in unearned premium reserve		(433)	(1,388))
Gross earned premium		105,918	101,634
Gross written premium ceded to reinsurers		(33,000)	(44,063)
Change in unearned premium reserve ceded to reinsurers		199	63
Gross earned premium ceded to reinsurers	23	(32,801)	(44,000))
Net earned premium	23	73,117	57,634
Fee and commission income	24	12,406	19,012
Interest and dividend income	25	3,730	3,978
Other income from financial investments		80	100
Gains less losses from financial investments	26	501	2,906
Other income	27	888	865
Losses from remeasurement of investment contracts liabilities	28	(493)	(3,076)
Insurance claims and benefits	29	(62,367)	(54,833)
Insurance claims and benefits ceded to reinsurers	30	20,094	20,652
Acquisition costs of insurance and investment contracts	31	(25,786)	(24,413)
Administrative and other operating expenses	32	(17,206)	(18,939)
Profit before tax		4,964	3,886
Income tax and special levy on profits	33	(1,582)	(792)
Profit for the year		3,382	3,094
Other comprehensive income:			
<i>Items that may not be reclassified subsequently to profit or loss</i>			
Financial assets available for sale			
- Losses on sale reclassified to profit for the year (note 26)		-	-
- Gains less losses from revaluation		(1,059)	7,519
- Deferred income tax		234	(1,659)
Other comprehensive income for the year		(825)	5,860
Total comprehensive income for the year		2,557	8,954

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

V tisícoch EUR	Poznámka	Základné imanie	Emisné ážio	Ostatné kapitálové fondy	Zákonný rezervný fond	Oceňovacie rozdiely z finančného majetku k dispozícii na predaj	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
K 1. januáru 2014		13 574	1 644	47	3 841	4 754	13 245	37 105
Zisk za rok 2014		-	-	-	-	-	3 094	3 094
Ostatný súhrnný zisk		-	-	-	-	5 860	-	5 860
Celkový súhrnný zisk		-	-	-	-	5 860	3 094	8 954
Tvorba zákonného rezervného fondu zo zisku	21	-	-	-	454	-	(454)	-
Vyplatené dividendy	21	-	-	-	-	-	(4 090)	(4 090)
K 31. decembru 2014		13 574	1 644	47	4 295	10 614	11 795	41 969
Zisk za rok 2015		-	-	-	-	-	3 382	3 382
Ostatná súhrnná strata		-	-	-	-	(825)	-	(825)
Celkový súhrnný zisk		-	-	-	-	(825)	3 382	2 557
Tvorba zákonného rezervného fondu zo zisku	21	-	-	-	309	-	(309)	-
K 31. decembru 2015		13 574	1 644	47	4 604	9 789	14 868	44 526

Statement of Changes in Equity

In thousands of EUR	Note	Share capital	Share premium	Others capital funds	Legal reserve funds	Revaluation reserve for securities available for sales	Retained earnings	Total equity
As at Januar 2014		13,574	1,644	47	3,841	4,754	13,245	37,105
Profit for the year 2014		-	-	-	-	-	3,094	3,094
Other comprehensive income		-	-	-	-	5,860	-	5,860
Total comprehensive income		-	-	-	-	5,860	3,094	8,954
Appropriation of profits to legal reserve fund	21	-	-	-	454	-	(454)	-
Dividends paid	21	-	-	-	-	-	(4,090)	(4,090)
As at 31 December 2014		13,574	1,644	47	4,295	10,614	11,795	41,969
Profit for the year 2015		-	-	-	-	-	3,382	3,382
Other comprehensive loss		-	-	-	-	(825)	-	(825)
Total comprehensive income		-	-	-	-	(825)	3,382	2,557
Appropriation of profits to legal reserve fund	21	-	-	-	309	-	(309)	-
As at 31 December 2015		13,574	1,644	47	4,604	9,789	14,868	44,526

Výkaz peňažných tokov

V tisícoch EUR	Poznámka	2015	2014
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk po zdanení		3 382	3 094
Úpravy o nepeňažné transakcie:			
Odpisy budov, zariadení a nehmotného majetku	6,7	15 941	15 750
Zisky mínus straty z finančného majetku cez hospodársky výsledok	26	(518)	(2 886)
Výnosy z úrokov a dividend	25	(3 729)	(3 978)
Ostatné výnosy z finančných investícií		(80)	(100)
Zisky mínus straty z predaja budov a zariadenia		(106)	(54)
Daň z príjmov	33	1 582	792
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkového majetku a záväzkov			
Zmeny prevádzkového majetku a záväzkov:			
- (Nárast)/pokles v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov		(14 104)	(13 551)
- (Nárast)/pokles vo finančných investíciách		(22 279)	(13 535)
- (Nárast)/pokles v podiele zaistovateľov na rezervách		3 589	(1 071)
- (Nárast)/pokles v pohľadávkach z poistenia a ostatných pohľadávkach		467	1 474
- (Nárast)/pokles v ostatných aktívach		(41)	(54)
- (Pokles)/nárast v rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	15	8 877	4 224
- (Pokles)/nárast v záväzkoch z poistenia a ostatných záväzkoch		2 730	(22)
- (Pokles)/nárast v záväzkoch voči zaistovateľom	20	457	1 143
- (Pokles)/nárast v záväzkoch z investičných zmlúv	16	2 204	5 229
- (Pokles)/nárast v záväzkoch za zamestnanecké požitky	19	28	(203)
- (Pokles)/nárast v ostatných záväzkoch		(2 041)	(659)
Peňažné toky z prevádzky pred úrokmi, dividendami a daňou			
Prijaté úroky		4 304	4 819
Prijaté dividendy		80	100
Zaplatená daň z príjmov		372	(2 220)
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností		1 115	(1 708)
Peňažné toky z investičných činností			
Obstaranie budov a zariadenia	7	(752)	(515)
Príjmy z predaja budov a zariadení		106	80
Obstaranie dlhodobého nehmotného majetku	6	(542)	(252)
Čisté peňažné toky z investičných činností		(1 188)	(687)
Peňažné toky z financovania			
Zaplatené dividendy		-	(4 090)
Čisté peňažné toky z financovania		-	(4 090)
Nárast/(pokles) peňazí a peňažných ekvivalentov			
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		888	7 373
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka	14	815	888

Statement of Cash Flows

In thousands of EUR	Note	2015	2014
Cash flows from operating activities			
Profit after tax		3,382	3,094
Adjustments for non-cash transactions:			
Depreciation of premises, equipment and intangible assets	6,7	15,941	15,750
Gains less losses from financial investments at fair value through profit or loss	26	(518)	(2,886)
Interest and dividend income	25	(3,729)	(3,978)
Other income from financial investments		(80)	(100)
Gains less losses from sale of premises and equipment		(106)	(54)
Income tax	33	1,582	792
Cash flows from operating activities before changes in operating assets and liabilities			
Changes in operating assets and liabilities:			
- (Increase)/decrease of deferred acquisition costs		(14,104)	(13,551)
- (Increase)/decrease in financial investments		(22,279)	(13,535)
- (Increase)/decrease of reinsurer's share of provisions		3,589	(1,071)
- (Increase)/decrease of insurance and other receivables		467	1,474
- (Increase)/decrease of other assets		(41)	(54)
- (Decrease)/increase of provisions for insurance contracts	15	8,877	4,224
- (Decrease)/increase of insurance and other liabilities		2,730	(22)
- (Decrease)/increase of reinsurance liabilities	20	457	1,143
- (Decrease)/increase of investments contracts liabilities	16	2,204	5,229
- (Decrease)/increase of liabilities for employee benefits	19	28	(203)
- (Decrease)/increase of other liabilities		(2,041)	(659)
Cash flows from operating activities before interests, dividends and tax			
Interest income received		4,304	4,819
Dividends received		80	100
Income tax paid		372	(2,220)
Net cash flows from operating activities		1,115	(1,708)
Cash flows from investing activities			
Acquisition of premises and equipment	7	(752)	(515)
Proceeds from disposal of premises and equipment		106	80
Acquisition of intangible assets	6	(542)	(252)
Net cash from investing activities		(1,188)	(687)
Cash flows from financing activities			
Dividends paid		-	(4,090)
Net cash from financing activities		-	(4,090)
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		(73)	(6,485)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		888	7,373
Cash and cash equivalents at the end of the year	14	815	888

1. Všeobecné informácie

Táto účtovná závierka bola zostavená ako riadna účtovná závierka spoločnosti UNIQA poisťovňa, a.s. za rok 2015 v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo v znení platnom v Európskej únii ("IFRS"). Účtovná závierka a jej zverejnenie bolo schválené predstavenstvom Spoločnosti dňa 10. februára 2016. Účtovná závierka za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 18. júna 2015.

UNIQA poisťovňa, a.s. (ďalej aj „Spoločnosť“) bola založená dňa 18. decembra 1990 a vznikla 4. januára 1991. Je zapísaná v Obchodnom registri (OR) Okresného súdu Bratislava I., vložka číslo 843/B. IČO spoločnosti je 00653501 a IČ DPH spoločnosti je SK7020000229. Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách. K 31. decembru 2015 bola jej materskou spoločnosťou UNIQA International AG so sídlom Untere Donaustraße 21, Viedeň, Rakúsko, s podielom 73,24%, ďalšími vlastníkmi boli UNIQA internationale Beteiligungs- Verwaltung GmbH Rakúsko s podielom 26,64 % a ostatní akcionári s podielom 0,12%. Jej konečnou ovládajúcou osobou bola UNIQA Insurance Group AG. Počas roka 2015 ako aj 2014 sa vlastnícka štruktúra Spoločnosti nemenila.

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

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

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

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

Spoločnosť môžu na základe prokúry tiež zastupovať Ing. Štefan Bañas, Ing. Iveta Csillagová, Ing. Ján Koška, Ing. Zuzana Kremenová, Peter Kútik, Fedor Midlík, Róbert Morgoš, Ing. Tomáš Ogrodník, Ing. Miloš Valko.

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

K 31. decembru 2015 mala Spoločnosť 274 zamestnancov (2014: 290), z toho počet vedúcich zamestnancov 43 (2014: 48).

1. General Information

These financial statements were prepared as the entity's annual financial statements of UNIQA poisťovňa, a.s. for the year 2015 in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as adopted by the European Union. These financial statements were approved for issue by the Board of Directors on 10 February 2016. The financial statements for the immediately preceding reporting period were approved by the Company's general meeting of shareholders on 18 June 2015.

UNIQA poisťovňa, a.s (The "Company") was founded on 18 December 1990 and incorporated on 4 January 1991. It is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, file No. 843 I B. The Company's corporate ID (IČO) is 00653501 and its VAT Registration Number (IČ DPH) is SK7020000229. The Company is not a shareholder with unlimited liability in other entities. As at 31 December 2015 the parent company of poisťovňa, a.s. was the UNIQA International AG, Untere Donaustraße 21, Vienna, Austria, with ownership share of 73.24%. The other owners were UNIQA Internationale Beteiligungs- Verwaltung GmbH Austria with an ownership share of 26.64% and other shareholders owning 0.12%. The ultimate controlling party was UNIQA Insurance Group AG. The Company's ownership structure was unchanged during 2015 and 2014.

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

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

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

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

Power of attorney was also granted to Štefan Baňas, Iveta Csillagová, Ján Koška, Zuzana Kremenová, Peter Kútik, Fedor Midlík, Róbert Morgoš, Tomáš Ogrodník, Miloš Valko.

The Supervisory Board of the Company. The Supervisory Board comprised of Andreas Kössl (predseda), Johannes Porak, Hans Christian Schwarz, Wolfgang Kindl, Jozef Pažma, Imrich Polák.

As at 31 December 2015, the Company had 274 employees (2014: 290), including 43 in management positions (2014: 48).

2. Zhrnutie základných účtovných zásad a metód

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

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

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

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

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

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

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

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň jeden predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom alebo záväzkom, (ii) úroveň dva predstavujú ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok alebo záväzok buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvoditeľné z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvoditeľné z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Pre účely účtovného vykazania sa predpokladá, že akékoľvek presuny medzi úrovňami v hierarchii reálnych hodnôt nastali vždy len ku koncu účtovného obdobia.

2. Summary of Significant Accounting Policies

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

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

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

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

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

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

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

Fair value measurements are analysed by level in the fair value hierarchy as follows: (i) level one are measurements at quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities, (ii) level two measurements are valuations techniques with all material inputs observable for the asset or liability, either directly (that is, as prices) or indirectly (that is, derived from prices), and (iii) level three measurements are valuations not based on solely observable market data (that is, the measurement requires significant unobservable inputs). Transfers between levels of the fair value hierarchy are deemed to have occurred at the end of the reporting period.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pre zmluvy investičného životného poistenia, klasifikované pre účely vykazovania ako investičné zmluvy, sa časovo rozlišujú iba transakčné náklady (obstarávacie provízie), a to počas trvania týchto zmlúv, pričom pri zrušení zmluvy sa zostatok neumorených transakčných nákladov umorí okamžite. Priemerná doba odpisovania je 20,4 rokov (2014: 20,1 rokov).

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

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

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, neodpočítateľná daň z pridanej hodnoty na vstupe a pod. Ocenenie majetku sa zvýši o náklady vynaložené na technické zhodnotenie. Software sa odpisuje lineárne po dobu používania 5 až 15 rokov.

Budovy a zariadenie. Spoločnosť nemá vlastné pozemky a stavby, odpisuje len technické zhodnotenie v prenajatých budovách. V súvahe vykazovaný majetok je oceňovaný obstarávacou cenou, ktorá 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. Majetok sa odpisuje po dobu používania lineárne.

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

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

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

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

For unit linked contracts, classified for the reporting purposes as the investment contracts, only transaction costs (acquisition commissions) are deferred over the duration of these contracts, whereas at contract cancellation, the balance of unamortized transaction costs will be immediately expensed. The average amortization period is 20.4 years (2014: 20.1 years).

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

Deferred transaction costs for unit linked contracts are tested together with deferred initial fees, using the same techniques as in liability adequacy test (i.e. the discounted future cash flows method). If

the result of the test shows an impairment of deferred transaction costs and the reduction is higher than the actual carrying amount of the deferred transaction costs

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

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

Predpokladané doby používania pre jednotlivé druhy majetku:

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

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

Spoločnosť test na pokles hodnoty majetku vykonáva vtedy, keď okolnosti naznačujú, že účtovná hodnota nemusí byť realizovateľná. Strata zo zníženia hodnoty sa vykazuje v sume, o ktorú účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho realizovateľnú hodnotu. Realizovateľná hodnota predstavuje buď reálnu hodnotu zníženú o náklady na prípadný predaj alebo úžitkovú hodnotu, podľa toho, ktorá je vyššia. Pre účely stanovenia zníženia hodnoty sa majetok zaradi do skupín podľa najnižších úrovní, pre ktoré existujú samostatné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky).

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

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

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

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

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

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

Estimated useful lives of different classes of assets:

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

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

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

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

The Company assesses its reinsurance assets for impairment at the end of each reporting period.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv. Poistná zmluva je taká dohoda o kompenzácii pre poisteného, na základe ktorej jedna strana (poisťovateľ) akceptuje významné poistné riziko od druhej strany (poistený) v prípade, že špecifikovaná budúca neistá udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného. Poistnou zmluvou nie je taká zmluva, ktorá vystavuje poisťovateľa finančnému riziku bez prenosu významného poistného rizika. Finančné riziko je riziko nožnej budúcej zmeny v úrokovej sadzbe, cene cenného papiera, cene komodity, kurze meny, indexe cien alebo sadzieb, úverovom ratingu alebo inej premennej,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Provisions for insurance contracts. Insurance contract is an agreement on compensation of the insured on the basis of which one party (the insurer) accepts significant insurance risk from the other party (the insured) in case a specified uncertain event will have a negative impact on the insured. An insurance contract is not a contract which exposes the insurer to a financial risk without also transferring significant insurance risk. Financial risk is a risk of possible future change in interest rates, values of securities, commodities, exchange rates, prices or indices, credit ratings or other variables which are not specific to the parties to the contract. The insurance risk is significant if upon the insurance event the Company will have to pay significant amount

ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné riziko je významné vtedy, ak by pri vzniku poistnej udalosti bola Spoločnosť povinná vyplatiť významnú sumu dodatočných plnení (dodatočných k platbám uhradeným poisťníkom Spoločnosti). Ak sa zmluva raz klasifikuje ako poistná zmluva, ostáva ňou až kým nezaniknú všetky práva a povinnosti z nej vyplývajúce.

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

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

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

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

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

of additional benefits (additional to payments received by the Company from the insured). If the contract is classified as an insurance contract, it will remain so classified until all rights and obligations from the contract cease to exist.

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

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

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

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

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

Sumárny prehľad klasifikácie poistných a investičných zmlúv

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

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

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

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

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

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

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

Summary overview of the classification of insurance and investment contracts

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

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

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

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

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

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

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

Rezerva na životné poistenie predstavuje aktuársky odhad výšky záväzkov Spoločnosti vyplývajúci z tradičných zmlúv životného poistenia. Rezervy na životné poistenie sa oceňujú osobitne pre každú poistnú zmluvu prospektívnou zillmerovou metódou, berúc do úvahy všetky garantované poistné plnenia a podiely na výnosoch, ktoré už boli alokované a budúce 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. Administratívna rezerva sa vytvára najmä pre jednorazovo platené zmluvy a pre zmluvy, ktorých doba platenia je kratšia ako poistná doba s cieľom zabezpečiť správu zmlúv po dobe platenia poistného.

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

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

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

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

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

Stav záväzku SKP zo zákonného poistenia bol stanovený podľa ocenenia od spoločnosti Delloite s.r.o. Správa od spoločnosti Delloite s.r.o. 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 stanovila s použitím hodnôt predložených scenárov výšku záväzku, ktorá rešpektuje výsledky ocenenia jednotlivých rizík v Správe od spoločnosti Delloite s.r.o. a berie do úvahy skutočný vývoj v týchto rizikách a to podľa najlepšieho scenára.

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

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

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

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

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

Insurance companies associated in the SIB in 2015 agreed on a financial settlement of liabilities arising from the deficit, in two installments, payable by insurance companies on behalf SIB in 2016.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Despite the updated estimates some uncertainty still exists. This relates mainly to court decisions and a lack of reliable data on the future development of insurance claims resulting from MTPL. According to the Statute of the SIB, insurance companies associated in CPA shall remain liable for obligations of the CPA by the amount of their share of the MTPL market and should contribute to cover the deficit if they paid resources will not suffice and the CPA invited to do so. In accordance with the accounting policies applied mostly insurance companies licensed to provide MTPL, company in such case did not create reserve.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Súčasťou predpísaného poistného je aj poistné zo spolupoistenia. Toto poistné predstavuje tú časť celkového poistného, ktorá zo zmluvy o spolupoistení 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 a ich odhadovaná výška je vykázaná prostredníctvom rezervy na poistné prémie a zľavy. V nasledujúcom období je táto rezerva rozpustená a priznané zľavy sú vykázané v položke Ostatné technické náklady (Vyplatené prémie a zľavy).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

If the Company determines that no objective evidence exists that impairment was incurred for a individually assessed financial asset, whether significant or not, it includes the asset in a group of financial assets with similar credit risk characteristics, and collectively assesses them for impairment. The primary factors that the Company considers in determining whether a financial asset is impaired are its overdue status and realisability of related collateral, if any. The following other principal criteria are also used to determine whether there is objective evidence that an impairment loss has occurred:

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

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

Future cash flows in a group of financial assets that are collectively evaluated for impairment, are estimated on the basis of the contractual cash flows of the assets and the experience of management in respect of the extent to which amounts will become overdue as a result of past loss events and the success of recovery of overdue amounts. Past experience is adjusted on the basis of current observable data to reflect the effects of current conditions that did not affect past periods, and to remove the effects of past conditions that do not exist currently.

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

If, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognised (such as an improvement in the debtor's credit rating), the previously recognised impairment loss is reversed by adjusting the allowance account through profit or loss for the year.

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

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

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

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

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

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

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

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

Odhady vyplývajúce z poistných zmlúv. Predpoklady a neistoty budúceho vývoja vplývajúce na poistné rezervy sú bližšie uvedené v bodoch 15 a 34 poznámok.

4. Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

Spoločnosť pred dátumom ich účinnosti v už v účtovnej závierke za rok 2014 uplatnila štandardy IFRS 10 a 12 ako aj súvisiace novely ich prechodných ustanovení vydané v októbri 2012 a novely štandardov IAS 27 vydané v októbri 2012, IAS 32 vydané v decembri 2011, IAS 36 vydané v máji 2013 a IAS 39 vydané v júni 2013.

Žiadny zo štandardov IFRS alebo interpretácií IFRIC, ktoré sa stali účinnými po prvýkrát v účtovnom období začínajúcom sa 1. januára 2015 nemal významný dopad na Spoločnosť. Nasledujúce nové štandardy a interpretácie Spoločnosť prvýkrát uplatňuje v tejto účtovnej závierke:

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

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

Changes in the financial statements after their approval. The Board of Directors can change the financial statements after their approval. However, according to § 16, sections 9 to 11 of the Accounting Act, an entity's accounting records cannot be reopened after the financial statements have been prepared and approved. If, after the financial statements have been approved, management identifies that the comparative information would not be consistent, the Accounting Act allows entities to restate comparative information in the accounting period in which the relevant facts are identified and to present it in notes to the Financial Statements.

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

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

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

4. Adoption of New Standards and Interpretations

In the financial statements for the year 2014 and prior to their effective dates, the Company already adopted the IFRS 10 and 12 and the related amendments to their transitional provisions issued in October 2012 and the amendment to IAS 27 issued in October 2012, IAS 32 issued in December 2011, IAS 36 issued in May 2013 and IAS 39 issued in June 2013.

None of the IFRS or IFRIC interpretations that became effective for the first time in the accounting period beginning on 1 January 2015 had significant impact on Company. The following new standards and interpretations are applied by the Company in these financial statements for the first time:

IFRIC 21 - Levies (issued on 20 May 2013 and effective in EU for annual periods beginning on or after 17 June 2014). The interpretation clarifies the accounting for an obligation to pay a levy that is not income tax. The obligating event that gives rise to a liability is the event identified by the legislation that triggers the obligation to pay the levy. The fact that an entity is economically compelled to continue operating in a future period, or prepares its financial statements under the going concern assumption, does not create an obligation. The same recognition principles apply in interim and annual financial statements. The application of the interpretation to liabilities arising from emissions trading schemes is optional.

Vylepšenia k IFRS za rok 2013 (vydané v decembri 2013 a účinné v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2015 alebo neskôr). Vylepšenia pozostávajú zo zmien štyroch štandardov. Dôvodová správa k IFRS 1 bola upravená tak, aby bolo zrejme, 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 zrejme, že sa nevzťahuje na účtovanie o vytvorení spoločného podnikania podľa IFRS 11. Novela tiež vysvetľuje, že táto výnimka z rozsahu pôsobnosti IFRS 3 sa týka len účtovnej závierky samotného spoločného podniku. Novela IFRS 13 vysvetľuje, že výnimka pre portfólio podľa IFRS 13, umožňujúca účtovnej jednotke oceniť reálnou hodnotou skupinu finančného majetku a záväzkov na netto báze, sa týka všetkých zmlúv (vrátane zmlúv o kúpe alebo predaji nefinančných položiek), na ktoré sa uplatňuje IAS 39 alebo IFRS 9. IAS 40 objasňuje skutočnosť, že IAS 40 a IFRS 3 sa navzájom nevyklúčujú. Usmernenie podľa IAS 40 pomáha účtovným jednotkám rozlíšiť medzi investíciami do nehnuteľnosti a nehnuteľnosťou využívanou vlastníkom. Pri stanovení, či obstaranie investičnej nehnuteľnosti predstavuje podnikovú kombináciu, musia účtovné jednotky vychádzať z usmernení v IFRS 3.

5. Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje

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

IFRS 9 “Finančné nástroje” (vydané v júli 2014 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).

Základné charakteristiky nového štandardu sú:

- Finančné aktíva budú klasifikované do troch kategórií oceňovania: aktíva následne oceňované v umorovanej hodnote, aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez ostatný súhrnný zisk (FVOCI) a aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVPL).
- Klasifikácia dlhových nástrojov závisí na podnikateľskom modeli, ktorý účtovná jednotka používa na riadenie finančných aktív a od toho, či zmluvné peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (SPPI). Ak je dlhový finančný nástroj držaný za účelom inkasovania peňažných tokov, môže byť oceňovaný umorovanou hodnotou len ak zároveň spĺňa podmienku SPPI. Dlhové finančné nástroje, ktoré spĺňajú podmienku SPPI, a ktoré sú súčasťou portfólia, ktoré účtovná jednotka drží s cieľom inkasovať peňažné toky a zároveň s možnosťou predat' finančné aktíva z tohto portfólia, môžu byť klasifikované ako FVOCI. Finančné aktíva, ktorých peňažné toky nepredstavujú SPPI, musia byť oceňované ako FVPL (napr. finančné deriváty). Vnorené deriváty sa už neseparujú z finančných aktív avšak zohľadňujú sa pri vyhodnotení testu SPPI.
- Investície do podielových finančných nástrojov sa vždy oceňujú reálnou hodnotou. Vedenie účtovnej jednotky však môže neodvolateľne rozhodnúť, že bude vykazovať zmeny ich reálnej hodnoty v ostatnom súhrnnom zisku za predpokladu, že daný finančný nástroj nie je držaný za účelom obchodovania s ním. V prípade finančných nástrojov držaných za účelom obchodovania, zmeny reálnej hodnoty budú vykazované cez hospodársky výsledok.
- Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola bez zmeny prevzatá do štandardu IFRS 9. Najdôležitejšou zmenou je, že účtovná jednotka bude musieť zmeny v reálnej hodnote finančných záväzkov, ktoré boli klasifikované ako oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, vykázat' ako súčasť ostatných súhrnných ziskov.

Annual Improvements to IFRSs 2013 (issued in December 2013 and effective in EU for annual periods beginning on or after 1 January 2015). The improvements consist of changes to four standards. The basis for conclusions on IFRS 1 is amended to clarify that, where a new version of a standard is not yet mandatory but is available for early adoption; a first-time adopter can use either the old or the new version, provided the same standard is applied in all periods presented. IFRS 3 was amended to clarify that it does not apply to the accounting for the formation of any joint arrangement under IFRS 11. The amendment also clarifies that the scope exemption only applies in the financial statements of the joint arrangement itself. The amendment of IFRS 13 clarifies that the portfolio exception in IFRS 13, which allows an entity to measure the fair value of a group of financial assets and financial liabilities on a net basis, applies to all contracts (including contracts to buy or sell non-financial items) that are within the scope of IAS 39 or IFRS 9. IAS 40 was amended to clarify that IAS 40 and IFRS 3 are not mutually exclusive. The guidance in IAS 40 assists preparers to distinguish between investment property and owner-occupied property. Preparers also need to refer to the guidance in IFRS 3 to determine whether the acquisition of an investment property is a business combination.

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

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

IFRS 9 “Financial Instruments” (issued in July 2014 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018).

Key features of the new standard are:

- Financial assets are required to be classified into three measurement categories: those to be measured subsequently at amortised cost, those to be measured subsequently at fair value through other comprehensive income (FVOCI) and those to be measured subsequently at fair value through profit or loss (FVPL).
- Classification for debt instruments is driven by the entity’s business model for managing the financial assets and whether the contractual cash flows represent solely payments of principal and interest (SPPI). If a debt instrument is held to collect, it may be carried at amortised cost if it also meets the SPPI requirement. Debt instruments that meet the SPPI requirement that are held in a portfolio where an entity both holds to collect assets’ cash flows and sells assets may be classified as FVOCI. Financial assets that do not contain cash flows that are SPPI must be measured at FVPL (for example, derivatives). Embedded derivatives are no longer separated from financial assets but will be included in assessing the SPPI condition.
- Investments in equity instruments are always measured at fair value. However, management can make an irrevocable election to present changes in fair value in other comprehensive income, provided the instrument is not held for trading. If the equity instrument is held for trading, changes in fair value are presented in profit or loss.
- Most of the requirements in IAS 39 for classification and measurement of financial liabilities were carried forward unchanged to IFRS 9. The key change is that an entity will be required to present the effects of changes in own credit risk of financial liabilities designated at fair value through profit or loss in other comprehensive income.

- IFRS 9 zavádza nový model pre účtovanie o znehodnotení finančných nástrojov - model očakávaných úverových strát (ECL model). Tento model zavádza trojstupňový prístup založený na zmenách v úverovej kvalite finančných aktív od dňa ich prvotného zaúčtovania. Tento model prakticky znamená, že podľa nových pravidiel budú účtovné jednotky povinné zaúčtovať okamžitú stratu rovnú 12 mesačnej očakávanej kreditnej strate pri prvotnom zaúčtovaní finančného majetku, ktorý nevykazuje žiadne známky znehodnotenia (alebo očakávanú úverovú stratu za celú dobu životnosti v prípade pohľadávok z obchodného styku). V prípade, že dôjde k významnému nárastu kreditného rizika, opravná položka sa odhadne na základe očakávaných úverových strát za celú dobu životnosti finančného aktíva a nielen na základe 12 mesačnej očakávanej straty. Model obsahuje zjednodušenia pre pohľadávky z obchodného styku a lízingové pohľadávky.
- Požiadavky na účtovanie o zabezpečení boli zmenené, aby boli lepšie zosúladené s interným riadením rizika. Štandard poskytuje účtovným jednotkám možnosť výberu účtovnej politiky aplikovať účtovanie o zabezpečení podľa IFRS 9 alebo pokračovať v aplikovaní IAS 39 na všetky vzťahy zabezpečenia, pretože štandard momentálne neupravuje účtovanie makro hedgingu.

Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

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

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

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

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

Vylepšenia k IFRS za rok 2012 (vydané v decembri 2013 a účinné v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2015 alebo neskôr). Vylepšenia pozostávajú zo zmien siedmich štandardov. Novela IFRS 2 prináša objasnenie definície “podmienky vzniku nároku na odmenu” a samostatnú definíciu pre “podmienky výkonov” a “podmienky služby”. Novela sa bude aplikovať na platby na základe podielov, pri ktorých dátum ich udelenia je 1. júl 2014 alebo neskôr. IFRS 3 bol novelizovaný s úmyslom objasniť, že (1) povinnosť vysporiadať podmienenú kúpnu cenu, ktorá 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

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

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

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

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

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

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

Annual Improvements to IFRSs 2012 (issued in December 2013 and effective in EU for annual periods beginning on or after 1 February 2015, unless otherwise stated below). The improvements consist of changes to seven standards. IFRS 2 was amended to clarify the definition of a ‘vesting condition’ and to define separately ‘performance condition’ and ‘service condition’; The amendment is effective for share-based payment transactions for which the grant date is on or after 1 July 2014. IFRS 3 was amended to clarify that (1) an obligation to pay contingent consideration which meets the definition of a financial instrument is classified as a financial liability or as equity, on the basis of the definitions in IAS 32, and (2) all non-equity contingent consideration, both financial and non-financial, is measured at fair value at each reporting date, with changes in fair value recognised in profit and loss. Amendments to IFRS 3 are effective for business combinations where the acquisition date is on or after 1

úsudku manažmentom v prípade agregovania prevádzkových segmentov, vrátane popisu jednotlivých agregovaných segmentov a ekonomických indikátorov, ktoré sa posudzovali pri stanovení, že agregované segmenty majú podobné ekonomické charakteristiky a (2) odsúhlasenie aktív segmentu na aktíva účtovnej jednotky, ak sa aktíva segmentu vykazujú. Bola upravená dôvodová správa k IFRS 13 s cieľom objasniť, že zámerom zrušenia niektorých odsekov v IAS 39 v rámci vydania IFRS 13 nebolo zrušiť možnosť oceňovania krátkodobých pohľadávok a záväzkov fakturovanou nominálnou hodnotou v prípadoch, kde je dopad diskontovania nevýznamný. Novelizácia IAS 16 a IAS 38 mala za cieľ objasniť výpočet brutto účtovnej hodnoty a oprávok v prípade, že účtovná jednotka uplatňuje preceňovací model. IAS 24 bol upravený tak, aby sa ako spriaznená osoba vykazovala účtovná jednotka poskytujúca kľúčových manažérskych pracovníkov účtovnej jednotke zostavujúcej účtovnú závierku alebo jej materskej spoločnosti ("manažérska spoločnosť"), a aby sa vyžadovalo zverejnenie súm, ktoré za poskytnuté služby účtuje manažérska spoločnosť účtovnej jednotke zhotovujúcej účtovnú závierku. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

IFRS 15, Výnosy zo zmlúv zo zákazníkmi (vydaný dňa 28. mája 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza princíp, že výnosy sa majú účtovať v transakčnej cene v čase, keď tovar alebo služby sú prevedené na zákazníka. Akékoľvek viazané tovary alebo služby, ktoré sú odlišiteľné, sa musia účtovať samostatne a zľavy alebo vratky z predajnej ceny musia byť alokované na jednotlivé položky. V prípade, že cena je z akéhokoľvek dôvodu variabilná, musí sa zaúčtovať minimálna hodnota, u ktorej je vysoko pravdepodobné, že nebude odúčtovaná. Náklady na obstaranie zmluvy zo zákazníkmi sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej spoločnosti plynú ekonomické benefity zmluvy so zákazníkom. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

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

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

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

Ročné vylepšenia IFRS za rok 2014 (vydané 25. septembra 2014 a účinné v EÚ pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Novely majú vplyv na 4 štandardy. Cieľom novely IFRS 5 bolo objasniť, že zmena v spôsobe vyradenia finančného majetku (preklasifikovanie zo skupiny „držaný na predaj“ do skupiny „držaný na distribúciu“ alebo naopak) nepredstavuje zmenu v pláne predaja alebo distribúcie a ako taká, nemusí byť zaúčtovaná. Novela IFRS 7 obsahuje usmernenie, ktoré má vedeniu účtovnej jednotky pomôcť pri stanovení, či podmienky dohody o obsluhu finančného majetku získaného prevodom predstavujú pokračujúcu zaangažovanosť pre účely zverejnenia podľa IFRS 7. Novela takisto objasňuje, že zverejnenie vzá-

July 2014. IFRS 8 was amended to require (1) disclosure of the judgements made by management in aggregating operating segments, including a description of the segments which have been aggregated and the economic indicators which have been assessed in determining that the aggregated segments share similar economic characteristics, and (2) a reconciliation of segment assets to the entity's assets when segment assets are reported. The basis for conclusions on IFRS 13 was amended to clarify that deletion of certain paragraphs in IAS 39 upon publishing of IFRS 13 was not made with an intention to remove the ability to measure short-term receivables and payables at invoice amount where the impact of discounting is immaterial. IAS 16 and IAS 38 were amended to clarify how the gross carrying amount and the accumulated depreciation are treated where an entity uses the revaluation model. IAS 24 was amended to include, as a related party, an entity that provides key management personnel services to the reporting entity or to the parent of the reporting entity ('the management entity'), and to require to disclose the amounts charged to the reporting entity by the management entity for services provided. The Company is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements.

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

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

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

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

Annual Improvements to IFRSs 2014 (issued on 25 September 2014 and effective in EU for annual periods beginning on or after 1 January 2016). The amendments impact 4 standards. IFRS 5 was amended to clarify that change in the manner of disposal (reclassification from "held for sale" to "held for distribution" or vice versa) does not constitute a change to a plan of sale or distribution, and does not have to be accounted for as such. The amendment to IFRS 7 adds guidance to help management determine whether the terms of an arrangement to service a financial asset which has been transferred constitute continuing involvement, for the purposes of disclosures required by IFRS 7. The amendment also clarifies that the offsetting disclosures of IFRS 7 are not specifically required

jomného započítania podľa IFRS 7 sa nevyžaduje v priebežnej účtovnej závierke, za predpokladu, že to inak nevyžaduje IAS 34. Novela IAS 19 prináša vysvetlenie, že v prípade záväzkov z pozitívov po ukončení zamestnania by pri rozhodovaní o diskontnej sadzbe, existencii rozvinutého trhu s vysoko kvalitnými podnikovými dlhopismi, alebo o tom, ktoré úrokové miery zo štátnych dlhopisov použiť, mala byť dôležitá mena, v ktorej sú záväzky denominované a nie krajina, v ktorej vznikli. IAS 34 bude požadovať krížový odkaz z priebežnej účtovnej závierky na „informácie zverejnené na inom mieste priebežnej účtovnej správy“. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

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

Investičné spoločnosti: Uplatňovanie výnimky z konsolidácie – novela IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 (vydané v decembri 2014 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Štandardy boli novelizované s cieľom objasniť, že investičná spoločnosť má oceňovať v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok všetky svoje dcérske spoločnosti, ktoré sú samé investičnými spoločnosťami. Okrem toho výnimka z povinnosti zostavovať konsolidovanú účtovnú závierku, ak najvyššia alebo iná materská spoločnosť zostavuje konsolidovanú a verejne dostupnú účtovnú závierku, bola pozmenená s cieľom objasniť, že výnimka sa uplatňuje bez ohľadu na to, či dcérske spoločnosti boli v účtovnej závierke tejto materskej spoločnosti konsolidované alebo boli účtované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok v súlade s IFRS 10. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

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

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

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

for all interim periods, unless required by IAS 34. The amendment to IAS 19 clarifies that for post-employment benefit obligations, the decisions regarding discount rate, existence of deep market in high-quality corporate bonds, or which government bonds to use as a basis, should be based on the currency that the liabilities are denominated in, and not the country where they arise. IAS 34 will require a cross reference from the interim financial statements to the location of “information disclosed elsewhere in the interim financial report”. The Company is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements.

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

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

IFRS 16 “Leases” (issued in January 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019). The new standard sets out the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases. All leases result in the lessee obtaining the right to use an asset at the start of the lease and, if lease payments are made over time, also obtaining financing. Accordingly, IFRS 16 eliminates the classification of leases as either operating leases or finance leases as is required by IAS 17 and, instead, introduces a single lessee accounting model. Lessees will be required to recognise: (a) assets and liabilities for all leases with a term of more than 12 months, unless the underlying asset is of low value; and (b) depreciation of lease assets separately from interest on lease liabilities in the income statement. IFRS 16 substantially carries forward the lessor accounting requirements in IAS 17. Accordingly, a lessor continues to classify its leases as operating leases or finance leases, and to account for those two types of leases differently. This standard has not been approved by the European Union yet. The Company is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements.

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

Disclosure Initiative - Amendments to IAS 7 (issued on 29 January 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2017). The amended IAS 7 will require disclosure of a reconciliation of movements in liabilities arising from financing activities. This standard has not been approved by the European Union yet. The Company is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements.

6. Nehmotný majetok

Pohyby v dlhodobom nehmotnom majetku boli nasledovné:

V tisícoch EUR	2015				2014			
	Softvér	Obstarávacie náklady*	Transakčné náklady**	Spolu	Softvér	Obstarávacie náklady*	Transakčné náklady**	Spolu
Brutto hodnota k 1. januáru	6 193	3 895	5 480	15 568	5 941	4 350	6 320	16 611
Oprávky k softvéru	(4 287)	-	-	(4 287)	(4 006)	-	-	(4 006)
Účtovná hodnota k 1. januáru	1 906	3 895	5 480	11 281	1 935	4 350	6 320	12 605
Prírastky	542	13 589	515	14 646	252	12 848	703	13 803
Odpisy do nákladov	(321)	(13 641)	(1 320)	(15 282)	(281)	(13 303)	(1 543)	(15 127)
Brutto hodnota k 31. decembru	6 735	3 843	4 675	15 253	6 193	3 895	5 480	15 568
Oprávky k softvéru	(4 608)	-	-	(4 608)	(4 287)	-	-	(4 287)
Účtovná hodnota k 31. decembru	2 127	3 843	4 675	10 645	1 906	3 895	5 480	11 281

* Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov poisťných zmlúv.

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

7. Budovy a zariadenie

Pohyby v dlhodobom hmotnom majetku boli nasledovné:

V tisícoch EUR	2015				2014			
	Automobily	Výpočtové zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Spolu	Automobily	Výpočtové zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena k 1. januáru	1 104	2 324	2 017	5 445	1 270	2 270	1 811	5 351
Oprávky	(772)	(1 704)	(1 491)	(3 967)	(780)	(1 499)	(1 460)	(3 739)
Účtovná hodnota k 1. januáru	332	620	526	1 478	490	771	351	1 612
Prírastky	371	170	211	752	86	138	291	515
Vyraďenie	(352)	(263)	(161)	(776)	(23)	(1)	(2)	(26)
Odpisy do nákladov	(227)	(249)	(183)	(659)	(221)	(288)	(114)	(623)
Obstarávacia cena k 31. decembru	1 123	2 231	2 067	5 421	1 104	2 324	2 017	5 445
Oprávky	(647)	(1 690)	(1 513)	(3 850)	(772)	(1 704)	(1 491)	(3 967)
Účtovná hodnota k 31. decembru	476	541	554	1 571	332	620	526	1 478

6. Intangible Assets

Movements in intangible assets were as follows:

In thousands of EUR	Software	2015		Total	Software	2014		Total
		Acquisition costs *	Transaction costs **			Acquisition costs *	Transaction costs **	
Cost at 1 January	6,193	3,895	5,480	15,568	5,941	4,350	6,320	16,611
Accumulated amortization of software	(4,287)			(4,287)	(4,006)	-	-	(4,006)
Carrying amount at 1 January	1,906	3,895	5,480	11,281	1,935	4,350	6,320	12,605
Additions	542	13,589	515	14,646	252	12,848	703	13,803
Depreciation expense	(321)	(13,641)	(1,320)	(15,282)	(281)	(13,303)	(1,543)	(15,127)
Cost at 31 December	6,735	3,843	4,675	15,253	6,193	3,895	5,480	15,568
Accumulated amortization of software	(4,608)			(4,608)	(4,287)	-	-	(4,287)
Carrying amount at 31 December	2,127	3,843	4,675	10,645	1,906	3,895	5,480	11,281

* Deferred acquisition costs relating to insurance contracts

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

7. Premises and Equipment

Movements in premises and equipment were as follows:

In thousands of EUR	Vehicles	2015		Total	Vehicles	2014		Total
		Office and computer equipment	Other tangible assets			Office and computer equipment	Other tangible assets	
Cost at 1 January	1,104	2,324	2,017	5,445	1,270	2,270	1,811	5,351
Accumulated depreciation	(772)	(1,704)	(1,491)	(3,967)	(780)	(1,499)	(1,460)	(3,739)
Carrying amount at 1 January	332	620	526	1,478	490	771	351	1,612
Additions	371	170	211	752	86	138	291	515
Disposals	(352)	(263)	(161)	(776)	(23)	(1)	(2)	(26)
Depreciation expense	(227)	(249)	(183)	(659)	(221)	(288)	(114)	(623)
Cost at 31 December	1,123	2,231	2,067	5,421	1,104	2,324	2,017	5,445
Accumulated depreciation	(647)	(1,690)	(1,513)	(3,850)	(772)	(1,704)	(1,491)	(3,967)
Carrying amount at 31 December	476	541	554	1,571	332	620	526	1,478

8. Podiel zaistovateľa na rezervách

V tisícoch EUR	2015	2014
Podiel zaistovateľa na rezerve na poistné budúcich období	7 652	11 474
Podiel zaistovateľa na rezerve na poistné plnenie	16 892	15 260
Podiel zaistovateľa na rezerve na poistné prémie a zľavy	44	39
Podiel zaistovateľa na rezerve na iné technické rezervy	-	1 404
Podiel zaistovateľa na rezervách spolu	24 588	28 177

Analýza zaistných zmlúv podľa úverového ratingu je nasledovná:

V tisícoch EUR	2015	2014
Rating AA	27	27
Rating A	24 160	27 761
Bez ratingu	401	389
Podiel zaistovateľa na rezervách spolu	24 588	28 177

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

Sumy splatné od zaistovateľov v súvislosti s poistnými plneniami, ktoré už boli Spoločnosťou vyplatené z poistných zmlúv, ktoré sú predmetom zaistenia, sú zahrnuté v Pohľadávkach zo zaistenia (bod 10 poznámok).

8. Reinsurer's Share in Provisions

In thousands of EUR	2015	2014
Reinsurers' share in provision for unearned premiums	7,652	11,474
Reinsurers' share in outstanding claims provision	16,892	15,260
Reinsurers' share in provisions for insurance bonuses and rebates	44	39
Reinsurers' share in other technical provisions	-	1,404
Total reinsurer's share in provisions	24,588	28,177

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

In thousands of EUR	2015	2014
AA rating	27	27
A rating	24,160	27,761
Without rating	401	389
Total reinsurer's share in provision	24,588	28,177

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

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

9. Pohľadávky z poistenia

Pohľadávky z poistenia sú vykázané po opravnej položke.

V tisícoch EUR	2015	2014
Pohľadávky z poistenia voči poisteným	7 574	8 050
Pohľadávky z poistenia voči sprostredkovateľom	567	501
Pohľadávky z poistenia voči iným poisťovateľom	107	22
Pohľadávky z poistenia spolu	8 248	8 573

Pohľadávky nie sú zabezpečené. Pohyby v opravnej položke boli nasledovné

V tisícoch EUR	2015			2014		
	Pohľadávky voči:			Pohľadávky voči:		
	Poisteným	Sprostredkovateľom	Spolu	Poisteným	Sprostredkovateľom	Spolu
Počiatočný stav	2 647	2 760	5 407	2 901	2 770	5 671
Tvorba opravnej položky do nákladov (bod poznámok 27)	1 350	139	1 489	1 704	647	2 351
Odpis pohľadávok a storno zmlúv	(1 833)	(225)	(2 058)	(1 958)	(657)	(2 615)
Konečný stav	2 164	2 674	4 838	2 647	2 760	5 407

Analýza pohľadávok podľa úverovej kvality je nasledovná:

V tisícoch EUR	2015				2014			
	Pohľadávky voči:				Pohľadávky voči:			
	Poisteným	Sprostredkovateľom	Iným poisťovateľom	Spolu	Poisteným	Sprostredkovateľom	Iným poisťovateľom	Spolu
Do splatnosti a nezhodnotených								
- pohľadávky splatené po súvahovom dni	2 093	317	-	2 410	2 429	87	-	2 516
- pohľadávky, ktoré sa stali polehотnými po súvahovom dni	-	-	-	-	-	-	-	-
Do splatnosti nezhodnotených spolu	2 093	317	-	2 410	2 429	87	-	2 516

Analýza pohľadávok s individuálnym znehodnotením (brutto):

0 - 3 mes po splatnosti	5 164	151	-	5 315	5 260	-	-	5 260
3 - 6 mes po splatnosti	756	56	40	852	683	18	22	723
6 mes - 1 rok po splatnosti	394	109	41	544	784	135	-	919
1 rok a viac po splatnosti	1 331	2 608	26	3 965	1 542	3 020	-	4 562
Po splatnosti znehodnotených spolu	7 645	2 924	107	10 676	8 269	3 173	22	11 464
Pohľadávky z poistenia spolu (brutto)	9 738	3 241	107	13 086	10 698	3 260	22	13 980
Opravná položka k znehodnoteným pohľadávkam	(2 164)	(2 674)	-	(4 838)	(2 648)	(2 759)	-	(5 407)
Pohľadávky z poistenia spolu	7 574	567	107	8 248	8 050	501	22	8 573

9. Insurance Receivables

Insurance receivables are recognized less impairment provision.

In thousands of EUR	2015	2014
Insurance receivables from policyholders	7,574	8,050
Insurance receivables from intermediaries	567	501
Insurance receivables from other insurers	107	22
Total insurance receivables	8,248	8,573

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

In thousands of EUR	2015			2014		
	Insurance receivables due from:			Insurance receivables due from:		
	Policyholders	intermediaries	Total	Policyholders	intermediaries	Total
Opening balance	2,647	2,760	5,407	2,901	2,770	5,671
Allowance charged to profit or loss (note 27)	1,350	139	1,489	1,704	647	2,351
Receivables written-off and cancelled contracts	(1,833)	(225)	(2,058)	(1,958)	(657)	(2,615)
Closing balance	2,164	2,674	4,838	2,647	2,760	5,407

Analysis of insurance receivables by credit quality is as follows:

In thousands of EUR	2015				2014			
	Insurance receivables due from:				Insurance receivables due from:			
	Policy-holders	intermediaries insurers	other	Total	Policy-holders	intermediaries insurers	other	Total
Neither past due nor impaired								
- paid after the balance sheet date	2,093	317	-	2,410	2,429	87	-	2,516
- receivables that have become overdue after the balance sheet date	-	-	-	-	-	-	-	-
Total neither past due nor impaired	2,093	317	-	2,410	2,429	87	-	2,516

Analysis of receivables individually impaired (gross):

nil to 3 months overdue	5,164	151	-	5,315	5,260	-	-	5,260
3 to 6 months overdue	756	56	40	852	683	18	22	723
6 months to 1 year overdue	394	109	41	544	784	135	-	919
1 year or more overdue	1,331	2,608	26	3,965	1,542	3,020	-	4,562
Total past due and impaired	7,645	2,924	107	10,676	8,269	3,173	22	11,464
Insurance receivables total (gross)	9,738	3,241	107	13,086	10,698	3,260	22	13,980
Impairment allowance for receivables	(2,164)	(2,674)	-	(4,838)	(2,648)	(2,759)	-	(5,407)
Total insurance receivables	7,574	567	107	8,248	8,050	501	22	8,573

10. Pohľadávky zo zaistenia

V tisícoch EUR	2015	2014
Pohľadávky zo zaistenia voči podnikom v skupine	-	-
Pohľadávky z poistenia voči ostatným zaistovateľom	454	714
Pohľadávky zo zaistenia spolu	454	714

Všetky pohľadávky zo zaistenia sú krátkodobé do splatnosti a nezhodnotené.

Analýza zaistných zmlúv podľa úverového ratingu je nasledovná:

V tisícoch EUR	2015	2014
Rating AA	44	44
Rating A	381	658
Bez ratingu	29	12
Pohľadávky zo zaistenia spolu	454	714

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

10. Reinsurance Receivables

In thousands of EUR	2015	2014
Receivables from reinsurance with companies under common control	-	-
Receivables from reinsurance with other reinsurers	454	714
Total receivables from reinsurance	454	714

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

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

In thousands of EUR	2015	2014
AA rating	44	44
A rating	381	658
Without rating	29	12
Total receivables from reinsurance	454	714

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

11. Finančný majetok k dispozícii na predaj

V tisícoch EUR	2015	2014
Dlhové cenné papiere	140 650	133 217
Majetkové cenné papiere	15 760	11 164
Finančný majetok k dispozícii na predaj spolu	156 410	144 381

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

V tisícoch EUR	2015	2014
Rating AAA	10 976	11 269
Rating AA	17 224	16 499
Rating A	75 228	73 106
Rating BBB	27 770	18 686
Menej ako BBB	7 216	11 480
Bez ratingu	2 236	2 177
Dlhopisy k dispozícii na predaj spolu	140 650	133 217

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

11. Investment Securities Available for Sale

In thousands of EUR	2015	2014
Debt securities	140,650	133,217
Equity securities	15,760	11,164
Total financial assets available for sale	156,410	144,381

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

In thousands of EUR	2015	2014
AAA rating	10,976	11,269
AA rating	17,224	16,499
A rating	75,228	73,106
BBB rating	27,770	18,686
Less than BBB	7,216	11,480
Without rating	2,236	2,177
Total debt securities available for sale	140,650	133,217

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

12. Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez hospodársky výsledok

V tisícoch EUR	2015	2014
Dlhové cenné papiere	448	455
Majetkové cenné papiere	46 871	45 037
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez hospodársky výsledok spolu	47 319	45 492

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

V tisícoch EUR	2015	2014
Rating BBB	448	455
Dlhopisy v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok spolu	448	455

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

13. Termínované vklady

Analýza termínovaných vkladov podľa úverového ratingu je nasledovná:

V tisícoch EUR	2015	2014
Rating A	9 620	6 622
Rating BBB	14 031	8 014
Bez ratingu	-	1 708
Termínované vklady spolu	23 651	16 344

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

12. Investment Securities at Fair Value Through Profit or Loss

In thousands of EUR	2015	2014
Debt securities	448	455
Equity securities	46,871	45,037
Total financial assets at fair value through profit or loss	47,319	45,492

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

In thousands of EUR	2015	2014
BBB rating	448	455
Debt securities at fair value through profit or loss together	448	455

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

13. Term Deposits

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

In thousands of EUR	2015	2014
Rating A	9,620	6,622
BBB rating	14,031	8,014
Without rating	-	1,708
Total term deposits	23,651	16,344

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

14. Peniaze a peňažné ekvivalenty

Analýza podľa úverového ratingu je nasledovná:

V tisícoch EUR	2015	2014
Rating A	790	833
Rating BBB	3	5
Menej ako BBB	18	27
Bez ratingu	4	23
Peniaze a peňažné ekvivalenty spolu	815	888

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

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

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

V tisícoch EUR	2015	2014
Rezerva na poistné budúcich období (RPBO)	26 533	26 102
Rezerva na životné poistenie (RŽP)	75 289	73 028
Rezerva na poistné plnenie (RPP)	40 631	31 655
Rezerva na poistné prémie a zľavy (RPPZ)	109	92
Iné technické rezervy (SKP)	-	2 808
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv spolu	142 562	133 685

14. Cash and Cash Equivalents

Analysis based on credit rating is as follows:

In thousands of EUR	2015	2014
A rating	790	833
BBB rating	3	5
Less than BBB	18	27
Without rating	4	23
Total cash and cash equivalents	815	888

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

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

15. Provisions from Insurance Contracts and Reinsurer Share In Provisions

In thousands of EUR	2015	2014
Provisions for unearned premiums (UPR)	26,533	26,102
Provisions for life insurance (LIP)	75,289	73,028
Outstanding claims provision (OCP)	40,631	31,655
Provisions for insurance bonuses and rebates (BP)	109	92
Other technical provisions (SKP)	-	2,808
Total provisions arising from insurance contracts	142,562	133,685

Pohyby v rezervách v roku 2015 boli nasledovné:

V tisícoch EUR	RPBO	RŽP	RPP	RPPZ	SKP	Spolu	Podiel zaistovateľa	Netto
Počiatočný stav	26 102	73 028	31 655	92	2 808	133 685	(28 177)	105 508
Predpísané poistné	106 351	-	-	-	-	106 351	(33 000)	73 351
Zaslúžené poistné	(105 918)	-	-	-	-	(105 918)	32 801	(73 117)
Tvorba rezervy - zaslužené poistné v životnom poistení	-	23 517	-	-	-	23 517	-	23 517
Náklady a riziková časť poistného	-	(13 117)	-	-	-	(13 117)	-	(13 117)
Rozpustenie rezerv na splatné poistné plnenia	-	(7 513)	(51 958)	(92)	-	(59 563)	15 724	(43 839)
Netto úprava o zillmerizáciu RŽP	-	(418)	-	-	-	(418)	-	(418)
Alokácia technickej úrokovej miery (podiel na zisku)	-	2 397	-	-	-	2 397	-	2 397
Dotvorenie rezervy pre nedostatočnosť poistného	-	1 213	-	-	-	1 213	-	1 213
Aktivácia obstarávacích nákladov	-	(3 818)	-	-	-	(3 818)	-	(3 818)
Zmena nákladov na poistné udalosti								
predchádzajúceho účtovného obdobia	-	-	(101)	-	(2 808)	(2 909)	946	(1 963)
Náklady na poistné udalosti bežného účtovného obdobia	-	-	61 035	109	-	61 144	(20 337)	40 807
Zmena portfólia / zmena zaistného programu / iné zmeny	(2)	-	-	-	-	(2)	7 455**	7 453
Zmena rezerv spolu	431	2 261	8 976	17	(2 808)	8 877	3 589	12 466
Konečný stav	26 533	75 289	40 631*	109	-	142 562	(24 588)	117 974

* Rezerva na poistné plnenia (RPP) týkajúca sa neživotného poistenia predstavuje sumu 38 048 tis. EUR

** Spoločnosť v roku 2015 zmenila zaistný program, v kvótovom zaistení sa zmenil podiel zaistovateľa z 50% na 40%. Rozdiel bol vysporiadaný v rámci súvahových položiek.

Pohyby v rezervách v roku 2014 boli nasledovné:

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

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

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

Movements in provisions in 2015 were as follows:

	UPR	LIP	OCP	BP	SKP	Total	Share of reinsurer	Net amount
In thousands of EUR								
Opening balance	26,102	73,028	31,655	92	2,808	133,685	(28,177)	105,508
Gross written premium	106,351	-	-	-	-	106,351	(33,000)	73,351
Insurance premium earned	(105,918)	-	-	-	-	(105,918)	32,801	(73,117)
Additional provision - for earned life insurance premium	-	23,517	-	-	-	23,517	-	23,517
Costs and risk part of premiums earned	-	(13,117)	-	-	-	(13,117)	-	(13,117)
Provision used for claims and benefits due	-	(7,513)	(51,958)	(92)	-	(59,563)	15,724	(43,839)
Net adjustment for Zillmer provisioning	-	(418)	-	-	-	(418)	-	(418)
Technical interest (profit sharing)	-	2,397	-	-	-	2,397	-	2,397
Unexpired risk provision	-	1,213	-	-	-	1,213	-	1,213
Deferral of acquisition costs	-	(3,818)	-	-	-	(3,818)	-	(3,818)
Change in estimate of claims incurred in the previous periods	-	-	(101)	-	(2,808)	(2,909)	946	(1,963)
Claims incurred in the current period	-	-	61,035	109	-	61,144	(20,337)	40,807
Change of portfolio/change of reinsurance program/other changes(2)	-	-	-	-	-	(2)	7,455**	7,453
Total change in provisions	431	2,261	8,976	17	(2,808)	8,877	3,589	12,466
Closing balance	26,533	75,289	40,631*	109	-	142,562	(24,588)	117,974

* Outstanding claims provision relating to life insurance is EUR 38,048 thousand.

** In 2015 the Company has changed its reinsurance program, it has changed reinsurer's quota share reinsurance from 50% to 40%. The difference was recognized on balance sheet accounts.

Movements in provisions in 2014 were as follows:

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

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

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

Úmrtnosť. Pre rôzne produkty sa používajú rôzne základné úmrtnostné tabuľky. Pri testovaní primeranosti rezerv sú tieto testované na očakávanú úmrtnosť na základe štatistických údajov z rokov 2006 až 2010, ktoré sú verejne dostupné na web stránkach Štatistického úradu SR. Získané pravdepodobnosti boli pre násobené koeficientom 65 %, v jednom prípade 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 %.

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

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

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

Obstarávacie náklady a provízie. Obstarávacie náklady (okrem provízií) boli odhadnuté podľa jednotlivých produktov s maximálnou výškou 20 EUR na zmluvu (2014: 20 EUR na zmluvu). Provízie boli priradené na zmluvu podľa skutočne vyplatených výšky, pričom sa viažu na uplynulú dobu od začiatku poistenia.

Administratívne náklady a inflácia. Za vhodný základ stanovenia predpokladov o administratívnych nákladoch Spoločnosť považuje súčasnú úroveň administratívnych nákladov. Pre bežne platené tradičné životné poistenia tieto predstavujú u rozhodujúcej väčšiny produktov 5 EUR (2014: 8 EUR) fixných nákladov na rok a variabilné náklady vo výške 3,5 % (2014: 3,5%) z ročného poistného a 1,25 % (2014: 1,25 %) z poistnej sumy ročne. Pri jednorazovo platených poisteniach sú to fixné náklady vo výške 2,5 EUR (2014: 4 EUR) ročne a variabilné vo výške 1,25 % (2014: 1,25 %) z poistnej sumy. Nákladová inflácia je odhadnutá na 2 % (2014: 2 %) a aplikuje sa na všetky uvedené zložky administratívnych nákladov. U investičných životných poistení sú variabilné náklady z poistnej sumy vo výške 1,75 % (2014: 1,75 %) zo súčinu ročného poistného a poistnej doby, fixné náklady a variabilné náklady z ročného poistného sú rovnaké ako pri tradičných životných poisteniach. Takto stanovené náklady sú použité iba v teste primeranosti, zillmerove administratívne rezervy používajú predpoklady, ktoré boli stanovené pri určovaní sadzieb poistného pre jednotlivé produkty. Tieto sadzby sa pohybujú v nasledovnom rozpätí: počiatočné jednorazové Alfa náklady v rozpätí od 4,5 % do 6 % (2014: 4,5 % do 6 %) z poistnej sumy, ročné administratívne náklady Beta z poistnej sumy v rozpätí od 1,5 % do 3 % (2014: 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% (2014: 2 %) z periodicky vyplácaného dôchodku. Spoločnosť k vyššie uvedeným zložkám nákladov v teste dostatočnosti použila prirážku 10 % (2014: 10 %).

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

Mortality. Various basic mortality tables are used with various products. To test adequacy, the products are tested for expected mortality based on statistical data for years 2006-2010, which are publicly available on the website of the Slovak Statistical Office. Probabilities obtained were multiplied by the coefficient of 65 %, in one case 75%. The Company did not identify any increased risks that would require a risk premium. The marriage rate coefficient for the VENO product was assessed on a basis of analysis of marriage rates in amount of 20% of calculated coefficient. Actuaries applied a risk premium on the top of mortality assumption in amount of 10% in the liability adequacy test of this product.

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

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

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

Acquisition expenses and commissions. Acquisition expenses (except for commissions) were estimated based on individual products with a maximum of EUR 20 per policy (2014: EUR 20 per policy). Commissions were attributed to the policy based on the actual amount paid, that relate to period from the beginning of the insurance coverage.

Administrative costs and inflation. The Company considers the current level of administrative costs to be a suitable basis of setting assumptions for administrative costs. For traditional life insurance with regular premium payments, these represent EUR 5 (2014: EUR 8) of fixed costs per year for a vast majority of products and variable costs of 3.5% (2014: 3.5%) of the annual premium and variable costs of 1.25 ‰ (2014: 1.25 ‰) of the sum assured per year. For single premium policies, the fixed costs are EUR 2.5 (2014: EUR 4) per year and variable costs amount to 1.25 ‰ (2014: 1.25 ‰) of the sum assured per year. The cost inflation is estimated at 2 % p.a. (2014: 2 % p.a.) and is applied to all the above components of administrative costs. For unit-linked portfolio, the variable costs equal to 1.75 ‰ (2014: 1.75 ‰) of the sum assured calculated based on the annual premium and contract term; the fixed costs and variable costs are identical as with traditional life insurance. The costs determined in this way are used for the liability adequacy test only; the Zillmer provisions use assumptions defined when the insurance premium rates for individual products were set. These rates have the following values: initial one-off Alpha costs of 4.5 % to 6% (2014: 4.5 % to 6 %) of the sum assured, annual administrative Beta costs of 1.5 ‰ to 3 ‰ (2014: 1.5 ‰ to 3 ‰) of the assured amount and collection Gamma costs in the amount of 3 % to 5 % of the annual premium written. For pension insurance, the Company also included in premium pricing additional administrative costs of 2 % (2014: 2 %) of pension annuity payments. The Company applied a 10 % (2014: 10 %) risk premium on the top of the above mentioned assumptions in the liability adequacy test.

Vplyv zmeny predpokladov. Vplyv zmeny predpokladov oproti predchádzajúcemu roku bol testovaný na portfóliu zmlúv platných k 31. 12. 2015. Oproti predchádzajúcim rokom bol pribratý k posúdeniu vplyvu aj výber z rezervy životného poistenia umožnený klientom v rámci kampane počas roku 2015 na niektorých vybraných tarifikách. Spravidla sa jednalo o tarify s vyššou úrokovou mierou ako 2 %. Ďalej boli zmeny analyzované vo vzťahu k správnym nákladom a diskontnej sadzbe. Ostatné predpoklady zostali nezmenené, nakoľko vykazovali nepatrné zmeny oproti minulému roku. Použitie nezmenených predpokladov z predchádzajúceho roku bez realizovaných výberov z rezerv poistiek na poistné zmluvy platné k 31. 12. 2015 spôsobilo nepatrné zvýšenie záväzkov oproti minulému roku o 0,9 tis. EUR (2014: zvýšenie záväzkov oproti minulému roku o 54 tis. EUR). Spomenutá realizácia výberov zo životných rezerv poistiek mala za následok zníženie rezerv o 809 tis. EUR.

Zníženie správnych nákladov, konkrétne fixnej zložky z 8 na 5 EUR ročne (2014: z 9 EUR na 8 EUR ročne) znížilo dodatočnú rezervu o ďalších 625 tis. EUR (2014: 34 tis. EUR). Rozhodujúci podiel na zvýšení záväzkov vo výške 2 276 tis. EUR (2014: 1 923 tis. EUR) malo použitie aktualizovanej krivky pre diskontovanie budúcich finančných tokov.

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

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

Výsledok testu primeranosti rezerv na životné poistenie k 31. decembru 2015 spôsobil potrebu navýšenia rezerv o 842 tis. EUR (2014: potrebu navýšenia rezerv o 1 720 tis. EUR).

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

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

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

Impact of changes in assumptions. The impact of changes in assumptions compared to last year was tested on the portfolio of contracts in force as at 31 December 2015. Compared to last years the other influence was assed regarding to withdrawal of life insurance reserves allowed to customers within selected tariffs in 2015 campaign. In general it applied to tariffs with interest rate higher than 2%. Further changes were analysed in connection with the administrative costs and discount rate. Other assumptions remained unchanged as they only showed insignificant changes compared to the previous years. Applying unchanged assumptions from the previous year without realized withdrawals from insurance policies provision to premiums as at 31 December 2015 caused insignificant increase of liabilities in the amount of EUR 0.9 thousand (2014: increase of liabilities in the amount of EUR 54 thousand) in compared to previous year. The above mentioned realization of withdrawal from life insurance provisions of insurance policies resulted in decrease of provisions by EUR 809 thousand.

Reduction of administrative costs, particularly fixed component from EUR 8 to 5 EUR per annum (2014: from EUR 9 to EUR 8 per year) per annum reduced the additional provisions by a further EUR 625 thousands (2014: EUR 34 thousands). Updated yield curve for discounting future cash flows had a significant impact on increase of liabilities in amount of EUR 2,276 thousand (2014: EUR 1,923 thousand).

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

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

The result of the liability adequacy test for life insurance contracts as at 31 December 2015 resulted in the need to increase provisions by EUR 842 thousand (2014: the need to increase provisions by EUR 1,720 thousand).

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

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

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

v tisícoch EUR	2006 a skôr**	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Spolu
Odhad kumulatívnych poistných udalostí*											
Na konci roka vzniku poistnej udalosti	206 311	31 007	39 260	68 636	44 573	36 357	37 250	39 807	42 092	49 956	
- jeden rok neskôr	200 539	27 689	35 982	61 541	41 554	33 520	34 866	38 154	39 525		
- dva roky neskôr	196 841	27 115	33 648	59 822	40 840	32 012	35 230	38 433			
- tri roky neskôr	196 849	26 381	34 695	59 474	40 333	32 029	35 232				
- štyri roky neskôr	195 964	26 419	34 479	58 980	40 147	31 928					
- päť rokov neskôr	195 891	25 944	34 135	58 812	40 345						
- šesť rokov neskôr	195 540	25 825	34 127	58 824							
- sedem rokov neskôr	195 623	25 841	34 147								
- osem rokov neskôr	195 494	25 842									
- deväť rokov neskôr	193 904										
Odhad kumulatívnych poistných plnení	193 904	25 842	34 147	58 824	40 345	31 928	35 232	38 433	39 525	49 956	548 136
Kumulatívne výplaty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	192 739	25 341	32 241	57 736	37 979	31 215	33 987	35 803	34 055	28 992	510 088
Hrubá výška rezerv na poistné udalosti	1 165	501	1 906	1 088	2 366	713	1 245	2 630	5 470	20 964	38 048
Dostatočné rezervy	1 253	453	1 824	789	2 006	464	802	1 932	4 687	20 623	34 833

* 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 2006 je v tabuľke uvedená výška odhadu kumulatívnych plnení k 31.12.2006 a nie na konci roka vzniku príslušných poistných udalostí.

Test primeranosti rezervy na poistné budúcich období v neživotnom poistení. Jeho úlohou je preveriť, či nezaslúžená časť predpísaného poistného (časť poistného, ktorá kryje nasledujúce obdobia) je dostatočne veľká na krytie časovo rozlíšených obstarávacích nákladov, budúcich škôd a nákladov spojených so zmluvou. Pre výpočet budúcich škôd bolo použité očakávané škodové percento, stanovené ako lineárny trend škodových percent za posledné tri roky. Budúce náklady spojené so zmluvou pozostávajú najmä z dodatočných počiatočných nákladov a prislúchajúcej časti režijných nákladov. Test je vykonávaný osobitne pre jednotlivé odvetvia neživotného poistenia. Test preukázal, že rezerva na poistné budúcich období je dostatočná, s výnimkou odvetví „Motorové vozidlá – PZP“ a „Motorové vozidlá – havarijné poistenie“. Z tohto dôvodu bola vytvorená dodatočná rezerva vo výške 684 tis. EUR (2014: 496 tis. EUR), resp. 279 tis. EUR (2014: 325 tis. EUR).

16. Finančné záväzky z investičných zmlúv

V tisícoch EUR	2015	2014
Finančné záväzky na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených bez zložky DPF	46 192	44 402
Ostatné finančné záväzky z investičných zmlúv so zložkou DPF	9 581	9 167
Finančné záväzky z investičných zmlúv spolu	55 773	53 569

Záväzky na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených sú kryté investíciami v podielových fondoch v mene poistených. Časť prostriedkov, ktoré ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka neboli ešte investované, je krytá peňažnými prostriedkami na termínovanom bankovom účte. K 31. decembru 2015 predstavovala táto časť 37 tis. EUR (2014: 48 tis. EUR). Prehľad hierarchie reálnych hodnôt pre finančné záväzky, ktoré nie su oceňované v reálnej hodnote, ale pre ktoré sa reálna hodnota zverejňuje, je uvedený v bode 36 poznámok.

In thousands of EUR	2006 and earlier**	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Total
Estimated accumulated claims*											
At the end of year of occurrence of claim	206,311	31,007	39,260	68,636	44,573	36,357	37,250	39,807	42,092	49,956	
- one year later	200,539	27,689	35,982	61,541	41,554	33,520	34,866	38,154	39,525		
- two years later	196,841	27,115	33,648	59,822	40,840	32,012	35,230	38,433			
- three years later	196,849	26,381	34,695	59,474	40,333	32,029	35,232				
- four years later	195,964	26,419	34,479	58,980	40,147	31,928					
- five years later	195,891	25,944	34,135	58,812	40,345						
- six years later	195,540	25,825	34,127	58,824							
- seven years later	195,623	25,841	34,147								
- eight years later	195,494	25,842									
- nine years later	193,904										
Estimated accumulated claims payments	193,904	25,842	34,147	58,824	40,345	31,928	35,232	38,433	39,525	49,956	548,136
Accumulated claims payments as of the balance sheet date	192,739	25,341	32,241	57,736	37,979	31,215	33,987	35,803	34,055	28,992	510,088
Gross amount of claims provisions	1,165	501	1,906	1,088	2,366	713	1,245	2,630	5,470	20,964	38,048
Sufficient provisions	1,253	453	1,824	789	2,006	464	802	1,932	4,687	20,623	34,833

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

** For claims incurred before 2006, the table shows the amount of estimated accumulated claims paid as at 31 December 2006 and not for the claim occurrence year.

The liability adequacy test for non-life unearned premium reserve. The test aimed to verify whether the unearned part of written premium (part of the premium covering the future periods) is sufficient to cover deferred acquisition costs (DAC), future claims and related costs. Expected loss ratio, determined as a linear trend of loss ratio over the last three years, was used for the calculation of future claims. Future contract related costs consist in particular of additional initial costs and a corresponding part of overhead costs. The test is performed separately for respective non-life lines of business. The test confirmed that the provision for unearned premium was adequate, except for line "Motor Vehicles - MTPL" and "Motor vehicles - Casco". As a result, the Company created provisions for unexpired risks amounting to EUR 684 thousand (2014: EUR 496 thousand), and EUR 279 thousand (2014: EUR 325 thousand).

16. Financial Liabilities from Investment Contracts

In thousands of EUR	2015	2014
Financial liabilities to cover the investment risk on behalf of the insured excluding DPF component	46,192	44,402
Other financial liabilities from investment contracts with DPF component	9,581	9,167
Total financial liabilities from investment contracts	55,773	53,569

Liabilities for the risk from financial investments on behalf of the insured are covered by investments in mutual funds on behalf of the insured. The funds that were not invested as of the balance sheet date are covered by a bank term deposit. As at 31 December 2015, this amounted to EUR 37 thousand (2014: EUR 48 thousand). The fair value hierarchy for financial liabilities that are not measured at fair value, but for which the fair value is disclosed is presented in note 36.

Pohyby v záväzkoch z investičných zmlúv v roku 2015 a 2014 boli nasledovné:

V tisícoch EUR	Rok 2015			Rok 2014		
	Investovanie v mene poistených	Ostatné	Spolu	Investovanie v mene poistených	Ostatné	Spolu
Počiatočný stav	44 402	9 167	53 569	39 227	8 688	47 915
Nové príspevky prijaté na investovanie	7 990	803	8 793	8 715	703	9 418
Poplatky z nových príspevkov	(1 210)	(139)	(1 349)	(1 298)	(151)	(1 449)
Úbytky vplyvom storien a plnení	(5 179)	(447)	(5 626)	(4 725)	(443)	(5 168)
Poplatky za odkup	(40)	-	(40)	(44)	-	(44)
Náklady na správu fondov	(232)	-	(232)	(230)	-	(230)
Zmena v reálnej hodnote súvisiacich investícií v mene poistených	461	307	768	2 757	297	3 054
Iné	-	(110)	(110)	-	73	73
Konečný stav	46 192	9 581	55 773	44 402	9 167	53 569

17. Časové rozlíšenie provízií zo zaistenia

V tisícoch EUR	2015	2014
Časové rozlíšenie provízií prijatých od zaistovateľov	2 434	3 643
Iné	-	-
Časové rozlíšenie provízií zo zaistenia spolu	2 434	3 643

Pohyby v časovom rozlíšení provízií v roku 2015 a 2014 boli nasledovné:

V tisícoch EUR	2015	2014
Počiatočný stav	3 643	3 214
Provízie bežného obdobia	2 434	3 643
Amortizácia do nákladov	(3 643)	(3 214)
Časové rozlíšenie provízií zo zaistenia spolu	2 434	3 643

18. Časové rozlíšenie výnosov z investičných zmlúv

Pohyby v časovom rozlíšení výnosov z investičných zmlúv v roku 2015 a 2014 boli nasledovné:

V tisícoch EUR	2015	2014
Počiatočný stav	5 686	6 766
Provízie bežného obdobia	445	538
Amortizácia do výnosov	(1 277)	(1 618)
Časové rozlíšenie výnosov z investičných zmlúv spolu	4 854	5 686

Movements in liabilities from investment contracts in 2015 and 2014 were as follows:

In thousands of EUR	Investing on behalf of the insured	2015 Other	Total	Investing on behalf of the insured	2014 Other	Total
Opening balance	44,402	9,167	53,569	39,227	8,688	47,915
New contributions received for investing	7,990	803	8,793	8,715	703	9,418
Fees from new contributions	(1,210)	(139)	(1,349)	(1,298)	(151)	(1,449)
Disposals due to cancellations and claims	(5,179)	(447)	(5,626)	(4,725)	(443)	(5,168)
Fees for redemption	(40)	-	(40)	(44)	-	(44)
Fund management fees	(232)	-	(232)	(230)	-	(230)
Change in fair value of related investments on behalf of the insured	461	307	768	2,757	297	3,054
Other	-	(110)	(110)	-	73	73
Closing balance	46,192	9,581	55,773	44,402	9,167	53,569

17. Deferred Commissions from Reinsurance

In thousands of EUR	2015	2014
Deferrals of commissions received from reinsurers	2,434	3,643
Other	-	-
Total deferrals of commissions from reinsurers	2,434	3,643

Movements in Deferred Commissions in 2015 and 2014 were as follows:

In thousands of EUR	2015	2014
Opening balance	3,643	3,214
Current period commissions	2,434	3,643
Amortisation	(3,643)	(3,214)
Total deferred commissions from reinsurance	2,434	3,643

18. Deferred Income from Investment Contracts

Movements in deferred income from investment contracts in 2015 and 2014 were as follows:

In thousands of EUR	2015	2014
Opening balance	5,686	6,766
Current period fees	445	538
Amortisation	(1,277)	(1,618)
Total deferred commissions from reinsurance	4,854	5,686

19. Zamestnanecké požitky

V tisícoch EUR	2015	2014
Krátkodobé zamestnanecké požitky	2 043	2 044
Sociálny fond	89	65
Rezerva na odchodné	625	620
Zamestnanecké požitky celkom	2 757	2 729

Tvorba sociálneho fondu počas roka predstavovala 107 tis. EUR (2014: 110 tis. EUR).

20. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

V tisícoch EUR	2015	2014
Závazky z poistenia:		
- voči poisteným	6 124	5 542
- voči sprostredkovateľom	5 275	4 790
- voči iným poisťovateľom	1	1
Závazky zo zaistenia:		
- voči podnikom v skupine	2 403	1 679
- voči ostatným zaistovateľom	1 369	1 636
Ostatné záväzky:		
- voči podnikom v skupine	219	666
- z ostatných daní	105	112
- ostatné	4 298	2 181
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu	19 794	16 607

Spoločnosť neevidovala dlhodobné záväzky ani záväzky po lehote splatnosti.

19. Employee Benefits

In thousands of EUR	2015	2014
Short-term employee benefits	2,043	2,044
Social fund	89	65
Provision for post-employment benefits	625	620
Total employee benefits	2,757	2,729

Social fund expense during 2015 amounted to EUR 107 thousand (2014: EUR 110 thousand).

20. Trade and Other Payables

In thousands of EUR	2015	2014
Liabilities from insurance:		
- to policyholders	6,124	5,542
- to intermediaries	5,275	4,790
- to other insurers	1	1
Liabilities from reinsurance:		
- to companies under common control	2,403	1,679
- to other reinsurers	1,369	1,636
Other liabilities:		
- to companies under common control	219	666
- from other taxes	105	112
- other	4,298	2,181
Total trade and other payables	19,794	16,607

The Company did not have any long-term liabilities and overdue liabilities.

21. Základné imanie a ostatné fondy

Spoločnosť má základné imanie vo výške 13 574 tis. EUR (2014: 13 574 tis. EUR), celé splatené. Základné imanie pozostáva z 3 000 ks zaknihovaných akcií na meno v nominálnej hodnote akcie 3 319,40 EUR a 108 920 ks zaknihovaných akcií na meno v nominálnej hodnote akcie 33,20 EUR. Počas roka 2015 a 2014 sa počet ani nominálna hodnota akcií nemenili.

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

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

Podľa rozhodnutia valného zhromaždenia Spoločnosti zo dňa 18. júna 2015 (2014: 17. júna 2014), bol z hospodárskeho výsledku za rok 2014 (2013) schválený prídel do zákonného rezervného fondu vo výške 309 tis. EUR (2014: 454 tis. EUR) a schválená výplata dividend vo výške 0 tis. EUR (2014: 4 090 tis. EUR). Dividenda na jednu akciu s nominálnou hodnotou akcie 3 319,40 EUR predstavovala 0,00 EUR (2014: 1 000,15 EUR) a dividenda na jednu akciu s nominálnou hodnotou akcie 33,20 EUR predstavovala 0,00 EUR (2014: 10,00 EUR). Návrh za rok 2015 je zo zisku prideliť 10% do zákonného rezervného fondu a zbytok pretransformovať do nerozdeleného zisku.

22. Ostatné rezervy

Spoločnosť k 31.12. 2015 neevidovala žiadne ostatné rezervy.

Spoločnosť v rámci svojej prevádzkovej činnosti čelí viacerým súdnym sporom vyplývajúcim predovšetkým zo zamietnutých poisťných plnení (napr. pri podozrení z poisťného podvodu, pri neplatnosti poisťnej zmluvy a pod.). Pri zamietnutí poisťného plnenia je rezerva na poisťné 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 poisťné plnenie a pravdepodobnosť prehry súdneho sporu je posudzovaná za celé portfólio takýchto súdnych sporov.

21. Share Capital and Other Funds

The Company's share capital amounted to EUR 13,574 thousand (2014: EUR 13,574 thousand), which was fully paid. The share capital consists of 3,000 registered shares with a nominal value of EUR 3,319.40 EUR per share and 108,920 registered shares with the nominal value of EUR 33.20 each. Neither the number nor the nominal value of shares changed during the years 2014 and 2015.

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

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

According to the decision of the General Assembly of the Company's shareholders as at 18 June 2015 (2014: 17 June 2014), the profit for the year 2014 (2013) was appropriated to the legal reserve fund in the amount of EUR 309 thousand (2014: EUR 454 thousand), as a dividend payment of EUR nil thousand (2014: EUR 4,090 thousand). Dividend per share with a nominal value EUR 3,319.40 predstavovala was EUR nil (2014: EUR 1,000.15) and dividend per share with nominal value EUR 33.20 was EUR nil (2014: EUR 10.00). The proposal for 2015 is to allocate 10% of the profit to the legal reserve fund and the remainder to be transferred to retained earnings.

22. Other Provisions

The Company did not report other provisions as of 31 December 2015.

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

23. Hrubé predpísané a zaslúžené poistné a podiel zaistovateľa

V tisícoch EUR	Rok 2015			Rok 2014		
	Brutto	Podiel zaistovateľa	Netto	Brutto	Podiel zaistovateľa	Netto
Predpísané poistné v neživotnom poistení	82 496	(31 081)	51 415	80 640	(41 933)	38 707
Predpísané poistné v životnom poistení	23 855	(1 919)	21 936	22 382	(2 130)	20 252
Predpísané poistné spolu	106 351	(33 000)	73 351	103 022	(44 063)	58 959
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období v neživotnom poistení	(453)	241	(212)	(1 363)	69	(1 294)
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období v životnom poistení	20	(42)	(22)	(25)	(6)	(31)
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období	(433)	199	(234)	(1 388)	63	(1 325)
Zaslúžené poistné	105 918	(32 801)	73 117	101 634	(44 000)	57 634

24. Výnosy z poplatkov a provízií

V tisícoch EUR	2015	2014
Poistné zmluvy:		
- provízie zo zaistenia po časovom rozlíšení	9 853	16 121
- provízie zo spolupoistenia	3	3
- iné provízie a poplatky	97	85
Investičné zmluvy:		
- počiatkové poplatky z investičných zmlúv	635	682
- administratívne poplatky z investičných zmlúv	714	767
- časové rozlíšenie výnosov (poplatkov) z investičných zmlúv	832	1 081
- poplatky za správu investícií	232	229
- iné provízie a poplatky	40	44
Iné:		
- iné provízie a poplatky	-	-
Výnosy z poplatkov a provízií spolu	12 406	19 012

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

In thousands of EUR	2015			2014		
	Gross	Reinsurer's share	Net	Gross	Reinsurer's share	Net
Written premium in non-life insurance	82,496	(31,081)	51,415	80,640	(41,933)	38,707
Written premium in life insurance	23,855	(1,919)	21,936	22,382	(2,130)	20,252
Total premium written	106,351	(33,000)	73,351	103,022	(44,063)	58,959
Change in provision for unearned premiums in non-life insurance	(453)	241	(212)	(1,363)	69	(1,294)
Change in provision for unearned premiums in life insurance	20	(42)	(22)	(25)	(6)	(31)
Change in provision for unearned premium	(433)	199	(234)	(1,388)	63	(1,325)
Earned premium	105,918	(32,801)	73,117	101,634	(44,000)	57,634

24. Fee and Commission Income

In thousands of EUR	2015	2014
Insurance contracts:		
- Earned reinsurance commissions	9,853	16,121
- Co-insurance commissions	3	3
- Other commissions and fees	97	85
Investments contracts:		
- Initial charges from investment contracts	635	682
- Administrative charges from investment contracts	714	767
- Fees earned from investment contracts (OCR)	832	1,081
- Asset management fees	232	229
- Other commissions and fees	40	44
Others:		
- Other commissions and fees	-	-
Total fee and commission income	12,406	19,012

25. Výnosy z úrokov a dividend

V tisícoch EUR	2015	2014
Finančný majetok k dispozícii na predaj:		
- úrokové výnosy z dlhových cenných papierov	3 568	3 805
- dividendy z majetkových cenných papierov	48	49
Finančný majetok určený na obchodovaní:		
- úrokové výnosy z dlhových cenných papierov	24	22
Ostatný finančný majetok vykazovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát:		
- dividendy z majetkových cenných papierov	29	26
Úrokové výnosy z termínovaných vkladov	61	76
Výnosy z úrokov a dividend spolu	3 730	3 978

26. Zisky mínus straty z finančného umiestnenia

V tisícoch EUR	2015	2014
Zisk/Strata z predaja finančného majetku k dispozícii na predaj	52	88
Precenenie majetku v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	461	2 757
Oceňovacie rozdiely majetku určeného na obchodovanie	56	129
Ostatné	(68)	(68)
Zisky mínus straty z finančného umiestnenia	501	2 906

27. Iné výnosy

V tisícoch EUR	2015	2014
Ostatné technické výnosy		
- opravné položky k pohľadávkam z poistenia (bod 9 poznámok)	469	264
- iné	73	212
Ostatné výnosy		
- kurzové rozdiely	6	12
- výnosy z ďalšieho prenájmu *	38	36
- tržby z predaja majetku a zásob	108	81
- iné	194	260
Iné výnosy spolu	888	865

* Spoločnosť dáva niektoré prenajaté priestory do ďalšieho prenájmu

25. Interest and Dividend Income

In thousands of EUR	2015	2014
Financial assets available for sale:		
- interest income from debt securities	3,568	3,805
- dividends on equity securities	48	49
Financial assets held for trading:		
- interest income from debt securities	24	22
Other financial assets carried at fair value through profit or loss:		
- dividends on equity securities	29	26
Interest income on term deposits	61	76
Total interest and dividend income	3,730	3,978

26. Gains less Losses from Financial Investments

In thousands of EUR	2015	2014
Gains less losses from disposal of available for sale financial assets	52	88
Revaluation of assets at fair value through profit or loss	461	2,757
Revaluation of assets held for trading	56	129
Other	(68)	(68)
Total gains less losses from financial investments	501	2,906

27. Other Income

In thousands of EUR	2015	2014
Other technical income		
- Impairment allowance for insurance receivables (note 9)	469	264
- Other	73	212
Other income		
- Foreign exchange gains	6	12
- Sublease income*	38	36
- Gains on sale of assets and inventories	108	81
- Other	194	260
Total other income	888	865

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

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

V tisícoch EUR	2015	2014
Zmena v reálnej hodnote investícií v mene poistených	461	2 757
Zvýšenie záväzku z dôvodu odúčtovania záväzku	307	220
Dividendy z investícií v mene poistených	29	26
Iné	(304)	73
Náklady súvisiace s investičnými zmluvami	493	3 076

29. Náklady na poistné plnenia

V tisícoch EUR	2015	2014
Neživotné poistenie (výplaty poistných plnení brutto)	41 376	39 423
Životné poistenie (výplaty poistných plnení brutto)	10 582	12 483
Výplaty poistných plnení spolu	51 958	51 906
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia (bod 15 poznámok)	9 108	3 845
Zmena stavu životnej rezervy (bod 15 poznámok)	2 262	76
Rezerva na poistné prémie a zľavy (bod 15 poznámok)	17	37
Zmena stavu ostatných technických rezerv (bod 15 poznámok)	(978)	(1 031)
Zmena stavu rezerv spolu	10 409	2 927
Náklady na poistné plnenia spolu (brutto)	62 367	54 833

Spoločnosť vykazuje náklady súvisiace s likvidáciou poistných udalostí v riadku nákladov na poistné plnenia vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov a strát. Spoločnosť verí, že takéto vykázanie je presnejšie a prehľadnejšie pre používateľa účtovnej závierky. Z toho dôvodu odčlenila časť administratívnych nákladov súvisiacich s likvidáciou a reklasifikovala ich z riadku administratívne a ostatné prevádzkové náklady. V roku 2015 predstavujú náklady spojené s likvidáciou poistných udalostí sumu 2 113 tis. EUR a v roku 2014 predstavovala hodnotu 2 064 tis. EUR. O tieto sumy boli upravené riadky výkazu v oboch obdobiach.

28. Losses from Remeasurement of Investment Contracts Liabilities

In thousands of EUR	2015	2014
Change in fair value of investments on behalf of the insured	461	2,757
The increase of liability due to unwinding of the discounting	307	220
Dividends from investments on behalf of insured	29	26
Other	(304)	73
Total losses from remeasurement of investment contract liabilities	493	3,076

29. Insurance Claims and Benefits

In thousands of EUR	2015	2014
Non-life insurance (gross claims)	41,376	39,423
Life insurance (gross claims and benefits)	10,582	12,483
Total claims and benefits	51,958	51,906
Change in provision for outstanding claims (note 15)	9,108	3,845
Change of life insurance provision (note 15)	2,262	76
Provision for insurance bonuses and rebates (note 15)	17	37
Change in other technical provisions (note 15)	(978)	(1,031)
Total change in provisions	10,409	2,927
Total claims and benefits expense (gross)	62,367	54,833

The Company presents the claims handling costs as part of the claims and benefits expense in the statement of profit or loss and other comprehensive income. The Company believes that such presentation is more relevant and reliable for the users of the financial statements. Therefore, the Company has reallocated part of the administrative costs associated with settling outstanding claims and reclassified them from administrative and other operating expenses. In 2015, such claims handling costs amount to EUR 2,113 thousand (2014: EUR 2,064 thousand). These items have been adjusted in both periods presented in these financial statements.

30. Podiel zaistovateľa na nákladoch na poistné plnenia

V tisícoch EUR	2015	2014
Podiel zaistovateľa výplate poistných plnení:		
Neživotné poistenie	(15 165)	(18 920)
Životné poistenie	(530)	(724)
Podiel zaistovateľa na výplate poistných plnení spolu	(15 695)	(19 644)
Podiel zaistovateľa na zmene stavu rezerv:		
Neživotné poistenie	(4 775)	(1 569)
Životné poistenie	-	61
Ostatné rezervy	376	500
Podiel zaistovateľa na zmene stavu rezerv spolu	(4 399)	(1 008)
Podiel zaistovateľa na poistných plneniach spolu	(20 094)	(20 652)

31. Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy

V tisícoch EUR	2015	2014
Provízie	22 789	21 739
Mzdové náklady a odmeny	1 051	738
Marketing a podpora predaja	1 595	1 584
Iné obstarávacie náklady	351	352
Obstarávacie náklady na poistných a investičných zmlúv spolu	25 786	24 413

30. Claims and Benefits Ceded to Reinsurers

In thousands of EUR	2015	2014
Reinsurer's share in claims and benefits payable		
Non-life insurance	(15,165)	(18,920)
Life insurance	(530)	(724)
Total reinsurer's share in claims and benefits payable	(15,695)	(19,644)
Reinsurers' share of change in provisions:		
Non-life insurance	(4,775)	(1,569)
Life insurance	-	61
Other	376	500
Total reinsurers' share of change in provisions	(4,399)	(1,008)
Total reinsurer's share in claims and benefits	(20,094)	(20,652)

31. Acquisition costs of Insurance and Investment Contracts

In thousands of EUR	2015	2014
Commissions	22,789	21,739
Wages, salaries and bonuses	1,051	738
Marketing and sales support	1,595	1,584
Other acquisition costs	351	352
Total acquisition costs of insurance and investment contracts	25,786	24,413

32. Administratívne a ostatné prevádzkové náklady

V tisícoch EUR	2015	2014
Správna réžia:		
- osobné náklady a odmeny	4 732	5 451
- náklady na dôchodkové plány (príspevky do prvého a druhého piliera)	1 539	1 587
- ostatné sociálne a zdravotné odvody	824	712
- kancelárske náklady a služby	2 980	3 270
- odpisy majetku	1 071	1 346
- nájomné	897	897
- IT náklady	815	955
- cestovné náklady	369	546
- náklady na vzdelávanie	158	151
- audit účtovnej závierky	121	80
- ostatné náklady	744	548
Iné náklady:		
- odvod 8% PZP na záchranný systém	1 638	1 680
- príspevok do garančného fondu SKP	311	311
- vyplatené prémie a zľavy (po zaistení)	140	42
- opravné položky k pohľadávkam voči ziskateľom	-	-
- odpis pohľadávok z poistenia	549	982
- odpis pohľadávok voči ziskateľom	183	205
- ostatné technické náklady	56	45
- ostatné náklady	79	131
Administratívne a ostatné prevádzkové náklady spolu	17 206	18 939

33. Daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku

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

V tisícoch EUR	2015	2014
Daň z príjmu splatná	2 676	705
Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach	94	30
Daň vysporiadaná zrážkou	80	10
Odložená daň	(1 268)	47
Náklad na daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku	1 582	792

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

V roku 2015 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 22 % (2014: 22 %). Sadzba osobitného odvodu zo zisku nad EUR 3 milióny v regulovaných odvetviach bola 4.356 %.

V %	2015	2014
Sadzba dane z príjmu	22.0 %	22.0 %
Osobitný odvod zo zisku nad EUR 3 milióny v regulovaných odvetviach, po zohľadnení uznateľnosti nákladu na odvod pri výpočte dane z príjmu	3.4 %	3.4 %
Sadzba dane celkom	25.4 %	25.4 %

32. Administrative and Other Operating Expenses

In thousands of EUR	2015	2014
Administrative expenses		
- Staff costs and bonuses	4,732	5,451
- Pension expense (contributions to the first and second pillar)	1,539	1,587
- Other social and health insurance contributions	824	712
- Office costs and services	2,980	3,270
- Depreciation and amortisation of fixed assets	1,071	1,346
- Operating lease expense	897	897
- IT costs	815	955
- Travel expenses	369	546
- Training expenses	158	151
- Audit services	121	80
- Other expenses	744	548
Other expenses:		
- 8 % contribution from MTPL to the rescue system	1,638	1,680
- Contribution to Slovak Insurance Bureau guarantee fund	311	311
- Paid bonuses and rebates (after reinsurance)	140	42
- Allowances to insurance receivables	-	-
- Insurance receivables written off	549	982
- Acquisition commissions receivable written off	183	205
- Other technical expenses	56	45
- Other expenses	79	131
Total administrative and other operating expenses	17,206	18,939

33. Income Tax and Special Levy on Profits

a) Income tax expense and special levy on profits:

In thousands of EUR	2015	2014
Current income tax	2,676	705
Special levy on profits of regulated sectors	94	30
Withholding tax	80	10
Deferred tax	(1,268)	47
Income tax expense and special levy on profits	1,582	792

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

In 2015, an income tax rate of 22 % was applicable in Slovakia (2014: 22%). The special levy on profits in excess of EUR 3 million in regulated sectors was 4.356 %.

In %	2015	2014
Income tax rate	22.0 %	22.0 %
Special levy on profits over EUR 3 million in regulated sectors, after considering the levy as a tax deductible expense	3.4 %	3.4 %
Total tax rate	25.4 %	25.4 %

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

V tisícoch EUR	2015	2014
Zisk pred zdanením	4 964	3 886
Sadza dane z príjmov a osobitného odvodu (2015: 25.4 %; 2014: 25.4 %)	1 261	987
Daňový vplyv trvalých rozdielov		
- Daňovo neuznatelné náklady	473	426
- Nezdaniateľné výnosy	(208)	(212)
Osobitný odvod neuplatnený na zisk do 3 miliónov EUR ročne	(102)	(102)
Daň za predchádzajúce obdobia	2	(349)
Ostatné	156	42
Náklad na daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku	1 582	792

c) Pohyby v odloženej dani boli nasledovné

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

	Stav 1. 1. 2014	Daň zaúčtovaná do hospodár- skeho výsledku	Daň zaúčtovaná do ostatných súhrnných ziskov	Stav 31. 12. 2014	Daň zaúčtovaná do hospodárskeho výsledku	Daň zaúčtovaná do ostatných súhrnných ziskov	Stav 31. 12. 2015
V tisícoch EUR							
Odložená daňová pohľadávka/(záväzok):							
Zariadenie	(95)	14	-	(81)	24	-	(57)
Rezerva na odchodné	122	14	-	136	1	-	137
Rezerva na odmeny	332	(85)	-	247	19	-	266
Ostatné rezervy	93	(93)	-	-	-	-	-
Precenenie majetku k dispozícii na predaj	(1 278)		(1 659)	(2 937)		234	(2 703)
Opravné položky k pohľadávkam	112	17	-	129	(21)	-	108
Rezervy na poistné zmluvy	346	92	-	438	107	-	545
Nevyplatené provízie	207	(6)	-	201	624	-	825
Neuhradené faktúry a ostatné krátkodobé rezervy	-	-	-	-	514	-	514
Spolu	(161)	(47)	(1 659)	(1 867)	1 268	234	(365)

d) Neistoty v daňovej legislatíve

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

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

In thousands of EUR	2015	2014
Profit before tax	4,964	3,886
Income tax and special levy (2015: 25.4 %; 2014: 26.4 %)	1,261	987
Tax effects of permanent differences		
- non-deductible expenses	473	426
- non-taxable income	(208)	(212)
Special levy not applied to profits under EUR 3 million per annum	(102)	(102)
Tax for previous periods	2	(349)
Other	156	42
Income tax expense and special levy on profits	1,582	792

c) Movements in deferred taxes

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

In thousands of EUR	1 Jan 2014	Recognised in profit or loss	Recognised in other comprehen- sive income	31 Dec 2014	Recognised in profit or loss	Recognised in other compre- hensive income	31 Dec 2015
The deferred tax asset/(liability):							
Equipment	(95)	14	-	(81)	24	-	(57)
Post-employment benefits	122	14	-	136	1	-	137
Provision for bonuses	332	(85)	-	247	19	-	266
Other provisions	93	(93)	-	-	-	-	-
Revaluation of available-for-sale assets	(1,278)		(1,659)	(2,937)		234	(2,703)
Impairment allowance for receivables	112	17	-	129	(21)	-	108
Technical provisions	346	92	-	438	107	-	545
Unpaid commissions	207	(6)	-	201	624	-	825
Unpaid invoices and other short-term reserves	-	-	-	-	514	-	514
Total	(161)	(47)	(1,659)	(1,867)	1,268	234	(365)

d) Uncertain tax positions

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

34. Riadenie poistného a finančného rizika

a) Rámec na riadenie a kontrolu hlavných rizík

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

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

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

Riziká sú rozdelené do kategórií:

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

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

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

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

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

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

34. Management of Insurance and Financial Risks

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

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

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

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

The risks are divided into categories:

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

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

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

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

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

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

b) Riadenie a kontrola hlavných poistných rizík

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

Pri zmluvách, kde je poistným rizikom smrť, sú najvýznamnejšími faktormi, ktoré by mohli zvýšiť celkovú frekvenciu škôd epidémie alebo zmeny v životnom štýle, ako stravovanie, fajčenie a cvičenie, vyúsťujúce do skorších a početnejších škôd ako bolo očakávané. Pri zmluvách, kde je poisteným rizikom dožitie, je najvýznamnejším faktorom pokračujúci pokrok v lekárskej vede a sociálnych podmienkach, ktoré predlžujú dĺžku života. Spoločnosť riadi tieto riziká prostredníctvom upisovacej stratégie a 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.

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

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

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

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

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

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

Zdravotné poistenie poskytuje denné dávky v prípade hospitalizácie a práceneschopnosti.

b) Management and control of the major risk

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Popis produktov životného poistenia. Najvýznamnejšie produkty životného poistenia sú:

Poistenie pre prípad úmrtia alebo dožitia s bežne plateným poisťným (K) poskytuje vyplatenie poisťnej sumy v prípade úmrtia alebo dožitia sa konca poisťnej doby.

Poistenie pre prípad úmrtia, diagnostikovania kritickej choroby alebo dožitia (Q) poskytuje vyplatenie poisťnej sumy v prípade úmrtia, diagnózy kritickej choroby alebo dožitia sa konca poisťnej doby.

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

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

Poistenie kľúčovej osoby (KEY) poskytuje jednorazové vyplatenie dohodnutej sumy v prípade úmrtia alebo v prípade úplnej invalidity.

Poistenie spotrebného úveru (PSU) poskytuje vyplatenie sumy vo výške sumy zostávajúcich úverových splátok, v prípade úplnej invalidity vyplácanie mesačných úverových splátok počas doby trvania úplnej invalidity.

Venové poistenie (V) poskytuje vyplatenie poisťnej sumy v prípade sobáša poisťného dieťaťa alebo jeho dožitia sa konca poisťnej doby, oslobodenie od platenia poisťného v prípade úmrtia poisťníka a vrátenie zaplateného poisťného v prípade úmrtia dieťaťa.

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

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

Detské poistenie (T) predstavuje vyplatenie poisťnej sumy na konci poisťnej doby za účelom zabezpečenia dieťaťa. Pri úmrtí rodiča poistenie pokračuje ďalej bez platenia poisťného.

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

Výherné životné poistenie (J) predstavuje dočasné poistenie na dožitie s výplatou poisťnej sumy a možnosťou predčasnej výplaty poisťnej sumy v prípade výhry v žrebovaní posledného trojčíslia z čísla poisťnej zmluvy.

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

Hypoistota (PPI) predstavuje poistenie hypotekárnych úverov s poisťnou dobou 10 až 25 rokov; vyplatenie poisťnej 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.

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

Insurance in case of death or endowment with conventional premium payment (K) represents a payment of the assured sum on a fixed date or living until the end of the insured period.

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

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

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

Key person insurance (KEY) provides a one-time payment of an agreed amount in case of death or in the case of total disability.

Consumer credit insurance (PSU) provides payment of a sum equal to the amount of the remaining loan repayments, in case of total disability making monthly loan repayments over the period of total disability.

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

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

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

Children's insurance (T) represents payment of sum assured at the end of insurance period for the purpose of supporting a child; in case of death of a parent, the insurance continues without premium payments.

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

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

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

Mortgage certainty (PPI) represents insurance of mortgages with insurance period from 10 to 25 years; payment of the sum assured up to the remaining mortgage principal in case of death, payment of a monthly mortgage instalment in case of full disability until the end of the mortgage loan, in case of work disability or loss of job- payment of a monthly mortgage instalment for a period of maximum one year.

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

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

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

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

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

Poistné udalosti veľkého rozsahu. Z podstaty týchto udalostí vyplýva, že ich vznik a frekvencia vzniku sú neisté. Tieto predstavujú pre Spoločnosť významné riziko, pretože vznik takejto udalosti, hoci je málo pravdepodobný v akomkoľvek účtovnom období, by mal významný negatívny vplyv na peňažné toky Spoločnosti. Tieto peňažné toky je potrebné skúmať vo svetle pravdepodobnosti ich vzniku. Tabuľka uvedená nižšie uvádza odhad frekvencie vzniku takýchto udalostí a ich minimálnej výšky vypracovaný na základe najnovšej analýzy škôd pre rok končiaci sa 31. decembra 2015.

	Očakávaná minimálna výška	Očakávaná výška po zaistení	Očakávaná frekvencia (v rokoch)
Veľká škoda v PZP	1,2 mil. EUR	250 tis. EUR	1 x za 6,6 roka
Záplavy	2,7 mil. EUR	2 000 tis. EUR	1 x za 12,1 rokov
Požiar	4 mil. EUR	750 tis. EUR	1 x za 14,7 rokov

Tabuľka uvedená nižšie uvádza odhad frekvencie vzniku takýchto udalostí a ich minimálnej výšky vypracovaný na základe najnovšej analýzy škôd pre rok končiaci sa 31. decembra 2014.

	Očakávaná minimálna výška	Očakávaná výška po zaistení	Očakávaná frekvencia (v rokoch)
Veľká škoda v PZP	1,2 mil. EUR	250 tis. EUR	1 x za 9,2 roka
Záplavy	2,7 mil. EUR	2 000 tis. EUR	1 x za 14 rokov
Požiar	1,2 mil. EUR	750 tis. EUR	1 x za 7 rokov

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

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

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

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

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

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

Mortgage certainty (PPI) represents insurance of mortgages with insurance period from 10 to 25 years; payment of the sum assured up to the remaining mortgage principal in case of death, payment of a monthly mortgage instalment in case of full disability until the end of the mortgage loan, in case of work disability or loss of job- payment of a monthly mortgage instalment for a period of maximum one year.

Large Scale Insurance Claims. By nature, the occurrence of these events and their frequency are uncertain. These claims represent a significant risk for the Company as the occurrence of such event, despite being unlikely in any reporting period, would have a significant negative influence on the cash flows of the Company. These cash flows must be analysed in the light of probability of their occurrence. The table below specifies the estimated frequencies of occurrence of such events and their minimum amounts, based on the most recent loss analysis for year ended as at 31 December 2015.

	Expected minimum amount	Expected amount after reinsurance	Expected frequency (in years)
Large loss in MTPL	EUR 1.2 mil	EUR 250 ths	once in 6.6 years
Floods	EUR 2.7 mil	EUR 2,000 ths	once in 12.1 years
Fire	EUR 4 mil	EUR 750 ths	once in 14.7 years

The table below specifies the estimated frequencies of occurrence of such events and their minimum amounts, based on the most recent loss analysis for year ended as at 31 December 2014.

	Expected minimum amount	Expected amount after reinsurance	Expected frequency (in years)
Large loss in MTPL	EUR 1.2 mil	EUR 250 ths	once in 9.2 years
Floods	EUR 2.7 mil	EUR 2,000 ths	once in 14 years
Fire	EUR 1.2 mil	EUR 750 ths	once in 7 years

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

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

V %-tách	Rok 2015		Rok 2014	
	Pred zaistením %	Po zaistení %	Pred zaistením %	Po zaistení %
Poistná suma:				
0 - 10	48,46 %	60,25 %	50,56 %	60,83 %
10 - 20	20,58 %	21,07 %	20,67 %	20,75 %
20 - 30	10,86 %	7,89 %	10,35 %	7,85 %
30 - 35	4,89 %	3,08 %	4,81 %	3,30 %
Viac ako 35	15,21 %	7,71 %	13,61 %	7,27 %
Spolu	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %

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

c) Riadenie a kontrola hlavných finančných rizík

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojho finančného majetku, finančných záväzkov a majetku a záväzkov vyplývajúcich z poistných a zaistných zmlúv. Najdôležitejšími zložkami finančného rizika sú trhové riziko, riziko likvidity a úverové (kreditné) riziko. Následne trhové riziko zahŕňa úrokové, cenové a menové riziko.

Spoločnosť je vystavená najmä riziku likvidity a úrokovému riziku. Obe riziká vyplývajú zo skutočnosti, že výnosy z finančného majetku nemusia postačovať na financovanie záväzkov z poistných zmlúv. Spoločnosť riadi svoje pozície prostredníctvom asset liability manažmentu (ALM). Základnou technikou ALM je prispôsobovanie splatnosti majetku záväzkom vyplývajúcim z poistných zmlúv.

Trhové riziko predstavuje riziko straty vyplývajúcej zo zmeny reálnej hodnoty finančných nástrojov, poistných a zaistných zmlúv z dôvodu nepriaznivých zmien v úrokových sadzbách, výmenných kurzoch alebo cenách cenných papierov. Spoločnosť je tomuto riziku vystavená najmä v životnom poistení, kde pri produktoch tradičného poistenia Spoločnosť poskytuje dlhodobú garanciu tzv. technickej úrokovej miery ako aj pri produktoch investičného životného poistenia, kde sa riziko môže prejaviť 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.

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

In %	Year 2015		Year 2014	
	Before reinsurance %	After reinsurance %	Before reinsurance %	After reinsurance %
Sum assured:				
0 - 10	48.46 %	60.25 %	50.56 %	60.83 %
10 - 20	20.58 %	21.07 %	20.67 %	20.75 %
20 - 30	10.86 %	7.89 %	10.35 %	7.85 %
30 - 35	4.89 %	3.08 %	4.81 %	3.30 %
More than 35	15.21 %	7.71 %	13.61 %	7.27 %
Total	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Cancellation risk. The risk of cancellation is the risk that a customer will cancel the contract or ceases to pay premiums. This exposes the Company to a loss, resulting from the development, which is less favourable than assumed at the time of product pricing. The Company manages this risk by charging fees for surrender. Regular evaluation of cancellation and training of business services personnel, as well as their financial involvement is a tool through which the Company is trying to reduce the number of cancelled contracts. This issue is particularly sensitive during three years after signing a contract, principally because of the payment of commissions during this period.

c) Management and control of the main financial risks

The Company is exposed to financial risk through its financial assets, financial liabilities and assets and liabilities arising from insurance and reinsurance contracts. The most important components of financial risk are market risk, liquidity risk and credit risk. Consequently, market risk includes interest, price and currency risk.

The Company is mainly exposed to liquidity risk and interest rate risk. Both risks resulting from the fact that the proceeds from the asset may not be sufficient to cover the insurance liabilities. The Company manages its position through asset liability management (ALM). The basic method of ALM is the matching the maturities of assets and liabilities arising from insurance contracts.

Market risk is the risk of loss resulting from changes in fair value of financial instruments, insurance and reinsurance contracts due to unfavourable changes in interest rates, exchange rates or prices of securities. The Company is exposed to this risk, especially in life insurance where in traditional insurance products provide long-term guarantee - technical interest rate, as well as unit linked portfolio, where the risk can be translated into reduction of revenues from fees for asset management.

The Company partially eliminates these risks by prudent investing, especially in government bonds and mortgage backed securities (this does not apply to the investment insurance where the insured chooses the investment strategy, which, however, takes on the investment risk). Market risks follows the Company through continuous monitoring of changes in market prices of financial assets.

The Company is part of the UNIQA Group, which provides close cooperation between foreign and local entities in the investment strategy and investment policy (including Strategic Asset Allocation Portfolio, Tactical Asset Allocation, Market Risk Management), also in the common management of risk and control. A centralized approach and preparation for Solvency II is aimed at setting up the necessary systems as well as optimizing risk. Investment Strategy of UNIQA Group is in line with the economic, financial and credit risk. Regulatory measures constrain asset management. It is permitted to invest only in assets which are approved by the countries and also banks approved by Market Risk Management for investing in the relevant financial markets.

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 sú 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 100 bp (bázických bodov) na zmenu výsledku hospodárenia a vlastné imanie.

V tisícoch EUR	31. december 2015		31. december 2014	
	Vplyv na zisk	Vplyv na ostatný súhrnný zisk	Vplyv na zisk	Vplyv na ostatný súhrnný zisk
Vplyv zmeny o + 100 bp	3 706	(6 935)	3 094	(6 906)
Vplyv zmeny o - 100 bp	(6 545)	7 577	(1 091)	4 170

Úverové riziko. Spoločnosť je vystavená úverovému riziku, ktoré predstavuje riziko, že protistrana nebude schopná uhradiť svoje záväzky v plnej výške, keď nastane doba splatnosti. Maximálne vystavenie sa kreditnému riziku sa rovná účtovnej hodnote finančného majetku a aktív z poistných a zaistných zmlúv. Spoločnosť neposkytla finančné záruky ani úverové prísluby.

Spoločnosť investuje po zvážení výnosových možností a rizikových faktorov do finančných aktív s rôznym ratingom. Kreditné riziko je obmedzené externými limitmi (Opatrenie Národnej banky Slovenska č. 7/2008, ktorou sa ustanovujú limity umiestnenia prostriedkov technických rezerv v poisťovníctve) a internými limitmi schválenými dozornou radou. Vnútropodniková smernica ustanovuje percentuálnu výšku investícií do jednotlivých ratingových kategórií. Štruktúru finančných aktív podľa ratingu je uvedená v poznámkach 11, 12, 13 a 14. K jednotlivým finančným aktívam Spoločnosť priraduje rating na mesačnej báze, ktorý berie zo svetovo uznávaného finančného systému Bloomberg. Z ratingov z agentúr Moody's, S&P, Fitch a DBRS sa vyberie druhý najlepší rating príslušného finančného aktíva. Pokiaľ je na Bloombergu uvedený rating iba z jednej agentúry, použije sa jej rating.

Dlžné poistné sa priebežne sleduje a spôsob tvorby opravných položiek je popísaný v poznámke 2. Spoločnosť riadi dlžné poistné upomienkovacím procesom pohľadávok po splatnosti, ktorý prebieha v pravidelných intervaloch. V prípade, že má klient nárok na odkupnú hodnotu alebo poistné plnenie, vzájomne sa započíta jeho dlh s príslušnou nárokovanou sumou. Vymáhanie pohľadávok z poistenia je vykonávané v spolupráci s externou spoločnosťou. Dlhy iných zmluvných strán sa v účtovnom období nevyskytli.

Interest rate risk. The interest rate risk is a substantial part of the financial risks due to the structure of financial assets and guarantee of the technical interest rate for life insurance products (especially traditional products and unit-linked products with a guaranteed interest rate). New life insurance products have lower interest rate. In addition, the Company reduces the interest rate risk by reducing the share of products with a guaranteed interest rate and focuses on products without a guaranteed interest rate (property and casualty insurance and unit-linked products).

The Company performed a sensitivity analysis of financial assets and provisions arising from insurance contracts to changes in interest rates at the end of the reporting period. This test evaluates the effect of a parallel shift of the yield curve by 100 basis points (bps) on profit or loss and equity.

In thousands of EUR	31 December 2015		31 December 2014	
	Impact on profit	Impact on other comprehensive income	Impact on profit	Impact on other comprehensive income
Impact of change by + 100 bp	3,706	(6,935)	3,094	(6,906)
Impact of change by - 100 bp	(6,545)	7,577	(1,091)	4,170

Credit risk. The Company is exposed to credit risk which represents the risk that a counterparty will not be able to satisfy its liabilities when due. The maximum exposure to credit risk equals the carrying value of the financial assets and assets from insurance and reinsurance contracts. The Company did not grant any financial guarantees nor issued any loan commitments.

Considering yield and risk factors, the Company invest into financial assets with various credit ratings. Credit risk is limited by external limits (National Bank of Slovakia Decree No. 7/2008, laying down the limits for placement of technical reserves in insurance) and internal limits approved by the Supervisory Board. The internal company directive sets out the percentage limit of investment in each rating category. The structure of financial assets by credit ratings is disclosed in notes 11, 12, 13 and 14. The Company assigns a credit rating on a monthly basis to individual financial assets based on the world's recognized Bloomberg financial system, using the second best rating from the Moody's, S&P, Fitch or DBRS ratings. If Bloomberg presents only rating by one agency, rating from this agency will be used.

Outstanding premium receivables are monitored on an ongoing basis and the method of forming impairment allowances is described in Note 2. The Company manages outstanding premium receivables using a reminder process for overdue receivables, which is conducted at regular intervals. If a customer has a right to surrender value or to insurance benefits, then the debt is offset against the respective claim. The enforcement of receivables from insurance is carried out in co-operation with an external company. There were no overdue debts of other contractual parties during reporting periods.

Cenové riziko. Cenové riziko je riziko, v dôsledku ktorého sa môže meniť reálna hodnota finančného majetku z iného dôvodu ako je zmena úrokovej sadzby alebo cudzej meny. Spoločnosť je vystavená cenovému riziku v dôsledku investície do podielových cenných papierov, pričom riziko je ovplyvnené najmä vývojom na akciových trhoch. Spoločnosť riziko riadi sledovaním citlivosti zisku na toto riziko.

Vplyv cenového rizika na zisk a vlastné imanie je nevýznamný pre podielové cenné papiere k dispozícii na predaj ako aj pre podielové cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok kryjúce investičné životné poistenie, nakoľko súvisiace záväzky vyplývajúce z týchto zmlúv sú ovplyvnené v rovnakej miere v rámci zmeny rezervy na investičné poistenie.

Menové riziko. Spoločnosť nemala vo svojom portfóliu finančný majetok a finančné záväzky v iných menách ako v EUR.

Riziko likvidity. Riziko likvidity je riziko, že voľné peňažné prostriedky nie sú k dispozícii k zaplateniu záväzkov pri ich splatnosti. Spoločnosť riadi riziko likvidity mesačne tak, aby takýto stav nenastal. V neživotnom poistení Spoločnosť postupuje rezervy zaistovateľovi v zmysle zaistných zmlúv. Z tohto dôvodu pokrýva Spoločnosť rezervy vyplývajúce z poistenia v neživotnom poistení v netto výške, po odpočítaní časti týchto rezerv postúpených zaistovateľovi, svojím finančným majetkom.

V životnom poistení Spoločnosť plne pokrýva rezervy z poistných a záväzky z investičných zmlúv súvisiace s týmto poistením svojím finančným majetkom. Z dlhodobého hľadiska je potrebné, aby Spoločnosť vedela predpokladať likviditu vyplývajúcu z poistných a investičných zmlúv. Odhaduje ju na základe splatnosti jednotlivých zmlúv životného poistenia a skúseností s vyplácaním poistných plnení v neživotnom poistení.

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

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

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

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

Price risk. Price risk is a risk that may lead to a change in the fair value of financial assets for reasons other than a change of interest rate or foreign currency exchange rate. The Company is exposed to price risk due to investment in equity securities and this risk is influenced mostly by developments on the stock markets. The Company manages this risk by monitoring sensitivity of profit to the risk.

The impact of price risk on profit and equity is insignificant for equity securities available for sale as well as equity securities at fair value through profit which cover unit-linked life insurance products, as the related liabilities arising from these contracts are affected to the same extent as a result of remeasuring the reserves for investment contracts.

Currency Risk. The Company did not have in its portfolio any financial assets or financial liabilities in currencies other than EUR.

Liquidity Risk. Liquidity risk is the risk that cash may not be available to settle liabilities when due. The Company manages liquidity risk on a monthly basis, to ensure that such situations do not occur. In nonlife insurance the Company is ceding the provisions to reinsurer under reinsurance contracts. The Company covers the net provisions from general insurance by its investments.

Within life insurance the Company fully covers the provisions from insurance and liabilities from investment contracts relating to that insurance by its investments. From long term perspective, it is necessary that the Company is able to estimate liquidity arising from insurance and investment contracts. Liquidity is estimated based on the maturity of individual life insurance contracts and experience with the payment of insurance claims in non-life insurance.

With the exception of unit linked portfolio, the Company does not allocate the individual types of financial assets to the Company's products, but these assets cover cumulative commitments. Bonds, which represent a major part of the investment portfolio are revalued at their market value and all of them are available for sale, thereby reducing the liquidity risk.

The basis of assets and liabilities management is investing in such types of securities which by their nature correspond to the nature of insurance contracts to which they relate. The Company monitors and analyses its liquidity on a monthly basis. The Company's cash flows are managed to ensure that it has sufficient daily available funds to settle its obligations arising mainly from insurance claims.

In the area of life insurance, the Company invests mostly in long-term financial assets and monitors compliance with obligations to cover future liabilities from life insurance and investment contracts. At the same time return on investments must meet the requirement that it exceeds the guaranteed interest rate of life insurance contracts.

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

Nasledujúca tabuľka znázorňuje štruktúru finančných a poistných produktov podľa zostatkovej očakávanej splatnosti k 31. decembru 2015.

V tisícoch EUR	do 1 roka	1 - 3 roky	3 - 5 rokov	5 - 10 rokov	nad 10 rokov	Spolu
MAJETOK						
Podiel zaistovateľa na rezervách	14 440	4 768	2 541	2 832	7	24 588
Pohľadávky z poistenia	8 248	-	-	-	-	8 248
Pohľadávky zo zaistenia	454	-	-	-	-	454
Finančný majetok k dispozícii na predaj	11 553	30 706	36 944	41 168	36 039	156 410
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	2 524	2 356	42 439	47 319
Termínované vklady v bankách	23 651	-	-	-	-	23 651
Peniaze a peňažné ekvivalenty	815	-	-	-	-	815
MAJETOK SPOLU Z FINANČNÝCH NÁSTROJOV A POISTENIA	59 161	35 474	42 009	46 356	78 485	261 485
ZÁVÄZKY						
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	52 828	18 813	14 751	22 471	33 699	142 562
Finančné záväzky z investičných zmlúv	4 311	12 931	4 865	12 311	21 355	55 773
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	21 470	-	-	-	-	21 470
ZÁVÄZKY SPOLU Z FINANČNÝCH NÁSTROJOV A POISTENIA	78 609	31 744	19 616	34 782	55 054	219 805
ROZDIEL MAJETKU A ZÁVÄZKOV Z FINANČNÝCH NÁSTROJOV A POISTENIA	(17 772)	3 730	22 393	11 574	23 431	43 356

Nasledujúca tabuľka znázorňuje štruktúru finančných a poistných produktov podľa zostatkovej očakávanej splatnosti k 31. decembru 2014.

V tisícoch EUR	do 1 roka	1 - 3 roky	3 - 5 rokov	5 - 10 rokov	nad 10 rokov	Spolu
MAJETOK						
Podiel zaistovateľa na rezervách	18 048	4 873	2 762	2 489	5	28 177
Pohľadávky z poistenia	8 573	-	-	-	-	8 573
Pohľadávky zo zaistenia	714	-	-	-	-	714
Finančný majetok k dispozícii na predaj	9 944	27 189	27 476	42 555	37 217	144 381
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	-	2 315	43 177	45 492
Termínované vklady v bankách	16 344	-	-	-	-	16 344
Peniaze a peňažné ekvivalenty	888	-	-	-	-	888
MAJETOK SPOLU Z FINANČNÝCH NÁSTROJOV A POISTENIA	54 511	32 062	30 238	47 359	80 399	244 569
ZÁVÄZKY						
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	45 215	15 254	14 453	23 445	35 318	133 685
Finančné záväzky z investičných zmlúv	1 301	11 088	7 454	12 766	20 960	53 569
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	16 607	-	-	-	-	16 607
ZÁVÄZKY SPOLU Z FINANČNÝCH NÁSTROJOV A POISTENIA	63 123	26 342	21 907	36 211	56 278	203 861
ROZDIEL MAJETKU A ZÁVÄZKOV Z FINANČNÝCH NÁSTROJOV A POISTENIA	(8 612)	5 720	8 331	11 148	24 121	40 708

The following table shows the structure of financial assets, provisions for insurance contracts and investment contracts liabilities by remaining maturity at 31 December 2015:

In thousands of EUR	within 1 year	1 - 3 years	3 - 5 years	5 - 10 years	over 10 years	Total
ASSETS						
Reinsurers' share in provisions	14,440	4,768	2,541	2,832	7	24,588
Receivables from insurance	8,248	-	-	-	-	8,248
Receivables from reinsurance	454	-	-	-	-	454
Financial investments available for sale	11,553	30,706	36,944	41,168	36,039	156,410
Financial investments at fair value through profit and loss	-	-	2,524	2,356	42,439	47,319
Term deposits in banks	23,651	-	-	-	-	23,651
Cash and cash equivalents	815	-	-	-	-	815
TOTAL FINANCIAL INSTRUMENTS AND INSURANCE ASSETS	59,161	35,474	42,009	46,356	78,485	261,485
LIABILITIES						
Provisions for insurance contracts	52,828	18,813	14,751	22,471	33,699	142,562
Investment contracts liabilities	4,311	12,931	4,865	12,311	21,355	55,773
Trade and other payables	21,470	-	-	-	-	21,470
TOTAL FINANCIAL INSTRUMENTS AND INSURANCE LIABILITIES	78,609	31,744	19,616	34,782	55,054	219,805
NET GAP FROM FINANCIAL INSTRUMENTS AND INSURANCE	(17,772)	3,730	22,393	11,574	23,431	43,356

The following table shows the structure of financial assets, provisions for insurance contracts and investment contracts liabilities by remaining maturity as at 31 December 2014.

In thousands of EUR	within 1 year	1 - 3 years	3 - 5 years	5 - 10 years	over 10 years	Total
ASSETS						
Reinsurers' share in provisions	18,048	4,873	2,762	2,489	5	28,177
Receivables from insurance	8,573	-	-	-	-	8,573
Receivables from reinsurance	714	-	-	-	-	714
Financial investments available for sale	9,944	27,189	27,476	42,555	37,217	144,381
Financial investments at fair value through profit and loss	-	-	-	2,315	43,177	45,492
Term deposits in banks	16,344	-	-	-	-	16,344
Cash and cash equivalents	888	-	-	-	-	888
TOTAL FINANCIAL INSTRUMENTS AND INSURANCE ASSETS	54,511	32,062	30,238	47,359	80,399	244,569
LIABILITIES						
Provisions for insurance contracts	45,215	15,254	14,453	23,445	35,318	133,685
Investment contracts liabilities	1,301	11,088	7,454	12,766	20,960	53,569
Trade and other payables	16,607	-	-	-	-	16,607
TOTAL FINANCIAL INSTRUMENTS AND INSURANCE LIABILITIES	63,123	26,342	21,907	36,211	56,278	203,861
NET GAP FROM FINANCIAL INSTRUMENTS AND INSURANCE	(8,612)	5,720	8,331	11,148	24,121	40,708

35. Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje solventnosť, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu. Kapitálom sa rozumie celé vlastné imanie Spoločnosti vo výške 44 526 tis. EUR (2014: 41 969 tis. EUR). Solventnosťou poisťovne sa v zmysle platných zákonov rozumie schopnosť poisťovne trvale zabezpečiť vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z uzavretých poisťných zmlúv. Na zabezpečenie tejto schopnosti je poisťovňa povinná nepretržite sledovať skutočnú mieru solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti. Požadovanou mierou solventnosti sa rozumie minimálna hodnota skutočnej miery solventnosti určená na základe rozsahu poisťovacej činnosti, ktorú poisťovňa vykonáva.

Spoločnosť sa pri stanovení skutočnej a požadovanej miery solventnosti riadi aktuálne platnými metodickými pokynmi o spôsobe výpočtu požadovanej miery solventnosti poisťovne a garančného fondu pre poisťovne, pobočky zahraničných poisťovní, zaistovne a pobočky zahraničných zaistovní. Požadovaná miera solventnosti sa stanovuje pre životné poistenie ako druh poistenia (podľa Klasifikácie poisťných odvetví podľa platných zákonov), t. j. vrátane poistení investičných a pripoistení k týmto poisteniam dohodnutých. Skutočná miera solventnosti pozostáva z vlastných zdrojov. Vlastné zdroje tvorí vlastné imanie Spoločnosti upravené o nehmotný majetok. Skutočná miera solventnosti Spoločnosti je vypočítaná v súlade so zákonom o poisťovníctve. Výška garančného fondu je riadená tak, aby dosahovala hodnoty v súlade s aktuálnym Opatrením NBS.

Požadovaná a skutočná miera solventnosti sú:

V tisícoch EUR	2015	2014
Požadovaná miera solventnosti	15 403	14 345
Skutočná miera solventnosti poisťovne	28 965	25 774

36. Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň jeden predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom alebo záväzkom, (ii) úroveň dva predstavujú cenenevia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok alebo záväzok buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvoditeľné z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvoditeľné z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Vedenie uplatňuje úsudok pri kategorizácii finančných nástrojov podľa hierarchie reálnych hodnôt. Ak ocenenie vyžaduje vstupný parameter odvodený z trhových cien, ktorý však vyžaduje významnú úpravu, ide o ocenenie úrovne tri. Významnosť vstupného parametra je vyhodnotená v porovnaní s celkovou reálnou hodnotou danej položky.

35. Management of Capital

The Company applies capital management to ensure solvency, maximise the return for shareholders and generate financial stability. Capital is understood as the total equity of the Company comprising EUR 44,526 thousand (2014: EUR 41,969 thousand). Solvency of the insurance company is understood, in respect of applicable laws, as the ability of the insurer to permanently secure its own sources to cover liabilities arising out of insurance contracts. To ensure this, the insurer is obliged to permanently monitor the actual solvency margin, for it to be at least at the level of the required solvency margin. The required solvency margin is understood as the minimum value of the actual solvency margin determined based on the extent of insurance activity of the insurer.

When setting actual and required solvency margin rates, the Company respects currently applicable methodology instructions (issued by the National Bank of Slovakia - NBS) on the method of calculating the required solvency margin of the insurer and the guarantee fund of the insurers, branches of foreign insurers, reinsurers and branches of foreign reinsurers. The required solvency margin is set for life insurance as a type of insurance (by classification of insurance sectors in applicable laws), i.e. including unit lined investment insurance and riders agreed for these types of insurance contracts. The actual solvency margin comprises own funds. Own funds comprise the equity of the Company adjusted by intangible assets. The actual solvency margin of the Company is calculated in line with the Insurance Act. The level of the guarantee fund is managed so as to reach the value as per the current Decree of the NBS.

Required and actual solvency margins are:

In thousands of EUR	2015	2014
Required solvency margin	15,403	14,345
Actual solvency margin	28,965	25,774

36. Fair Value of Financial Instruments

Fair value measurements are analysed by level in the fair value hierarchy as follows: (i) level one are measurements at quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities, (ii) level two measurements are valuations techniques with all material inputs observable for the asset or liability, either directly (that is, as prices) or indirectly (that is, derived from prices), and (iii) level three measurements are valuations not based on observable market data (that is, unobservable inputs). Management applies judgement in categorising financial instruments using the fair value hierarchy. If a fair value measurement uses observable inputs that require significant adjustment, that measurement is a Level 3 measurement. The significance of a valuation input is assessed against the fair value measurement in its entirety.

a) Sústavné ocenenie reálnou hodnotou

Sústavné ocenenia reálnou hodnotou sú tie, pri ktorých účtovné štandardy buď požadujú alebo umožňujú ocenenie reálnou hodnotou v súvahe ku koncu každého účtovného obdobia. Tieto ocenenia sú analyzované podľa hierarchie reálnych hodnôt nasledovne:

	31 December 2015				31 December 2014			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu účtovná hodnota
V tisícoch EUR								
AKTÍVA V REÁLNEJ HODNOTE								
Dlhopisy:								
- k dispozícii na predaj	91 107	49 543	-	140 650	60 742	72 475	-	133 217
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	448	-	448	-	455	-	455
Podielové cenné papiere:								
- k dispozícii na predaj	15 408	337	16	15 760	10 717	430	16	11 163
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	42 079	4 793	-	46 871	40 751	4 286	-	45 037
AKTÍVA SÚSTAVNE OCEŇOVANÉ V REÁLNEJ HODNOTE SPOLU	148 593	55 120	16	203 729	112 210	77 646	16	189 872

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 2 sú nasledovné:

V tisícoch EUR	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre
AKTÍVA OCENENÉ NA ÚROVNI 2			
Dlhopisy k dispozícii na predaj	49 543 (2014: 70 563)	Trhová cena na trhu, ktorý nie je dostatočne aktívny	Trhová cena kótovaná účastníkmi trhu v systéme Bloomberg
	(2014: 1 912)	Diskontovaný cash flow	Trhová úroková miera Podkladový burzový index štruktúrovaného cenného papiera
Štruktúrovaný dlhopisy v reálnej hodnote preceňovaný cez hospodársky výsledok	448 (2014: 455)	Diskontovaný cash flow	Trhová úroková miera Podkladový burzový index štruktúrovaného cenného papiera
Majetkové cenné papiere k dispozícii na predaj	337 (2014: 430)	Cena podielového listu kótovaná na odkúpenie správcovskou spoločnosťou daného investičného fondu	Cena podielového listu kótovaná na odkúpenie správcovskou spoločnosťou daného investičného fondu
Majetkové cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	3 378 (2014: 2 959)	Cena podielového listu kótovaná na odkúpenie správcovskou spoločnosťou daného investičného fondu	Cena podielového listu kótovaná na odkúpenie správcovskou spoločnosťou daného investičného fondu
Majetkové cenné papiere - investícia v štruktúrovanom fonde v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	1 414 (2014: 1 327)	Diskontovaný cash flow	Trhová úroková miera Podkladový burzový index štruktúrovaného cenného papiera

a) Recurring fair value measurements

Recurring fair value measurements are those that the accounting standards require or permit in the statement of financial position at the end of each reporting period. The level in the fair value hierarchy into which the recurring fair value measurements are categorised are as follows:

In thousands of EUR	31 December 2015				31 December 2014			
	Level 1	Level 2	Level 3	Total carrying value	Level 1	Level 2	Level 3	Total carrying value
ASSETS AT FAIR VALUE								
Debt securities:								
- available for sale	91,107	49,543	-	140,650	60,742	72,475	-	133,217
- at fair value through profit or loss		448	-	448	-	455	-	455
Equity securities:								
-available for sale	15,408	337	16	15,760	10,717	430	16	11,163
- at fair value through profit or loss	42,079	4,793	-	46,871	40,751	4,286	-	45,037
ASSETS MEASURED AT FAIR VALUE ON A RECURRING BASIS	148,593	55,120	16	203,729	112,210	77,646	16	189,872

A description of the valuation techniques and input parameters for level 2 measurements is as follows:

In thousands of EUR	Fair value	Valuation technique	Input parameters
LEVEL 2 MEASUREMENTS OF ASSETS			
Securities available for sale	49,543 (2014: 70,563)	Market price derived from markets that were not sufficiently active	Market price quoted by market participants in Bloomberg
	(2014: 1,912)	Discounted cash flows	Market interest rate Underlying stock market index of structured security
Structured debt securities at fair value through profit or loss	448 (2014: 455)	Discounted cash flows	Market interest rate Underlying stock market index of structured security
Equity securities available for sale	337 (2014: 430)	Unit prices quoted for repurchase by the asset management company of the investment fund	Unit prices quoted for purchase by asset management company of the investment fund
Equity securities at fair value through profit or loss	3,378 (2014: 2,959)	Unit prices quoted for repurchase by the asset management company of the investment fund	Unit prices quoted for purchase by asset management company of the investment fund
Equity securities - investment in structured fund at fair value through profit or loss	1,414 (2014: 1,327)	Discounted cash flows	Market interest rate Underlying stock market index of structured security

b) Majetok a záväzky neoceňované reálnou hodnotou, pre ktoré sa reálna hodnota zverejňuje

Zverejnená reálna hodnota finančných nástrojov analyzovaná podľa úrovne v hierarchii reálnych hodnôt:

V tisícoch EUR	31. december 2015				31. december 2014			
	Úroveň 1 (reálna hodnota)	Úroveň 2 (reálna hodnota)	Úroveň 3 (reálna hodnota)	Účtovná hodnota	Úroveň 1 (reálna hodnota)	Úroveň 2 (reálna hodnota)	Úroveň 3 (reálna hodnota)	Účtovná hodnota
AKTÍVA								
Termínované vklady	-	23 651	-	23 651	-	16 344	-	16 344
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	815	-	815	-	888	-	888
ZÁVÄZKY								
Finančné záväzky z investičných zmlúv, ktoré neobsahujú zložku DPF	-	45 457	-	46 192	-	43 710	-	44 402
Finančné záväzky z investičných zmlúv, ktoré obsahujú zložku DPF	-	8 994	-	9 581	-	8 500	-	9 167
Záväzky z obchodného styku	-	4 517	-	4 517	-	2 847	-	2 847

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 2 sú nasledovné:

V tisícoch EUR	Technika ocenenia	Vstupné parametre
AKTÍVA OCENENÉ NA ÚROVNI 2		
Termínované vklady	Diskontovaný cash flow	Trhové úrokové miery bánk
Peniaze a peňažné ekvivalenty	Diskontovaný cash flow alebo suma splatná na požiadanie	Trhové úrokové miery bánk
Finančné záväzky z investičných zmlúv, ktoré neobsahujú zložku DPF	Diskontovaný cash flow	Trhová úroková miera, reálna hodnota podkladových aktív
Záväzky z obchodného styku	Splatná nominálna hodnota	Splatná nominálna hodnota
Ostatné finančné nástroje	Diskontovaný cash flow	Trhové úrokové miery

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania položiek so zverejnenou reálnou hodnotou úrovne 2. (2014: bez zmeny).

b) Assets and liabilities not measured at fair value but for which fair value is disclosed

Disclosed fair value of financial instruments analysed by level in fair value hierarchy:

In thousands of EUR	31 December 2015				31 December 2014			
	Level 1 (fair value)	Level 2 (fair value)	Level 3 (fair value)	Carrying value	Level 1 (fair value)	Level 2 (fair value)	Level 3 (fair value)	Carrying value
ASSETS								
Term deposits	-	23,651	-	23,651	-	16,344	-	16,344
Cash and cash equivalents	-	815	-	815	-	888	-	888
LIABILITIES								
Financial liabilities from investment contracts that do not contain DPF	-	45,457	-	46,192	-	43,710	-	44,402
Financial liabilities from investment contracts that contain DPF	-	8,994	-	9,581	-	8,500	-	9,167
Trade payables	-	4,517	-	4,517	-	2,847	-	2,847

A description of the valuation technique and input parameters for level 2 measurements is as follows:

In thousands of EUR	Valuation technique	Input parameters
ASSETS AT LEVEL 2		
Term deposits	Discounted cash flows	Market interbank interest rates
Cash and cash equivalents	Discounted cash flow or the amount payable on demand	Market interbank interest rates
Financial liabilities from investment contracts that do not contain DPF	Discounted cash flows	Market interest rate, fair value of the underlying assets
Trade payables	Nominal value payable	Nominal value payable
Other financial instruments	Discounted cash flows	Market interest rates

There were no changes in valuation techniques for the disclosed level 2 fair values during the year ended 31 December 2015 (2014: none).

37. Finančné nástroje podľa kategórie ocenenia

Pre účely ocenenia, IAS 39, Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie, stanovuje nasledovné kategórie finančných nástrojov: (a) úvery a pohľadávky; (b) majetok k dispozícii na predaj; (c) majetok držaný do splatnosti; (d) majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok ("FVTPL"). Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok má dve podkategórie: (i) majetok do tejto kategórie dobrovoľne klasifikovaný v čase obstarania a (ii) majetok držaný na obchodovanie. Poistné a zaistné zmluvy nie sú finančnými nástrojmi a vzťahuje sa na ne štandard IFRS 4, Poistné zmluvy.

Nasledujúca tabuľka poskytuje odsúhlasenie k 31. decembru 2015 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie.

	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
V tisícoch EUR					
Dlhopisy:					
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-		448	-	448
- k dispozícii na predaj	-	140 650	-	-	140 650
Podielové cenné papiere:					
- k dispozícii na predaj	-	15 744	-	-	15 744
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	-	46 871	-	46 871
Pohľadávky z poistenia	-	-	-	8 248	8 248
Pohľadávky zo zaistenia	-	-	-	454	454
Podiel zaistovateľa na rezervách	-	-	-	24 588	24 588
Termínované vklady	23 651	-	-	-	23 651
Peniaze a peňažné ekvivalenty	815	-	-	-	815

K 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 boli všetky finančné záväzky Spoločnosti ocenené umorovanou hodnotou zistenou metódou efektívnej úrokovej miery.

Nasledujúca tabuľka poskytuje odsúhlasenie k 31. decembru 2015 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie.

	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
V tisícoch EUR					
Dlhopisy:					
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-		455	-	455
- k dispozícii na predaj	-	133 217	-	-	133 217
Podielové cenné papiere:					
- k dispozícii na predaj	-	11 148	-	-	11 148
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	-	45 037	-	45 037
Pohľadávky z poistenia	-	-	-	8 573	8 573
Pohľadávky zo zaistenia	-	-	-	714	714
Podiel zaistovateľa na rezervách	-	-	-	28 177	28 177
Termínované vklady	16 344	-	-	-	16 344
Peniaze a peňažné ekvivalenty	888	-	-	-	888

37. Presentation of Financial Instruments by Measurement Category

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

The following table provides a reconciliation of classes of financial instruments determined for presentation purposes in accordance with IFRS 7: Financial Instruments: Disclosures, and measurement categories determined in accordance with IAS 39: Financial Instruments: Recognition and Measurement, as of 31 December 2014:

In thousands of EUR	Loans and receivables	Available for sale assets	Assets designated at FVTPL	Insurance and reinsurance contracts	Total
Debt securities:					
- at fair value through profit or loss	-		448	-	448
- available for sale	-	140,650	-	-	140,650
Equity securities:					
- available for sale	-	15,744	-	-	15,744
- at fair value through profit or loss	-	-	46,871	-	46,871
Insurance receivables	-		-	8,248	8,248
Reinsurance receivables	-		-	454	454
Reinsurers' share in reserves	-		-	24,588	24,588
Term deposits	23,651	-	-	-	23,651
Cash and cash equivalents	815	-	-	-	815

As of 31 December 2015 and 31 December 2014, all financial liabilities of the Company were measured at amortised cost using effective interest method.

The following table provides a reconciliation of classes of financial instruments determined for presentation purposes in accordance with IFRS 7: Financial Instruments: Disclosures, and measurement categories determined in accordance with IAS 39: Financial Instruments: Recognition and Measurement, as of 31 December 2015:

In thousands of EUR	Loans and receivables	Available for sale assets	Assets designated at FVTPL	Insurance and reinsurance contracts	Total
Debt securities:					
- at fair value through profit or loss	-	455	-	-	455
- available for sale	-	133,217	-	-	133,217
Equity securities:					
- available for sale	-	11,148	-	-	11,148
- at fair value through profit or loss	-	-	45,037	-	45,037
Insurance receivables	-		-	8,573	8,573
Reinsurance receivables	-		-	714	714
Reinsurers' share in reserves	-		-	28,177	28,177
Term deposits	16,344	-	-	-	16,344
Cash and cash equivalents	888	-	-	-	888

38. Transakcie so spriaznenými stranami

Spoločnosť uskutočnila transakcie so spoločnosťami pod spoločnou kontrolou, s predstavenstvom a dozornou radou. Zostatky pohľadávok a záväzkov so spriaznenými stranami boli nasledovné:

	31. december 2015			31. december 2014		
	Materská spoločnosť	Členovia skupiny, ktorá má významný vplyv v UNIQA (RZB)	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	Materská spoločnosť	Členovia skupiny, ktorá má významný vplyv v UNIQA (RZB)	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou
V tisícoch EUR						
Aktíva:						
- pohľadávky zo zaistenia	-	-	-	-	-	-
- iné pohľadávky	-	41	138	-	359	142
- dlhopisy (RZB)	-	448	-	-	455	-
- podielové fondy (RZB)	-	51 131	-	-	37 693	-
- vklady v bankách (RZB)	-	10 360	-	-	7 389	-
Záväzky:						
- záväzky zo zaistenia	-	-	2 403	-	-	1 679
- iné záväzky	-	13	260	44	332	739

Náklady a výnosy so spriaznenými stranami boli nasledovné:

	31. december 2015			31. december 2014		
	Materská spoločnosť	Členovia skupiny, ktorá má významný vplyv v UNIQA (RZB)	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	Materská spoločnosť	Členovia skupiny, ktorá má významný vplyv v UNIQA (RZB)	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou
V tisícoch EUR						
Výnosy:						
Prijaté poisťné	-	3 741	49	-	3 526	48
Úroky	-	7	-	-	10	-
Iné výnosy z finančných investícií	-	247	6	-	133	12
Náklady:						
Výplaty poisťných udalostí	-	(473)	(1 308)	-	(425)	(1 372)
Zaistenie	-	-	(854)	-	-	(6 532)
Prevádzkové náklady	28	(4 205)	(1 805)	(22)	(4 078)	(1 976)
Náklady na finančné investície	-	(142)	(84)	-	(124)	(68)

Príjmy členov predstavenstva a dozornej rady predstavovali

	2015	2014
V tisícoch EUR		
Mzda a odmeny	577	775
Odvody do štátneho dôchodkového systému (prvý a druhý pilier)	23	22
Zdravotné a iné sociálne odvody	45	12
Používanie služobného motorového vozidla	6	5
Spolu	651	814

38. Related Party Transactions

The Company conducted transactions with RZB, companies under common control, with the Board of Directors and the Supervisory Board. Balances receivable and payable are as follows:

	31 December 2015			31 December 2014		
	Parent company	Members of the group, which has a significant influence over UNIQA (RZB)	Companies under common control	Parent company	Members of the group, which has a significant influence over UNIQA(RZB)	Companies under common control
In thousands of EUR						
Assets:						
- reinsurance receivables	-	-	-	-	-	-
- other receivables	-	41	138	-	359	142
- bonds (RZB)	-	448	-	-	455	-
- mutual funds (RZB)	-	51,131	-	-	37,693	-
- deposit in banks (RZB)	-	10,360	-	-	7,389	-
Liabilities:						
- liabilities from reinsurance	-	-	2,403	-	-	1,679
- other liabilities	-	13	260	44	332	739

Income and expenses with related parties were as follows:

	31 December 2015			31 December 2014		
	Parent company	Members of the group, which has a significant influence over UNIQA (RZB)	Companies under common control	Parent company	Members of the group, which has a significant influence over UNIQA(RZB)	Companies under common control
In thousands of EUR						
Revenues or income:						
Insurance premium	-	3,741	49	-	3,526	48
Interest income	-	7	-	-	10	-
Other income from financial investments	-	247	6	-	133	12
Expenses:						
Claims paid	-	(473)	(1,308)	-	(425)	(1,372)
Reinsurance	-	-	(854)	-	-	(6,532)
Operating expenses	28	(4,205)	(1,805)	(22)	(4,078)	(1,976)
Losses from financial investments	-	(142)	(84)	-	(124)	(68)

Remuneration of members of the Board of Directors and Supervisory Board:

	2015	2014
In thousands of EUR		
Salaries and bonuses	577	775
Contributions to the state pension system (the first and second pillar)	23	22
Contributions to health and social insurance funds	45	12
Use of a company car	6	5
Total	651	814

39. Podmienené záväzky

V nasledujúcej tabuľke je prehľad minimálnych budúcich platieb z nevypovedateľných nájomných zmlúv podľa ich splatnosti:

V tisícoch EUR	2015		2014	
	Platby nájomného	Príjmy z podnájmu	Platby nájomného	Príjmy z podnájmu
Do 1 roka	719	36	326	36
2 až 5 rokov	268	-	779	-
Nad 5 rokov	55	-	-	-
Spolu	1 042	36	1 105	36

Niektoré prenajaté priestory Spoločnosť ďalej prenajíma iným nájomcom.

Spoločnosť má zmluvne dohodnuté budúce dodávky dlhodobého hmotného majetku vo výške nula tis. EUR (2014: nula tis. EUR) a softvéru vo výške nula tis. EUR (2014: nula tis. EUR).

39. Contingent Liabilities

The following table summarizes the future minimum lease payments under non-cancellable operating lease agreements according to their maturity:

In thousands of EUR	2015		2014	
	Lease payments	Sublease income	Lease payments	Sublease income
Not later than 1 year	719	36	326	36
Later than 1 year and not later than 5 years	268	-	779	-
Later than 5 years	55	-	-	-
Total	1,042	36	1,105	36

Some of the Company's rented premises are sublet to another tenant.

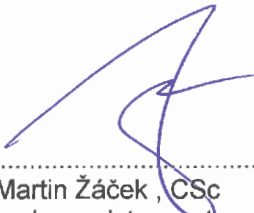
The Company has contracted for future delivery of premises and equipment of EUR nil thousand (2014: EUR nil thousand) and software of EUR nil thousand (2014: EUR nil thousand).

40. Udalosti po konci účtovného obdobia

Po konci účtovného obdobia nenastali žiadne skutočnosti, ktoré by významne ovplyvnili finančnú situáciu Spoločnosti.

V Bratislave, 10. februára 2016

Podpisové záznamy členov štatutárneho orgánu:



Ing. Martin Žáček, CSc.
predseda predstavenstva



Ing. Lucie Urválková
člen predstavenstva

Podpisový záznam osoby zodpovednej
za zostavenie účtovnej závierky:



Ing. Zuzana Kremenová
riaditeľka účtovníctva

Podpisový záznam osoby zodpovednej
za vedenie účtovníctva:



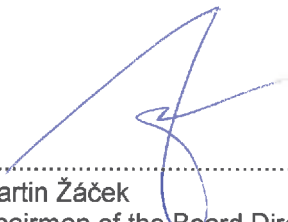
Ing. Zuzana Kremenová
riaditeľka účtovníctva

40. Events after the End of the Reporting Period

After the reporting period, no events occurred that could significantly impact the financial position of the Company.

In Bratislava, 10 February 2016

Signature of statutory representatives of the Company:


Martin Žáček
Chairman of the Board Directors


Lucie Urválková
Member of the Board of Directors

Person responsible for preparation
of the financial statements:


Zuzana Kremenová
Head of Accounting department

Person responsible for maintaining
accounting records:


Zuzana Kremenová
Head of Accounting department