12

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

Kooperativa

VIENNA INSURANCE GROUP

Obsah
Contents

06 Príhovor predsedu dozornej rady/Address by the Chairman of the Supervisory Board

08 Úvod od predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa/Foreword of the Chairman of the Managing Board and CEO

12 O spoločnosti/Company profile
- Majetkové účasti/Equity participations
- Dozorná rada/Supervisory Board
- Štatutárny orgán – predstavenstvo, životopisy členov/Statutory body – Managing Board, curriculum vitae of the members
- Manažment/Management
- Organizačná štruktúra/Organizational structure

34 Vienna Insurance Group/Vienna Insurance Group

40 Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2012
Report of the Board of Directors on economic results, business activities and Company's Assets as of December 31, 2012
- Ekonomické prostredie a poistný trh/Economic environment and insurance market
- Zhodnotenie obchodného roka 2012/Assessment of 2012 business year
- Neživotné poistenie/Non-life insurance
- Poistenie osôb/Personal insurance
- Bankové produkty/Bank products
- Komunikačné a marketingové aktivity/Communication and marketing activities
- Spolupráca s maklérskymi spoločnosťami/Co-operation with brokers
- Zaistenie/Reinsurance
- Firemná kultúra – hodnoty spoločnosti/Corporate culture – company values
- Stav a vývoj personálneho obsadenia/Status and development of staffing
- Informačné technológie/Information technologies
- Prevádzka poistenia/Insurance Administration
- Finančné umiestnenie/Financial allocation
- Rozdelenie disponibilného zisku/Profit distribution
- Strategické zámery rozvoja firmy/Strategic intentions in terms of the company's development
- Spoločnosť v médiách/Company in mass media

76 Správa dozornej rady/Report of the Supervisory Board

78 Správa audítora/Auditor's report

84 Ročná účtovná závierka a komentár/Company accounts

184 Adresár/Company directory

Vždy sme pripravení podať pomocnú ruku.

Naše služby sú zárukou istoty, že vždy je tu niekto, kto pomôže a na koho sa dá spoľahnúť. Pomocnú ruku pravidelne podávame aj tým najmenším, ktorí to najviac potrebujú. Je nám potešením, že môžeme podporovať aj deti zo špecializovaného liečebného ústavu MARÍNA v Kováčovej, Detský domov Studienka, Detský domov Ružomberok, Spojenú školu a Martinka Čunderlíka. Práve oni priložili ruku k dielu a podieľali sa na tohtoročnej výročnej správe.

We are always ready to lend a hand.

Our services are a guaranteed assurance that there is always someone who can help and who can be relied upon. Regularly, we even give a helping hand to the smallest, who need it most. We are pleased that we can support children from the Specialised Sanatorium Marína in Kováčová, Children's Home Studienka, Children's Home Ružomberok, United School and Martinko Čunderlík. They all put their shoulder to the wheel and participated in this year's annual report.

Príhovor predsedu dozornej rady

Vážené dámy, vážení páni,

uplynulý rok 2012 nebol pre Slovenskú republiku z makroekonomického hľadiska práve jednoduchým rokom. V priebehu roka sa spomalil rast HDP, avšak ku koncu roka vykazoval ešte stále jednoznačne pozitívnu hodnotu. Aj naďalej sa hospodársky vývoj Slovenskej republiky pohybuje značne nad európskym priemerom, ako to už bolo často aj v predchádzajúcich rokoch. Tento v zásade zdržanlivo pozitívny stav bol badateľný aj na poistnom trhu. Celkový trh zaznamenal v medziročnom porovnaní 0,3 % nárast, Vienna Insurance Group mohla vďaka významnému prínosu KOOPERATIVY v medziročnom porovnaní docieliť až 3 % nárast. Tým bolo po prvýkrát počas našej 20-ročnej histórie písanej na Slovensku dosiahnuté poistné v objeme vyššom než 700 mil. EUR. Vďaka tomu bola aj v roku 2012 zabezpečená pozícia lídra na trhu, dokonca aj zvýšenie trhového podielu na 33,6 %.

KOOPERATIVA ako záruka istoty, stability a inovácie
KOOPERATIVA ako najväčšia spoločnosť Vienna Insurance Group na Slovensku sa významnou mierou podieľala na veľmi povzbudivom vývoji obchodu. Toto by však nebolo možné bez vynikajúcich výsledkov všetkých zamestnancov, ako aj manažmentu KOOPERATIVY, ktorým chcem za to vyjadriť svoju vďaku. Vďaka veľkej angažovanosti, nasadeniu a inovatívnym myšlienkam sa KOOPERATIVE v minulom roku podarilo naďalej zvyšovať objem poistného a rozširovať tak trhový podiel spoločnosti. V roku 2012 KOOPERATIVA ako prvá z poisťovní na Slovensku uviedla na trh súkromné zdravotné poistenie. Významný nárast zaznamenala KOOPERATIVA aj v oblasti životného poistenia zavedením mnohých produktových vylepšení. Ďalším dôležitým momentom úspešného roku 2012 bolo aj opätovné obhájenie pozície lídra na trhu v oblasti povinného zmluvného poistenia za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. Pre podnikateľské subjekty bol na trh uvedený nový produkt poistenia zodpovednosti za environmentálne škody.

Zodpovednosť ako kľúčová kompetencia
KOOPERATIVA pripisuje veľký význam trvalej udržateľnosti. S trvalou udržateľnosťou si spájame zodpovednosť voči klientom, ako aj voči spoločnosti. Zodpovednosť voči klientom znamená splniť očakávania a ponúknuť istotu. KOOPERATIVA to od momentu jej založenia zabezpečuje pomocou osvedčenej konzervatívnej a obozretnej stratégie investovania, ako aj prostredníctvom neustálych inovácií v oblasti obchodu. V minulom roku bol vylepšený aj proces likvidácie poistných udalostí v záujme ďalšieho zvyšovania kvality služieb pre našich klientov. Zodpovednosť voči spoločnosti sa v KOOPERATIVE realizuje rozmanitými spôsobmi. Kultúrne a sociálne zariadenia podporuje spoločnosť nielen finančne, ale aj fyzicky zo strany jej zamestnancov a manažmentu. V rámci „Social Active Day" môže každý zamestnanec stráviť jeden pracovný deň v službách nejakého sociálneho projektu. Veľký úspech tejto akcie nás utvrdil v tom, aby sme aj v nasledujúcom roku, teraz už po tretí raz, v tejto myšlienke pokračovali.

Výhľad na rok 2013 je z makroekonomického hľadiska zdržanlivý, o to dôležitejšie je byť stabilným a spoľahlivým partnerom pre našich klientov. Uplynulé dve desaťročia sú dôkazom toho, že sme ním doposiaľ vždy boli. Momentálne je KOOPERATIVA úspešnejšia ako kedykoľvek predtým a neustále sa zavádzajú početné opatrenia pre zabezpečenie tohto úspechu aj pre budúce roky. Aj v budúcnosti chceme byť pre našich klientov a obchodných partnerov zárukou istoty a stability rovnako, ako to bolo aj v minulosti.

Váš

Günter Geyer
predseda dozornej rady
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
predseda predstavenstva
Wiener Städtische Versicherungsverein

Address by the Chairman of the Supervisory Board

Ladies and gentlemen!

The year 2012 was not an easy one for the Slovak Republic from the macroeconomic point of view. During the year, the GDP growth slowed down. However, it still showed a clearly positive value at the end of the year. As during the previous years, the economic development of Slovakia significantly outperformed the European average figures. This basically reserved positive trend was also noticeable on the insurance market. The total market recorded a year-on-year increase of 0.3%. Thanks to a relevant contribution of Kooperativa, Vienna Insurance Group was able to achieve a year-on-year increase amounting to 3%. It was the first time during our 20-year-history in Slovakia that the premium volume exceeded the amount of EUR 700 million. Thus, the leading market position was secured for the year 2012, too. Moreover, the market share was increased to 33.6%.

Kooperativa as a guarantee for security, stability and innovation
As the biggest entity of Vienna Insurance Group in Slovakia, Kooperativa significantly participated in the very satisfying business development. However, this would not have been possible without the excellent performance of all the employees as well as of the management of Kooperativa. At this point, I would like to express my thanks to them. With great commitment, effort and innovative ideas, Kooperativa succeeded during the last year to increase the premium volume continually and to increase the market share of the company. Kooperativa was the first insurance company in Slovakia to launch private health insurance in 2012. Thanks to numerous product innovations, Kooperativa recorded a significant increase also in the area of life insurance. One of the important moments of the successful year 2012 was strengthening the market leader position within Motor Third Party Liability Insurance. A new product of environmental damage liability for business clients was placed on the market.

Responsibility as a key competence
Sustainability is of a great importance for Kooperativa. We understand sustainability as responsibility towards our clients and the society. Responsibility in relation to the clients means to meet the expectations and to provide security. Since its establishment, Kooperativa has always been achieving this by means of proven conservative and cautious investment strategy, as well as via continual improvements in business operation. Last year, the process of claims settlement was improved in order to increase the quality of services for our clients. Responsibility in relation to the society is understood by Kooperativa in various ways. The company supports cultural and social facilities not only in form of monetary contributions, but also actively by its employees and management. Every employee can spend a workday in the cause of a social project within the "Social Active Day". The big success of this action is a proof that we should continue in this project for the third time in the next year, too.

The prospects for 2013 from the macroeconomic perspective seem to be rather cautious; therefore, it is even more important to be a stable and reliable partner for our clients. The last two decades proved that we have been one so far. Currently, Kooperativa is more successful than ever before and there are numerous measures continually set in order to secure this success also for the next years. As in the past, we would like to guarantee security and stability to our clients and business partners in the future, too.

Yours

Günter Geyer
Chairman of the Supervisory Board
of KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
Chairman of the Board of Directors
of Wiener Städtische Versicherungsverein

Úvod od predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa

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

rok 2012 sa z hľadiska hospodárskeho vývoja pre poisťovňu KOOPERATIVA opäť zaknihoval ako úspešná kapitola. Dvadsiaty druhý rok našej spoločnej existencie so sebou prinášal dramatické zvraty, ale na tie sme všetci zvyknutí a ako profesionáli sme im aj schopní čeliť. Dokonca ich obrátiť v náš spoločný prospech. Dve predchádzajúce úspešné desaťročia nás nenechávajú v ľahkovážnej pozícii stagnácie. Práve naopak. Vo všetkých nás upevňujú zodpovednosť za zverené úlohy a nastavené ciele. Nie iné ako čoraz ambicióznejšie. Dôkazom spomínaného je, že nielen KOOPERATIVA, ale aj celá skupina Vienna Insurance Group na Slovensku opäť medziročne zvýšila svoj trhový podiel.

Napriek makroekonomickým trendom nielen na Slovensku, ale i v rámci celej Európy sme dokázali pružne reagovať na výraznú potrebu poistenia v celom regióne. Vďaka odbytovej sile a viac značkovej stratégii sme opäť zabezpečili efektivitu a ziskovosť. Fakt je to o to potešujúcejší, že sme tieto úspechy s vidinou ďalšieho vysokého potenciálu dosiahli v roku, keď sa najmä v jeho druhom polroku zdramatizoval ekonomický vývoj Slovenska. V týchto podmienkach dosiahla KOOPERATIVA k 31. 12. 2012 predpísané poistné vo výške 491 009 tis. EUR. Celkový trhový podiel spoločností Vienna Insurance Group na Slovensku za rok 2012 bol 33,6 %. Práve preto môžeme s hrdosťou konštatovať, že išlo o nie zanedbateľný medziročný nárast.

Sila našej spoločnosti spočíva aj v tom, že sme bezvýhradne dokázali realizovať jej strategické zámery spojené so samozrejmým rastom. Na tomto úspechu má svoj významný podiel aj efektívne investovanie voľných finančných prostriedkov. KOOPERATIVA na Slovensku dosiahla v roku 2012 cieľ hospodárskeho výsledku – zisk vo výške 47 019 tis. EUR. Úspech KOOPERATIVY spočíva aj v tom, že dokáže okamžite a efektívne reagovať na potreby trhu. S neobyčajným citom v pravý čas vystihne potreby svojich klientov a profesionálne im vychádza v ústrety. Dôkazom je napríklad produkt individuálneho zdravotného poistenia Skoré uzdravenie. S výrazným úspechom sa u našich klientov opäť stretla koncoročná kampaň havarijného poistenia motorových vozidiel, ku ktorej sme tentoraz pridali vo všeobecnosti i životné poistenie.

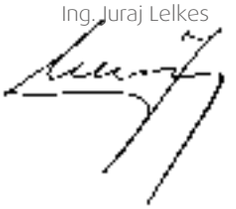
Vytrvalosť, poctivá práca a usilovnosť, nadšenie, schopnosť uskutočňovať náročné ciele. Všetko spomínané ctí našich zamestnancov, vďaka čomu je KOOPERATIVA stále mimoriadne úspešná. K spoločnému úspechu tiež bez pochýb prispieva ich orientácia na výsledky a kvalita poskytovaných služieb. Konkurenciu i naďalej prevyšujeme kvalitnými produktmi, službami, servisom a rozsiahlym pokrytím trhu. KOOPERATIVA vďačí za svoj úspech všetkým tým, ktorí si denne uvedomujú, že kvalitu osobného života i života svojich rodín budú môcť zvyšovať iba vtedy, ak sa bude dariť spoločnosti, ktorá im poskytuje priestor na profesionálnu realizáciu a osobnostný rast. Vďaka patrí tým, ktorí si naplno uvedomujú silu tímového ducha.

Vážené dámy, vážení páni,

za úspechy KOOPERATIVY a skupiny Vienna Insurance Group na Slovensku vďačíme aj našim akcionárom, členom dozornej rady, členom predstavenstva a manažmentu. Rovnako k nim svojou veľmi významnou mierou prispievajú klienti a obchodní partneri. Dovoľte mi, aby som im všetkým poďakoval za všetky spomínané úspechy.

KOOPERATIVA je značka, ktorá už 23 rokov reprezentuje úspešnú a modernú spoločnosť. Vďaka výsledkom ostatných rokov máme jedinečnú šancu byť ambicióznejší. Podmienky sú pre všetkých čoraz zložitejšie a denne nám ponúkajú výzvu dostať zo seba iba to najlepšie. Dôkazom toho je priebeh roka 2012 a jeho výsledky.

Ing. Juraj Lelkes



Foreword of the Chairman of the Managing Board and CEO

Dear shareholders, business partners, clients, Dear colleagues,

In terms of economic development, in year 2012 KOOPERATIVA wrote again a successful chapter. The 22nd year of our common existence brought dramatic changes, which we are all used to. However, as professionals we are able to face them and even turn them into our own favour. The previous two successful decades do not leave us stagnating in an indifferent position. Just the other way round, they strengthen our responsibility for the assigned tasks and defined targets which are becoming yet more and more ambitious. A proof of this is that not only KOOPERATIVA, but also the whole Vienna Insurance Group in Slovakia succeeded to achieve a year-on-year increase of the market share.

In spite of the macroeconomic trends not only in Slovakia, but also in whole Europe we were able to respond flexibly to the significant need for insurance in the whole region. Thanks to the sales power and multi-brand strategy we secured efficiency and profitability again. Much more joyful is the fact that we achieved these successes with a vision of further high potential in a year in which the economic development of Slovakia became rather turbulent, especially in the second half of the year. In these conditions, KOOPERATIVA reached as of December 31, 2012 a written premium in the amount of EUR 491.009 million. The total market share of Vienna Insurance Group Slovakia for 2012 represented 33.6%. Therefore, we can proudly observe that it was not a negligible year-on-year increase.

The power of our company is also based on the fact that we managed to fulfil the strategic goals of the company connected to organic growth without any reserves. Efficient investment of free funds also contributed significantly to this success. In 2012, KOOPERATIVA in Slovakia achieved the targeted profit in the amount of EUR 47.019 million. Our success lies in our ability to respond to the market needs promptly and efficiently. With a unique sense, KOOPERATIVA identifies the needs of clients at the right time and meets them professionally halfway. A proof for this is for instance the product of individual health insurance Skoré uzdravenie. Our media campaign on motor hull insurance, which took place at the end of the year, received very good responses. This time we also included life insurance in general.

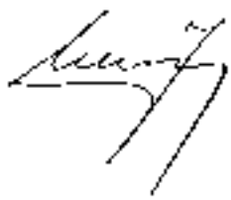
Persistence, hard work, enthusiasm, ability to fulfil demanding targets. These are all respectable qualities of our employees, thanks to which KOOPERATIVA is still extraordinarily successful. We are also successful thanks to the fact that our employees focus within their activities particularly on the results and quality of provided services. We achieve a higher rank than our competitors thanks to our high-quality products, services and extensive market coverage. Our thanks for the success of KOOPERATIVA belong to all who are daily aware of the fact that they can increase their personal standard and the quality of life of their families only if the company continues being successful and provides them with space for realizing and achieving their professional aims and for personal growth. Thanks belong to all employees who fully realize the strength of team spirit.

Ladies and gentlemen,

Our shareholders, members of the Supervisory Board, Managing Board and management also contributed to the success of KOOPERATIVA and Vienna Insurance Group in Slovakia. Clients and business partners also essentially contribute to these successes. Let me express my great thanks to them for all the mentioned successes.

The brand KOOPERATIVA has already been representing a modern and successful company for 23 years. Thanks to our results from the previous years, we have a unique chance to become more ambitious. The increasingly demanding conditions are a challenge for us to do our best. The course and results of the year 2012 prove this fact.

Ing. Juraj Lelkes



Günter Geyer
predseda dozornej rady spoločnosti KOOPERATIVA
predseda predstavenstva Wiener Städtische Versicherungsverein

Martinko Čunderlík
Banská Bystrica

**KAŽDÝ DEŇ JE KRAJŠÍ,
AK POMÔŽEME INÝM.**

EVERY DAY IS MORE BEAUTIFUL,
IF WE HELP OTHERS.

O spoločnosti

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group, bola založená 30. októbra 1990 ako prvá súkromná univerzálna poisťovacia spoločnosť na Slovensku. Majoritným akcionárom spoločnosti je jedna z najvýznamnejších poisťovní v Rakúsku Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, ktorej podiel akcií predstavuje 100 % priamo alebo nepriamo. KOOPERATIVA je členom silnej európskej skupiny Vienna Insurance Group, ktorá má zastúpenie po celej Európe.
KOOPERATIVA zaznamenáva v posledných rokoch prudký nárast svojho podielu na trhu a rozširovanie svojich podnikateľských aktivít, v rámci ktorých získala spoločnosť KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group. Do skupiny sa zaradila aj Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, pretože na jeseň roku 2008 Erste Group Bank zavŕšila predaj svojich poisťovacích spoločností v strednej a východnej Európe spoločnosti Vienna Insurance Group. Spoločný podiel poisťovní skupiny Vienna Insurance Group na Slovensku dosiahol k 31. 12. 2012 úroveň 33,6 %.
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, ponúka občanom, fyzickým a právnickým osobám viac ako 100 produktov životného a neživotného poistenia. Všetky ponúkané produkty a ich všeobecné poistné podmienky zodpovedajú európskemu štandardu, vďaka čomu počet klientov prekročil hranicu 1,2 milióna a počet poistných zmlúv 1,6 milióna kusov.

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, má dvojstupňovú organizačnú štruktúru:
- CENTRÁLA so sídlom v Bratislave,
- AGENTÚRY so sídlom v jednotlivých regiónoch Slovenska.

Interná obchodná sieť spoločnosti v súčasnosti pozostáva zo 7 konvenčných agentúr, 48 kancelárií (z toho 7 kancelárií paralelnej siete), 67 obchodných miest a takmer 300 reprezentácií v slovenských mestách a obciach. Do obchodnej siete patrí aj špecializovaná agentúra pre spoluprácu s maklérskymi spoločnosťami. K 31. 12. 2012 predstavoval priemerný prepočítaný stav zamestnancov 1 170.

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

Poslanie spoločnosti
KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group, deklaruje:
- poskytovanie poisťovacích služieb na vysokej profesionálnej úrovni,
- uspokojovanie potrieb a očakávaní akcionárov, klientov, obchodných partnerov a zamestnancov.

Misia
Poslaním poisťovne KOOPERATIVA je byť poisťovňou pre všetkých občanov, firmy a inštitúcie. Našou snahou je, aby klienti cítili, že sme voči ich požiadavkám a očakávaniam otvorení a že každý z nich je pre našu poisťovňu dôležitý – od veľkých korporácií až po jednotlivcov.
Prianím poisťovne KOOPERATIVA je, aby klienti získali pocit, že ich rešpektujeme a robíme všetko pre ich bezstarostný život. Spokojnosť našich klientov budeme naďalej prehlbovať poskytovaním atraktívnych moderných poistných produktov, kvalitného a promptného servisu, priateľského a profesionálneho správania našich zamestnancov a otvorenej marketingovej komunikácie.

Obchodné meno: KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
Sídlo: Štefanovičova 4, 816 23 Bratislava 1, Slovenská republika
IČO: 00 585 441
zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Oddiel: Sa, Vložka č. 79/B
Dátum zápisu spoločnosti do obchodného registra:
29. 11. 1990

Predmet činnosti:

1a)
Časť A – odvetvie životného poistenia
1. Poistenie pre prípad smrti, poistenie pre prípad dožitia alebo poistenie pre prípad smrti alebo dožitia.
2. Poistenie vena alebo prostriedkov na výživu detí.
3. Poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami.
4. Poistenie podľa bodov 1 a 3 spojené s investičným fondom.
5. Dôchodkové poistenie.
6. Poistenie pre prípad úrazu alebo choroby, ak je pripoistením niektorého poistného odvetvia uvedeného v bodoch 1 až 5.

Časť B – odvetvie neživotného poistenia
1. Poistenie úrazu
   a) s jednorazovým plnením,
   b) s opakovaným plnením,
   c) s kombinovanýcm plnením,
   d) cestujúcich,
   e) individuálne zdravotné poistenie.
2. Poistenie choroby
   a) s jednorazovým plnením,
   b) s opakovaným plnením,
   c) s kombinovaným plnením,
   d) zmluvné poistenie a pripoistenie,
   e) individuálne zdravotné poistenie.

3. Poistenie škôd na pozemných dopravných prostriedkoch iných než koľajových
   a) motorových,
   b) nemotorových.

4. Poistenie škôd na koľajových dopravných prostriedkoch.

5. Poistenie škôd na leteckých dopravných prostriedkoch.

Company profile

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group was established on October 30, 1990 as the first private universal insurer in Slovakia. One of the most outstanding insurers in Austria, Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe is the majority shareholder of the company with a direct or indirect share of 100 %. KOOPERATIVA is a member of strong European Vienna Insurance Group with representations all over Europe.
In recent years, KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group has recorded a steep growth of its market share and extended its business activities, in the framework of which it acquired the KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group. Poisťovňa Slovenskej sporiteľne has also joined the Group, as the Erste Group Bank concluded the sale of its insurance companies in Central and Eastern Europe to Vienna Insurance Group in autumn 2008. The common market share of the insurance companies of Vienna Insurance Group in Slovakia as of December 31, 2012 reached 33.6 %. KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group offers private customers and natural and legal persons more than 100 life and non-life insurance products. Due to the fact that all offered products and their general insurance terms and conditions comply with the European standard, the number of customers almost exceeded 1.2 million and the number of policies exceeded 1.6 million.

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group has a two-level organizational structure:
– HEAD OFFICE residing in Bratislava
– AGENCIES in different regions of Slovakia

The internal sales network currently comprises 7 conventional agencies, 48 offices (including 7 offices of parallel network), 67 points of sale and almost 300 representative offices in Slovak cities and communities. The sales network also includes a specialized broker agency. As at December 31, 2012 the average number of full-time employees (FTE) with KOOPERATIVA was 1,170.

A proof of the exceptionality, unshakeable position and successful performance of KOOPERATIVA in the Slovak insurance market is also a number of awards in diverse areas, e.g. the prestigious award granted by the Slovak weekly business magazine TREND „Insurer of the Year", which was awarded to KOOPERATIVA in 2002, 2003, 2004, 2005, 2007 and 2008.

Message of the company

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group declares:
– Provision of insurance services on a high professional level,
– Meeting the needs and expectations of the shareholders, customers, business partners and employees

Mission

The mission of KOOPERATIVA is to be an insurer for all private customers, companies and institutions. Our effort aims at our customers feeling that we are open to their demands and expectations and that each of them is important for our insurance company – from huge corporations to individuals. KOOPERATIVA as an insurer wishes that its customers get a justified feeling that we respect them and we do everything for their life without worries. We will continue increasing the contentedness of our customers via provision of attractive modern insurance products, a quick high-quality service, friendly and professional employees and an open marketing communication.

Business name: KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group;
Registered Office: Štefanovičova 4, 816 23 Bratislava, Slovak Republic;
Company registration number: 00 585 441;
registered in the Trade Register of the District Court Bratislava I, Section: Sa, insert number 79/B
Date of entry in the Trade Register: November 29, 1990

Line of business:

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

Part B – area of non-life insurance
1. Accident insurance
   a) with lump sum claim payments,
   b) with repeated claim payments,
   c) with combined claim payments,
   d) of passengers,
   e) individual health insurance.

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

3. Damage insurance of ground vehicles other than track vehicles
   a) engine-driven,
   b) non-engine driven.

4. Damage insurance of track vehicles.

5. Damage insurance of air vehicles.

6. Poistenie škôd na plávajúcich dopravných prostriedkoch
   a) riečnych,
   b) jazerných,
   c) námorných.

7. Poistenie dopravy tovaru počas prepravy vrátane batožín a iného majetku bez ohľadu na použitý dopravný prostriedok.

8. Poistenie škôd na inom majetku, ako je uvedené v bodoch 3 až 7, spôsobených
   a) požiarom,
   b) výbuchom,
   c) víchricou,
   d) prírodnými živlami inými ako víchrica,
   e) jadrovou energiou,
   f) zosuvom alebo zosadením pôdy.

9. Poistenie iných škôd na inom majetku, ako je uvedené v bode 3 až 7, vzniknutých krupobitím alebo mrazom, alebo inými príčinami (napr. krádežou), ak nie sú tieto príčiny zahrnuté v bode 8.

10. Poistenie zodpovedosti
    a) za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla,
    b) dopravcu.

11. Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou leteckého dopravného prostriedku vrátane zodpovednosti dopravcu.

12. Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou riečneho, jazerného alebo námorného dopravného prostriedku vrátane zodpovednosti dopravcu.

13. Všeobecné poistenie zodpovednosti za škodu iné, ako je uvedené v bodoch 10 až 12.

14. Poistenie úveru
    a) všeobecná platobná neschopnosť,
    b) exportný úver,
    c) splátkový úver,
    d) hypotekárny úver,
    e) poľnohospodársky úver.

15. Poistenie kaucie
    a) priame záruky,
    b) nepriame záruky.

16. Poistenie rôznych finančných strát vyplývajúcich
    a) z výkonu povolania,
    b) z nedostatočného príjmu,
    c) zo zlých poveternostných podmienok,
    d) zo straty zisku,
    e) z trvalých všeobecných nákladov,
    f) z neočakávaných obchodných výdavkov,
    g) zo straty trhovej hodnoty,
    h) zo straty pravidelného zdroja príjmov,
    i) z inej nepriamej obchodnej finančnej straty,
    j) z ostatných finančných strát.

17. Poistenie právnej ochrany.

18. Poistenie pomoci osobám v núdzi počas cestovania alebo pobytu mimo miesta svojho trvalého pobytu.

2b)
Vykonávanie činnosti samostatného finančného agena v sektore:
1. prijímania vkladov,
2. poskytovania úverov a spotrebiteľských úverov.

3c)
Vykonávanie zaisťovacej činnosti pre poistný druh neživotného poistenia.

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

Akcionárska štruktúra:
Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group:
94,23 %, 2 827 ks akcií
SECURIA majetkovosprávna a podielová s.r.o.:
5,77 %, 173 ks akcií

6. Damage insurance of floating vehicles.
   a) used on rivers
   b) used on lakes
   c) naval

7. Insurance of transport of goods during transportation including luggage and other property regardless of the vehicle used.

8. Damage insurance of property other than mentioned in the points 3 to 7 caused by
   a) fire,
   b) explosion,
   c) windstorm,
   d) elements other than windstorm,
   e) nuclear power
   f) erosion or ejection of soil.

9. Other damage insurance of property other than mentioned in the points 3 to 7, arisen through hailstorm or frost, or other causes (e.g. theft), if these causes are not included in the point 8.

10. Liabilty insurance
    a) Motor vehicle third-party liability insurance
    b) Common carrier's liability insurance.

11. Aircraft liability insurance including common carrier's insurance.

12. Liability insurance caused by operation of river, lake or naval vehicle including common carrier's insurance.

13. General liability insurance other than mentioned in the points 10 to 12.

14. Loan insurance
    a) general insolvency,
    b) export loan,
    c) installment loan,
    d) mortgage loan,
    e) agricultural loan.

15. Bond insurance
    a) direct warranties,
    b) indirect warranties.

16. Insurance against various financial losses resulting from
    a) exercise of profession,
    b) insufficient income,
    c) unfavorable atmospheric conditions,
    d) loss of profit,
    e) permanent general costs,
    f) unexpected business expenses,
    g) loss of market value,
    h) loss of regular source of income,
    i) other indirect business financial loss,
    j) other financial losses.

17. Legal expenses insurance.

18. Insurance of assistance to persons in emergency when travelling or residing outside their permanent address.

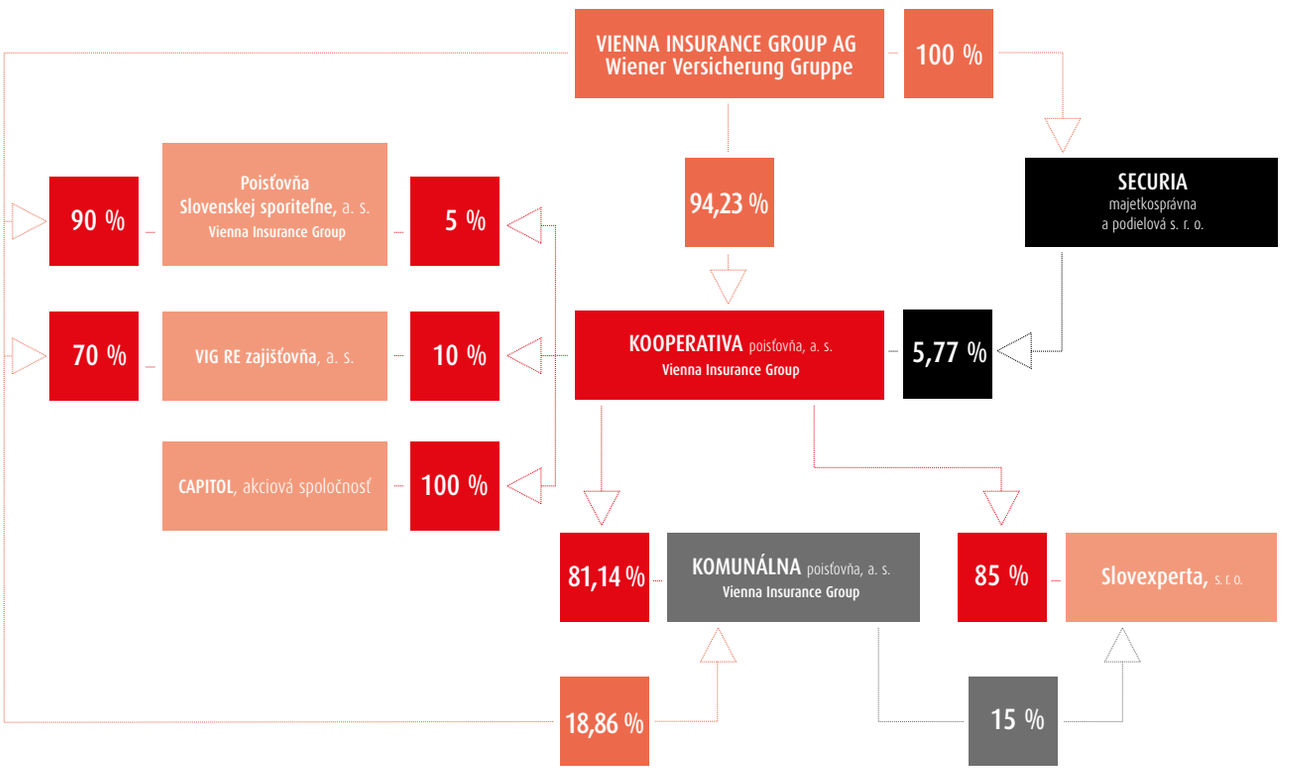
2b)
Performance of the activity of independent financial agent in the area of:
1. reception of deposits,
2. provision of loans and consumer loans.

3c)
Performance of reinsurance activity for non-life insurance

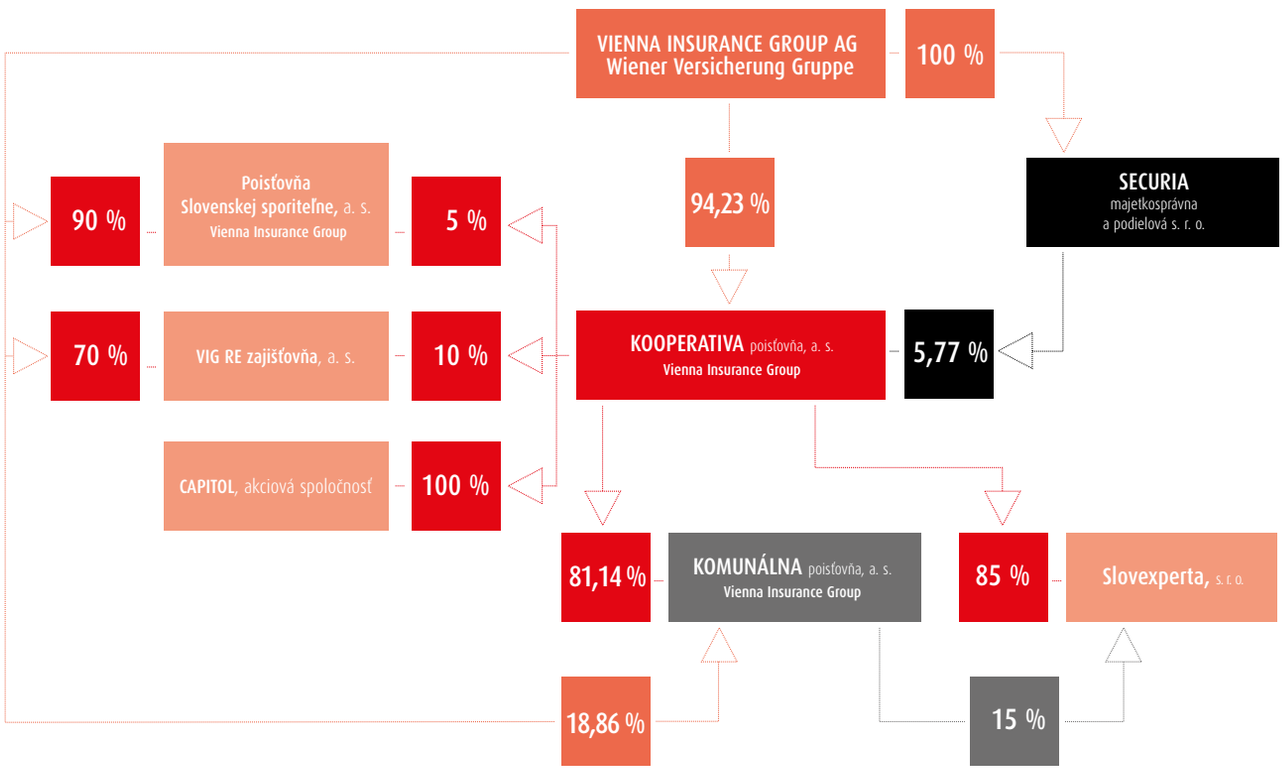
Equity: EUR 49,791,000
Volume paid back: EUR 49,791,000
Number of shares: 3,000 common stock, quoted stock
Nominal value of the share: EUR 16,597

Shareholder structure:
Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurane Group:
94.23 %, 2,827 shares
SECURIA majetkovosprávna a podielová s.r.o.:
5.77 %, 173 shares

Majetkové účasti
stav k 31. 12. 2012



Equity Participations
as of December 31, 2012



Dozorná rada

Dr. Jur. Günter Geyer – predseda
Dr. Franz Kosyna – podpredseda (do 19. 3. 2012)
Mag. Peter Höfinger – podpredseda (od 19. 3. 2012)
doc. Ing. Peter Mihók, CSc. – podpredseda
doc. JUDr. Jozef Moravčík, CSc. – podpredseda (od 19. 3. 2012)
Mag. Roland Gröll – člen
Ing. Martin Diviš, MBA – člen
Dr. Rudolf Ertl – člen (do 19. 3. 2012)
Mag. Christian Brandstetter – člen (od 19. 3. 2012)
Mag. Thomas Schmee – člen (od 19. 3. 2012)
Róbert Sokolík – člen

Štatutárny orgán – predstavenstvo, životopisy členov

Ing. Juraj Lelkes – predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
Kurt Ebner – člen predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa
Mgr. Zdeno Gossányi – člen predstavenstva a riaditeľ
Klaudia Volnerová – členka predstavenstva a riaditeľka
Mgr. Erik Nikmon – člen predstavenstva a riaditeľ
Ing. Branislav Adamovič – člen rozšíreného vedenia a riaditeľ
Ing. Viera Kubašová – členka rozšíreného vedenia

Manažment

Centrála – riaditelia úsekov

Ľuboš Solnoky	riaditeľ **Úseku obchodu** (do 30. 6. 2012)
Ing. Peter Kuzma	riaditeľ **Úseku obchodu** (od 1. 7. 2012)
Mgr. Blanka Hatalová	riaditeľka **Úseku poistenia osôb**
Ing. Miroslav Škripec	riaditeľ **Úseku neživotného poistenia**
Mgr. Peter Ďurík	riaditeľ **Úseku likvidácie PU NP**
Ing. Vladimír Chalupka	riaditeľ **Ekonomického úseku**
Ing. Zuzana Valachovičová	riaditeľka **Úseku riadenia rozvoja ľudských zdrojov**
Mgr. Darina Bednáriková	riaditeľka **Úseku prevádzky**
Mgr. Ján Kudláč	riaditeľ **Úseku IT** (do 15. 7. 2012)
Ing. Juraj Chochol	riaditeľ **Úseku zaistenia risk manažér** (od 1. 10. 2012)
Ing. Milan Tarčák	riaditeľ **Útvaru vnútorného auditu**
JUDr. Zuzana Mihóková	riaditeľka **Úseku právneho Compliance officer** (od 1. 10. 2012)
JUDr. Ľuboš Tóth	
Ing. Ľubomír Budzák	riaditeľ **Interného servisu**
Mgr. Henrieta Haviarová	riaditeľka **Úseku bankopoisťovníctva**
Ing. Martin Potúček	riaditeľ **Úseku pre VIP klientov a maklérsky obchod**
Hana Bábelová, MA	riaditeľka **Úseku sekretariátu predstavenstva**

Agentúry – riaditelia agentúr

Ing. Zuzana Wagnerová	**AG Bratislava**
Boris Kuzmický	**AG Nitra**
Ing. Peter Kuzma	**AG Trenčín** (do 30. 6. 2012)
Ľuboš Solnoky	**AG Trenčín** (od 1. 7. 2012)
Ing. Jana Darmová	**AG Banská Bystrica**
Mária Šujanská	**AG Žilina**
Ing. Katarína Ondroušková	**AG Prešov** (do 31. 8. 2012)
Ing. Jana Divinecová	**AG Prešov** (od 1. 9. 2012)
Mgr. Branislav Bízik	**AG pre maklérov**

Supervisory Board

Dr. Jur. Günter Geyer – Chairman
Dr. Franz Kosyna – Deputy Chairman (until March 19, 2012)
Mag. Peter Höfinger – Deputy Chairman (since March 19, 2012)
Doc. Ing. Peter Mihók, CSc. – Deputy Chairman
Doc. JUDr. Jozef Moravčík, CSc. – Deputy Chairman (since March 19, 2012)
Mag. Roland Gröll – Member
Ing. Martin Diviš, MBA – Member
Dr. Rudolf Ertl – Member (until March 19, 2012)
Mag. Christian Brandstetter – Member (since March 19, 2012)
Mag. Thomas Schmee – Member (since March 19, 2012)
Róbert Sokolík – Member

Statutory body – Managing Board, curriculum vitae of the members

Ing. Juraj Lelkes – Chairman of the Managing Board and General Manager
Kurt Ebner – Member of the Managing Board and Deputy General Manager
Mgr. Zdeno Gossányi – Member of the Managing Board and Director
Klaudia Volnerová – Member of the Managing Board and Director
Mgr. Erik Nikmon – Member of the Managing Board and Director
Ing. Branislav Adamovič – Member of the Extended Managing Board and Director
Ing. Viera Kubašová – Member of Extended Managing Board

Management

Company Management

Head Office – Directors of Divisions

Ľuboš Solnoky	Head of **Sales Division** (until June 30, 2012)
Ing. Peter Kuzma	Head of **Sales Division** (since July 1, 2012)
Mgr. Blanka Hatalová	Head of **Personal Insurance Division**
Ing. Miroslav Škripec	Head of **Non-life Insurance Division**
Mgr. Peter Ďurík	Head of **Claims Settlement Non-life Division**
Ing. Vladimír Chalupka	Head of **Finance and Accounting Division**
Ing. Zuzana Valachovičová	Head of **Human Resources Division**
Mgr. Darina Bednáriková	Head of **Operation Division**
Mgr. Ján Kudláč	Head of **IT Division** (until July 15, 2012)
Ing. Juraj Chochol	Head of **Reinsurance Division Risk Manager** (since October 1, 2012)
Ing. Milan Tarčák	Head of **Internal Audit Division**
JUDr. Zuzana Mihóková	Head of **Legal Division**
JUDr. Ľuboš Tóth	**Compliance Officer** (since October 1, 2012)
Ing. Ľubomír Budzák	Head of **Internal Service**
Mgr. Henrieta Haviarová	Head of **Bancassurance Division**
Ing. Martin Potúček	Head of **Division for VIP Clients and Broker Business**
Hana Bábelová, MA	Head of **General Secretariat Division**

AGENCIES – Heads of Agencies

Ing. Zuzana Wagnerová	**AG Bratislava**
Boris Kuzmický	**AG Nitra**
Ing. Peter Kuzma	**AG Trenčín** (until June 30, 2012)
Ľuboš Solnoky	**AG Trenčín** (from July 1, 2012)
Ing. Jana Darmová	**AG Banská Bystrica**
Mária Šujanská	**AG Žilina**
Ing. Katarína Ondroušková	**AG Prešov** (until August 31, 2012)
Ing. Jana Divinecová	**AG Prešov** (since September 1, 2012)
Mgr. Branislav Bízik	**Broker Agency**

Ing. Juraj Lelkes

Predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

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

Odborná prax:

- vedúce funkcie v oblasti spotrebného a bytového družstevníctva
- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group – od roku 1990

1991	riaditeľ úseku generálneho riaditeľa
1991 – 1992	námestník generálneho riaditeľa
1993 – 1998	viceprezident spoločnosti
1998 – 2003	člen predstavenstva a viceprezident
od 10. 5. 2003	predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

- KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group – predseda dozornej rady
- Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group – predseda dozornej rady
- KOOPERATIVA pojišťovna, a.s. Vienna Insurance Group, Česká republika – člen dozornej rady
- VIG RE zajišťovna, a.s., Česká republika – člen dozornej rady
- Wiener Städtische Osiguranje, Belehrad – člen dozornej rady (do 27. 4. 2012)
- UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt – člen dozornej rady
- Slovenská kancelária poisťovateľov – predseda správnej rady
- Slovenská asociácia poisťovní – viceprezident
- Slovenská obchodná a priemyselná komora – člen dozornej rady
- Družstevná únia SR – člen predstavenstva
- Slovenská obchodná a priemyselná komora – člen zhromaždenia delegátov za región Bratislava
- Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsanstalt-Vermögensverwaltung, Viedeň – člen zastúpenia členov spoločnosti

Chairman of the Managing Board and General Manager

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

Professional experience:

- leading positions in consumer and housing cooperatives
- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group – since 1990

1991	Head of General Manager's Division
1991 – 1992	Deputy General Manager
1993 – 1998	Vice-President
1998 – 2003	Member of the Managing Board and Vice-President
since May 10, 2003	Chairman of the Managing Board and General Manager

Representation in bodies of other companies:

- KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group – Chairman of the Supervisory Board
- Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group – Chairman of the Supervisory Board
- KOOPERATIVA pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group, Czech Republic – Member of the Supervisory Board
- VIG RE zajišťovna, a.s., Czech Republic – Member of the Supervisory Board
- Wiener Städtische Osiguranje, Beograd – Member of the Supervisory Board (until April 27, 2012)
- UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt – Member of the Supervisory Board
- Slovak Bureau of Insurers – Chairman of the Administrative Board
- Slovak Association of Insurers – Vice-President
- Slovak Chamber of Commerce and Industry – Member of the Supervisory Board
- Slovak Union of Cooperatives – Member of the Managing Board
- Slovak Chamber of Commerce and Industry – Member of Assembly of Delegates for the region Bratislava
- Representative of the Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsanstalt-Vermögensverwaltung member companies, Vienna

VŽDY RÁD PRILOŽÍM RUKU K DIELU A POMÔŽEM INÝM.

I AM ALWAYS PLEASED TO PUT MY SHOULDER TO THE WHEEL AND HELP OTHERS.

DANKO

Špecializovaný liečebný ústav MARÍNA – Kováčová
Specialized medical institution MARINA – Kováčová

Detský domov STUDIENKA – Bratislava
Children´s Home STUDIENKA – Bratislava

**NEDOKÁŽEM SEDIEŤ SO ZALOŽENÝMI RUKAMI,
VŠETKO ROBÍM NAPLNO.**

I CANNOT SIT ON MY HANDS;
I DO EVERYTHING AT FULL SPEED.

Kurt Ebner

Člen predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa

*1954, absolvent Technickej univerzity vo Viedni – Poistná matematika.
V poisťovníctve pracuje viac ako 36 rokov.

Odborná prax:
- *Wiener Städtische Wechselseitige Versicherung (rok 1976 – vstup do spoločnosti)*
  - 1990 – 1998 člen predstavenstva Vereinigte Pensionskasse AG, Rakúsko
  - Arithmetica Versicherungs- und Finanzmathematische Beratungs-Ges.m.b.H., Rakúsko (od roku 1991 – 2010 člen vedenia)
  - Union Versicherung AG, Rakúsko (od roku 1996 – 2001 člen predstavenstva)
  - VIENNA LIFE Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie s.a., Polen (od roku 1999 – 2001 predseda predstavenstva)
  - Wiener Städtische Allgemeine Versicherung Aktiengesellschaft, Rakúsko (od roku 2001 – 2004 člen predstavenstva)
  - Vienna Insurance Group (od roku 2004 – 2011 vedúci Aktuariátu koncernu)
  - BA Versicherung AG, Rakúsko (od roku 2004 – 2008 člen predstavenstva)

- *KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (od roku 2009)*
  - od 1. 10. 2009 člen predstavenstva a riaditeľ
  - od 1. 7. 2011 námestník generálneho riaditeľa

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:
- Österreichische Beamtenversicherung a.G. – člen dozornej rady
- UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. – člen dozornej rady
- ERSTE Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. – člen dozornej rady
- CAPITOL, akciová spoločnosť – predseda dozornej rady
- KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group – člen predstavenstva

Member of the Managing Board and Deputy General Manager

*1954, graduate from the Vienna University of Technology – Actuarial mathematics.
More than 36 years in insurance industry.

Professional experience:
- *Wiener Städtische Wechselseitige Versicherung* (in 1976 he joined the company)
  - 1990 – 1998 Member of the Managing Board Vereinigte Pensionskasse AG, Austria
  - Arithmetica Versicherungs– und Finanzmathematische Beratungs-Ges.m.b.H., Austria (since 1991 – 2010 Member of Management)
  - Union Versicherung AG, Austria (from 1996 – 2001 Member of the Managing Board)
  - VIENNA LIFE Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie s.a., Poland (from 1999 – 2001 Chairman of the Managing Board)
  - Wiener Städtische Allgemeine Versicherung Aktiengesellschaft, Austria (from 2001 – 2004 Member of the Managing Board)
  - Vienna Insurance Group (since 2004 – 2011 Head of the VIG Actuarial Department)
  - BA Versicherung AG, Austria (from 2004 – 2008 Member of the Managing Board)

- *KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (since 2009)*
  - Since October 1, 2009 Member of the Managing Board and Director
  - Since July 1, 2011 Deputy General Manager

Representation in bodies of other companies:
- Österreichische Beamtenversicherung a.G. – Member of the Supervisory Board
- UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. – Member of the Supervisory Board
- ERSTE Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. – Member of the Supervisory Board
- CAPITOL, akciová spoločnosť – Chairman of the Supervisory Board
- KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group – Member of the Managing Board

Mgr. Zdeno Gossányi

Člen predstavenstva a riaditeľ

*1974, absolvent Slovenskej technickej univerzity a Trnavskej univerzity v Trnave.
V poisťovníctve pracuje 15 rokov.

Odborná prax:

- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group – od roku 1997

1997 – 2000	underwriter
2000 – 2002	obchodný riaditeľ
2002 – 2003	riaditeľ agentúry Nitra
2003 – 2004	riaditeľ odboru neživotného poistenia
od 1. 7. 2007	člen Rozšíreného vedenia
od 8. 1. 2009	člen predstavenstva a riaditeľ

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

- CAPITOL, a.s. – člen dozornej rady
- Slovenská asociácia poisťovní – člen zhromaždenia SAP

Member of the Managing Board and Director

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

Professional experience:

- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group – since 1997

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

Representation in bodies of other companies:

- CAPITOL, a.s. – Member of the Supervisory Board
- Slovak Association of Insurers – Member of the General Assembly

BYŤ KAŽDÝM DŇOM LEPŠÍ JE LEN V NAŠICH RUKÁCH.

IT'S UP TO US TO BE BETTER EVERY DAY.

Detský domov – Ružomberok
Children's Home – Ružomberok

NATÁLKA

Špecializovaný liečebný ústav MARÍNA – Kováčová
Specialised Sanatorium MARÍNA – Kováčová

MAŤ PEVNE V RUKÁCH EFEKTÍVNE INVESTÍCIE ZNAMENÁ MAŤ VOĽNÉ RUKY PRI POMOCI DRUHÝM.

TO HAVE AN EFFICIENT INVESTMENT FIRMLY IN ONES HANDS MEANS TO HAVE FREE HANDS WHEN HELPING OTHERS.

Klaudia Volnerová

Členka predstavenstva a riaditeľka

*1951, absolventka Strednej ekonomickej školy v Bratislave – odbor všeobecná ekonomika.
V poisťovníctve pracuje 30 rokov.

Odborná prax:
- Slovenská poisťovňa a.s.
  1982 – 1996 vedúca oddelenia a metodička účtovníctva

- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. VIG od roku 1997
  1997 – 2005 vedúca oddelenia účtovníctva
  2005 – 2011 riaditeľka ekonomického úseku
  od r. 2011 členka predstavenstva a riaditeľka

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:
- Slovexperta, s.r.o. – členka dozornej rady
- Slovenská asociácia poisťovní – členka ekonomickej sekcie

Member of the Managing Board and Director

*1951, graduate from the Business School in Bratislava – General Economics.
30 years in insurance industry.

Professional experience:
- Slovenská poisťovňa a.s.
  1982 – 1996 Head of the Accounting Department and Methodologist

- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. VIG since 1997
  1997 – 2005 Head of the Accounting Department
  2005 – 2011 Head of the Accounting Division
  since 2011 Member of the Managing Board and Director

Representation in bodies of other companies:
- Slovexperta, s.r.o. – Member of the Supervisory Board
- Slovak Association of Insurers – Member of the Economic Section

Mgr. Erik Nikmon

Člen predstavenstva a riaditeľ

*1979, absolvent Právnickej fakulty – Univerzita Palackého v Olomouci.
V poisťovníctve pracuje 10 rokov.

Odborná prax:

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

Member of the Managing Board and Director

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

Professional experience:

• 2003 – 2007	D.A.S poisťovňa právnej ochrany, a.s. – Head of the Legal and Claims Department
• 2007 – 2011	Wüstenrot poisťovňa, a.s. – Head of the Non-Life Insurance Division and Proxy of the company
• since November 1, 2011	KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group – Member of the Managing Board and Director

NAUČIL SOM SA, ŽE VŠETKO, ČO V ŽIVOTE POTREBUJEME, JE NA DOSAH RUKY.

I HAVE LEARNED THAT EVERYTHING
WE NEED IN OUR LIVES IS WITHIN OUR GRASP.

LAURA

Spojená škola na Dúbravskej ceste – Bratislava
United School at Dúbravská cesta – Bratislava

Ing. Branislav Adamovič

Člen rozšíreného vedenia a riaditeľ

*1979, absolvent Ekonomickej univerzity v Bratislave – Obchodná fakulta.
V poisťovníctve pracuje 8 rokov.

Odborná prax:
- do roku 2005 interný audítor v bankovom sektore
- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group od roku 2005

2005 – 2007	interný audítor
2007 – 2009	koordinátor medzinárodného auditu, Vienna Insurance Group, Viedeň
od 1. 8. 2009	člen rozšíreného vedenia a riaditeľ

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:
- Slovexperta, s.r.o. – predseda dozornej rady (do 28. 10. 2012)

Member of the Extended Managing Board and Director

*1979, graduate from the University of Economics in Bratislava – Faculty of Commerce.
8 years in insurance industry.

Professional experience:
- until 2005 internal auditor in the banking sector
- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group – since 2005

2005 – 2007	internal auditor
2007 – 2009	international audit coordinator, Vienna Insurance Group, Vienna
since August 1, 2009	Member of the Extended Managing Board and Director

Representation in bodies of other companies:
- Slovexperta, s.r.o. – Chairman of the Supervisory Board (until October 28, 2012)

Ing. Viera Kubašová

Členka rozšíreného vedenia

*1965, absolventka Slovenskej technickej univerzity v Bratislave.
V oblasti poisťovníctva a finančníctva pracuje 15 rokov.

Odborná prax:
- finančná analytička a špecialistka pre kapitálové účasti v bankovom a poistnom sektore (do roku 2003)
- Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group

2003 – 2007	vedúca finančného oddelenia, prokurista spoločnosti
2007	členka predstavenstva a finančná riaditeľka

- KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group od 14. 10. 2010 členka rozšíreného vedenia

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:
- Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group – členka predstavenstva a finančná riaditeľka

Member of Extended Managing Board

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

Professional experience:
- finance analyst and specialist for capital investments in bank and insurance sector (until 2003)
- Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group

2003 – 2007	Head of the Department of Finance, Proxy of the company
2007	Member of the Managing Board and CFO

- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group since October 14, 2010 Member of the Extended Managing Board

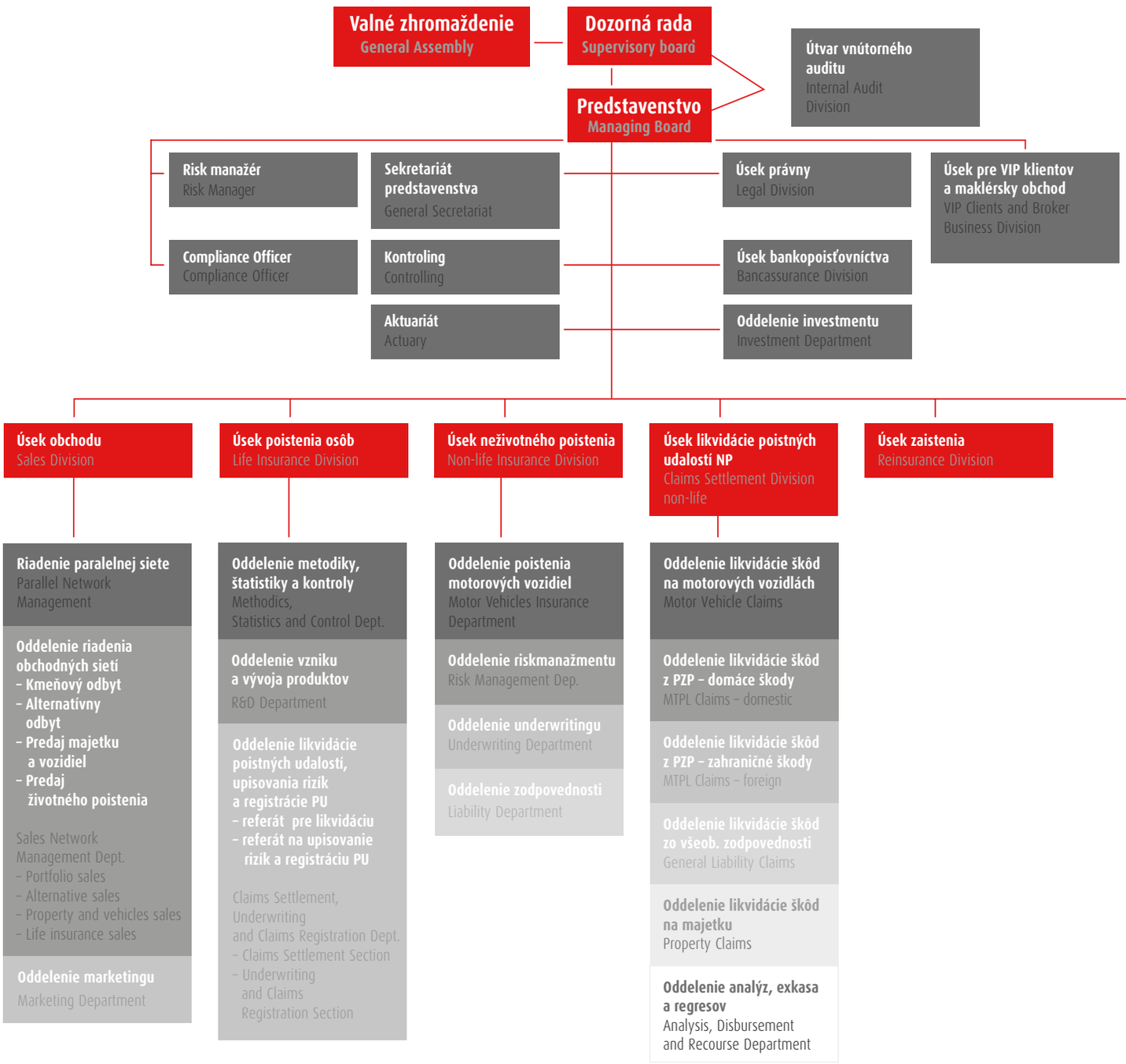
Representation in bodies of other companies:
- Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group – Member of the Managing Board and CFO

Detský domov – Ružomberok
Children's Home – Ružomberok

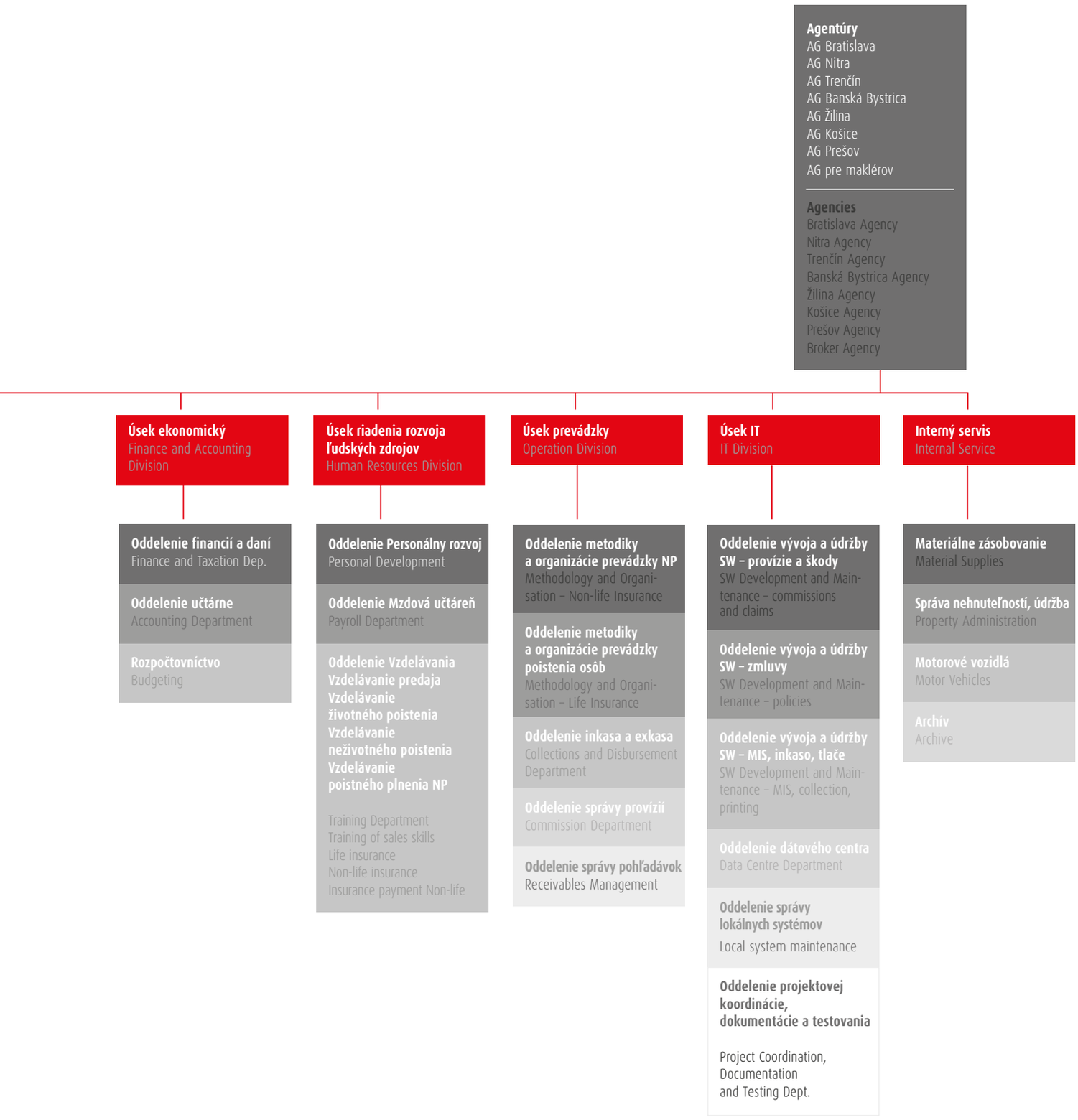
VŽDY SME PRIPRAVENÍ POMÁHAŤ. RUKU NA TO!

WE ARE ALWAYS READY TO HELP. LET'S SHAKE ON IT!

Organizačná štruktúra



Organizational structure



Vienna Insurance Group

Vienna Insurance Group je jednou z popredných poisťovacích skupín kótovaných na burze, ktorá pôsobí v Rakúsku, ako aj v strednej a východnej Európe. Spoločnosť má približne 24 000 zamestnancov a jej objem poistného predstavuje cca 9,7 miliardy EUR. Približne 50 spoločností v 24 krajinách tvorí skupinu s dlhodobou tradíciou, silnými značkami a silným zameraním na klienta. Spoločnosť je na jej kľúčových trhoch pôsobenia jasným lídrom na trhu, ktorý ponúka širokú škálu produktov a služieb tak v segmente životného, ako aj neživotného poistenia.

Progresívny poisťovateľ – konzervatívny investor

Vienna Insurance Group (VIG) je progresívna poisťovňa, ktorá sa vedome zameriava na svoju hlavnú oblasť pôsobenia: poisťovníctvo. Predovšetkým vďaka konzervatívnej politike investovania zohľadňujúcej riziká stelesňuje VIG istotu a finančnú stabilitu – ako poisťovateľ, zamestnávateľ, obchodný partner a emitent na kapitálovom trhu. Potvrdila to aj ratingová agentúra Standard & Poor's, ktorá VIG aj za rok 2012 opäť udelila rating A+ so stabilným výhľadom, na základe čoho je Vienna Insurance Group najlepšie ohodnotenou spoločnosťou v hlavnom indexe ATX viedenskej burzy. Spoločnosť je od roku 2008 kótovaná na aj pražskej burze, čo potvrdzuje strategickú orientáciu VIG na hospodársky priestor strednej a východnej Európy.
Cieľom Vienna Insurance Group je taktiež vytvárať a podporovať sociálne zodpovedné a trvalo udržateľné podmienky spoločnosti, v ktorej sa oplatí žiť. Preto VIG cíti povinnosť zapájať sa do kultúrnych a sociálnych záležitostí, aby ostala verná svojmu základnému cieľu rastu so zameraním na hodnoty.

POPREDNÝ ŠPECIALISTA NA POISTENIE V STREDNEJ A VÝCHODNEJ EURÓPE

Zameranie na Rakúsko a strednú a východnú Európu

Vienna Insurance Group, ktorej história siaha až do roku 1824, rýchlo identifikovala množstvo príležitostí na rast, ktoré ponúka stredná a východná Európa. Pred 20 rokmi začala spoločnosť ako jedna z prvých západoeurópskych poisťovní expandovať zo svojej základne v Rakúsku do strednej a východnej Európy. Počas tohto procesu sa VIG zmenila z úspešnej lokálnej poisťovne na popednú medzinárodnú poisťovaciu skupinu s cca 50 poisťovňami v 24 európskych krajinách.

Viac ako 50 % poistného a ziskov skupiny pochádza z regiónu strednej a východnej Európy. VIG je jednoznačným celkovým lídrom na kľúčových trhoch tak v segmente životného, ako aj neživotného poistenia, čím zaujala vynikajúcu pozíciu na to, aby mohla využiť dlhodobé príležitosti, ktoré ponúka oblasť strednej a východnej Európy.
V roku 2008 založila VIG vlastnú zaisťovaciu spoločnosť VIG RE, ktorej sídlo spoločnosti lokalizované v Českej republike len podčiarkuje dôležitosť regiónu strednej a východnej Európy ako rastúceho trhu VIG.

Dôvera v lokálne podnikanie

Spoločnosti VIG v Rakúsku už niekoľko rokov ponúkajú široké portfólio produktov v oblasti životného aj neživotného poistenia. Nízka miera poistenosti a vysoká populácia mnohých krajín strednej a východnej Európy ponúka enormný potenciál na ďalší rast zo strednodobého a dlhodobého hľadiska. Na to, aby sa spoločnosť mohla stať úspešnou poisťovňou v tomto regióne, musí poznať potreby klientov. Z toho dôvodu VIG vkladá dôveru do fundovaných znalostí lokálneho manažmentu o trhu a do skúseností jej lokálnych zamestnancov. Vďaka kombinácii lokálnych znalostí o trhu a produktového know-how má Vienna Insurance Group optimálnu pozíciu na to, aby mohla naďalej konsolidovať svoju pozíciu na trhu v Rakúsku, pričom súčasne ťaží z rastúcej životnej úrovne v strednej a východnej Európe, ktorá je sprevádzaná zvýšenou potrebou poistenia.

Blízke vzťahy s klientmi založené na stratégii viacerých značiek a distribúcii viacerými kanálmi

Každý klient je jedinečný z hľadiska osobných životných podmienok, potreby istoty a dôchodkového zabezpečenia a uprednostňuje iný spôsob získavania informácií. Vyžaduje si to značnú flexibilnosť poistných produktov, ako aj prezieravosť a obozretnosť. Vienna Insurance Group si je toho vedomá a vo väčšine krajín ju zastupuje viac ako jedna spoločnosť či značka a široká predajná sieť. I keď každá z približne 50 poisťovní má svoju identitu a individuálne silné stránky, všetky nasledujú spoločný cieľ: udržiavať bližší vzťah s klientmi než ostatní.

Partnerstvo s Erste Group

Od založenia strategického partnerstva s Erste Group v roku 2008 dlhodobo spolupracujú dvaja poprední poskytovatelia finančných služieb v regióne, pričom obaja sú pevne zakotvení v strednej a východnej Európe. Obe spoločnosti ťažia z tejto spolupráce rovnakým spôsobom. Erste Group distribuuje poistné produkty VIG a naopak, spoločnosti VIG ponúkajú bankové produkty Erste Group.

Za každým číslom stoja ľudia

Približne 24 000 zamestnancov v 50 poisťovniach skupiny sú kľúčovým faktorom úspechu. Popri záväzku poskytovať profesionálne poradenstvo a vynikajúce služby vynikajú zamestnanci VIG aj rozmanitosťou jednotlivých spoločností, ktoré zastupujú. Neustály rozvoj zamestnancov je veľmi dôležitý, pretože len kombinácia znalostí o lokálnom trhu a osobná a odborná spôsobilosť každého jedného zamestnanca môže viesť k najlepším produktovým riešeniam. V záujme toho, aby ženy mohli optimálne využívať svoj potenciál, má VIG taktiež za cieľ vytvárať potrebné rámcové podmienky, ktoré zatraktívnia zamestnankyniam vstup do spoločnosti, ako aj kariérny rast v rámci koncernu.

Vienna Insurance Group

Vienna Insurance Group is one of the leading listed insurance companies in Austria and the Central and Eastern European region, with around 24,000 employees generating a premium volume of approximately EUR 9.7 billion. Around 50 companies in 24 countries form a group with a long tradition, strong brands and high customer-orientation. The Company is a clear market leader in its core markets, offering an extensive range of products and services in both the life and non-life insurance segments.

Progressive insurer – conservative investor

Vienna Insurance Group (VIG) is a progressive insurer that consciously focuses on its core competence: the insurance business. In large part due to its risk-conscious, conservative investment policy, VIG stands for security and financial stability – as an insurer, employer, business partner and issuer in the capital markets. This was also underlined by the Standard & Poor's rating agency, which renewed its A+ rating with stable outlook for 2012. This makes Vienna Insurance Group the best-rated company in the ATX leading index of the Vienna Stock Exchange. The Company's listing on the Prague Stock Exchange in 2008 highlights VIG's strategic orientation towards the Central and Eastern European economic area (CEE).

Vienna Insurance Group also has the aim of creating and promoting socially responsible and sustainable conditions for a society worth living in. VIG therefore feels obligated to involve itself in cultural and social concerns in order to remain true to its fundamental goal of value-oriented growth.

THE LEADING INSURANCE SPECIALIST IN THE CEE REGION.

Focus on Austria and Central and Eastern Europe

Vienna Insurance Group, whose roots reach back to 1824, was quick to identify the many growth opportunities offered by Central and Eastern Europe. Starting from its base in Austria, the Company was one of the first Western European insurance companies to enter the CEE region and has been expanding there for more than 20 years. In the process, VIG has developed from a successful local insurance company to a leading international insurance group with around 50 insurance companies in 24 European countries.

More than 50% of Group premiums and earnings now come from the CEE region. VIG is a clear overall market leader in its core markets, and in the life and non-life insurance segments, placing it in an excellent position to take advantage of the long-term opportunities offered by Central and Eastern Europe.

With establishment of VIG RE, the Group has also had its own reinsurance company since 2008, and the location of its registered office in the Czech Republic underscores the importance of the CEE region as a growth market for VIG.

Trust in local entrepreneurship

The Austrian VIG companies have offered an extensive product portfolio in both the life and non-life areas for many years. The low insurance density and large populations of many Central and Eastern European countries offer enormous potential for further growth over the medium and long term. In order to be a successful insurer in this region, one has to understand customer needs. This is the reason that VIG places its trust in the sound market knowledge of local management and the experience of its local employees. The combination of local market expertise and product know-how puts Vienna Insurance Group in an optimal position to continue consolidating its market position in Austria whilst at the same time benefiting from the rising standard of living in the CEE region, with the associated increase in the need for insurance.

Close customer relationships based on a multi--brand strategy and multi-channel distribution

All customers are unique in terms of their personal living circumstances, need for security and retirement provisions, and the way they like to receive advice. This requires considerable flexibility in insurance products, as well as foresight and prudence. Vienna Insurance Group is aware of this and is represented by more than one company or brand and a broad distribution network in most of its markets. Even though every one of the approximately 50 insurance companies has its own identity and individual strengths, they all follow a common goal: to maintain a closer relationship with customers than others do.

Partnership with Erste Group

The strategic partnership established with Erste Bank in 2008 facilitates long-term cooperation between the two leading financial services providers in the region, which are both firmly anchored in Central and Eastern Europe. Both companies benefit equally from this collaboration. Erste Group branches distribute VIG insurance products and, in return, VIG companies offer Erste Group bank products.

People behind every number

The approximately 24,000 employees of the 50 insurance companies in the Group are a key success factor. In addition to the commitment, professional advisory services and excellent service they provide, these VIG employees stand out for the diversity of the individual countries they represent. The ongoing development of their employees is of key importance, since only a combination of local market understanding with the personal and professional qualifications of each employee can lead to the best product solutions. To enable women to reach their full potential, VIG also has the goal of creating the conditions necessary to make entry and promotion within the Group more attractive to female employees.

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

VIG
VIENNA INSURANCE GROUP

AUSTRIA

WIENER STÄDTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP

DONAU VIENNA INSURANCE GROUP

S-VERSICHERUNG VIENNA INSURANCE GROUP

SLOVAKIA

Kooperativa VIENNA INSURANCE GROUP

KOMUNÁLNA poisťovňa VIENNA INSURANCE GROUP

POISŤOVŇA SLOVENSKEJ SPORITEĽNE VIENNA INSURANCE GROUP

ITALY BRANCH

WIENER STÄDTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP

DONAU VIENNA INSURANCE GROUP

SLOVENIA BRANCH

WIENER STÄDTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP

POLAND

COMPENSA VIENNA INSURANCE GROUP

InterRisk VIENNA INSURANCE GROUP

BENEFIA VIENNA INSURANCE GROUP

POLISA-ŻYCIE VIENNA INSURANCE GROUP

CZECH REPUBLIC

Kooperativa VIENNA INSURANCE GROUP

ČPP VIENNA INSURANCE GROUP

POJIŠŤOVNA ČESKÉ SPOŘITELNY VIENNA INSURANCE GROUP

VIG Re

ROMANIA

OMNIASIG VIENNA INSURANCE GROUP

ASIROM VIENNA INSURANCE GROUP

DE VIATA BCR ASIGURARI VIENNA INSURANCE GROUP

BULGARIA

BULSTRAD VIENNA INSURANCE GROUP

Life BULSTRAD VIENNA INSURANCE GROUP

CROATIA

KVARNER VIENNA INSURANCE GROUP

HELIOS VIENNA INSURANCE GROUP

ERSTE OSIGURANJE VIENNA INSURANCE GROUP

HUNGARY

UNION BIZTOSÍTÓ VIENNA INSURANCE GROUP

ERSTE BIZTOSÍTÓ VIENNA INSURANCE GROUP

SERBIA

WIENER STÄDTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP

UKRAINE

КНЯЖА VIENNA INSURANCE GROUP

ГЛОБУС VIENNA INSURANCE GROUP

ЮПІТЕР VIENNA INSURANCE GROUP

УКРАЇНСЬКА СТРАХОВА ГРУПА VIENNA INSURANCE GROUP

ESTONIA

COMPENSA VIENNA INSURANCE GROUP

LATVIA

COMPENSA VIENNA INSURANCE GROUP

LITHUANIA

COMPENSA VIENNA INSURANCE GROUP

TURKEY

RAY SİGORTA VIENNA INSURANCE GROUP

BELARUS

КУПАЛА VIENNA INSURANCE GROUP

GEORGIA

GPI VIENNA INSURANCE GROUP

IRAO VIENNA INSURANCE GROUP

ALBANIA

SIGMA VIENNA INSURANCE GROUP

interalbanian VIENNA INSURANCE GROUP

INTERSIG VIENNA INSURANCE GROUP

MACEDONIA

WINNER VIENNA INSURANCE GROUP

Life WINNER VIENNA INSURANCE GROUP

MONTENEGRO

Život WIENER STÄDTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP

BOSNIA HERZEGOVINA

JAHORINA OSIGURANJE VIENNA INSURANCE GROUP

GERMANY

InterRisk VIENNA INSURANCE GROUP

LIECHTENSTEIN

VIENNA-LIFE VIENNA INSURANCE GROUP

AK IDE O BIZNIS ALEBO O POMOC DRUHÝM, CHYTÍME SA KAŽDEJ PRÍLEŽITOSTI.

WHEN IT CONCERNS BUSINESS OR HELPING OTHERS, WE SEIZE EACH OPPORTUNITY.

Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2012

Ekonomické prostredie a poistný trh

Rok 2012 bol plný zmien, poznačený pokračujúcou dlhovou krízou v Európe a začínajúcou sa konsolidáciou verejných financií v mnohých štátoch Európy. Vysoká nervozita na finančných trhoch, ktoré očakávali bankrot Grécka, si vyžiadala aktívnu účasť Európskej centrálnej banky. Tá napokon stabilizovala napätú situáciu nielen verbálne, ale aj aktívnym zavedením viacerých stimulačných programov (OMT, ESM). Dlhová kríza mnohých štátov sa odrazila v poklese ich ratingov a zapríčinila odliv peňazí a nestabilitu bankového sektora najmä v periférnych krajinách Európy.

Tempo rastu v Eurozóne sa výrazne spomalilo a v roku 2012 zaznamenalo aj mierny prepad – 0,1 % HDP (údaj k 30. 9. 2012).*
Úrokové sadzby počas roka klesali a dosahujú historické minimá; v niektorých krajinách zaznamenali záporné hodnoty. Akciové a dlhopisové indexy zaznamenali výrazné medziročné nárasty.
HDP na Slovensku v roku 2012 narástol o 2,1 % (údaj k 30. 9. 2012)*. Nezamestnanosť sa v priebehu roka prehĺbila a k 31. 12. 2012 dosiahla úroveň 14,4 %. Priemerný rast cien za uplynulý rok dosiahol 3,2 %.

Vývoj slovenského poistného trhu za rok 2012

Vývoj slovenského poistného trhu v porovnaní s ostatnými krajinami eurozóny môžeme hodnotiť ako stabilný a odolný proti finančnej a ekonomickej kríze.

Slovenský poistný trh zaznamenal za rok 2012 nárast celkového technického poistného na úrovni 0,27 % v porovnaní s predchádzajúcim rokom. Bez výsledkov spoločností VIG Slovensko by však poistný trh vykázal pokles na úrovni viac než –1 %. Technické poistné životného poistenia za rok 2012 dosiahlo výšku 1 166 327 tis. EUR, čo v porovnaní s rokom 2011 predstavuje 1,86 % nárast. Technické poistné neživotného poistenia za rok 2012 dosiahlo výšku 948 726 tis. EUR, čo v porovnaní s rokom 2011 predstavuje pokles na úrovni –1,62 %.**

Pokračujúca ekonomická kríza mala za následok zvýšenie miery odkupov a nárast rušenia poistných zmlúv v sektore životného poistenia. Prejavila sa aj veľmi nízkymi úrokovými sadzbami pre bonitné dlhodobé investície.

Dňa 1. júla 2012 nadobudol účinnosť § 13 zák. č. 359/2007 Z. z. o prevencii a náprave environmentálnych škôd a o zmene a doplnení niektorých zákonov, na základe ktorého je prevádzkovateľ pracovnej činnosti povinný zabezpečiť finančné krytie svojej zodpovednosti za environmentálnu škodu vrátane predpokladaných nákladov na nápravnú činnosť a nápravné opatrenia na odstránenie environmentálnej škody, ktorá môže byť spôsobená jeho pracovnou činnosťou, a to nepretržite po celý čas prevádzkovania pracovnej činnosti. KOOPERATIVA flexibilne zareagovala na novú legislatívu a pripravila nový produkt – Poistenie zodpovednosti za environmentálnu škodu – ENVIRO MAX. Ide o produkt, ktorý je určený cieľovej skupine prevádzkovateľov pracovnej činnosti podľa § 1 ods. 2 zák. č. 359/2007 Z. z. Primárne ide o spoločnosti podnikajúce v oblasti odpadového hospodárstva, narábania s nebezpečným odpadom, chemického priemyslu, ako aj prevádzkovateľov zdrojov znečisťovania ovzdušia, prípadne vodných zdrojov alebo pôdy. K 31. 12. 2012 bolo uzatvorených 843 poistných zmlúv s celkovým ročným poistným 280 tis. EUR.

Od 1. 7. 2012 vstúpila do účinnosti novela, ktorou sa menil zákon č. 381/2001 Z. z. (zákon o PZP), ktorý hovorí o tom, že poisťovateľ je povinný poistníkovi písomne oznámiť najneskôr desať týždňov pred uplynutím poistného obdobia výšku poistného, dátum skončenia poistného obdobia a termín, do ktorého je možné podať výpoveď príslušnej poisťovni podľa osobitného právneho predpisu.

Zhodnotenie obchodného roka 2012

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, dosiahla k 31. 12. 2012 predpísané poistné vo výške 491 009 tis. EUR. Celkový trhový podiel spoločnosti za rok 2012 vzrástol o 0,2 p. b. na úroveň 23,2 %. Skupina Vienna Insurance Group na Slovensku dosiahla spolu trhový podiel vo výške 33,6 %, čím opätovne potvrdila pozíciu lídra poisťovacej skupiny na slovenskom poistnom trhu.**

V neživotnom poistení bol dosiahnutý objem predpísaného poistného vo výške 249 973 tis. EUR. V oblasti povinného zmluvného poistenia KOOPERATIVA rovnako potvrdila a upevnila pozíciu lídra na trhu s predpísaným poistným na úrovni 104 017 tis. EUR. **

V životnom poistení poisťovňa dosiahla objem predpísaného poistného vo výške 241 036 tis. EUR, čo predstavuje medziročný nárast o 3,4 %, pričom trh v tomto segmente zaznamenával rast na úrovni 1,86 %. Aj tu dosiahla Vienna Insurance Group Slovensko trhový podiel 34,4 %, čím si udržala vedúcu pozíciu v segmente životného poistenia slovenského poistného trhu.**

Dôvodom tohto úspechu je narastajúca dôvera klientov v produkty našej poisťovne, veľmi dobré pokrytie trhu, t. j. zastúpenie pracovníkmi obchodu vo vlastnej a paralelnej sieti, a spolupráca s maklérskymi spoločnosťami, ako aj rozhodujúcimi hráčmi na trhu lízingových spoločností.

* V čase uzávierky výročnej správy neboli zverejnené definitívne hodnoty Štatistickým úradom
** Údaje boli zverejnené Slovenskou asociáciou poisťovní, zatiaľ neboli auditované.

Report of the Board of Directors on economic results, business activities and company's assets as of December 31, 2012.

Economic environment and insurance market

The year 2012 was full of changes, affected by the on-going debt crisis in Europe and the commencing consolidation of public finance in many European countries. The high pressure on financial markets that expected Greece's bankruptcy required active participation of the European Central Bank. It managed to stabilise the tense situation not only verbally but also through active introduction of several stimulation programmes (OMT, ESM). The debt crisis of many countries was reflected in the decrease of their ratings and caused outflow of cash and instability of the bank sector, especially in the peripheral countries of Europe.

The speed of the growth in the Eurozone significantly slowed down and in 2012 a slight decrease of -0,1 % (information as of September 30, 2012) of GDP was recorded.*
Interest rates were decreasing during the year and they reach historical minimum; in some countries, negative values were recorded. Equity and bond indices recorded significant year-on-year increases.
The GDP in Slovakia recorded a growth of 2,1 % (information as of September 30, 2012)*. The unemployment rate increased in the course of the year and amounted to 14.4 % as at December 31, 2012. The average price growth for the year 2012 reached 3,2 %.

Development of the Slovak insurance market for the year 2012

The development of the Slovak insurance market can be – compared to other countries of the Eurozone – evaluated as stable and resistant towards the financial crisis.

Compared to the previous year, the Slovak insurance market registered for the year 2012 an increase of the total technical premium on the level of 0.27%. However, excluding the results of VIG Slovakia, the insurance market would have recorded a decrease by more than -1%.
The technical life insurance premium for the year 2012 reached EUR 1,166,327 thousand, which is an increase of 1.86% compared to the year 2011. The technical non-life insurance premium for the year 2012 reached the amount of EUR 948,726 thousand, which compared to the year 2011 represents a decrease of -1.62%.**
The continuous financial crisis resulted in the increase of surrenders and an increase of cancelled policies in the life insurance as well as very low interest rates for valuable long-term investments.
On July 1, 2012, Art. 13 of Act No. 359/2007 Coll. on Preventing and Adjusting Environmental Damage and on amending and supplementing certain acts came into force, based on which an operator of a work activity is obliged to provide financial coverage of its liability for environmental damage continuously during the entire period of operating work activity, including assumed costs for remedial action and corrective measures for removing environmental damage which may be caused by its work activity. KOOPERATIVA responded flexibly to the new legislation and introduced a new product– Environmental Damage Liability Insurance ENVIRO MAX. This product has been designed for a target group of operators of a work activity pursuant to § 1 Art. 2 of Act No. 359/2007 Coll. Primarily concerned are companies active in the area of waste management, handling of dangerous waste, chemical industry as well as operators of air pollution resources or water resources or soil. As of December 31, 2012, there were 843 insurance policies concluded with a total annual premium amounting to EUR 280 thousand.

From July 1, 2012, an amendment regulating Act No. 381/2001 Coll. (Act on MTPL) came into force, which defines that the Insurer is obliged to inform the Insured in writing ten weeks prior to the expiration of the insurance period at the latest about the amount of premium, expiration day of the insurance premium and the deadline within which the termination to the respective insurance company according to a special legal regulation may be submitted.

Assessment of the business year 2012

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group achieved as at December 31, 2012 gross written insurance premium in the amount of EUR 491,009 thousand. The total market share of the company for the year 2012 increased by 0.2 p.p. to 23.2%. Vienna Insurance Group in Slovakia achieved a total market share of 33.6%, which strengthened its leading position as the strongest insurance group on the Slovak insurance market.**

In the area of non-life insurance, the volume of gross written insurance premium of EUR 249,973 thousand was achieved. In the field of motor third party liability insurance KOOPERATIVA confirmed and strengthened the position of market leader with the written premium amounting to EUR 104,017 thousand.**

In the area of life insurance, the insurer achieved the volume of the gross written insurance premium of EUR 241,036 thousand, which is a year-on-year increase by 3.4 %.
The market in this segment recorded an increase of 1.86 %. Also here, Vienna Insurance Group in Slovakia achieved a market share of 34.4 %, which confirmed its leading position in the life insurance segment of the Slovak insurance market.**

The reason for this success is growing trust of clients in the products of our company, a very good market coverage, i.e. representation by our sales representatives within own and parallel network and cooperation with broker agencies as well as key players on the leasing companies market.

* Final figures have not yet been published by the Statistical Office at deadline for the Annual report.
** The information was published by the Slovak Insurance Association and has not been audited yet.

Vývoj vybraných ukazovateľov za obdobie 2006 – 2012

Ukazovateľ	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Zmena
Priemerný prepočítaný stav zamestnancov	1 074	1 163	1 226	1 247	1 154	1 169	1 170	1
Počet agentúr	7	7	7	7	8	8	8	0
Počet kancelárií	35	49	45	45	41	41	41	0
Základné imanie (tis. eur)	49 791	49 791	49 791	49 791	49 791	49 791	49 791	0
Aktíva spolu (tis. eur)	722 823	859 072	969 250	1 018 401	1 102 014	1 114 869	1 202 790	87 921
Predpísané poistné (tis. eur)	373 496	419 967	443 877	467 768	471 498	486 309	491 009	4 700
Vyplatené poistné plnenia (tis. eur)	154 067	198 879	228 404	304 199	313 675	327 168	329 269	2 101
Rezervy poisťovne (tis. eur) – netto	377 271	454 201	551 509	598 295	630 040	643 157	654 648	11 491
z toho Rezerva na krytie záväzkov z fin. umiestnenia v mene poistených (tis. eur)	14 824	19 712	20 556	23 164	32 559	37 859	40 066	2 207
Počet uzatvorených poistných zmlúv (ks)	481 244	550 455	613 768	479 474	374 896	410 394	457 336	46 942
Celkové výnosy (tis. eur)	295 807	363 524	388 179	437 432	444 819	436 731	464 907	28 176
Celkové náklady (tis. eur)	273 834	331 659	380 016	422 390	420 999	401 543	425 692	24 149
Bilančný zisk (tis. eur) – po zdanení	21 973	31 865	8 163	15 042	23 820	35 188	39 215	4 027

Pozn. 1) Údaje r. 2006 – 2007 sú prepočítané konverzným kurzom 30,126 SKK/EUR.
Pozn. 2) Pre výkazové položky r. 2008 bol použitý priemerný kurz 31,291 SKK/EUR.
Pozn. 3) Vyplatené poistné plnenia sú vykázané bez prémií a zliav.

Neživotné poistenie

Predpísané poistné v neživotnom poistení v roku 2012 dosiahlo výšku 249 793 tis. EUR, čo predstavuje trhový podiel spoločnosti v tomto segmente na úrovni 26,35 %.

Motorové vozidlá

Na celkovej výške predpísaného poistného neživotného poistenia sa významným spôsobom podieľalo povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel. Povinné zmluvné poistenie zaznamenalo výšku predpísaného poistného na úrovni 104 017 tis. EUR, čo predstavuje 36,38 % trhový podiel a absolútne líderstvo na poistnom trhu. Z predpísaného poistného spoločnosti, ktoré bolo zaznamenané v neživotnom poistení, predstavuje podiel na úrovni 41,61 %. Podiel havarijného poistenia na predpísanom poistnom poisťovne v neživotnom poistení tvoril 27,61 %, čo predstavuje hodnotu 69 028 tis. EUR a trhový podiel na úrovni 26,92 %.

Ostatné neživotné poistenie

Neživotné poistenie bez havarijného a povinného zmluvného poistenia dosiahlo úroveň 76 928 tis. EUR predpísaného poistného, čo predstavuje 30,77 % podiel na predpísanom poistnom poisťovne v neživotnom poistení a 18,93 % trhový podiel.

Vývoj výsledkov ostatného neživotného poistenia v roku 2012 priaznivo ovplyvnil nárast predpísaného poistného najmä z úrazového poistenia vo výške 77,96 % a z frontingových obchodov.
Poistenie majetku občanov a zodpovednosti z výkonu povolania dosiahlo medziročný nárast 1,98 %. Poistenie lokálnych podnikateľských rizík stagnovalo, pričom dosiahlo mierny pokles 0,74 % predpísaného poistného. Podiel KOOPERATIVY v tomto segmente predstavuje približne 25 – 30 % trhu.

Vznik a vývoj produktov

Rok 2012 bol v oblasti vývoja poistných produktov zameraný hlavne na aktualizáciu poistenia malých a stredných podnikateľov, inováciu a tvorbu nových produktov poistenia zodpovednosti, ako aj na rozšírenie portfólia produktov havarijného poistenia motorových vozidiel. Výsledkom bolo zavedenie nových produktov poistenia zodpovednosti – poistenie zodpovednosti za environmentálnu škodu – ENVIRO MAX, poistenie všeobecnej zodpovednosti za škodu (bez poistenia majetku), havarijné poistenie – poistenie čelného skla motorových vozidiel, poistenie AUTO PLUS, havarijné poistenie – EUROKASKO EXTRA. Účelom bolo skvalitnenie poskytovaných služieb a zatraktívnenie produktového portfólia.

Development of selected indicators 2006 – 2012

Indicator	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Change
Average number of full-time employees (FTEs)	1,074	1,163	1,226	1,247	1,154	1,169	1,170	1
Number of agencies	7	7	7	7	8	8	8	0
Number of offices	35	49	45	45	41	41	41	0
Share capital (Thsd. EUR)	49,791	49,791	49,791	49,791	49,791	49,791	49,791	0
Total assets (Thsd. EUR)	722,823	859,072	969,250	1,018,401	1,102,014	1,114,869	1,202,790	87,921
Written premium (Thsd. EUR)	373,496	419,967	443,877	467,768	471,498	486,309	491,009	4,700
Claims paid (in Thsd. EUR)	154,067	198,879	228,404	304,199	313,675	327,168	329,269	2,101
Provisions of the insurance company (Thsd. EUR) – net	377,271	454,201	551,509	598,295	630,040	643,157	654,648	11,491
Thereof Provision for liabilities from unit-linked insurance (Thsd. EUR)	14,824	19,712	20,556	23,164	32,559	37,859	40,066	2,207
Number of concluded insurance policies (pcs)	481,244	550,455	613,768	479,474	374,896	410,394	457,336	46,942
Total revenues (Thsd EUR)	295,807	363,524	388,179	437,432	444,819	436,731	464,907	28,176
Total costs (tis. eur)	273,834	331,659	380,016	422,390	420,999	401,543	425,692	24,149
Balance sheet profit (Thsd. EUR) – after taxes	21,973	31,865	8,163	15,042	23,820	35,188	39,215	4,027

Note 1) Information of 2006 – 2007 are calculated based on the conversion exchange rate 30.126 SKK/EUR
Note 2) For reporting items of 2008 an average exchange rate of 31.291 SKK/EUR was used
Note 3) Claims paid reported excluding bonuses and discounts

Non-life insurance

In the non-life insurance, the gross written premiums in 2012 reached EUR 249,793 Thsd., which represents a market share of the company in this segment amounting to 26.35 %.

Motor vehicles

The MTPL insurance represented a major portion of gross written premiums in the non-life insurance. MTPL recorded gross written premiums amounting to EUR 104,017 Thsd., which represents a 36.38 % market share and absolute leadership on the insurance market. This represents a share of 41.61 % out of the written premium of the company recorded in the non-life insurance. The share of the motor hull insurance at the written premium of the insurance company in the non-life insurance represented 27.61 %, which is EUR 69,028 Thsd. and a market share of 26.92 %.

Other non-life insurance

Written premium of non-life insurance excluding MTPL and motor hull insurance recorded the amount of EUR 76,928 Thsd., which represents a 30.77 % share of the written premiums of the insurance company in the non-life insurance and a market share of 18.93 %.
The results of 2012 were positively influenced by an increase of premiums mainly from accident insurance amounting to 77.96 % and from fronting business.

Property insurance for private customers and professional liability insurance has posted a year-on-year increase of 1.98 %. The insurance of local business risks stagnated and reached a moderate decrease of 0.74 % of the written premiums. The market share of KOOPERATIVA in this segment represents approximately 25 – 30 %.

Product development

In the area of development of insurance products, the year 2012 was focused especially on update of insurance of small and medium enterprises, innovation and creation of new liability insurance products, as well as on extension of motor hull insurance product portfolio. This resulted in the introduction of new liability products –environmental damage liability – ENVIRO MAX, general liability insurance /excluding property insurance/, motor hull insurance – windscreen insurance, AUTO PLUS, motor hull insurance – EUROKASKO EXTRA. The purpose was to provide a higher quality of the provided services and to make the product portfolio more attractive.

Inovované boli aj tieto poistné produkty:
- PROFESIONAL – poistenie majetku a zodpovednosti za škodu právnických a podnikajúcich fyzických osôb,
- Tuzemské cestovné poistenie,
- Poistenie strojov a elektroniky,
- Poistenie zodpovednosti za škodu pri výkone povolania,
- Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škody spôsobené prevádzkou motorového vozidla.

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

Inovácia existujúcich produktov, ako i zavedenie nových produktov pozitívne ovplyvnilo vývoj poisťovne KOOPERATIVA na slovenskom poistnom trhu. Počas roka 2012 sa rozšírilo portfólio produktov a následne došlo k zvýšeniu miery novej poistnej produkcie.

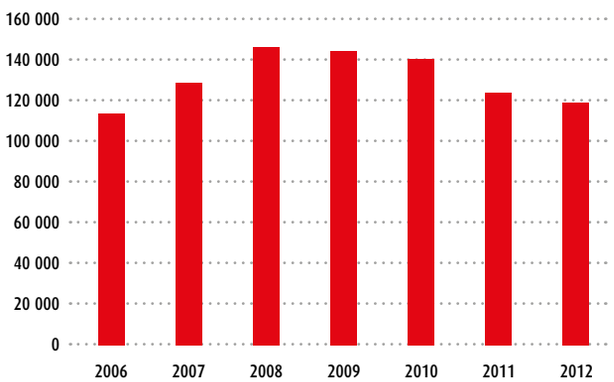
Likvidácia poistných udalostí v neživotnom poistení

V oblasti likvidácie poistných udalostí neživotného poistenia, v kontinuite predchádzajúcich rokov i v priebehu roka 2012 sa KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, zamerala na strategickú úlohu, a to zabezpečiť služby spojené s likvidáciou poistných udalostí pre klientov poisťovne tak, aby tieto boli pre nich dostupné pri neustálom zvyšovaní kvality, efektivity, zabezpečení neustáleho rastu miery bezpečnosti jednotlivých procesov a ich štandardu.
V nadväznosti na predchádzajúci rok sa nám podarilo v rámci realizácie projektu so servismi v oblasti likvidácie škôd motorových vozidiel rozšíriť spoluprácu s ďalšími významnými a renomovanými partnermi. Sú nimi predajcovia a opravcovia motorových vozidiel na území SR. Už v priebehu roka 2012, ako i k 31. 12. 2012 počet týchto spolupracujúcich servisov celkovo presahoval viac ako 300 partnerov. V spolupráci s partnermi sa nám podarilo pre našich spoločných zákazníkov zjednodušiť a urýchliť postup pri hlásení poistných udalostí a ich vybavovaní – likvidácii, respektíve pri zabezpečení opráv ich vozidiel.

V závere roka 2012 bol po schválení vedením spoločnosti začatý projekt reorganizácie likvidácie tak, aby s účinnosťou od 1. 1. 2013 likvidácia poistných udalostí bola realizovaná v zmysle novej organizačnej štruktúry. Priebežným doplnením ďalších riešení v priebehu roka 2013 je cieľom tohto projektu zabezpečiť, aby bola zvýšená miera orientácie na potreby zákazníka premietnutá do neustáleho zvyšovania kvality služieb v oblasti likvidácie škôd s dôrazom na optimalizáciu nákladov.

K 31. 12. 2012 KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. VIG, zaregistrovala v oblasti neživotného poistenia (mimo úrazu) spolu 121 197 ks hlásených poistných udalostí, pričom ide o medziročný pokles o 4 %.

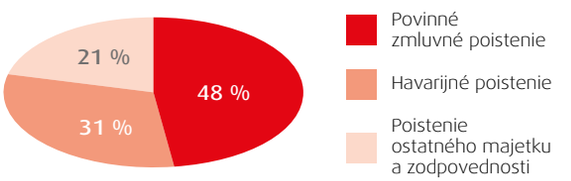
Vývoj počtu hlásených poistných udalostí v rokoch 2006 až 2012



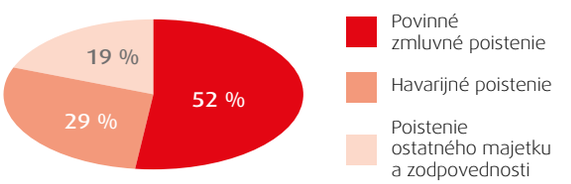
Vývoj škôd v oblasti neživotného poistenia bol v roku 2012 ovplyvnený priaznivými poveternostnými podmienkami. Počas roku 2012 okrem škôd vzniknutých v dôsledku silných mrazov a ťarchy snehu na prelome mesiacov január/február 2012 neboli zaznamenané ďalšie vážnejšie živelné udalosti – katastrofy. V súvislosti s kalamitou, v dôsledku mrazu a ťarchy snehu sme zaznamenali spolu 954 ks škodových udalostí s celkovou výškou škôd takmer 790 tis. EUR.

Porovnanie podielov jednotlivých produktových skupín na celkovom počte hlásených poistných udalostí v roku 2012 a v roku 2011

Rozloženie hlásených poistných udalostí podľa odvetví za 01 – 12 2012



Rozloženie hlásených poistných udalostí podľa odvetví za 01 – 12 2011



The following products were also innovated:
- PROFESIONAL – property and liability insurance of legal and natural entities,
- Domestic travel insurance,
- Machinery breakdown and electronics insurance,
- Professional liability insurance,
- MTPL

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

The innovation of the existing products, as well as introduction of new products positively influenced the development of KOOPERATIVA on the Slovak insurance market. In 2012, the product portfolio was extended and the rate of new insurance production was increased.

Claims processing – non-life insurance

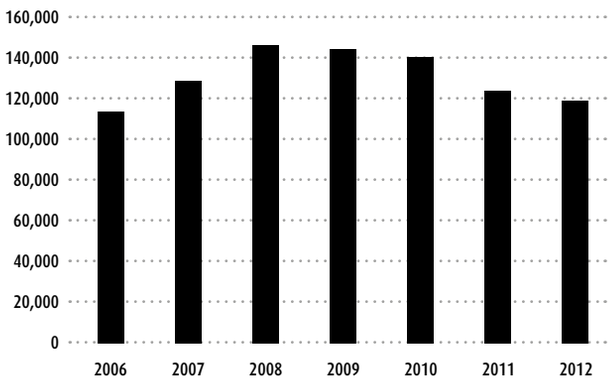
In the area of claim settlement within non-life insurance and as a continuation of the preceding years, also in 2012 KOOPERATIVA poisťovňa, a.s., Vienna Insurance Group focused on a strategic task, i.e. to provide services related to claim settlement for clients of the insurance company so that these are available to the clients of the insurance company, while permanently increasing their quality, efficiency and providing permanent increase of the safety ratio of individual processes and their standard.

In relation to the previous year and within the project cooperation with car services – motor vehicle claim settlement, we were also able to extend the cooperation with other significant and recognised partners. These are dealers and repairers of motor vehicles in Slovakia. Already in 2012 as well as at December 31, 2012, the number of these cooperating car services in total presented more than 300 partners. This cooperation enabled us and our partners to simplify and accelerate the procedure of reporting insured events and their settlement – claim settlement and providing repairs of their vehicles.

At the end of the year 2012 and after the top management's approval, a project of claim settlement reorganisation was introduced in such a manner that effective on January 1, 2013 the claim settlement is realised according to the new organisational structure. Along with additional solutions that will be introduced in the course of the year 2013, the aim of this project is to reflect the increased customer orientation in permanent increase of service quality within claim settlement with focus on cost optimisation.

As at December 31, 2012, KOOPERATIVA poisťovňa, a.s., VIG registered in the non-life insurance (excl. accident) 121,197 pcs of reported insured events in total, which represents a year-on-year decrease of 4%.

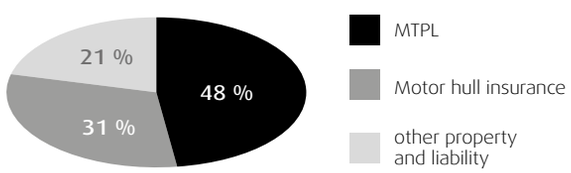
Development of the number of reported insured events from 2006 to 2012



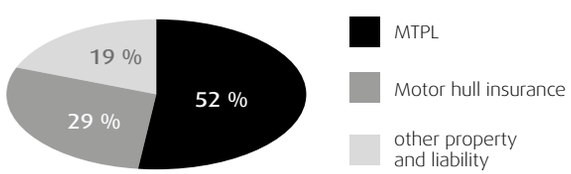
In 2012, the development of losses in the non-life insurance was influenced by favourable weather conditions. In 2012, besides losses occurred as a result of deep frost and snow load at the end of January and beginning of February 2012, no other serious natural catastrophes were recorded. In the connection with the calamity resulting from the frost and snow load, we recorded 954 pcs of claims in total amounting to almost EUR 790,000.

Comparison of shares of individual product groups in the overall amount of reported insured events in 2012 and 2011

Breakdown of reported insured events acc. to segments for 01 – 12 2012

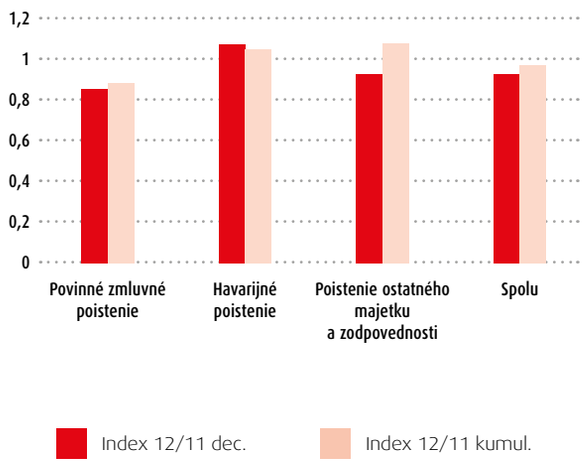


Breakdown of reported insured events acc. to segments for 01 – 12 2011



Porovnanie podielov jednotlivých produktových skupín na celkovom počte hlásených poistných udalostí v roku 2012 a v roku 2011

Index rastu hlásených poistných udalostí

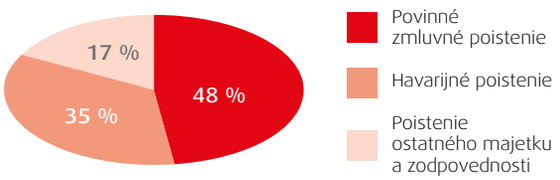


Kumulatívne k 31. 12. 2012 v oblasti neživotného poistenia (mimo úrazu) sme vybavili spolu 119 401 ks škodových udalostí.

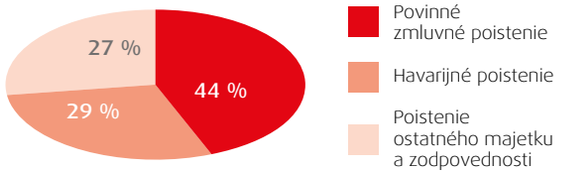
V roku 2012 KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, zaznamenala v oblasti neživotného poistenia (mimo úrazov) výrazný medziročný pokles objemu predpísaného poistného plnenia s indexom zmeny na úrovni 0,8. Tento pokles bol spôsobený výplatou väčšieho objemu poistných plnení nadlimitných škôd v minulom roku, pričom celkovo v roku 2012 v oblasti neživotného poistenia poisťovňa dosiahla predpis poistného plnenia vo výške 119,14 mil. EUR.

Porovnanie podielov jednotlivých produktových skupín na celkovom objeme predpisu poistných plnení v roku 2012 a v roku 2011

Rozloženie poistných plnení podľa odvetví za 01 – 12 2012

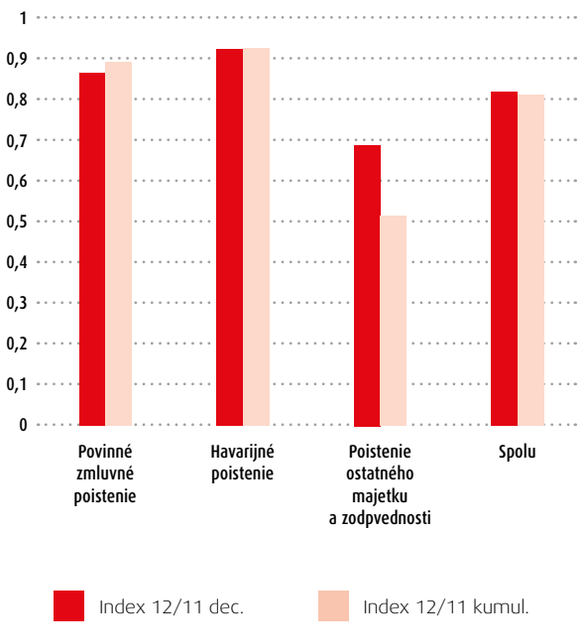


Rozloženie poistných plnení podľa odvetví za 01 – 12 2011



Porovnanie podielov jednotlivých produktových skupín na celkovom objeme predpisu poistných plnení v roku 2012 a v roku 2011

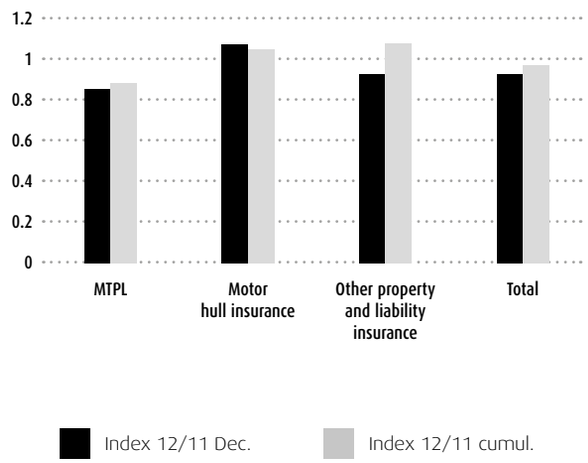
Index rastu poistných plnení



Škodovosť (poistno-technická) zaznamenaná k 31. 12. 2012 bola na úrovni 58,51 %, čo predstavuje medziročné zvýšenie o 3,33 percentuálneho bodu. Výraznejšie medziročné zvýšenie škodovosti bolo zaznamenané v poistení podnikateľov a mierne zvýšenie škodovosti sme zaznamenali v havarijnom poistení motorových vozidiel a v poistení zodpovednosti. Naopak, výrazné zníženie škodovosti zaznamenávame v poistení strojov, poistení prepravy a v poistení prepravcov. Mierne zníženie škodovosti sme zaznamenali v povinnom zmluvnom poistení (PZP).

Comparison of shares of individual product groups in the overall amount of reported insured events in 2012 and 2011

Growth index of reported insured events

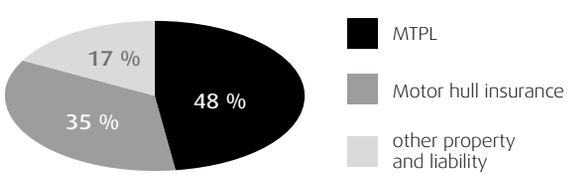


As at December 31, 2012, in the non-life insurance (excl. accident) we settled 119,401 pcs of claims in total.

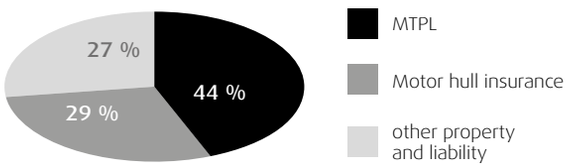
In 2012, KOOPERATIVA poisťovňa, a.s., Vienna Insurance Group recorded in the non-life insurance (excl. accident) a significant year-on-year decrease of the volume of the written insurance payments with the change index of 0.8. This decrease was caused by payment of a greater volume of insurance payments of the over-limit losses in the last year, whereby in 2012 in the non-life insurance the insurance company achieved written insurance payments in the amount of EUR 119.14 million.

Comparison of shares of individual product groups in the overall volume of written insurance payments in 2012 and 2011

Breakddown of insurance payments acc. to segments for 01 – 12 2012

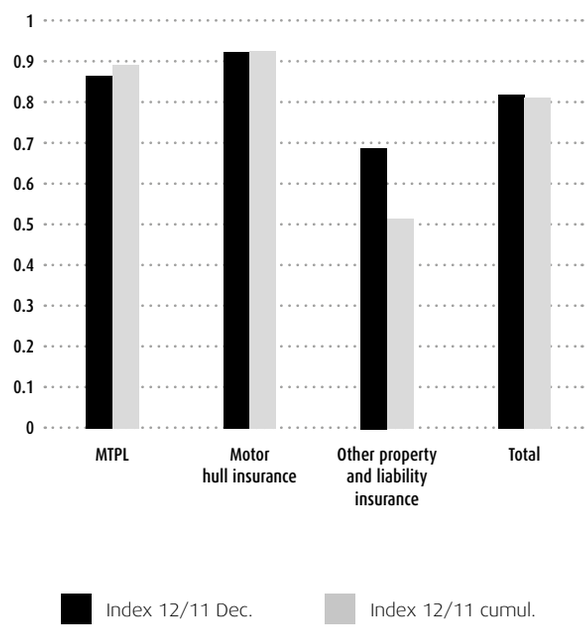


Breakdown of insurance payments acc. to segments for 01 – 12 2011



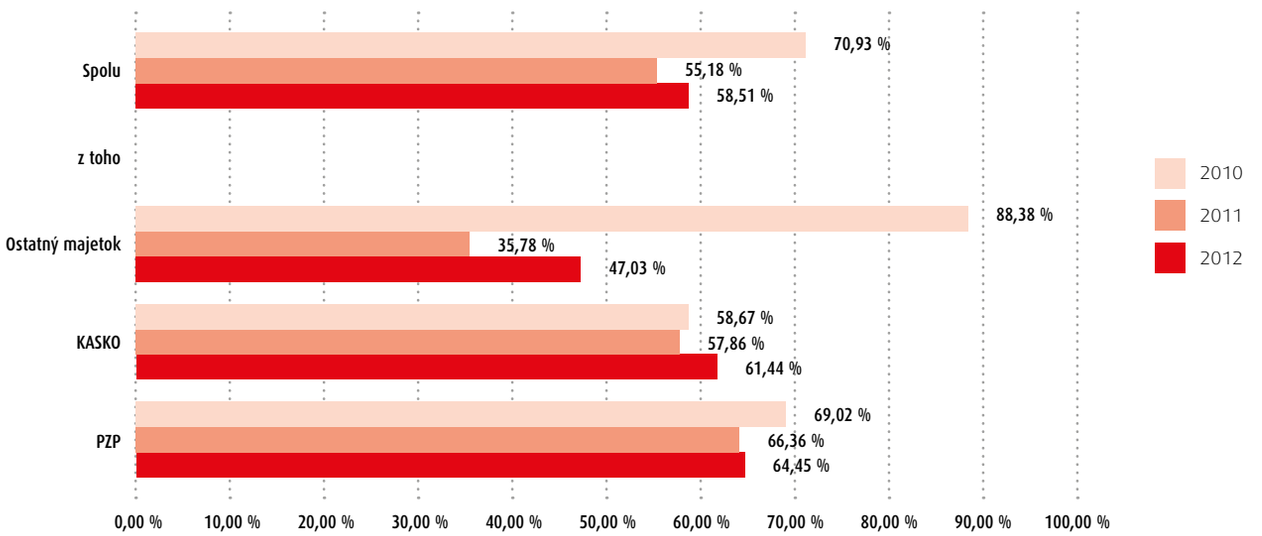
Comparison of shares of individual product groups in the overall volume of written insurance payments in 2012 and 2011

Growth index of insurance payments



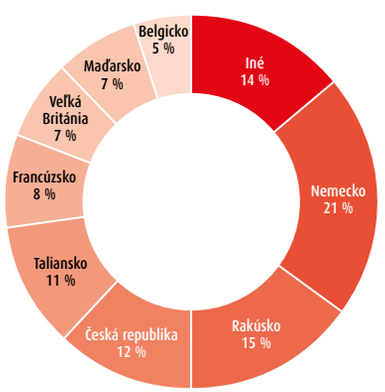
In the area of non-life insurance, KOOPERATIVA, poisťovňa, a.s., Vienna Insurance Group recorded as at December 31, 2012 insurance-technical loss ratio of 58.51%, which represents a year-on-year increase of 3.33 percentage points. A more significant year-on-year increase of loss ratio was recorded in the insurance of entrepreneurs and a slight increase of the loss ratio in the motor hull insurance and liability insurance. On the contrary, a significant decrease of the loss ratio was recorded in the machinery breakdown insurance, transport insurance and forwarding agent insurance. A slight decrease of the loss ratio was recorded in the motor third party liability insurance (MTPL).

Vývoj poistno-technickej škodovosti

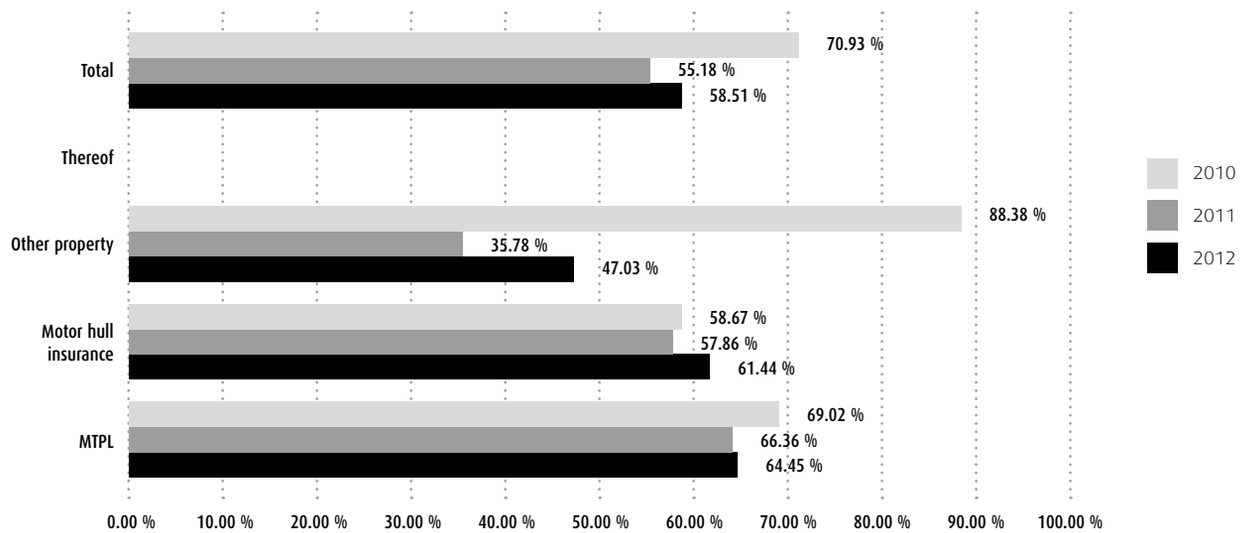


Významnou oblasťou ovplyvňujúcou výsledky povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla je oblasť likvidácie škôd so zahraničným prvkom. Kvalita likvidácie a služby poskytované klientom našimi pracovníkmi sa i tento rok prejavili v počte poisťovní, ktoré KOOPERATIVA zastupuje na území SR. V súčasnosti naša spoločnosť zastupuje 126 zahraničných poisťovní z 34 krajín patriacich do systému Zelenej karty.

Rozloženie zahraničných škôd hlásených v roku 2012 podľa miesta vzniku

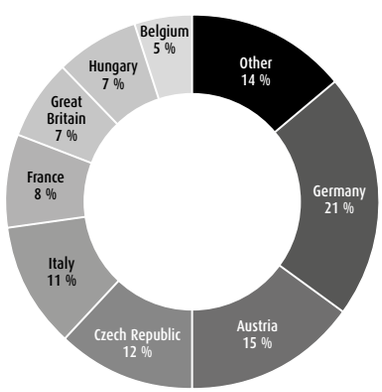


Development of insurance-technical loss ratio



A significant field influencing the results of the motor third-party liability insurance is the area of claim settlement with a foreign element. Also this year, the quality of claim settlement and services provided to clients by our employees were reflected in the increase of the number of insurance companies which are represented by KOOPERATIVA in Slovakia. Currently, our company represents 126 foreign insurance companies from 34 countries belonging to the system of Green card.

Structure of foreign losses reported In 2012 based on the place of occurrence



Poistenie osôb

Po ukončení roku 2011 sme do roku 2012 vstupovali s novými nápadmi a náročnými cieľmi a úlohami. Popri úlohách spojených s každodenným chodom spoločnosti sme museli pripraviť naše portfólio na zmenu súvisiacu so zrovnoprávnením sadzieb pre mužov a ženy. Na tejto zmene sme pracovali priebežne počas celého roka. Tiež sme pracovali na rozšírení portfólia podľa požiadaviek trhu. Teraz, na začiatku roka 2013, konštatujeme, že naše úlohy a ciele sa nám podarilo splniť.

Rok sme odštartovali novým kapitálovým produktom „Mestá a obce“. Ide o poistenie pre prípad dožitia, pričom poistná suma pre dožitie sa vypláca v priebežných výplatách počas trvania poistenia. Produkt bol navrhnutý v zmysle zjednotenia sadzieb pre mužov a ženy.

Následne sme spustili nasledovníka produktu „Garant Invest Lloyds“, produkt „Garant Invest Life“. Poistné plnenie je garantované emitentom vo výške maximálne 114,25 % pri trvaní poistenia štyri a pol roka.

V apríli sme pripravili kombinovaný kapitálovo-investičný produkt „Tvoja voľba“, v ktorom si klient zvolí výšku lehotného poistného, na základe jeho veku a poistnej doby sa určí poistná suma a tiež, aká časť tohto poistného bude investovaná do fondov, ktoré si zvolí klient. Kapitálovou časťou tohto produktu sa nám podarilo zlúčiť istotu so zhodnotením vo fondoch. Rovnako ako pri produkte „Mestá a obce“, aj pri tvorbe tohto produktu sa vychádzalo z jednotnej sadzby pre mužov a ženy.

V polovici roka sme pracovali na produkte, ktorý by priniesol našim klientom ďalšie zhodnotenie finančných prostriedkov z produktu „Index Adria“ spojené s krytím rizika. Výsledkom bol úspešne zavedený produkt „Index Adria Sequel“.

Počas leta sme pracovali na novom produkte „Skoré uzdravenie“, ktorým sme ako prví na slovenskom poistnom trhu vstúpili do segmentu individuálneho súkromného zdravotného poistenia. Ide o neživotné poistenie, ktoré poskytuje klientovi v prípade operačného zákroku vyplatenie príslušného percenta z dojednanej poistnej sumy v zmysle oceňovacích tabuliek. V rámci tohto produktu sú klientom ponúknuté viaceré výhody ako neobmedzený počet operácií, plnenie za narodenie dieťaťa bez ohľadu na to, či je poistený otec alebo matka, a plnenie pri konci poistenia ako kompenzácia pohrebných nákladov. Keďže poistenie nemá obmedzenú poistnú dobu, a teda sa dojednáva „doživotne“, tak je určite výhodou nemeniace sa poistné počas celej doby. K poisteniu je možné vybrať si pripoistenia zo širokej škály pripoistení.

Koncom roka sme spustili nový investičný produkt „Viedenský valčík“, ktorý pozostáva z dvoch častí. V prvej časti sa kumulujú finančné prostriedky klientov, ktoré sa k príslušnému dátumu preklopia do investičnej časti produktu. Podkladovým aktívom investičnej časti je podriadený dlhopis s nulovým kupónom. Emitentom tohto dlhopisu je rakúska spoločnosť Sparkassen-Versicherung. V tomto produkte sa prvýkrát objavila aj ochrana pred infláciou, aby bolo zhodnotenie finančných prostriedkov chránené aj pred nepredvídateľnými situáciami na trhu. Samozrejme, že produkt pokrýva aj riziko smrti.

Počas celého roka sme sa okrem práce na nových produktoch venovali aj zmenám existujúcich produktov v zmysle jednotnej sadzby pre mužov a ženy. Pri tejto príležitosti sme zjednotili návrhy poistných zmlúv, doplnili sme ďalšie pripoistenia k produktom, zaviedli sme zľavu za počet pripoistení a zapracovali legislatívne zmeny do VPP a OPP. Dá sa povedať, že naše produktové portfólio prešlo „faceliftom“.

Celková produkcia v roku 2012 bola 25 053 nových životných poistných zmlúv. Celkové predpísané poistné pre rok 2012 bolo 241 036 tis. EUR.

Likvidácia poistných udalostí v poistení osôb

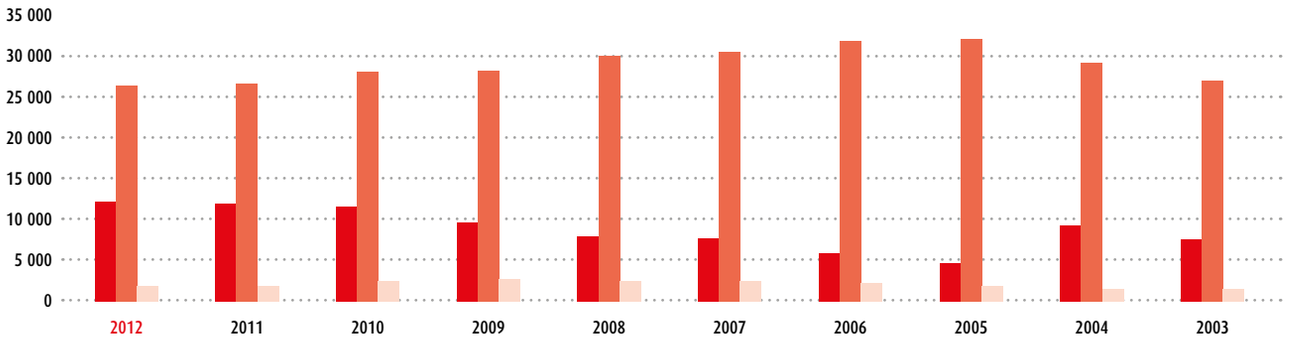
Likvidácia poistných udalostí poistenia osôb pokračovala v tomto roku vo skvalitňovaní svojich služieb zákazníkom. Pri vybavovaní nárokov na plnenie sa kládol veľký dôraz najmä na kvalitu a rýchlosť vybavovania ohlásených poistných udalostí. Na tento účel bola v priebehu prvého kvartálu 2012 vykonaná analýza efektívnosti procesov v rámci likvidácie poistných udalostí, na základe ktorej sme v prvom polroku 2012 pristúpili k úplnej centralizácii likvidácie poistných udalostí úseku poistenia osôb. Tento krok sa veľmi pozitívne prejavil na kvalite vybavovania poistných udalostí.

Na úseku poistenia osôb bolo v roku 2012 hlásených 39 546 kusov poistných udalostí.

Poistné udalosti hlásené za obdobie 1. 1. 2012 – 31. 12. 2012 podľa druhu poistenia:

celkový počet poistných udalostí úseku poistenia osôb, t. j. bez odkupov	**39 546 ks**,
Z toho:	
Životné poistenia (bez odkupov) spolu	**38 187 ks**
z toho:	
– životné poistenia bez pripoistení a bez odkupov	11 929 ks
– pripoistenia k životným poisteniam	26 258 ks
Neživotné poistenia osôb	**1 359 ks**

Vývoj počtu hlásených PU (bez odkupov) v poistení osôb od roku 2003 v ks



Personal insurance

After the end of the year 2011, we entered the year 2012 with new and challenging targets and tasks. Besides the tasks related to daily business, we had to prepare our portfolio for a change connected to the unification of the rates for men and women. We worked on this project for most of the year. We also worked on the extension of the portfolio based on the market requirements. Right now, at the beginning of the year 2013, we can say that we managed to fulfil our tasks and targets.

The year started off by introducing a new capital product „Mestá a obce" (Towns and cities). It is an endowment insurance, whereby the insurance sum is paid continuously in regular instalments during the insurance term. The product was designed based on the unification of rates for men and women.

Subsequently, we introduced a successor of the product "Garant Invest Lloyds", the product "Garant Invest Life". The insurance payment is guaranteed by the issuer in the maximum amount of 114.25% after a policy term of four years and six months.

In April, we prepared a product combining capital and unit-linked insurance, "Tvoja voľba" (Your Choice), in which the client chooses the amount of the period premium; based on the client's age and insurance term the sum insured is defined, as well as how much of this premium will be invested into funds that the client chooses. Through the capital part of this product we managed to merge security with the appreciation in funds. As was the case of the product "Mestá a obce", this product is also based on the unified rate for men and women.

Around midyear we worked on the product that would bring to our clients another appreciation of financial means from the product "Index Adria", connected with risk coverage. The result was the successfully introduced product "Index Adria Sequel".

In summer we worked on a new product "Skoré uzdravenie", thanks to which we were the first mover on the Slovak insurance market in the area of individual and private health insurance. It is a non-life product which provides the client in case of a surgery an insured sum according to the valuation charts. Within this product, clients are offered several advantages such as unlimited number of surgeries, insurance payment for a child's birth regardless whether the Insured Person is the father or the mother and an insurance payment at the end of lifeline as a compensation for funeral expenses. As the insurance term is indefinite, i.e. concluded „for life", a fixed premium during the whole term is a big advantage. In addition, it is possible to choose from a variety of riders.

At the end of the year we introduced a new investment product "Viedenský valčík", which consists of two parts. In the first part, the financial means of clients are accumulated, and then transferred into the investment part of the product as at an agreed respective day. The underlying asset is a zero bond. Its issuer is the Austrian Sparkassen-Versicherung. In this product, the protection against inflation was included for the first time, so that the appreciation of financial means is protected against unpredictable situations in the market. Naturally, the product also covers death risk.

During the whole year, besides working on new products, we also worked on amendments to the existing products related to the unified rates for men and women. At this occasion, we unified proposals of insurance policies, added other riders to products, introduced a discount for a multiple number of riders and introduced legislation changes into the GITC and SITC. We can say that our product portfolio went through a „facelift".

The overall production in 2012 amounted to 25,053 new life insurance policies. The total written premium for 2012 was EUR 241.036 million.

Claims Processing – Personal Insurance Division

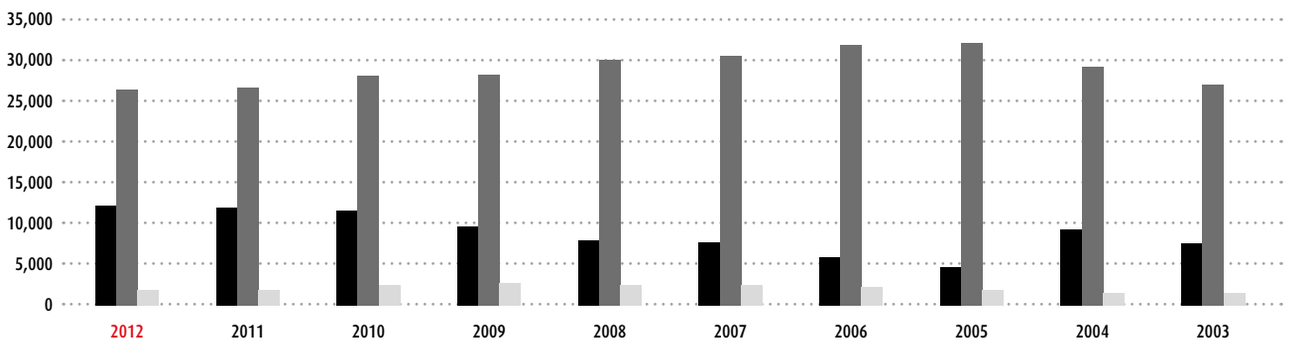
Claims processing of personal insurance continued also this year in improving customer services. When processing the claims of clients, strong emphasis was put mainly on the quality and promptness of claims processing. Therefore, in the first quarter of 2012 an efficiency analysis of the processes within claims processing was performed, upon which we executed a total centralization of claims processing in Personal Insurance Division in the first half of 2012. This step had a very positive impact on the quality of claims processing.

In 2012, there were 39,546 personal insurance claims reported.

Claims reported for the period January 01, 2012 – December 31, 2012 according to insurance type:

Total number of personal insurance claims, i.e. excluding surrenders	**39,546 pcs.**
Thereof:	
· **Life insurance (excluding surrenders) total**	**38,187 pcs.**
thereof:	
– Life insurance without riders and surrenders	11,929 pcs.
– Life insurance riders	26,258 pcs.
· **Non-life personal insurance**	**1,359 pcs.**

Development of the number of reported claims (excl. surrenders) in personal insurance since 2003 in pcs



Poistné plnenia zo životných poistení (vrátane odkupov bez samostatného úrazového poistenia osôb) za obdobie 1. 1. 2012 – 31. 12. 2012 boli vyplatené vo výške 208,39 mil. EUR, čo je v porovnaní s obdobím 1. 1. 2011 – 31. 12. 2011 medziročný nárast o 18 %.

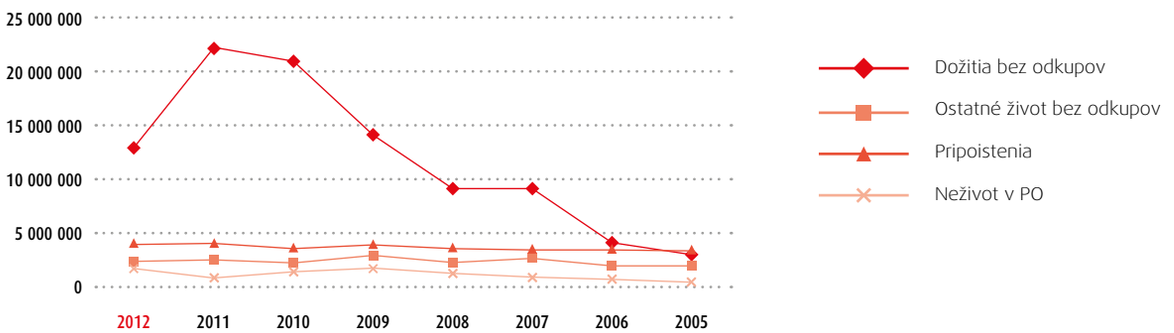
Poistné plnenia zo všetkých poistných udalostí úseku poistenia osôb (životné aj neživotné bez odkupov) za obdobie 1. 1. 2012 – 31. 12. 2012 predstavovali sumu 21,16 mil. EUR, čo je v porovnaní s obdobím 1. 1. 2011 – 31. 12. 2011 pokles o 26 %.

Vyplatené plnenie zo životných poistných udalostí (bez odkupov a bez pripoistení) za obdobie 1. 1. 2012 – 31. 12. 2012 bolo 16,18 mil. EUR, čo je v porovnaní s obdobím 1. 1. 2011 – 31. 12. 2011 pokles o 32 %. Z tejto sumy tvorilo až 84 % poistné plnenie za dožitia poistných zmlúv a výplaty dôchodkov. Poistné plnenia za dožitia a výplaty dôchodkov za rok 2012 boli vyplatené vo výške 13,66 mil. EUR.

Z pripoistení k životným poisteniam bolo za obdobie 1. 1. 2012 – 31. 12. 2012 vyplatené poistné plnenie vo výške 4,35 mil. EUR, čo predstavuje mierny medziročný nárast o 1 %.

Za poistné udalosti neživotného poistenia (napríklad samostatné úrazové poistenia osôb) vybavované úsekom poistenia osôb bolo za obdobie 1. 1. 2012 – 31. 12. 2012 vyplatené plnenie v sume 0,63 mil. EUR, čo je v porovnaní s minulým rokom medziročný nárast o 41 %.

Vývoj vyplatených plnení (bez odkupov) v poistení osôb od roku 2005 v EUR



Bankové produkty

Slovenská sporiteľňa je s počtom 2,5 milióna klientov najväčšou komerčnou bankou na Slovensku. Má dlhodobo vedúce postavenie v oblasti celkových aktivít, úverov, vkladov, klientov, v počte obchodných miest a bankomatov. Poskytuje komplexné bankové služby na 290 obchodných miestach a v 18 firemných centrách na celom Slovensku.

Cieľom strategického partnerstva medzi KOOPERATIVOU a Slovenskou sporiteľňou je zlepšiť služby a servis klientom tak, aby sa poistné produkty a finančné služby mohli uzatvárať pod jednou strechou.

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

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

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

Na základe potvrdenia výsledkov predaja bankových produktov Slovenskou sporiteľňou KOOPERATIVA v roku 2012 sprostredkovala hypotekárne úvery a úvery na bývanie, ktoré boli k 31. 12. 2011 zo strany klientov čerpané v objeme viac ako 16 000 tis. EUR.

Predpísané poistné z poistných zmlúv uzatvorených v obchodných miestach Slovenskej sporiteľne k 31. 12. 2011 predstavuje 4 471 tis. EUR.

Úspešne sa rozvíja spolupráca aj v ďalších oblastiach. KOOPERATIVA pripravila v spolupráci so Slovenskou sporiteľňou s úmyslom poskytovať najlepšie služby našim klientom možnosť zaplatiť poistné aj platobnou kartou. Umožňujú to POS terminály Slovenskej sporiteľne, ktoré boli nainštalované v obchodných miestach po celom Slovensku a ktorých počet zvýšila aj v roku 2012.

Komunikačné a marketingové aktivity

Značka KOOPERATIVA si za dvadsaťdva rokov svojej existencie na slovenskom poistnom trhu vydobyla pevné miesto v povedomí verejnosti.

KOOPERATIVA v printovej komunikácii počas roka 2012 využívala spoluprácu s vydavateľstvom STAR PRODUCTION, a to tak inzerciou (zameranou na cestovné poistenie, poistenie domu a domácnosti, havarijné poistenie, individuálne zdravotné poistenie), ako aj PR článkami (zameranými na havarijné poistenie, investičné životné poistenie a individuálne zdravotné poistenie).

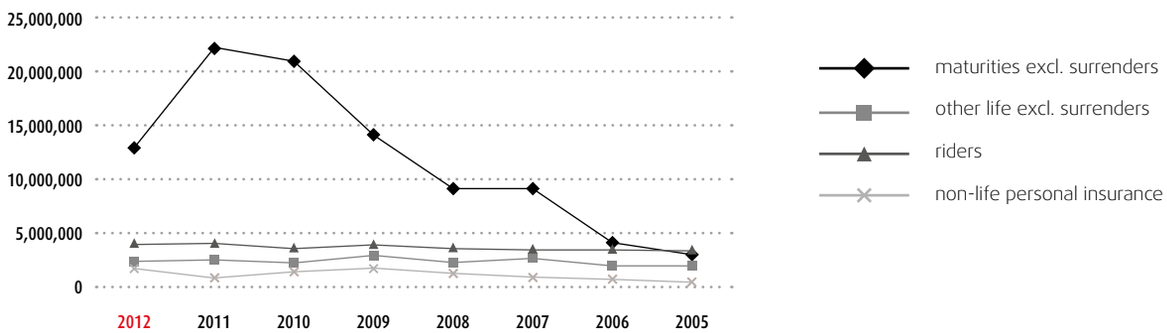
Life insurance (including surrenders without individual accident insurance) paid for the period January 01, 2012 – December 31, 2012 amounted to EUR 208.39 million, representing a year-on-year increase of 18%.

The overall personal insurance claims (life and non-life insurance excluding surrenders) paid for the period January 01, 2012 – December 31, 2012 amounted to EUR 21.16 million, representing a year-on-year decrease of 26%.

The value of claims paid out with respect to life insurance (excluding surrenders and riders) for the period January 01, 2012 – December 31, 2012 represented EUR 16.18 million, which represents a year-on-year decrease of 32%, 84% thereof being represented by insurance benefits paid at maturity and pension payments. Claim payments for maturities and pension payments for 2012 were paid out in the amount of EUR 13.66 million.
With respect to life insurance riders, for the period January 01, 2012 – December 31, 2012 insurance benefits were paid out in the amount of EUR 4.35 million, which represents a slight year-on-year increase of 1%.

For the non-life insurance cases (e.g. individual accident insurance) processed by the Personal Insurance Division for the period January 01, 2012 – December 31, 2012 claim payments in the amount of EUR 0.63 million were disbursed, which represents a year-on-year increase of 41%.

Development of the claim payments (excluding surrenders) in personal insurance since 2005 in EUR



Bank products

With 2.5 million clients, Slovenská sporiteľňa is the largest commercial bank in Slovakia. It holds a long-term leading position in terms of overall activities, loans, client deposits and number of branches and ATMs. It offers comprehensive banking services in 290 branch offices and in 18 corporate centres across Slovakia.

The aim of the strategic partnership between KOOPERATIVA and Slovenská sporiteľňa is to improve client services so that insurance products and financial services can be provided under one roof.

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

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

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

Based on the confirmation of the sales results of bank products by Slovenská sporiteľňa, KOOPERATIVA mediated in 2012 mortgage loans and loans for living, which were used as at December 31, 2012 by clients, in the amount of more than EUR 16 million.

The written premium from policies concluded in sales points of Slovenská sporiteľňa as at December 31, 2012 represents EUR 4.471 million.

The cooperation in other areas is also successful. In cooperation with Slovenská sporiteľňa and with the aim of providing the best services to our clients, KOOPERATIVA has implemented the possibility to pay the premium also by credit cards. It is provided by POS Terminals of Slovenská sporiteľňa, which were installed in sales points all over Slovakia and the number of which was increased in 2012, too.

Communication and marketing activities

For twenty-two years of its existence on the Slovak insurance market, the brand KOOPERATIVA has gained a strong position in the public awareness.

In 2012, KOOPERATIVA used cooperation with the publishing house STARPRODUCTION in the print communication via advertising (focused on travel insurance, home and household insurance, motor hull insurance, individual health insurance), as well via PR articles (focused on motor hull insurance, unit-linked life insurance and individual health insurance).

Rovnako intenzívne sme využili aj spoluprácu so spravodajskou televíziou TA3, a to sponzoringom relácií o motorizme „Motoring“ a relácií o osobnostiach „Portrét“. V reláciách „Hosť v štúdiu“, „Motoring“ a „Labyrint“ prezentoval havarijné a povinné zmluvné poistenie riaditeľ úseku neživotného poistenia Ing. Miroslav Škripec. V relácii „Biznis“ uviedol postavenie poisťovne KOOPERATIVA v rámci slovenského poistného trhu predseda predstavenstva a generálny riaditeľ Ing. Juraj Lelkes.

Jesenné mesiace sú už tradične v poisťovacom biznise spojené s komunikáciou poistenia motorových vozidiel. Kampaň na havarijné a zároveň aj životné poistenie z tvorivej dielne reklamnej agentúry MUW Saatchi & Saatchi sme nasadili v štyroch najsilnejších slovenských televíziách. Jej koncept bol založený na atribútoch, na ktoré sú diváci v našich reklamách zvyknutí – jednoduchý príbeh, napínavá zápletka a vtipné rozuzlenie. Kampaň bola podporená aj v tlači a vonkajšou reklamou.

V rámci interného marketingu sme sa v roku 2012 venovali motivačným aktivitám, medzi ktoré nesporne patrí slávnostné vyhodnotenie najlepších poisťovacích poradcov, riaditeľov agentúr, tímov pracovníkov na kanceláriách, agentúrach a centrále spoločnosti. Slávnostné vyhodnotenie sa konalo v rámci dvojdňového eventu „Športové hry 2012“.

V neposlednom rade nesmieme opomenúť podporu dobrovoľníctva prostredníctvom koncernového projektu Social Active Day, do ktorého sa zapojilo 162 zamestnancov KOOPERATIVY v rámci celého Slovenska. Za ústredný projekt sme si vybrali Špecializovaný liečebný ústav Marína v Kováčovej. Zamestnanci spoločnosti vrátane topmanažmentu pomohli nielen fyzicky svojou prácou, ale aj finančným darom – zakúpením špeciálneho prístroja na precvičovanie dolných a horných končatín – Motomed II, ktorý v tomto zariadení akútne chýbal. Navyše sme myšlienku Social Active Day preniesli aj do X. ročníka reprezentačného plesu našej poisťovne. Spoplatnením vstupeniek sme na charitatívne účely vyzbierali až 15 000 EUR.

Sponzoringové aktivity

Spoločnosť KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, venovala aj v roku 2012 svoju pozornosť podpore aktivít rozmanitého charakteru.

Filantropické aktivity boli orientované na podporu činnosti nadácií a neziskových organizácií, ktoré sú zamerané na zvýšenie kvality života detí a ich vzdelanostnej úrovne. Svoju podporu KOOPERATIVA venovala projektu Detskej univerzity Komenského, charitatívnym akciám Noc splnených prianí a projektu „300 kilometrov za 4 dni“. Vďaka tomuto projektu mohli osoby s telesným postihnutím prejsť na špeciálnych bicykloch, tzv. handbikoch, spolu so zdravými ľuďmi trasy po celom Slovensku.

V oblasti kultúry sa KOOPERATIVA stala partnerom viacerých spoločensky významných projektov. Okrem tradičného galavečera OTO sa poisťovňa podieľala na podpore podujatia Krištáľové krídlo a prestížneho filmového festivalu ART FILM FEST v Trenčianskych Tepliciach.

V rámci podpory športových aktivít sa KOOPERATIVA aj v roku 2012 zamerala na rozvoj slovenského hokeja. Svoju podporu venovala majstrovskému hokejovému klubu HC SLOVAN Bratislava, ktorý boduje v prestížnej kontinentálnej lige KHL.

Naša poisťovňa úzko spolupracuje aj so Slovenskou obchodnou a priemyselnou komorou a taktiež podporuje aktivity Slovensko-rakúskej obchodnej komory.

Spolupráca s maklérskymi spoločnosťami

Poisťovňa KOOPERATIVA v rámci externých distribučných kanálov úzko spolupracuje v predaji všetkých druhov poistenia s mnohými maklérskymi spoločnosťami.
Najdôležitejšou z pohľadu majetkovej účasti je spoločnosť CAPITOL, a. s., ktorá je 100-percentnou dcérskou spoločnosťou poisťovne KOOPERATIVA. CAPITOL predáva produkty životného a neživotného poistenia výlučne z portfólia poisťovne KOOPERATIVA, ako aj produkty životného poistenia špeciálne vyvinuté pre predaj sprostredkovateľmi tejto spoločnosti.

Medzi maklérske spoločnosti, s ktorými KOOPERATIVA v najväčšej miere spolupracuje, patria Respect Slovakia, s.r.o., LIBERTA, a. s., INSIA SK s.r.o., Concorde spol. s r.o., Antares Risk s.r.o., UniCredit Broker, s. r. o., Universal maklérsky dom a.s., Ing. Pavol Dudás POINFO a ďalší.

Zaistenie

Zaistný program KOOPERATIVY poisťovne, a.s. Vienna Insurance Group, bol obdobne ako v predchádzajúcich rokoch zostavený konzervatívnym spôsobom a v súlade s koncernovou stratégiou VIG. To znamená s dôrazom na optimálnu výšku vlastného vrubu, na dostatočnú kapacitu krytia prírodných katastrofických rizík a na výber kvalitných zaistných partnerov.

V roku 2012 KOOPERATIVU nepostihla žiadna výrazná prírodná katastrofa s dosahom do zaistného programu a parametre zaistného programu spĺňajú všetky interné požiadavky VIG aj požiadavky dohľadu nad poisťovníctvom.

KOOPERATIVA aj v roku 2012 prehĺbila rozsah internej spolupráce s VIG, a to hlavne s VIG Re zaisťovňou, ktorá sa podieľala na jej zaistení vyšším podielom ako v minulosti.

Najdôležitejšími partnermi pre zaistenie veľkých priemyselných rizík boli najväčšie svetové zaisťovne SCOR, Munich Re, Hannover Re, Partner Re a pod., ktorých finančná sila a rating dávajú dostatočnú garanciu plnenia záväzkov.

Na krytie prírodných katastrof využíva poisťovňa KOOPERATIVA skupinové zaistenie, ktoré v dostatočnej miere zabezpečuje krytie až do výšky 250-ročnej škody.
V rámci prípravy spoločnosti na Solventnosť II rastie aj význam zaistenia. Konzervatívny prístup k zaisteniu a kvalitný výber zaistných partnerov pozitívne vplýva na dostatočnosť kapitálu, ktorý je potrebný na splnenie požiadaviek novej regulácie.

We also cooperated with the news television TA3 in the same intensive way. On the one hand through sponsoring the programme on motorism "Motoring" and programme about personalities "Portrait". In the series "Hosť v štúdiu" (Guest in the studio), "Motoring" and "Labyrint", the director of non-life insurance Ing. Miroslav Škripec presented the motor hull and third party liability insurance. In the programme "Biznis" (Business), the chairman of the board and CEO Ing. Juraj Lelkes described the position of Kooperativa within the Slovak insurance market.

The autumn months in the insurance business are traditionally related to the communication of motor vehicle insurance. We introduced the motor hull insurance campaign created by the advertising agency MUW Saatchi&Saatchi in the four strongest Slovak TV channels. Its concept was based on attributes the TV viewers are used to in our advertisements– simple story, exciting plot and witty disentanglement. The campaign was supported also in the press and by external advertisement.

As far as internal marketing is concerned, in 2012, we focused on motivation activities too, which indisputably comprise the ceremonial evaluation of the best insurance agents, agency directors and employee teams in offices and agencies and headquarters of our company. The ceremonial assessment took place within a two-day-event "Sports games 2012".

We cannot forget about the support of voluntarism via the group project Social Active Day, in which 162 employees of Kooperativa in the whole Slovakia participated. We chose the Specialised Medical Institute Marína in Kováčová as the main project. The company employees including the top management helped not only physically but also through a financial gift – through buying a special equipment for training upper and lower limbs – Motomed II, which was desperately needed in this facility. Moreover, we implemented the idea of the Social Active Day in the 10th representation ball of our insurance company. Through payment of tickets for charity purposes we collected EUR 15,000.

Sponsoring activities

Also in 2012 KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group dedicated its attention to the support of manifold activities.

The philanthropic activities were focused on supporting the activities of foundations and non-profit organisations which concentrate on increasing the quality of children's life and their educational level. KOOPERATIVA dedicated its support to the project of the Comenius Children University, charity events The Night of Fulfilled Wishes (Noc splnených prianí) and to the project "300 kilometres in 4 days" (300 kilometrov za 4 dni). Thanks to this project, physically disabled persons could ride special bikes, so called handbikes, along with healthy people on routes in the whole Slovakia.
In the area of culture, KOOPERATIVA became a partner of several socially significant projects. Besides the traditional gala evening OTO, the company participated in the support of the event Krištálové krídlo (Crystal Wing) and the prestigious film festival ART FILM FEST in Trenčianske Teplice.

As far as funding sports activities are concerned, KOOPERATIVA focused on the development of the Slovak ice hockey again in 2012. It dedicated its support to the championship ice hockey club HC SLOVAN Bratislava which plays successfully in the prestigious Kontinental Hockey League.

KOOPERATIVA also closely cooperates with the Slovak Chamber of Commerce and Industry and also supports the activities of the Slovak-Austrian Chamber of Commerce.

Co-operation with brokers

Within its external distribution channels, KOOPERATIVA closely co-operates in sales of all types of insurance products with many broker companies.
In terms of equity share, the most important is CAPITOL, a. s., which is a 100% subsidiary of KOOPERATIVA. CAPITOL offers exclusively life and non-life insurance products of KOOPERATIVA, as well as life insurance products which are tailor-made for the needs of the sale by brokers of this company.

The broker companies KOOPERATIVA cooperates the most with are: Respect Slovakia s.r.o., LIBERTA a.s., INSIA SK s.r.o., Concorde s.r.o., Antares Risk s.r.o., UniCredit Broker s.r.o., Universal maklérsky dom a.s., Ing. Pavol Dudás POINFO and others.

Reinsurance

The reinsurance program of KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group was, as was the case in the preceding years, set up in a conservative manner and in accordance with the VIG group strategy, i.e. with focus on the optimal amount of retention, sufficient capacity of the coverage of natural catastrophe risks and on the selection of high-quality reinsurance partners.

In 2012 KOOPERATIVA did not suffer any major natural disaster impacting the reinsurance program and the parameters of the reinsurance program fulfil all internal requirements of VIG as well as the requirements of the authority supervising insurance industry.

Also in 2012, KOOPERATIVA extended the scope of internal cooperation with the VIG, especially with the VIG Re, whose participation in its reinsurance is higher than in the past.

The most important partners reinsuring major industrial risks were the biggest world reinsurers SCOR, Munich Re, Hannover Re, Partner Re etc., whose financial strength and rating provide sufficient guarantee for fulfilling their commitments.
KOOPERATIVA uses group reinsurance program for the cover of natural disasters, which secures a sufficient cover up to the amount of 250-year loss.

Firemná kultúra – hodnoty spoločnosti

Firemná kultúra je kľúčovou zložkou úspechu, poslania a stratégie firmy. Zastrešuje celkovú klímu v spoločnosti, je meradlom správania zamestnancov k sebe navzájom, ku klientom, odzrkadľuje vzájomnú dôveru a spokojnosť zamestnancov a priamo ovplyvňuje motiváciu zamestnancov.
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, má jasne definované hodnoty spoločnosti, ktoré tvoria základné princípy správania zamestnancov firmy. Základom firemnej kultúry je hlboká identifikácia zamestnancov so spoločnosťou, angažovaný, iniciatívny prístup k práci, lojalita a rešpekt k cieľom spoločnosti.

Výkonovo orientovaná firemná kultúra Vienna Insurance Group je zameraná na maximálnu orientáciu na zákazníka s cieľom poskytovania špičkovej kvality služieb.

Osnovou firemnej kultúry je vyznávanie základných hodnôt:
- maximálna orientácia na zákazníka,
- vzájomný rešpekt a úcta,
- dosahovanie vynikajúcich výsledkov,
- neustále učenie sa a premietanie nových poznatkov do výsledkov firmy,
- atmosféra podporujúca osobnostný a profesionálny rast, odmeňovanie na základe prispenia jednotlivcov do spoločného výsledku,
- pozitívna energia a jej šírenie,
- nezlomná túžba po víťazstve,
- elán pri dosahovaní výsledkov, odvaha pri prekonávaní prekážok,
- zdokonaľovanie schopností a zvyšovanie výkonnosti,
- oddanosť v dodržiavaní firemných hodnôt.

V rámci výkonovo orientovanej podnikovej kultúry sa sústreďujeme na:
- informovanosť všetkých zamestnancov o vízii, poslaní a strategickom smerovaní spoločnosti,
- previazanosť strategických plánov na osobné ciele zamestnancov,
- zvyšovanie úrovne kvalitatívnych požiadaviek na pracovné pozície na všetkých organizačných stupňoch spoločnosti,
- neustále skvalitňovanie služieb a komunikácie s klientmi.

Within the preparations of the company for Solvency II, the meaning of reinsurance grows. The conservative approach towards reinsurance and a good selection of reinsurance partners positively influences capital sufficiency, which is necessary for the fulfilment of new regulation requirements.

Corporate culture – company values

Company culture is a key element of success, mission and strategy of the company. It covers the overall climate of the company and it is used to measure the behaviour of the employees towards each other and to the clients; it reflects mutual trust and satisfaction of the employees. Moreover, it directly influences the employees' motivation.
KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group has got clearly defined company values creating the basic principles of employees' behaviour. Deep identification of the employees with the company, engaged, initiative approach to work, loyalty and respecting the company targets are keystones of company culture.

Performance-oriented company culture of Vienna Insurance Group focuses on maximum customer orientation with the objective of providing top-quality services.

The outline of company culture reflects the adherence to the following basic values:
- maximum customer orientation
- mutual respect and esteem
- reaching of outstanding results
- constant learning and projection of new knowledge into the company results
- climate supporting personal and professional growth, remuneration based on the individuals' contribution to the common result
- positive energy and spreading thereof
- undefeatable desire to win
- enthusiasm when reaching results, courage when overcoming hurdles
- improvement of abilities and enhancement of performance
- loyal adherence to company values

Within our performance-oriented company culture, we focus on the following:
- every employee shall be aware of the vision, mission and strategic heading of the company,
- connection of strategic plans with personal targets of the employees,
- increasing the level of qualitative requirements regarding the work positions on every organisational level of the company,
- constant quality increase of services and communication with clients.

Ľudské zdroje (ĽZ)

Naša misia

Ľudia sú kľúčom k úspechu spoločnosti

V rámci externej a internej komunikácie presadzujeme hodnoty skupiny Vienna Insurance Group, ktorej je spoločnosť KOOPERATIVA dôležitou súčasťou.

- **Orientácia na zákazníka**
- **Čestnosť a integrita**
- **Vodcovstvo skupiny Vienna Insurance Group na trhu a vodcovské schopnosti jednotlivcov**
- **Zodpovedné zaobchádzanie so zamestnancami**

Našim zamestnancom ponúkame:
- Zázemie silnej zahraničnej spoločnosti na stále sa rozvíjajúcom trhu.
- Možnosť sebarealizácie a osobného rastu.
- Motivačný systém odmeňovania a zamestnaneckých benefitov.
- Budovanie dlhodobej kariéry v medzinárodnom prostredí.

Základ úspechu Vienna Insurance Group: ZAMESTNANCI

Firemnú kultúru koncernu Vienna Insurance Group formuje predovšetkým vedomie zodpovednosti a snaha o udržateľný rast, orientovaný na hodnoty. To predstavuje základ sociálnej angažovanosti koncernu.
V rámci koncernu Vienna Insurance Group to znamená zodpovedné zaobchádzanie so zamestnancami. Úspech spoločnosti, ktorá potvrdzuje správnosť tejto stratégie, primárne stavia na angažovanosti zamestnancov.

Všetkých zamestnancov koncernu spája podniková kultúra, ktorá si zamestnancov cení ako vysokú prioritu.
VIG očakáva od zamestnancov okrem zodpovedajúceho výkonu predovšetkým lojalitu voči firme a zdieľanie podnikovej kultúry.

Takmer 200-ročná história koncernu Vienna Insurance Group je jasným dôkazom toho, že politika ľudských zdrojov VIG bola vždy zameraná na obsadenie kľúčových pozícií zamestnancami s výnimočnou odbornou kvalifikáciou a najvyššou úrovňou integrity.

Dlhodobé pracovné pomery so zamestnancami tvoria už niekoľko desaťročí neoddeliteľnú súčasť filozofie Vienna Insurance Group. Zároveň sa zamestnanci pracujúci v rámci koncernu VIG považujú za vysokoprofesionálnych a patria medzi najlepších v oblasti poisťovacieho biznisu.
Na podporu a udržanie vysokého potenciálu je kladený značný dôraz na všetkých úrovniach od predaja a administratívy cez organizačné zložky bez priameho kontaktu s klientom až po vedenie spoločnosti.

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

Strategické procesy v oblasti ĽZ Vienna Insurance Group:

Stratégia ľudských zdrojov v spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, je zameraná na úspech spoločnosti. Všetky aktivity v rámci stratégie ľudských zdrojov smerujú k maximalizácii prínosu práce každého jednotlivca k dosiahnutiu stanovených firemných cieľov. Stratégia ľudských zdrojov podporuje budovanie efektívnej spoločnosti. Naši zamestnanci a ich výkon sú nositeľmi inovácií na každom stupni firemnej hierarchie.

Vytvárame klímu, ktorá podporuje profesionálny a osobnostný rozvoj našich zamestnancov a aktívne pomáha k zvyšovaniu lojality firemného prostredia.

Stratégia ľudských zdrojov podporuje celkovú stratégiu spoločnosti a skupiny Vienna Insurance Group:
- **dosahovanie požadovanej úrovne hospodárskeho výsledku,**
- **líderstvo na poistnom trhu,**
- **zodpovedné konanie ako tradícia.**

Stratégia ľudských zdrojov zabezpečuje profesionálne, otvorené a podporné prostredie, kde sa so zamestnancami zaobchádza spravodlivo a sú im poskytnuté príležitosti využiť ich plný potenciál umožňujúci spoločnosti dosahovať jej ciele.

Naša vízia v oblasti ĽZ:
- **Ľudia sú to najdôležitejšie, čo vo firme máme, preto práca s nimi je pre každého manažéra prvoradou záležitosťou a monitoringom jeho úspechu.**
- Zvyšovanie výkonnosti zamestnancov a podpora ich motivácie pri plnení firemných cieľov.
- Aktívna podpora obchodnej stratégie spoločnosti.
- Vytváranie a podpora prostredia, ktoré umožní manažérom získavať, rozvíjať a motivovať zamestnancov na plnenie firemných cieľov.
- Prezentácia spoločnosti ako vyhľadávaného a perspektívneho zamestnávateľa.
- Posilňovanie efektívnych profesionálnych vzťahov medzi zamestnancami a podpora tímovej práce.
- Dodržiavať líniu stanovenú topmanažmentom pri práci s ľudskými zdrojmi, zaujímať jasný postup pri komunikačnej línii so zamestnancami.
- Zabezpečovať disciplinovaný benchmarking a reporting, komunikácia rečou faktov, čísiel a legislatívy.

Human resources (HR)

Our mission

People are a key to company's success

We support the values of the Vienna Insurance Group, an important part of which is also KOOPERATIVA, within both external and internal communication.

- **Customer orientation**
- **Honesty and integrity**
- **Leadership of the Vienna Insurance Group on the market and leadership abilities of the individuals**
- **Responsible treatment of employees**

We offer to our employees:
- Background of a strong international company at a constantly developing market
- Possibility to self-realization and personal growth
- Motivating remuneration and employee benefit system
- Building a long-term career in an international environment

Key to success of Vienna Insurance Group: EMPLOYEES

The company culture of VIG is formed by strong sense of responsibility and effort to maintain value-based sustainability. This is the fundament of the social engagement of the company.

Within the Vienna Insurance Group, it is interpreted as a responsible treatment of employees. The success of the company, which proves this strategy to be correct, is primarily based on the staff engagement.

The company culture, which considers the employee to be a high priority, joins all employees.
VIG expects from the staff not only corresponding performance, but also loyalty towards the company and identification with the company culture.

A history stretching back almost 200 years illustrates clearly that the Vienna Insurance Group human resources (HR) policies have always been geared towards appointing people with outstanding professional qualifications and the highest standards of integrity to key positions.

Long-term working relationships with employees have been an integral part of the VIG philosophy for decades. Likewise, VIG staff is considered to be highly professional and belongs to the best in the insurance business. Promoting and retaining high potentials is a vital consideration at all business levels, from sales and administration, to back office and management.

The HR management in KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group focuses on the effort to create the best possible conditions for self-realization of the employees in order to reach the company goals.
Our employees create the success of KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group.

Strategic processes of the HR Vienna Insurance Group:

The HR strategy of KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group is focused on successful progress of the company. All HR activities focus upon the maximum contribution of each individual's work towards meeting the company goals. The HR strategy supports building an efficient company, able to adapt in a globalizing world. Our employees and their performance are the carriers of innovation at all levels of company hierarchy.

We create a climate which supports the professional and personal growth of our employees and plays an active role in order to increase the company environment loyalty.

The HR strategy supports overall company strategy, as well as that of Vienna Insurance Group:
- **Achieving the required economic result**
- **Leadership on the Slovak insurance market**
- **Responsible acting as a tradition**

The HR strategy provides a professional, open and supportive environment, where people are treated in a fair manner and where they are provided with opportunities to realize their full potential allowing the company to reach its goals.

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

Naša stratégia ĽZ:

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

Čo je pre nás dôležité:

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

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

1. **Získavanie zamestnancov, nastavenie požadovanej výkonnosti, hodnotenie kľúčových kompetencií zamestnancov, rozvoj, pracovnoprávne vzťahy**
   Efektívne získavanie zamestnancov
   Hodnotenie pracovnej výkonnosti – nastavenie štandardu požadovanej výkonnosti
   Hodnotenie kľúčových kompetencií zamestnancov Vienna Insurance Group
   Rozvoj zamestnancov, identifikácia talentov, udržanie výkonných a perspektívnych zamestnancov
   Kvalitné a efektívne pracovnoprávne vzťahy
   Produktívne zamestnanecké vzťahy

2. **Mzdy a odmeňovanie**
   Motivačne nastavený systém odmeňovania a zamestnaneckých benefitov pre všetky cieľové skupiny zamestnancov.

3. **Vzdelávanie a rozvoj**
   Kladieme dôraz na rozvoj vlastného potenciálu zamestnancov v interných podmienkach.

Náš spoločný cieľ

Tím kvalitných zamestnancov s víťaznou mentalitou

Riadenie ľudských zdrojov

Systém riadenia ľudských zdrojov bol v uplynulom roku zameraný najmä na:

- Vytváranie pracovných príležitostí v oblasti obchodu.
- Zvyšovanie štandardu pre zamestnancov.
- Motiváciu zamestnancov pri napĺňaní cieľov firmy a udržaní líderstva na trhu.
- Rozvoj zamestnancov, tréningové programy.
- Pravidelné hodnotenie výkonnosti zamestnancov.
- Manažovanie nástupníctva skupiny Vienna Insurance Group.
- Personálny controlling a efektívne riadenie zamestnaneckých vzťahov.

Vytváranie pracovných príležitostí v oblasti obchodu
KOOPERATIVA poskytuje šancu uplatnenia sa v perspektívnom poistnom biznise, s plnou podporou a stabilným zázemím, s možnosťou budovania dlhodobej kariéry vo firme.

Udržanie štandardu pre zamestnancov v oblasti backofficových činností
KOOPERATIVA aj v zložitom období posledných rokov udržala všetky pracovné miesta a zachovala štandardne atraktívne pracovné podmienky pre zamestnancov, ktorí pracujú v oblasti backofficových činností.

Motivácia zamestnancov pri naplnení cieľov firmy a udržaní líderstva na trhu
V priebehu roka 2012 sme sa o rozvoj a otvorenú komunikáciu so zamestnancami postarali pravidelnými stretnutiami členov predstavenstva so všetkými zamestnancami viackrát v priebehu roka. Okrem toho sa predstavenstvo spoločnosti osobitne stretávalo so všetkými manažérmi firmy. Na týchto stretnutiach bola diskutovaná stratégia spoločnosti, ako aj ďalšie dôležité otázky rozvoja firmy a jej napredovania.
Rola manažéra je vo firme nezastupiteľná. Ľudia najmä v čase krízy hľadajú silných vodcov, ktorí musia vedieť prevziať plnú zodpovednosť, jasne a zreteľne komunikovať zmeny, nepanikáriť, mať nadhľad a vedieť jasne deklarovať ciele.

Rozvoj zamestnancov, tréningové programy
Pri stanovovaní tréningových a rozvojových potrieb pre rok 2012 sme vychádzali z toho, že každý zamestnanec je spoluzodpovedný za svoj vlastný kvalifikovaný kariérny rozvoj.

Tréningové a rozvojové aktivity boli v roku 2012 realizované takto:

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

V rámci rozvojových programov KOOPERATIVA presadzuje ciele a hodnoty skupiny Vienna Insurance Group, aktívne podporuje aplikáciu výkonovo orientovanej firemnej kultúry.

Stratégia rozvojových programov sa sústreďovala na nasledujúce ciele:

- **proklientsku orientáciu,**
- **komunikáciu a budovanie vzťahov (networking),**
- **otvorenosť voči zmenám a prístup orientovaný na riešenia,**
- **kvalitu služieb a lojalitu ku klientom,**
- **osobný prínos k úspechu spoločnosti,**
- **komplexnosť poskytovaných služieb,**
- **flexibilitu a efektivitu,**
- **zdieľanie firemných hodnôt všetkými zamestnancami firmy,**
- **lojalitu a stotožnenie zamestnancov s víziou, stratégiou a smerovaním Vienna Insurance Group.**

Our HR strategy:

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

What is important for us:

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

Our mission is to provide quality counselling and partnership in the following areas:

1. **Recruitment, setup of required performance, key competences assessment, development, labour-law-related relationships.**
   Effective recruitment.
   Performance assessment – setup of standard of the required performance.
   Key competences assessment of the employees in Vienna Insurance Group.
   Employees' development, identification of talents, keeping efficient and perspective employees.
   Effective labour law-related relationships at a high level.
   Productive employees' relationships.

2. **Payroll and remuneration**
   Motivation system of employee benefits and remuneration for each target group.

3. **Education and development**
   Emphasis on development of own potential of employees in internal conditions.

Our common goal

A team of good employees with winning mentality

HR management

During the previous year, the HR management system focused mainly on the following:

- creating job positions in the area of Sales
- enhancing the standard for employees
- motivating our employees to sustain the company goals and remain the market leader
- development of employees, training programs
- regular evaluation of performance of employees
- VIG Succession Management
- personnel controlling and efficient management of employee relations

Creating job positions in the area of Sales

KOOPERATIVA provides chance of working in a perspective insurance area, with a full support and stable environment, with a possibility to build up a long-term career in the company.

Keeping standard for employees in back office activities

In the difficult period of the previous years, KOOPERATIVA succeeded in keeping all job positions and standard attractive conditions for back office employees.

Motivating the employees to reach the company goals and keeping the market leader position

During 2012, regular meetings of the Members of the Managing Board with all employees several times during the year provided opportunities for development and open communication with employees. Moreover, the Managing Board of the company held separate meetings with all company managers. The main topic of these meetings was the company strategy, as well as further essential issues regarding company development and progress.
The role of a manager in the company cannot be substituted. People often look for strong leaders, especially in times of the financial crisis, who have to be able to accept responsibility, to communicate, who do not panic, are experienced and can clearly define goals.

Development of employees, training programs

When defining the training and development needs for the year 2012, our starting point was the fact that each employee bears a certain amount of responsibility for his/her own qualified career development.

The training and development activities in 2012 took place in the following forms:

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

KOOPERATIVA promotes the goals and values of Vienna Insurance Group and actively supports the application of a performance-based corporate culture.

The strategy of development programs was aimed at the following goals:

- **client orientation,**
- **communication and building of relationships (networking),**
- **openness towards changes and solution-oriented approach,**
- **quality of services and loyalty towards clients,**
- **personal contribution to company's success,**
- **comprehensive provision of services,**
- **flexibility and efficiency,**
- **company values shared by all employees,**
- **employee loyalty and their identification with the vision, strategy and direction of Vienna Insurance Group.**

Ťažiskom pri vzdelávacích a rozvojových aktivitách boli:
- **kvalita a vysoká úroveň poskytovaných služieb,**
- **motivácia zamestnancov pri plnení cieľov firmy,**
- **periodické hodnotenie efektivity vzdelávacích a rozvojových aktivít,**
- **postoje a reakcie účastníkov,**
- **úroveň získaných vedomostí a zručností,**
- **zmena pracovného správania a postojov,**
- **prínosy vyjadrené zmenou ukazovateľov firmy.**

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

Pravidelné hodnotenie výkonnosti zamestnancov
Riadenie pracovného výkonu – hodnotiaci systém je proces, ktorý umožňuje firme trvalo napĺňať víziu a poslanie pomocou stabilizácie pracovného výkonu, resp. neustále sa zlepšujúceho pracovného výkonu zamestnancov. V rámci nastavenia parametrov požadovanej výkonnosti zamestnancov sa zameriavame na rozširovanie, prehlbovanie a zlepšovanie znalostí a vedomostí, správania a postojov jednotlivcov a pracovných tímov vo firme.

Riadenie pracovného výkonu systémom stanovovania osobných cieľov zamestnancov a ich pravidelné vyhodnocovanie výkonnosti vedie k cieľavedomému vedeniu zamestnancov k plneniu pracovných povinností, k zvyšovaniu miery lojality, ako aj k zdokonaľovaniu ich osobnostných vlastností.

Výsledkom hodnotenia je zvýšenie parametrov výkonu zamestnanca, zlepšenie vzťahov na pracovisku, v tíme, vyššia miera spokojnosti zamestnancov v spoločnosti, čo vedie k ďalšiemu zlepšovaniu sa výsledkov celej firmy.

Systém riadenia pracovného výkonu zabezpečuje kompletný prehľad o výkonnosti zamestnancov na jednotlivých organizačných zložkách, v rámci jednotlivých pracovných tímov. Zároveň má manažér nástroj, ktorý mu umožňuje diferencovať zamestnancov podľa ich skutočne dosahovanej výkonnosti, môže určovať perspektívne využitie zamestnancov. Pravidelné rozhovory medzi manažérom a členmi jeho tímu majú pozitívny vplyv na motiváciu zamestnancov, ich primeranú stabilizáciu, na zvyšovanie profesionality jednotlivcov a pracovnej výkonnosti celého ľudského potenciálu spoločnosti.

Od roku 2012 je súčasťou hodnotenia pracovného výkonu aj hodnotenie kľúčových kompetencií zamestnancov, ktoré sú jednotné pre všetkých zamestnancov koncernu Vienna Insurance Group.

Manažment nástupníctva skupiny Vienna Insurance Group
Vienna Insurance Group je neustále rastúca poisťovacia skupina so silnou trhovou pozíciou v strednej a východnej Európe. Zdrojom vynikajúcej pozície nášho koncernu sú naši zamestnanci, experti a manažéri na všetkých stupňoch firemnej hierarchie.

Aby si koncern dlhodobo zabezpečil pozitívnu trhovú pozíciu, je nevyhnutné trvalo, prostredníctvom aktívnej politiky nástupníctva, zabezpečiť vodcovstvo v skupine.

S programom nástupníctva má Vienna Insurance Group vytvorený strategický nástroj na identifikáciu a dlhodobé pripútanie talentov a nositeľov potenciálu.

Manažment nástupníctva ponúka zamestnancom s potenciálom možnosti na ich rozvoj a dlhodobo ich pripútava k Vienna Insurance Group. Fungujúci manažment nástupníctva podstatne prispieva k strategickému zabezpečeniu vodcovstva v skupine VIG. Cieľom je strategické zabezpečenie lídrov v rámci Vienna Insurance Group.

Personálny controlling a riadenie zamestnaneckých vzťahov
Spoločnosť KOOPERATIVA má nasledujúce ciele v oblasti personálneho controllingu:
1. nadväzovať na strategické ciele spoločnosti,
2. explicitne definovať prínosy riadenia ľudských zdrojov.

Zavedenie personálneho controllingu vyplynulo z potreby optimalizácie využívania zdrojov, ako aj optimalizácie nákladov v oblasti riadenia ľudských zdrojov.

Oblasť personálneho controllingu sa zameriava na:
- Vykonávanie analýz týkajúcich sa počtu a efektivity zamestnancov jednotlivých funkčných oblastí.
- Stanovovanie potrieb zamestnancov na jednotlivých organizačných zložkách.
- Efektívny spôsob získavania nových zamestnancov z hľadiska nákladov na ich získavanie a výber.
- Monitorovanie rozvojových a tréningových programov, výsledkov odborných školení a manažovanie rozvoja kariéry.
- Obsadzovanie pracovných miest z dostupných zdrojov.
- Zostavovanie rozpočtu personálnych nákladov a sledovanie efektivity vynaložených nákladov.
- Efektívne hodnotenie výkonnosti zamestnancov.

Všetky HR nástroje spolu slúžia spoločnému cieľu:
- ***Získavať najlepších zamestnancov***
- ***Podporovať ich profesionálny rozvoj a rast***
- ***Zabezpečiť stabilizáciu perspektívnych a výkonných zamestnancov***

Napĺňať vízie a ciele, zabezpečovať prosperitu a úspech Vienna Insurance Group na Slovensku

The education and development activities focused on the following:

- **quality and high standard of delivered services,**
- **employee motivation towards meeting company goals,**
- **regular assessments of efficiency of education and development activities,**
- **attitudes and reactions of participants,**
- **level of acquired knowledge and skills,**
- **change of working behaviour and attitudes,**
- **contributions expressed by change of company indicators.**

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

Regular employee performance assessment
Work performance management – the evaluation system is a process, which allows the company to constantly pursue its vision and mission by stabilizing the work performance, or constant improvements in employee performance. Within setting the parameters of required performance of employees, we focus on the extension, enhancing and improving their knowledge, behaviour and attitudes of individuals and working teams in the company.

Work performance management through the system of setting personal goals for employees and their regular assessment leads to a targeted management of people towards meeting work duties, improvements in their loyalty, as well as improvement of their personal characteristics.

The assessment result leads to increases in employee performance parameters, improved workplace and team relationships, higher employee satisfaction, which leads to further improvements of results achieved by the company.

The work performance management system secures a complete overview of employee performance in the individual organization units, within work teams. The manager has an instrument for differentiation according to their actual performance and determination of future deployment of people. Regular discussions between manager and members of his or her team have a positive influence on the employees' motivation, their adequate stabilization, improved professionalism of individuals and work performance of the company workforce as a whole.

Since 2012 the evaluation of key competences of employees is a part of the work performance assessment, which is common for all VIG employees.

Vienna Insurance Group Succession Management
Vienna Insurance Group is a constantly growing insurance group with a strong market position in CEE.
The sources of the outstanding position of our Group are our employees, experts and managers on any level of the company.

In order for the Group to be able to maintain the market position in a long-term perspective, it is necessary to assure leadership in the Group by means of an active succession management policy.

The succession management program provides Vienna Insurance Group with a strategic tool for identification and long-term attraction of talents and potential holders. The succession management gives employees with a potential the opportunity for their own development and attaches them to Vienna Insurance Group in the long term. A well-functioning succession management contributes substantially to the strategic leadership guarantee in the VIG. The goal is to strategically provide leaders within Vienna Insurance Group.

Personnel controlling and employee relationships management
In the area of personnel controlling, KOOPERATIVA has set the following goals:

1. to pursue the strategic goals of the company
2. explicit definition of the contribution of human resources management.

The introduction of personnel controlling was a result of the need to optimize the HR use, as well as optimizing expenses attributable to human resources management.

Personnel controlling focuses on the following:

- conducting analyses related to the number and efficiency of employees in individual functional areas,
- determining employee needs in individual business units,
- efficient method for recruitment of new employees in terms of the selection costs,
- monitoring development and training programs, results of specialized trainings and career development management,
- filling job vacancies from available resources,
- preparation of personnel expenses budget and tracking the efficiency of expended costs,
- efficient employee performance assessment

All HR instruments serve together a common goal:

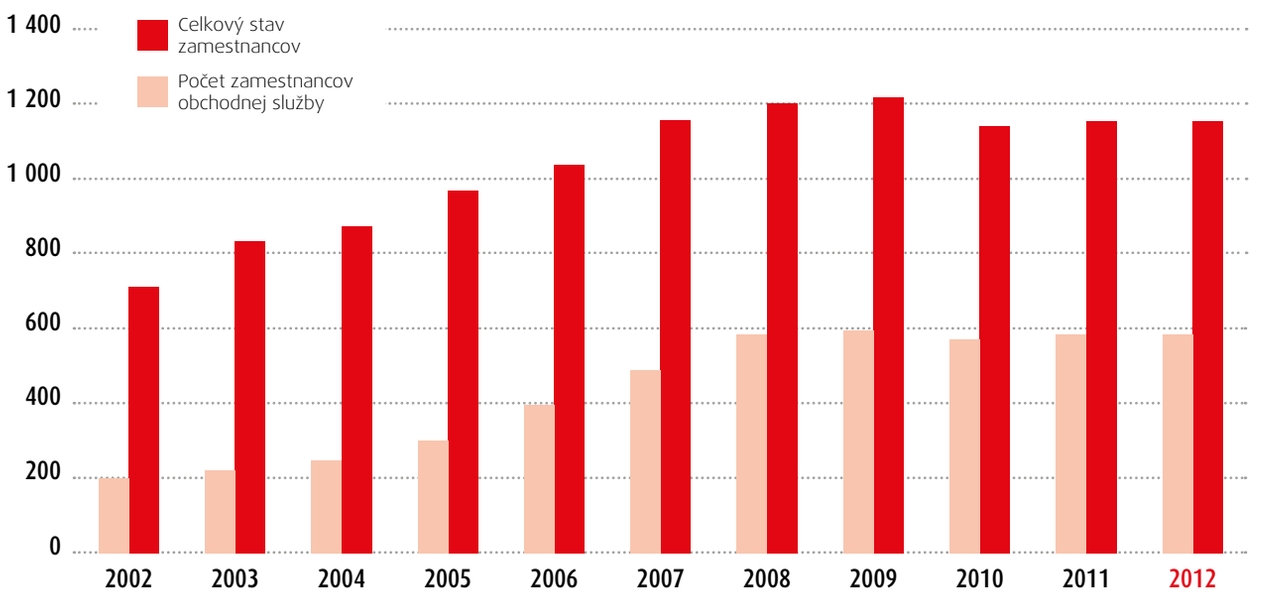
- ***Acquire the best employees***
- ***Support their professional development and growth***
- ***Ensure stabilization of perspective and performing employees***

Fulfill the visions and goals, ensure prosperity and success of Vienna Insurance Group in Slovakia

Stav a vývoj personálneho obsadenia

V roku 2012 bol priemerný prepočítaný stav zamestnancov k 31. 12. 1 170, čo predstavuje medziročný index 1,001. Napriek zložitejšej ekonomickej situácii na trhu sa nám podarilo udržať štandardné pracovné podmienky zamestnancov.

Vývoj počtu zamestnancov za obdobie rokov 2002 – 2012 je znázornený na grafe:



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

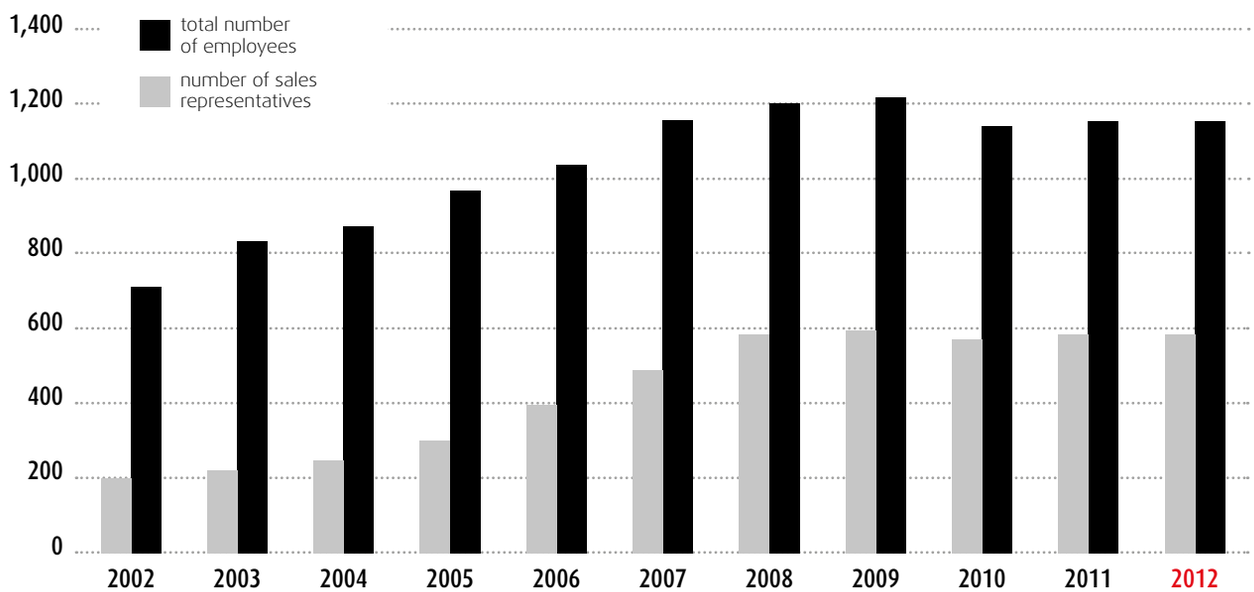
	2002	Index	2003	Index	2004	Index	2005	Index	2006	Index	2007	Index	2008	Index	2009	Index	2010	Index	2011	Index	2012	Index
celkový stav zamestnancov	743	1,14	851	1,15	897	1,05	969	1,08	1074	1,11	1163	1,08	1226	1,05	1247	1,02	1154	0,93	1169	1,01	1170	1,00
z toho OZ	257	1,08	298	1,16	325	1,09	407	1,25	503	1,24	589	1,2	645	1,1	671	1,04	608	0,91	636	1,05	637	1,00

Z celkového počtu zamestnancov v roku 2012 pôsobilo 64 zamestnancov na manažérskych pozíciách, z tohto počtu pôsobilo v manažmente (na pozícii riaditeľ) 23 žien. Tento pomer ukazuje, že 35,9 % z manažérov firmy predstavujú ženy. Tento pomer žien v manažmente poukazuje na rovnoprávne, plnohodnotné postavenie žien na manažérskych pozíciách.

Status and development of staffing

In 2012, the average adjusted number of employees as of December 31 was 1,170, representing a year-on-year index of 1.001. Despite the more demanding economic situation on the market we managed to keep standard work conditions for our employees.

Development of the number of employees during 2002 – 2012:

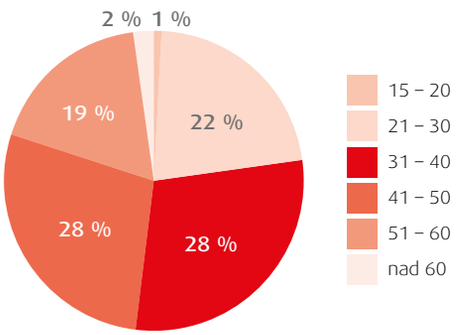


Full-time employees (adjusted average status as of December 31 of the given year)

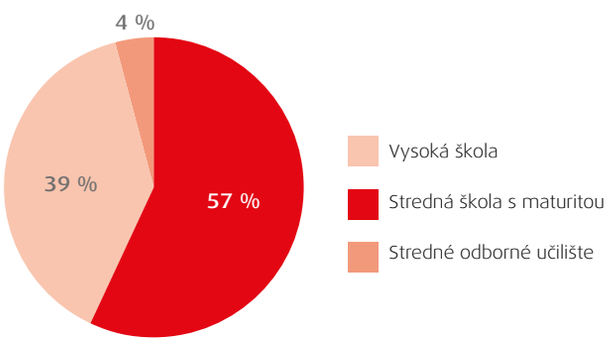
	2002	Index	2003	Index	2004	Index	2005	Index	2006	Index	2007	Index	2008	Index	2009	Index	2010	Index	2011	Index	2012	Index
total number of employees	743	1.14	851	1.15	897	1.05	969	1.08	1 074	1.11	1163	1.08	1226	1.05	1247	1.02	1 154	0.93	1169	1.01	1 170	1.00
of which sales representatives	257	1.08	298	1.16	325	1.09	407	1.25	503	1.24	589	1.2	645	1.1	671	1.04	608	0.91	636	1.05	637	1.00

Out of the total number of employees in 2012, 64 worked in managerial positions, 23 of those management positions (position of a Director) were staffed by a woman, which means that 35,9% of company managers are women. This women ratio in the management shows equal, fully valued position of women in managerial positions.

Veková štruktúra zamestnancov k 31. 12. 2012 je znázornená v grafe:



Vzdelanostná štruktúra zamestnancov k 31. 12. 2012 je znázornená v priloženom grafe:



Zamestnanecké benefity
Jednou zo zložiek motivácie zamestnancov je realizácia širokého spektra zamestnaneckých benefitov. KOOPERATIVA každoročne tvorí sociálny fond nad rámec stanovený minimálnymi zákonnými povinnosťami.

V roku 2012 boli prostriedky zo sociálneho fondu využité na nasledujúce benefity pre zamestnancov: príspevok na stravovanie, príspevok na dopravu do zamestnania a na sociálnu výpomoc pre zamestnancov.

KOOPERATIVA poskytuje možnosť využitia ďalších metód zamestnaneckých výhod vo forme finančných aj nefinančných benefitov:
- doplnkové dôchodkové sporenie,
- zamestnanecká zľava na vybrané produkty spoločnosti,
- finančné odmeny pri príležitosti pracovného jubilea,
- zľavy na vybrané bankové produkty SLSP,
- platené voľno vybraným skupinám zamestnancov nad povinný nárok,
- podpora pri krátkodobej práceneschopnosti a odchode do dôchodku.

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

Informačné technológie

Počas roku 2012 poisťovňa KOOPERATIVA v oblasti informačných technológií pokračovala v napĺňaní strategických cieľov spoločnosti zintenzívňovaním podpory obchodných činností a vnútropodnikových procesov, so zameraním na zvyšovanie kvality poskytovaných služieb a komfortu zákazníkov.

V oblasti informačných technológií poisťovní skupiny Vienna Insurance Group na Slovensku sa naďalej pokračuje vo funkčnom spoločnom back-office spoločností KOOPERATIVA a KOMUNÁLNA poisťovňa. Obe poisťovne využívajú služby jedného dátového centra a využívajú prevádzkový systém KoopSQL, ktorý je centrálne udržiavaný a vyvíjaný v poisťovni KOOPERATIVA jedným tímom pracovníkov.

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

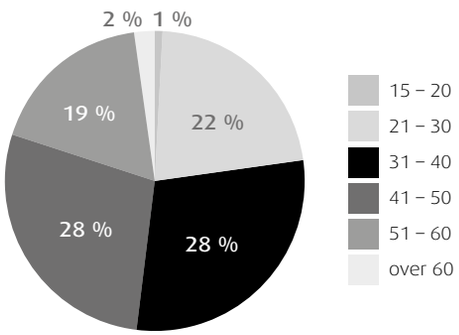
Spoločnosť zároveň zvýšila ochranu svojich dát prostredníctvom zakúpenia systému DLP (Data Leak Protection). Je to ďalší významný krok k zvýšeniu informačnej bezpečnosti spoločnosti.

Spoločnosť takisto ukončila implementáciu nástroja SimCorp, ktorý slúži na správu finančných investícií spoločnosti a na riadenie rizík spojených s investovaním. Uvedený nástroj umožňuje efektívnejšie riadenie investícií a rizík, čím prináša väčšiu istotu a možnosti dosahovania vyšších a stabilných výnosov, z čoho profitujú najmä klienti poisťovne. SimCorp je v súčasnosti využívaný viac ako 170 globálne významnými finančnými inštitúciami.

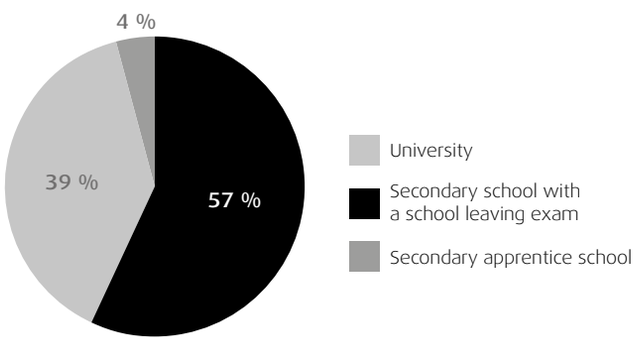
V záujme zlepšovania kvality služieb zákazníkom a v záujme zníženia pohľadávok bolo dodatočne ďalších 20 vybraných obchodných miest osadených POS-terminálmi Slovenskej sporiteľne (celkovo už 60 obchodných miest), ktoré umožňujú klientom úhradu poistného platobnými kartami. Do WEB portálu implementované jednoduché ovládanie POS-terminálov umožňuje pracovníkovi za priehradkou sprostredkovať klientovi komfortnú úhradu poistného z viacerých zmlúv jedinou platbou s prehľadným výpisom o realizovaných úhradách.

V oblasti hardvéru sa realizovala investícia do modernizácie dátového centra zameranej na obnovu dátových úložísk. Využitím výpočtového potenciálu, priepustnosti sieťovej infraštruktúry a záložných systémov sa zvýšila dostupnosť informačných systémov, čo sa prejavuje v zlepšení celkovej kontinuity práce prevádzkových aplikácií aj pri nadmernej záťaži. Zároveň sa dosiahla vyššia úroveň bezpečnosti a ochrany dátového centra a znížila sa jeho celková energetická náročnosť. Modernizácia infraštruktúry dátového centra umožňuje flexibilnejšie reagovať na vznikajúce požiadavky pri napĺňaní strategických cieľov spoločnosti.

Employee age structure as at December 31, 2012:



Employee education structure as at December 31, 2012:



Employee benefits

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

In 2012, the funds from the social fund were used as the following employee benefits: meal allowance, transport allowance and social aid for our employees.

KOOPERATIVA offers also other types of employee benefits in the form of financial, as well as non-financial benefits:
- supplementary retirement savings scheme,
- discounts for specific insurance products of the company,
- anniversary employee bonuses on the occasion of work anniversary,
- discounts for specific bank products of SLSP,
- paid days off for selected employee groups beyond the compulsory entitlement
- support in case of short-term inability to work and at retirement time

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

Information technologies

In 2012, we continued in our pursuit of the company strategic goals by intensifying the support of sales activities and internal processes with emphasis on enhancing the quality of the provided services and customer comfort.

In the IT area of insurers of Vienna Insurance Group in Slovakia – KOOPERATIVA and KOMUNÁLNA poisťovňa, the common functional Back Office is still the main task. Both insurers use services of one data centre and operational system KoopSQL maintained by headquarters and developed in KOOPERATIVA by one team.

Within a gradual transfer to a new unified group platform of insurance operational system SAP Smile, a new implementation time schedule was approved.

The company has at the same time increased protection of its data by purchasing the DLP System (Data Leak Protection). It is another significant step to the increase of the company's information security.

The company also terminated the implementation of the tool SimCorp, which serves for managing financial investments of the company and for management of risks related to investment. The mentioned tool enables effective management of risks and investments which contributes to a higher level of security and possibility to achieve higher and stable earnings, which is advantageous mainly for clients of the insurance company. SimCorp is currently used by more than 170 financial institutions of global significance.

In order to improve the quality of customer services and decrease receivables, POS Terminals of Slovenská sporiteľňa were installed in another 20 selected sales points (altogether already 60 sales points), which enable clients to pay the premium by payment cards. Easy control of POS Terminals implemented into the WEB Portal enables a desk officer to provide the client with a comfortable payment of premium for several policies in one payment with a clear statement about the performed payments.

In the area of hardware, a more extensive investment into modernisation of data centre focused on renewal of data storage was performed. By using IT potential, permeability of network infrastructure and back-up systems, the availability of information systems increased, which is reflected in the improvement of overall work continuity of operational applications also in case of excessive load. Also a higher level of safety and protection of data centre was achieved and its overall energetic consumption was decreased. Modernisation of data centre infrastructure enables us to react in a more flexible way to arising requirements when fulfilling strategic goals of the company.

Prevádzka poistenia

Činnosť úseku prevádzky sa v roku 2012 týkala predovšetkým podpory obchodu a napĺňania strategických cieľov spoločnosti. Realizovali sa opatrenia zamerané na zvyšovanie ochrany kmeňa poistných zmlúv, na zvýšenie efektívnosti a automatizácie procesov v prevádzkovom systéme.

V mesiaci august bolo vytvorené nové oddelenie na správu pohľadávok s cieľom analýzy pohľadávok, vymáhania pohľadávok na živých zmluvách v spolupráci s úsekom obchodu a mimosúdneho vymáhania zo stornovaných zmlúv s externými firmami.

V mesiaci február vstúpila do platnosti smernica o ochrane poistného kmeňa v odvetví povinného zmluvného poistenia a havarijného poistenia, ktorej účelom bolo zamedzenie poklesu poistného v súvislosti s prepoistením PZ a zamedzenie neoprávneného vyplácania prvých provízií.

Metodika poistenia osôb
Rok 2012 bol v životnom poistení rokom zavedenia mnohých nových produktov a zmien na existujúcich produktoch.

V prevádzkovom systéme bolo 19 najbežnejšie používaných produktov zmenených na unisexové.

Zavedenie nových unisexových produktov do prevádzkového systému si vyžiadalo aj spracovanie automatických zmien na vybraných produktoch. Zmeny sa týkali predovšetkým automatizácie prepočtu matematických hodnôt na základných životných rizikách.

Metodika neživotného poistenia
V priebehu roka 2012 bol v spolupráci s úsekom informačných technológií nasadený nový modul Spolupoistenie, ktorého účelom je zjednodušenie a automatizácia procesu od natypovania zmluvy o spolupoistení až po zaslanie podielov ostatným spolupoistiteľom.

Počas roka bol s cieľom zefektívnenia spolupráce s lízingovými spoločnosťami v spolupráci s úsekom informačných technológií vyvinutý a následne u týchto partnerov aj nasadený WEB portál pre vinkulantov. Aplikácia poskytuje vinkulantom informácie o upomínaných a prípadne i stornovaných poistných zmluvách, ktoré sú predmetom vinkulácie. Týmto spôsobom sme odbúrali papierovú komunikáciu s vinkulantmi. Do projektu budú priebežne zapájané i ďalšie významnejšie lízingové spoločnosti a banky.

V záujme rozvoja spolupráce s naším strategickým obchodným partnerom Slovenskou sporiteľňou poskytujeme podporu pre úsek bankopoistenia pri zavádzaní nových produktov bankopoistenia na poistnom trhu.

Keďže jedným zo zámerov poisťovne je poskytnúť klientovi nielen vysokokvalitné služby, ale aj zabezpečiť komfort pri uzatváraní poistenia, bol rozbehnutý projekt poistenie PZP online, ktorý umožňuje klientom uzatvoriť poistenie cez internet. Na danom projekte priebežne spolupracujeme s úsekom IT.

Finančné umiestnenie

Finančné aktíva
Finančné aktíva v roku 2012 mierne narástli v porovnaní s predchádzajúcim obdobím (o 0,7 %) a presiahli úroveň 850 mil. EUR. Najvyšší podiel na finančných aktívach majú tradične dlhové cenné papiere. V súlade s konzervatívnou investičnou politikou spoločnosť investuje najmä do štátnych dlhopisov a hypotekárnych záložných listov.

Podrobnejšie informácie sú uvedené v poznámkach k účtovnej závierke (poznámka č. 10).

Výnosy z finančných aktív
Celkové výnosy z finančných aktív predstavovali 52,029 mil. EUR. Z toho úrokové výnosy z finančných aktív dosiahli úroveň 34,072 mil. EUR, na ktorých sa podieľali najmä úrokové výnosy z finančných aktív určených na predaj vo výške 16,268 mil. EUR a úrokové výnosy z finančných aktív v amortizovanej hodnote vo výške 13,608 mil. EUR. Výnosy z investícií do dcérskych spoločností dosiahli 3,4 mil. EUR.
Čisté realizované zisky z obchodovania prispeli k celkovým výnosom z finančných aktív sumou 8,894 mil. EUR a čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu dosiahli 5,663 mil. EUR.
Podrobnejšie informácie sú uvedené v poznámkach k účtovnej závierke (poznámka č. 23 a 24).

Insurance Administration

The activity of the Insurance administration department in 2012 was related especially to the support of business activity and fulfilling of strategic aims of the company. Significant measures focused on enhancing protection of insurance policy portfolio, on increasing process efficiency and automation in the operational system were taken.

In August, a new department for administration of receivables was established in order to analyse, enforce receivables in effective policies in cooperation with the sales dept. and out-of-court settlement from cancelled policies with external companies.

In February, a guideline on insurance portfolio protection within the motor third party and motor hull insurance came into force, the purpose thereof was to prevent a decrease of premium in connection with re-insurance of policies and to prevent unauthorised payment of first commissions.

Personal Insurance Methodology
In the life insurance, the year 2012 was a year of introducing various new products and changes in the existing products.

In the operational system, 19 most used products were changed to unisex rates.

The implementation of new unisex products into the operational system also required processing of automatic changes in the selected products. Changes especially concerned automations of the calculation of mathematical values in basic life risks.

Non-Life Insurance Methodology
In the course of 2012, in cooperation with the IT department, a new module, Co-insurance, was introduced, the purpose of which is a simplification and automation of the process starting from registering policy on co-insurance up to sending shares to other co-insurers.

In order to make the cooperation with leasing companies more effective, a WEB portal for pledgers was created and consequently introduced for these partners in cooperation with the IT department. The application will provide information to pledgers about dunned and/or cancelled policies that are subject to pledge. Due to this application, we managed to remove paper communication with pledgers. Other significant leasing companies and banks will also be continuously included in the project.

In order to develop cooperation with our strategic business partner Slovenská sporiteľňa, we provide support for bancassurance department during introduction of new bancassurance products on the insurance market.

As one of the interests of the insurance company is to provide clients not only with high-quality services but also with comfort when concluding insurance, a project MTPL Insurance Online started off. The project enables clients to conclude insurance via Internet. We cooperate on the project continuously with the IT department.

Financial allocation

Financial assets
In 2012, the financial assets slightly increased (by 0.7%) in comparison to the previous period and exceeded the amount of EUR 850 million. Traditionally, debt securities build the largest share of the financial assets. In compliance with the company´s conservative investment policy the company invests mainly into government bonds and mortgage bonds.

For more detailed information please refer to the notes to the financial statements (note No. 10).

Revenues from financial assets
The total revenues from financial assets represent EUR 52.029 million. Thereof, the interest revenues from financial assets achieved EUR 34.072 million, consisting especially of interest revenues from financial assets available for sale in the amount of EUR 16.268 million and interest revenues from financial assets at amortised cost amounting to EUR 13.608 million. The revenues from investments into subsidiaries amounted to EUR 3.4 million.
Net realised profit from trading contributed to the total revenues from financial assets by the amount of EUR 8.894 million and net revenues from revaluation at fair value amounted to EUR 5.663 million.
Detailed information can be found in the notes to the financial statements (note No. 23 and 24).

Rozdelenie disponibilného zisku

Rozdelenie disponibiliného zisku KOOPERATIVY poisťovne, a.s. Vienna Insurance Group, za rok 2012

	Skutočnosť za rok 2011 v EUR	Skutočnosť za rok 2012 v EUR
Bilančný zisk	46 755 547,11	47 019 348,69
Daň z príjmu právnických osôb splatná*	-10 541 486,65	-8 581 575,70
Daň z príjmu odložená	-1 026 095,73	777 617,39
Disponibilný zisk	**35 187 964,73**	**39 215 390,38**

Rozdelenie disponibilného zisku	35 187 964,73	39 215 390,38
Prídel do zákonného rezervného fondu	0,00	0,00
Dividendy	-30 333 000,00	-34 047 000,00
Nerozdelený zisk	**4 854 964,73**	**5 168 390,38**

* vrátane osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach

Rozdelenie zisku vykázaného za rok 2011 bolo schválené valným zhromaždením dňa 19. marca 2012.

Strategické zámery rozvoja firmy

Strategické zámery

Vienna Insurance Group Slovensko chce pod vedením poisťovne KOOPERATIVA opätovne potvrdiť a posilniť vedúcu pozíciu na slovenskom poistnom trhu. Ako líder trhu musia zástupcovia koncernu na Slovensku pracovať a dosahovať výsledky tak, aby udávali tempo celému poistnému trhu Slovenska.

K strategickým cieľom poisťovne KOOPERATIVA patrí dosiahnutie hospodárskeho výsledku spoločnosti pre naplnenie záujmov akcionárov a z neho vyplývajúca tvorba zdrojov pre ďalší rozvoj a inováciu služieb pre klientov.
Expanzívny rast obchodnej činnosti s trendom zvyšovania trhového podielu v jednotlivých poistných odvetviach zabezpečí rozširovanie poistného kmeňa, a to predovšetkým prostredníctvom poistenia pre občanov – životného poistenia a poistenia majetku občanov.

Strategické zámery vyplývajú z celkovej filozofie a poslania našej spoločnosti:
- poskytovať neprekonateľný štandard poistení tak, aby voľba poisťovne KOOPERATIVA bola u klienta vždy na 1. mieste,
- zabezpečenie stabilného rastu,
- nepretržité zvyšovanie produktivity smerujúcej k zvyšovaniu zdrojov spoločnosti a ich výkonnosti,
- dosahovanie rastúceho objemu zisku a s tým súvisiace zvyšovanie efektivity,
- poskytovať vysokokvalitné služby a protihodnotu,
- poskytovať špičkovú kvalitu v likvidácii poistných udalostí a v prevádzkovej správe poistení,
- proklientska orientácia všetkých zamestnancov spoločnosti, stať sa preferovaným zamestnávateľom, ktorý dokáže zabezpečiť osobný a kariérny rast pre svojich produktívnych pracovníkov,
- rozvoj spolupráce so strategickým partnerom – Slovenskou sporiteľňou,
- posilňovanie sociálnej zodpovednosti voči verejnosti a sociálne odkázaným spoluobčanom.

Obchodné ciele pre rok 2013

Obchodné ciele spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, na rok 2013 zohľadňujú dlhodobé strategické zámery firmy a boli stanovené na základe trhovej analýzy:
- zvýšenie trhového podielu,
- v neživotnom poistení očakávame nárast v predaji poistenia občanov, havarijnom poistení, ako aj v poisteniach pre podnikateľov a priemysel,
- v životnom poistení spoločnosť plánuje nárast predovšetkým v oblasti klasických bežne platených foriem životných poistení,
- výraznejšie zlepšenie miery zaplatenosti poistného.

Profit distribution

Available profit distribution of KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group 2012

	2011 in EUR	2012 in EUR
Balance sheet profit	46,755,547.11	47,019,348.69
Corporate income tax due*	-10,541,486.65	-8,581,575.70
Income tax deferred	-1,026,095.73	777,617.39
Available profit	**35,187,964.73**	**39,215,390.38**

Available profit distribution	**35,187,964.73**	**39,215,390.38**
Allocation to the statutory reserve	0.00	0.00
Dividends	-30,333,000.00	-34,047,000.00
Retained profit	**4,854,964.73**	**5,168,390.38**

* incl. special levy from business activities in regulated industries

The distribution of the profit achieved in 2011 was approved by the Shareholders' meeting on March 19, 2012.

Strategic intentions in terms of the company's development

Strategic goals

Vienna Insurance Group Slovakia led by KOOPERATIVA aims to reconfirm and strengthen the leading position on the Slovak insurance market. As a market leader, the group representatives in Slovakia must work and achieve results so as to determine the pace of the whole insurance market in Slovakia.

One of the strategic goals is to achieve the economic result of the company necessary for satisfying the shareholders' interests and creating resources for further development and update of customer services.

Expansive growth of business activity together with increase of the market share in individual lines of business will ensure the expansion of the portfolio of policies, especially through private customer insurance – life insurance and property insurance for private customers.

The strategic objectives of the company arise from its overall philosophy and mission:
- to provide an unbeatable insurance standard so that KOOPERATIVA is the first choice for clients,
- ensuring a stable growth,
- continuous improving of productivity leading to an increase in the company's resources and their efficiency,
- increasing profits and the related efficiency increase,
- providing high-quality services and value,
- providing high-quality claims settlement and insurance administration,
- customer-orientation of all employees of the company, to become preferred employer who can provide personal and career growth for his productive employees,
- development of the cooperation with our strategic partner – Slovenská sporiteľňa,
- Strengthening social responsibility towards general public and socially weak citizens.

Business goals for 2013

The business goals of KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group for the year 2013 take into account the long-term strategic goals of the company. They were specified on the basis of a market analysis:
- increase of market share,
- in non-life insurance we expect a sales increase in insurance for private customers, motor hull insurance as well as in insurance for entrepreneurs and industry,
- in life insurance the company plans an increase especially in regular premium forms of life insurance,
- more significant improvement of the premium payment ratio.

Spoločnosť v médiách

KOOPERATIVA rieši v mrazoch viac poistných udalostí
[poistovne.sk 09/02/2012]
Poisťovňa KOOPERATIVA zaznamenala v dôsledku mrazivého počasia a sneženia za posledné dva týždne takmer 250 poistných udalostí. V porovnaní s rokom 2010 je to takmer 100 % nárast.

Hodnota ohlásených škôd predstavuje podľa prvotných odhadov sumu 200-tisíc eur. Najčastejšie prejavy silných mrazov KOOPERATIVA eviduje v poistení majetku (nehnuteľnosti). Ide predovšetkým o rekreačné domy, prípadne miestnosti s nedostatočným vykurovaním. Ide zvyčajne o zamrznutie vykurovacích rozvodov, rozvodov vody v objektoch, prasknutie potrubí s následkami vytopenia a poškodenie kúrenia (upravený text, krátený).
V súvislosti s mrazivými teplotami KOOPERATIVA odporúča poistiť si nehnuteľnosť, ako aj domácnosť. KOOPERATIVA ponúka produkt Bezstarostný domov. V tomto poistení je zahrnuté poistenie majetku a zároveň aj poistenie domácnosti. V rámci bežného krytia sa klientovi kryjú aj škody spôsobené mrazivými teplotami (ako sú napríklad škody na vodovodných potrubiach alebo v prípade škôd spôsobených ťarchou snehu). „Spomenuté riziká sú súčasťou základného krytia majetku, to znamená, že nie je potrebné špeciálne pripoistiť ani doplatiť poistné za tieto riziká," dodáva Barkolová.

Skrachovala cestovka Alex Tour, dovolenkárom už pomáha poisťovňa
[pluska.sk 02/07/2012]

Cestovná kancelária Alex Tour, s.r.o., dnes o jedenástej po dvadsiatich rokoch existencie vyhlásila krach, informuje o tom na svojej internetovej stránke.
Firma pre finančné problémy nemá možnosť uhradiť záväzky voči svojim klientom a dodávateľom služieb. „O klientoch, ktorí sú momentálne v zahraničí, sa postará poisťovňa KOOPERATIVA, a.s., u ktorej má spoločnosť Alex Tour, s.r.o., uzatvorenú zákonnú poistku proti insolventnosti," uvádza Alex Tour na svojej stránke. (upravený text, krátený)
Poisťovňa už hasí situáciu skrachovanej cestovky
Poisťovňa KOOPERATIVA, v ktorej je poistená skrachovaná cestovná kancelária Alex Tour, sa už stará o jej prvých 30 klientov. Tým zabezpečila návrat domov z gréckych ostrovov Korfu a Rhodos. Alex Tour má momentálne v zahraničí 125 klientov. (upravený text, krátený)

Kooperativa vypláca peniaze poškodeným turistom
[STV Jednotka, 19:00 08/08/2012]

Jana Košíková, moderátorka: Poisťovňa KOOPERATIVA začala vyplácať peniaze turistom poškodeným krachom cestovnej kancelárie Alex Tour.
Nároky klientov sa vyšplhali do výšky štyristotisíc eur. Poisťovňa predpokladá, že do tohto piatka vyplatí všetky poistky zo škôd, pri ktorých boli preukázané nároky. (upravený text, krátený)

Potešili pacientov liečebného ústavu Marína v Kováčovej
[Slovenka 20/11/2012]

Špecializovaný liečebný ústav Marína v Kováčovej skvalitnil liečbu svojich pacientov vďaka prístroju Motomed Viva 2, ktorý elektronicky dávkuje tréning horných a dolných končatín telesne postihnutých ľudí. Renomovanému ústavu v Kováčovej ho darovala poisťovňa KOOPERATIVA. Slávnostne ho v prítomnosti primára ŠLÚ Marína MUDr. Vladimíra Čavoja odovzdal 23. októbra generálny riaditeľ KOOPERATIVY Ing. Juraj Lelkes.
„Osobne mám veľkú radosť z toho, že malí či tí skôr narodení pacienti budú môcť v rámci možností skvalitňovať svoj život a že im to aspoň trocha prinavráti radosť z prirodzeného pohybu, ktorý im bol krutým zásahom osudu odmalička odopretý," uviedol Ing. Juraj Lelkes.
Primár ŠLÚ Marína MUDr. Vladimír Čavoj už teraz s veľkou chuťou predpisuje procedúry na tomto prístroji a s radosťou konštatoval, že Motomed Viva 2 tu našiel svoje nenahraditeľné uplatnenie.
V rámci svojho Dňa sociálnych aktivít sa do bežnej prevádzky s radosťou zapojili aj zamestnanci KOOPERATIVY. Predovšetkým malých pacientov sprevádzali na fyzioterapie, vodoliečby, masáže, rehabilitačné cvičenia v bazéne či terapie v horúcich minerálnych bazénoch a asistovali im aj pri cvičení. V zariadení funguje aj škola, škôlka, družina a tvorivé dielne. Všade tam zamestnanci renomovanej poisťovne s empatiou pomáhali malým pacientom.

Company in mass media

Kooperativa settles more insured events in freezing temperatures
[poistovne.sk 09/02/2012]

In the two last weeks, Kooperativa recorded almost 250 insured events as a result of frost and snow. Compared to the year 2010 it is an increase of almost 100%.

According to the first estimations, the value of the reported losses amounts to EUR 200,000. The worst damage caused by frost was recorded in the property insurance (real estate). It usually includes holiday houses or premises with insufficient heating. The most common cause are frozen heating lines, water lines in buildings, rupture of pipelines followed by flooding and damage to heating (adjusted text, shortened).
In connection with freezing temperatures, Kooperativa recommends insurance of real estate as well as household. Kooperativa offers the product Carefree Home (Bezstarostný domov). This insurance also includes property as well as household insurance. Within the standard coverage, also damage caused by freezing temperature (such as damage in water pipelines or damage caused by snow load) is covered. "The mentioned risks are a part of the basic property coverage, which means that it is not necessary to insure additionally or pay additional premium for these risks," says Barkolová.

Travel agency Alex Tour went bankrupt, the insurance company helps clients in the holiday resorts
[pluska.sk 02/07/2012]

The travel agency Alex Tour, s.r.o. declared bankruptcy today at eleven o'clock after twenty years of its existence, it informs on its website.
Due to its financial problems, the company is not able to settle liabilities towards its clients and service suppliers.
"The insurance company Kooperativa, a.s., which is an insurer of the company Alex Tour s.r.o. based on a statutory policy against insolvency, will take care of the clients currently situated abroad," says Alex Tour on its website (adjusted text, shortened).
The insurance company already deals with the situation of the bankrupt travel agency
Kooperativa, the insurer of the bankrupt travel agency Alex Tour, is already taking care of its first 30 clients. These were provided with a transport from the Greek isles Corfu and Rhodes to their homes. There are 125 clients of Alex Tour currently situated abroad (adjusted text, shortened).

Kooperativa pays out money to aggrieved tourists
[STV Jednotka, 19:00 08/08/2012]

Jana Košíková, moderator: „Kooperativa started paying out money to the tourists aggrieved due to the bankruptcy of the travel agency Alex Tour.
The claims of the clients amounted to EUR 400,000. The insurance company assumes that it will pay all entitled claim payments (adjusted text, shortened)".

Patients of the Medical Institute Marína in Kováčová made happy
[Slovenka 20/11/2012]

The Specialised Medical Institute Marína in Kováčová has increased the quality of treatment offered to its patients thanks to the equipment Motomed Viva 2, which electronically regulates the training of upper and lower limbs of physically disabled persons. The equipment is a gift from Kooperativa poisťovňa, a.s. On October 23, in the presence of the head doctor of the Institute Marína, MUDr. Vladimír Čavoj, it was officially handed over by the CEO of Kooperativa, Ing. Juraj Lelkes.
"I am personally very happy that the young as well as older patients will be, within their possibilities, able to increase the quality of their life and they will at least enjoy the natural movement a little bit, to which they have not been destined," said Ing. Juraj Lelkes.
The head doctor of the Institute Marína enjoys prescribing procedures performed on this equipment. With a smile on his face he pointed out that Motoped Viva 2 has become irreplaceable.
During their Social Active Day, the Kooperativa employees were also happy to use the opportunity to participate in the everyday operation of the facility. They accompanied mainly little patients to physiotherapy, hydrotherapy, massages, and rehabilitation exercises in the swimming pool or to therapies in hot mineral water pools and they also assisted during exercises. The facility offers the possibility to attend a school, kindergarten, after-school activity group and creative groups. The employees of the recognised insurance company helped the little patients at all of these places with empathy.

POVZNÁŠA NÁS POMÁHAŤ.

IT MAKES US FEEL GOOD TO HELP.

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

Dozorná rada prijala od predstavenstva riadnu individuálnu účtovnú závierku k 31. 12. 2012 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za obchodný rok 2012, správu predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2012, výročnú správu spoločnosti za rok 2012, ktoré preštudovala a dôsledne preskúmala.

Ako výsledok tejto kontroly prijala dozorná rada jednohlasné uznesenie, v ktorom bola odsúhlasená predstavenstvom zostavená riadna individuálna účtovná uzávierka k 31. 12. 2012 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za obchodný rok 2012, správa o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2012, výročná správa spoločnosti za rok 2012.

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

V roku 2012 sa konalo jedno riadne valné zhromaždenie a päť zasadnutí dozornej rady.

Dozorná rada ďalej oznamuje valnému zhromaždeniu, že riadna individuálna účtovná uzávierka k 31. 12. 2012 bola overená audítorom PriceWaterhouseCoopers, že dozorná rada dostala audítorské správy, ktoré preštudovala a prerokovala, a že tieto audity nedávajú v konečnom dôsledku dôvod na námietky. Dozorná rada zo svojho pohľadu vyhlasuje, že k audítorským správam nemá čo dodať.

Dozorná rada ďalej informuje, že podľa § 18 ods. 3) písmeno m) stanov spadá do kompetencie valného zhromaždenia udeľovanie súhlasu na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka. Aby bol zabezpečený praktický postup, splnomocnilo valné zhromaždenie zo dňa 26. 6. 1998 dozornú radu udeľovať súhlas na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.

V obchodnom roku 2012 dozorná rada spoločnosti neudelila povolenie na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.

Viedeň, marec 2013

Dr. Günter Geyer
predseda dozornej rady

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

The Supervisory Board has obtained the regular individual financial statements as of December 31, 2012 from the Managing Board, including annexes, the proposal for profit distribution for the business year 2012, report of the Managing Board on economic results, business activities and company's assets as of December 31, 2012 and the annual report for the year 2012. The Supervisory Board has examined and reviewed these papers with diligence.

As a result of this inspection, the Supervisory Board unanimously agreed to approve the regular individual financial statements as of December 31, 2012 including annexes, the proposal for profit distribution for the business year 2012, report on economic results, business activities and company's assets as of December 31, 2012, the annual report for the year 2012.

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

In 2012, one ordinary Shareholder's meeting and five meetings of the Supervisory Board were held.

Furthermore, the Supervisory Board announces the Shareholder's meeting that the regular individual financial statements as of December 31, 2012 have been audited by PricewaterhouseCoopers and that the Supervisory Board obtained the auditor's reports, reviewed them and discussed them and that these reports do not constitute a reason for objections. The Supervisory Board declares hereby that it has nothing to append to the auditor's report.

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

In the business year 2012, the Supervisory Board did not grant any permission to take out contracts as per § 196a of the Commercial Code.

Vienna, March 2013

Dr. Günter Geyer
Chairman of the Supervisory Board

Správa audítora

pwc

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Uskutočnili sme audit priloženej individuálnej účtovnej závierky spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2012 a výkazov súhrnných ziskov a strát, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, a zo súhrnu významných účtovných postupov a ďalších vysvetľujúcich informácií.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

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

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto individuálnu účtovnú závierku, ktorý vychádza z výsledkov 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 individuálna účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

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

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

Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje individuálna účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group k 31. decembru 2012, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii a v súlade s interpretáciou Európskej Komisie ako je popísané v poznámke 2.1.

Slovenská komora audítorov SKAU č.licencie 161 PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

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

Juraj Tučný, FCCA
Licencia UDVA č. 1059

v Bratislave, 7. marca 2013

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

The company's ID (IČO) No. 35738347.
Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ) 2020270021.
VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH) SK2020270021.
Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, pod vložkou č. 16611/B, oddiel: Sro.
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, ref. No. 16611/B, Section: Sro.

Auditor's report

pwc

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

We have audited the accompanying separate financial statements of KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, which comprise the balance sheet as at 31 December 2012 and the statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and 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 separate financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of separate financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's responsibility

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

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

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

Opinion

In our opinion, the separate financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group as at 31 December 2012, its financial performance, and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and with the Commission's interpretation as described in Note 2.1.

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

Juraj Tučný, FCCA
UDVA licence No.: 1059

Bratislava, 7 March 2013

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

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

The company's ID (IČO) No. 35738047.
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. 16811/B, oddiel Sro.
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, ref. No. 16811/B, Section Sro.

pwc

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

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

Uskutočnili sme audit individuálnej účtovnej závierky spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group („Spoločnosť") k 31. decembru 2012, ku ktorej sme dňa 7. marca 2013 vydali správu audítora a v ktorej sme vyjadrili svoj nepodmienený audítorský názor v nasledujúcom znení:

Podľa nášho názoru vyjadruje individuálna účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group k 31. decembru 2012, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii a v súlade s interpretáciou Európskej Komisie ako je popísané v poznámke 2.1.

V zmysle zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov sme tiež overili, či informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva a sú uvedené vo výročnej správe Spoločnosti k 31. decembru 2012, sú v súlade s vyššie uvedenou overenou individuálnou 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 individuálnou 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 výročná správa neobsahuje účtovné informácie, ktoré by sa významne líšili od informácií v individuálnej účtovnej závierke.

Súčasťou overenia je uskutočnenie postupov overujúcich súlad tých údajov vo výročnej správe, ktoré sú predmetom účtovníctva, s individuálnou účtovnou závierkou. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností vo výročnej správe, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy internú kontrolu relevantnú pre zostavenie a objektívnu prezentáciu výročnej správy, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť internej kontroly Spoločnosti. Údaje a informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré neboli získané z individuálnej 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 2012, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s vyššie uvedenou individuálnou účtovnou závierkou.

Slovenská komora audítorov SKAU Licencia 161

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

Juraj Tučný, FCCA
Licencia UDVA č. 1059

V Bratislave, dňa 8. marca 2013

pwc

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

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

We have audited the separate financial statements of KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group ("the Company") at 31 December 2012, on which we issued Auditor's Report on 7 March 2013 and on which we expressed an unqualified audit opinion as follows:

In our opinion, the separate financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group as at 31 December 2012, its financial performance, and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and with the Commission's interpretation as described in Note 2.1.

In accordance with the Act No. 431/2002 Coll. on Accounting, as amended, we also verified whether accounting information included in the Company's annual report at 31 December 2012 is consistent with the audited separate financial statements referred to above.

Management's Responsibility for the Annual Report

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

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

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

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

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

Opinion

In our opinion, the accounting information presented in the Company's annual report prepared for the year ended on 31 December 2012 is consistent, in all material respects, with the audited separate financial statements referred to above.

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

Juraj Tučný
UDVA licence No. 1059

Bratislava, 8 March 2013

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

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

The company's ID (IČO) No. 35738547
Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ) 2020270001
VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH) SK2020270001
Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, oddiel vložka č. 16611/B, oddiel: Sro.
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, ref. No. 16611/B, Section: Sro.

RASTIEME NIELEN NAŠOU PRÁCOU, ALE AJ KAŽDÝM DOBRÝM SKUTKOM.

WE GROW NOT ONLY THROUGH OUR WORK, BUT ALSO THROUGH EVERY GOOD DEED.

Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2012

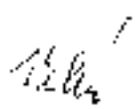
(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak.)

Individuálna súvaha

		Stav k 31. decembru	
AKTÍVA	**Poznámka**	**2012**	**2011**
Hmotný majetok	5	19 865	20 185
Investície do nehnuteľností	6	7 578	7 722
Nehmotný majetok	7	912	1 113
Investície v dcérskych spoločnostiach	8	53 023	53 023
Finančné aktíva			
Majetkové cenné papiere:			
– určené na predaj	10	36 911	35 102
– oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	10	13 682	12 188
Dlhové cenné papiere a investície:			
– oceňované v amortizovanej hodnote	10	304 357	253 666
– určené na predaj	10	328 927	370 127
– oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	10	36 812	38 353
Úvery a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	11	131 234	136 596
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	12	18 041	14 908
Zmluvy o zaistení	9,17	141 582	127 949
Odložená daňová pohľadávka	20	1 277	8 282
Pohľadávky z dane z príjmu		2 555	–
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	13	103 897	32 991
Ostatné aktíva	14	2 137	2 664
Aktíva celkom		**1 202 790**	**1 114 869**
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	15	49 791	49 791
Emisné ážio		5 892	5 892
Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy	16	20 640	-9 639
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka	16	200 305	191 423
Vlastné imanie celkom		**276 628**	**237 467**
ZÁVÄZKY			
Poistné zmluvy	17	797 083	771 602
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	18	72 465	67 693
Pôžičky	19	54 945	34 451
Rezervy	21	1 669	1 188
Záväzky z dane z príjmu		–	2 468
Záväzky celkom		**926 162**	**877 402**
Pasíva celkom (vlastné imanie a záväzky)		**1 202 790**	**1 114 869**

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom na zverejnenie dňa 6. marca 2013.

Ing. Juraj Lelkes
predseda predstavenstva
a generálny riaditeľ



Klaudia Volnerová
členka predstavenstva
a riaditeľka

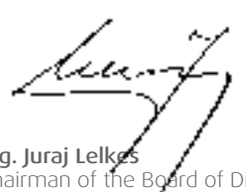
Separate financial statements at 31 December 2012

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

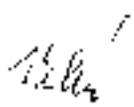
Separate Balance Sheet

ASSETS	Note	As at 31 December 2012	2011
Premises and equipment	5	19,865	20,185
Investment property	6	7,578	7,722
Intangible assets	7	912	1,113
Investments in subsidiaries	8	53,023	53,023
Financial assets			
Equity securities:			
– available for sale	10	36,911	35,102
– at fair value through profit or loss	10	13,682	12,188
Debt securities:			
– at amortized cost	10	304,357	253,666
– available for sale	10	328,927	370,127
– at fair value through profit or loss	10	36,812	38,353
Loans and receivables, including insurance receivables	11	131,234	136,596
Deferred acquisition costs	12	18,041	14,908
Reinsurance recoverables	9, 17	141,582	127,949
Deferred tax asset	20	1,277	8,282
Corporate income tax receivables		2,555	–
Cash and cash equivalents	13	103,897	32,991
Other assets	14	2,137	2,664
Total Assets		1,202,790	1,114,869
EQUITY			
Share capital	15	49,791	49,791
Share premium		5,892	5,892
Legal reserve fund and other reserves	16	20,640	(9,639)
Retained earnings	16	200,305	191,423
Total Equity		276,628	237,467
LIABILITIES			
Insurance liabilities	17	797,083	771,602
Trade and other payables	18	72,465	67,693
Borrowings	19	54,945	34,451
Provisions	21	1,669	1,188
Corporate income tax liabilities		–	2,468
Total Liabilities		926,162	877,402
Total equity and liabilities		1,202,790	1,114,869

The Board of Directors approved these financial statements for publication on 6 March 2013.



Ing. Juraj Lelkes
Chairman of the Board of Directors
and General Director



Klaudia Volnerová
Member of the Board of Directors
and Director

Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát

	Poznámka	2012	2011
Zaslúžené poistné	22	490 496	476 899
Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom	22	-99 952	-98 050
Čisté zaslúžené poistné		**390 544**	**378 849**
Výnosy z finančných investícií	23	34 144	31 426
Výnosy z investícií v dcérskych spoločnostiach	23	3 400	1 869
Čisté realizované zisky z finančných investícií	24	8 894	3 728
Čisté zisky/straty z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok a opravné položky k finančným investíciám	24	5 663	-3 021
Zaistné provízie		18 666	20 932
Ostatné prevádzkové výnosy	25	3 596	2 948
Čisté výnosy		**464 907**	**436 731**
Poistné plnenia v životnom poistení		-221 348	-202 088
Poistné plnenia v životnom poistení postúpené zaisťovateľom		1 954	1 448
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení		-135 200	-127 826
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení postúpené zaisťovateľom		48 169	41 962
Čisté poistné úžitky a plnenia	**26**	**-306 425**	**-286 504**
Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy	27, 28	-63 251	-59 369
Náklady na marketing a administratívne náklady	27, 28	-18 576	-19 043
Ostatné prevádzkové náklady	27, 28	-29 636	-25 059
Náklady		**-417 888**	**-389 975**
Zisk pred zdanením		**47 019**	**46 756**
Daň z príjmu	30	-7 804	-11 568
Zisk po zdanení		**39 215**	**35 188**
Ostatné komplexné zisky a straty			
Zisk/(strata) z precenenia finančného majetku určeného na predaj a prevody do čistého zisku pri predaji po odpočítaní odloženej dane		30 279	-16 641
Ostatné komplexné zisky a straty spolu, znížené o daň	**16, 20**	**30 279**	**-16 641**
Komplexné zisky za účtovné obdobie		**69 494**	**18 547**

Separate Statement of Comprehensive Income

	Note	2012	2011
Gross premium earned	22	490,496	476,899
Gross premium earned ceded to reinsurers	22	(99,952)	(98,050)
Net earned premium		**390,544**	**378,849**
Investment income	23	34,144	31,426
Income from investments in subsidiaries	23	3,400	1,869
Net realised gains on investments	24	8,894	3,728
Net gains/losses from revaluation of financial assets held at fair value through profit or loss and impairment of investments	24	5,663	(3,021)
Reinsurance commissions		18,666	20,932
Other operating income	25	3,596	2,948
Net Income		**464,907**	**436,731**
Insurance benefits in life insurance		(221,348)	(202,088)
Insurance benefits ceded to reinsurers in life insurance		1,954	1,448
Insurance claims incurred and claim handling costs in non-life insurance		(135,200)	(127,826)
Insurance claims incurred and claim handling costs ceded to reinsurers in non-life insurance		48,169	41,962
Net insurance benefits and claims incurred	**26**	**(306,425)**	**(286,504)**
Acquisition costs of insurance and investment contracts	27, 28	(63,251)	(59,369)
Marketing and administrative expenses	27, 28	(18,576)	(19,043)
Other operating expenses	27, 28	(29,636)	(25,059)
Expenses		**(417,888)**	**(389,975)**
Profit before tax		**47,019**	**46,756**
Corporate income tax	30	(7,804)	(11,568)
Profit after tax		**39,215**	**35,188**
Other comprehensive income/(losses)			
Gains/(losses) from revaluation of financial assets available for sale and realised gains transfers, net of tax		30,279	(16,641)
Other comprehensive gains and losses, net of tax	**16, 20**	**30,279**	**(16 641)**
Total comprehensive income		**69,494**	**18,547**

Individuálny výkaz zmien vlastného imania

	Poznámka	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	Rozdiely z precenenia CP určených na predaj	Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2011		**49 791**	**5 892**	**10 050**	**-3 048**	**176 536**	**239 221**
Zisk po zdanení		–	–	–	–	35 188	35 188
Ostatné komplexné straty za rok 2011		–	–	–	-16 641	–	-16 641
Komplexné zisky spolu		**–**	**–**	**–**	**-16 641**	**35 188**	**18 547**
Transakcie s akcionármi							
Výplata dividend	16	–	–	–	–	-20 301	-20 301
Stav k 31. decembru 2011		**49 791**	**5 892**	**10 050**	**-19 689**	**191 423**	**237 467**
Zisk po zdanení		–	–	–	–	39 215	39 215
Ostatné komplexné straty za rok 2012		–	–	–	30 279	–	30 279
Komplexné zisky a straty spolu		**–**	**–**	**–**	**30 279**	**39 215**	**69 494**
Transakcie s akcionármi							
Výplata dividend	16	–	–	–	–	-30 333	-30 333
Stav k 31. decembru 2012		**49 791**	**5 892**	**10 050**	**10 590**	**200 305**	**276 628**

Individuálny výkaz peňažných tokov

	Poznámka	2012	2011
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	**31**	**63 912**	**-32 437**
Zaplatené úroky		-623	-723
Prijaté úroky		27 063	27 348
Zaplatená daň		-13 600	-7 945
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		**76 752**	**-13 757**
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Prijaté dividendy		5 007	3 183
Nákup hmotného majetku	5	-630	-961
Nákup nehmotného majetku	7	-381	-587
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		**3 996**	**1 635**
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Prijaté úvery a vklady od zaisťovateľov		21 276	13 556
Zaplatené dividendy		-30 333	-20 301
Splátky úverov		-785	-8 036
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		**-9 842**	**-14 781**
Prírastky/(úbytky) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		70 906	-26 903
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		32 991	59 894
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	**13**	**103 897**	**32 991**

Separate Statement of Changes in Equity

	Note	Share capital	Share premium	Legal reserve fund and other reserves	Revaluation differences from securities available for sale	Retained earnings	Total equity
As at 1 January 2011		**49,791**	**5,892**	**10,050**	**(3,048)**	**176,536**	**239,221**
Profit after tax		–	–	–	–	35 188	35 188
Other comprehensive losses for 2011		–	–	–	(16 641)	–	(16 641)
Total comprehensive income		**–**	**–**	**–**	**(16 641)**	**35 188**	**18 547**
Transactions with shareholders							
Dividends paid	16	–	–	–	–	(20 301)	(20 301)
As at 31 December 2011		**49,791**	**5,892**	**10,050**	**(19,689)**	**191,423**	**237,467**
Profit after tax		–	–	–	–	39 215	39 215
Other comprehensive income for 2012		–	–	–	30 279	–	30 279
Total comprehensive income and losses		**–**	**–**	**–**	**30 279**	**39 215**	**69 494**
Transactions with shareholders							
Dividends paid	16	–	–	–	–	(30 333)	(30 333)
As at 31 December 2012		**49,791**	**5,892**	**10,050**	**10,590**	**200,305**	**276,628**

Separate Statement of Cash Flows

	Note	2012	2011
Cash flows from operating activities	**31**	**63,912**	**(32,437)**
Interest paid		(623)	(723)
Interest received		27,063	27,348
Corporate income tax paid		(13,600)	(7,945)
Net cash used in operating activities		**76,752**	**(13,757)**
Cash flows from investing activities			
Dividends received		5,007	3,183
Purchase of tangible assets	5	(630)	(961)
Purchase of intangible assets	7	(381)	(587)
Net cash used in investing activities		**3,996**	**1,635**
Cash flows from financing activities			
Loans and deposits from reinsurers		21,276	13,556
Dividends paid		(30,333)	(20,301)
Loan instalments		(785)	(8,036)
Net cash used in financing activities		**(9,842)**	**(14,781)**
Increase/(decrease) in cash and cash equivalents		70,906	(26,903)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		32,991	59,894
Cash and cash equivalents at the end of the year	**13**	**103,897**	**32,991**

1. Všeobecné informácie

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

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

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2012 a 2011 bola nasledovná:

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

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

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v priebehu roka 2012 bol 1 170, z toho 5 riadiacich pracovníkov (v roku 2011: 1 169, z toho 5 riadiaci pracovníci).

Zloženie štatutárnych orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:

Predstavenstvo:	k 31. decembru 2012	k 31. decembru 2011
Predseda:	Ing. Juraj Lelkes	Ing. Juraj Lelkes
Členovia:	Mgr. Zdeno Gossányi	Mgr. Zdeno Gossányi
	Kurt Ebner	Kurt Ebner
	Klaudia Volnerová	Gábor Lehel (do 31. marca 2011)
	Mgr. Erik Nikmon	Klaudia Volnerová (od 10. januára 2011)
		Mgr. Erik Nikmon (od 1. novembra 2011)

Dozorná rada:	k 31. decembru 2012	k 31. decembru 2011
Predseda:	Dr. Jur. Günter Geyer	Dr. Jur. Günter Geyer
Podpredseda:	Dr. Franz Kosyna (do 19. marca 2012)	Dr. Franz Kosyna
	Doc. Ing. Peter Mihók, CSc.	Doc. Ing. Peter Mihók, CSc.
	Doc. JUDr. Jozef Moravčík, CSc. (od 19. marca 2012)	
	Mag. Peter Höfinger (od 19. marca 2012)	
Členovia:	Róbert Sokolík	Róbert Sokolík
	Mag. Roland Gröll	Mag. Roland Gröll
	Dr. Rudolf Ertl (do 19. marca 2012)	Dr. Rudolf Ertl
	Ing. Martin Diviš, MBA	Ing. Martin Diviš, MBA
	Mag. Christian Brandstetter (od 19. marca 2012)	
	Mag. Thomas Schmee (od 19. marca 2012)	

Sídlo Spoločnosti

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
Štefanovičova 4
816 23 Bratislava, Slovenská republika
Identifikačné číslo: 00585441
Daňové identifikačné číslo: 2020527300

1. General Information

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

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

The structure of the Company shareholders as at 31 December 2012 and 2011 is as follows:

	Share in registered capital		Voting rights
	ths. EUR	%	%
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	46,918	94.23	94.23
SECURIA, majetkovosprávna a podielová spol., s.r.o.	2,873	5.77	5.77
Total	**49,791**	**100**	**100**

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Vienna, Austria is the sole shareholder of SECURIA, majetkovosprávna a podielová spol., s.r.o. The ultimate parent company and final controlling entity is Wiener Stadtische Wechselseitige Versicherungsanstalt – Vermögensverwaltung.

In 2012, the average number of employees was 1,170 of which 5 were in managing positions (2011: 1,169 of which 5 were in managing positions).

The Company's statutory bodies were as follows:

Board of Directors:	As at 31 December 2012	As at 31 December 2011
Chairman:	Juraj Lelkes	Juraj Lelkes
Members:	Zdeno Gossányi	Zdeno Gossányi
	Kurt Ebner	Kurt Ebner
	Klaudia Volnerová	Gábor Lehel (till 31 March 2011)
	Erik Nikmon	Klaudia Volnerová (since 10 January 2011)
		Erik Nikmon (since 1 November 2011)

Supervisory Board:	As at 31 December 2012	As at 31 December 2011
Chairman:	Günter Geyer	Günter Geyer
Vice-Chairman:	Franz Kosyna (till 19 March 2012)	Franz Kosyna
	Peter Mihók	Peter Mihók
	Jozef Moravčík (since 19 March 2012)	
	Peter Höfinger (since 19 March 2012)	
Members:	Róbert Sokolík	Róbert Sokolík
	Roland Gröll	Roland Gröll
	Rudolf Ertl (till 19 March 2012)	Rudolf Ertl
	Martin Diviš	Martin Diviš
	Christian Brandstetter (since 19 March 2012)	
	Thomas Schmee (since 19 March 2012)	

The Company's address

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
Štefanovičova 4
816 23 Bratislava, Slovak Republic
Identification number: 00585441
Tax ID number: 2020527300

2. Prehľad významných účtovných postupov

2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Táto účtovná závierka je zostavená ako individuálna, v súlade s požiadavkami § 17a odseku 1) Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov ("Zákona o účtovníctve") a v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v EÚ ("IFRS"). Významné investície v dcérskych spoločnostiach sú popísané v poznámke 8, spôsob účtovania investícií v dcérskych spoločnostiach je popísaný v poznámke 2.2.

Spoločnosť a jej dcérske spoločnosti ("podskupina") sú súčasťou Skupiny VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe ("Skupina").

Spoločnosť využila výnimku uvedenú v IAS 27 ods. 10 a nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku k 31. decembru 2012. Konsolidovaná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS bude pripravená spoločnosťou VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko (Adresa registrového súdu: Handelsgericht Wien, 1030 Wien, Marxergasse 1a, DVR: 0000550922).

Ku dňu schválenia tejto individuálnej účtovnej závierky Skupina nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku v súlade s IFRS za VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe tak, ako je požadované v IAS 27. Spoločnosť využila interpretáciu popísanú v dokumente vydanom komisiou pre Vnútorný trh a služby Európskej Komisie pre Výbor regulácie účtovníctva (dokument ARC /08/2007) o vzťahu medzi IAS predpismi a štvrtou a siedmou Direktívou. Eurótpska Komisia je toho názoru, že ak spoločnosť využije možnosť alebo je povinná pripraviť jej účtovnú závierku v súlade s IFRS, môže takúto účtovnú závierku pripraviť a vydať nezávisle od pripravenia a vydania jej konsolidovanej závierky.

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

Aby užívatelia tejto individuálnej účtovnej závierky získali úplné informácie o finančnej situácii, výsledku hospodárenia a cash flow Skupiny ako celku, táto individuálna účtovná závierka by mala byť posudzovaná a chápaná v súvislosti s údajmi v konsolidovanej účtovnej závierke pripravenej k 31. decembru 2012 spoločnosťou VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko, hneď ako táto konsolidovaná účtovná závierka bude zverejnená.

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

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

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

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

Účtovné metódy uvedené nižšie boli uplatňované konzistentne vo všetkých obdobiach vykázaných v tejto účtovnej závierke a pri príprave informácií za predchádzajúce účtovné obdobie.

Uplatnenie nových alebo zrevidovaných štandardov a interpretácii v roku 2012

Nasledujúce nové štandardy a interpretácie nemajú významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti (pokiaľ nie je uvedené inak):

Prevody finančného majetku – Novela IFRS 7, Finančné nástroje: Zverejňovanie (vydaná v októbri 2010 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2011 v EÚ). Novela vyžaduje zverejňovať dodatočné informácie ohľadom rizikových pozícií vyplývajúcich z prevedeného finančného majetku. Novela obsahuje požiadavku zverejniť za jednotlivé triedy majetku povahu, účtovnú hodnotu a popis rizík a ekonomických výhod spojených s finančným majetkom, ktorý bol síce prevedený na inú stranu, no účtovná jednotka ho ešte stále vykazuje vo svojej súvahe. Zverejnenia sú potrebné aj preto, aby čitateľovi účtovnej závierky umožnili pochopiť výšku akýchkoľvek súvisiacich záväzkov ako i vzťah medzi finančným majetkom a súvisiacimi záväzkami. Ak bol finančný majetok odúčtovaný, no účtovná jednotka je stále vystavená určitým rizikám a naďalej prijíma ekonomické výhody, ktoré sa s prevedeným majetkom spájajú, je potrebné zverejniť ďalšie informácie, aby čitateľ účtovnej závierky mohol pochopiť dopady týchto rizík. Štandard požaduje, aby boli tieto nové zverejnenia uvedené v samostatnej poznámke. Spoločnosť zhodnotila dopad štandardu na účtovnú závierku ako nevýznamný.

Nové alebo zrevidované štandardy a interpretácie, ktoré sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr a ktoré Spoločnosť predčasne neaplikovala:

Žiadne z nižšie uvedených štandardov, dodatkov k štandardom a interpretácií Spoločnosť dobrovoľne neaplikovala k 31. decembru 2012 pred dňom účinnosti:

IFRS 9, Finančné nástroje, 1. časť: Klasifikácia a oceňovanie. IFRS 9, vydaný v novembri 2009, nahrádza tie časti IAS 39, ktoré sa vzťahujú na klasifikáciu a oceňovanie finančného majetku. Novela IFRS 9 z októbra 2009 sa týka klasifikácie a oceňovania finančných záväzkov. Novela z decembra 2011 i) mení účinnosť štandardu na obdobia začínajúce 1. januára 2015 alebo neskôr a ii) vyžaduje dodatočné zverejnenia ohľadne prvej aplikácie tohto štandardu. Základné charakteristiky štandardu sú tieto:

- Finančný majetok je potrebné pre účely oceňovania klasifikovať do dvoch kategórií: majetok, ktorý sa bude následne oceňovať reálnou hodnotou, a majetok, ktorý sa bude následne oceňovať v amortizovanej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery. Klasifikácia bude musieť byť uskutočnená v čase obstarania a prvotného vykázania finančného majetku a závisí od obchodného modelu účtovnej jednotky pre riadenie svojich finančných nástrojov a od charakteristík zmluvných peňažných tokov daného finančného nástroja.

2. An Overview of Significant Accounting Policies

2.1 Basis of preparation

These financial statements have been prepared as separate financial statements in accordance with Article 17a), paragraph 1 of Act No. 431/2002 Coll. on Accounting, as amended ("the Accounting Act") and in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as adopted by the European Union ("EU"). Significant investments in subsidiaries are described in Note 8; the method of accounting for investments in subsidiaries is described in Note 2.2.

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

The Company has applied the exception set out in IAS 27, paragraph 10 and has not prepared the consolidated financial statements for the Subgroup as at 31 December 2012. The parent company VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Vienna, Austria, will prepare the consolidated financial statements for the whole Group. (The Registry Court's address: Handelsgericht Wien, Marxergasse 1a, 1030 Vienna, DVR: 0000550922).

On the day these separate financial statements were approved, VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe did not prepare the consolidated financial statements in accordance with IFRS, as required by IAS 27. The Company used the interpretation contained in the document issued by the European Commission's Internal Market and Services Board for the Accounting Regulatory Committee (document ARC/08/2007) about the relationship between IAS regulations and the 4th and 7th Company Law Directives. The Commission Services Department is of the opinion that, if a company chooses or is required to prepare its separate financial statements in accordance with IFRS as adopted by the EU, it can prepare and issue them independent of preparing and filing the consolidated financial statements.

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

To get full information on the financial position, the result of operations, and the cash flow of the Group as a whole, the users of these separate financial statements should read them together with the Group's consolidated financial statements prepared as at 31 December 2012 by parent company VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Vienna, Austria, as soon as they become publicly available.

The separate financial statements have been prepared under the historical cost convention, except for the valuation of financial assets available for sale, stated at fair value through other comprehensive gains and losses and financial assets at fair value through profit and loss, where gains and losses are posted to profit or loss.

The preparation of financial statements in accordance with IFRS requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise its judgment in the process of applying the Company's accounting policies. The areas involving a higher degree of judgment or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the financial statements, are disclosed in Note 3.

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

The Board of Directors may propose to the Company's shareholders the amendment of the financial statements even after their approval by the General Meeting of shareholders. However, according to paragraph 16, sections 9 to 11 of the Accounting Act, an entity's accounting records cannot be reopened after the financial statements have been prepared and approved. If, after the separate financial statements have been approved, management identifies that the comparative information would not be consistent with the current period information, the Accounting Act allows entities to restate comparative information in the accounting period in which the relevant facts are identified.

The accounting methods described below have been applied consistently in all periods shown in these financial statements, and in preparing information for the previous accounting period.

Adoption of New or Revised Standards and Interpretations in 2012

The following new standards and interpretations do not have substantial influence on financial statements (unless otherwise stated):

"Disclosures—Transfers of Financial Assets" – Amendments to IFRS 7 (issued in October 2010 and effective for annual periods beginning on 1 July 2011 in the EU). The amendment requires additional disclosures in respect of risk exposures arising from transferred financial assets. The amendment includes a requirement to disclose by class of asset the nature, carrying amount and a description of the risks and rewards of financial assets that have been transferred to another party, yet remain on the entity's balance sheet. Disclosures are also required to enable a user to understand the amount of any associated liabilities, and the relationship between the financial assets and associated liabilities. Where financial assets have been derecognised, but the entity is still exposed to certain risks and rewards associated with the transferred asset, additional disclosure is required to enable the effects of those risks to be understood. The standard requires these new disclosures to be presented in a separate note. Company assessed the impact of the new standard on its financial statements and determined it was not material.

New or revised standards and interpretations that are mandatory for accounting periods beginning on or after 1 January 2013, and which the Company has not early adopted:

None of the below stated standards, amendments to and interpretations of published standards was voluntarily applied in the financial statements for the year ended 31 December 2012 before its effective date:

IFRS 9 "Financial Instruments Part 1: Classification and Measurement". IFRS 9, issued in November 2010, replaces those parts of IAS 39 relating to the classification and measurement of financial assets. IFRS 9 was further amended in October 2010 to address the classification and measurement of financial liabilities and in December 2011 to (i) change its effective date to annual periods beginning on or after 1 January 2015 and (ii) add transition disclosures. Key features of the standard are as follows:

- Finančný majetok sa bude následne oceňovať v amortizovanej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery len vtedy, ak pôjde o dlhový finančný nástroj a zároveň (i) cieľom obchodného modelu účtovnej jednotky je vlastniť tento majetok za účelom zinkasovania jeho zmluvných peňažných tokov a (ii) zmluvné peňažné toky z tohto majetku predstavujú len platby istiny a úrokov (t.j. finančný nástroj má len „základné úverové charakteristiky"). Všetky ostatné dlhové nástroje sa majú oceňovať v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát.
- Všetky akcie a obchodné podiely sa majú následne oceňovať v reálnej hodnote. Akcie a obchodné podiely držané na obchodovanie sa budú oceňovať v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát. Pre všetky ostatné akcie a obchodné podiely sa bude môcť účtovná jednotka v čase ich prvotného vykázania neodvolateľne rozhodnúť, že realizované a nerealizované zisky alebo straty z precenenia vykáže cez ostatný súhrnný zisk alebo stratu, a nie ako súčasť ziskov a strát. Recyklovanie precenenia do ziskov a strát nebude možné. Toto rozhodnutie bude možné uskutočniť samostatne pre každú obstaranú investíciu do akcií a obchodných podielov. Dividendy sa majú vykazovať ako súčasť ziskov a strát iba vtedy, ak predstavujú výnos z investície.
- Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola prenesená bez zmeny do štandardu IFRS 9. Hlavnou zmenou bude povinnosť účtovnej jednotky vykázať účinky zmien vlastného úverového rizika finančných záväzkov ocenených v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát, v ostatnom súhrnnom zisku.

Zatiaľ čo uplatňovanie štandardu IFRS 9 je od 1. januára 2015 povinné, predčasná aplikácia je povolená. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad štandardu na svoju účtovnú závierku ako aj čas jeho zavedenia. Štandard ešte nebol schválený EÚ.

IFRS 10, Konsolidovaná účtovná závierka (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 v EÚ) – nahrádza všetky ustanovenia ohľadom kontroly a konsolidácie v IAS 27, Konsolidované a individuálne účtovné závierky a SIC-12, Konsolidácia – subjekty na špeciálny účel. IFRS 10 mení definíciu kontroly tak, aby sa pri určovaní kontroly aplikovali tie isté kritériá na všetky subjekty. Táto definícia je podporená mnohými aplikačnými usmerneniami. Spoločnosť neočakáva významný vplyv tohto štandardu na účtovnú závierku.

IFRS 11, Spoločné dohody (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 v EÚ) – nahrádza IAS 31, Podiely v spoločnom podnikaní, a SIC-13, Spoločne kontrolované subjekty – nepeňažné vklady spoločníkov. Zmeny v definíciách zredukovali počet typov spoločného podnikania na dve: spoločné činnosti a spoločné podniky. V účtovných postupoch existujúci výber metódy podielovej konsolidácie pre spoločne kontrolované subjekty bol zrušený. Účtovanie metódou vlastného imania je povinné pre účastníkov spoločných podnikov. Spoločnosť neočakáva významný vplyv tohto štandardu na účtovnú závierku.

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

IFRS 13, Oceňovanie reálnou hodnotou (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 v EÚ) – usiluje sa zlepšiť konzistentnosť a zmenšiť komplikovanosť cez novelizovanú definíciu reálnej hodnoty, stanovenie jediného zdroja pre oceňovanie reálnou hodnotou a cez požiadavky na zverejňovanie, ktoré sa majú aplikovať vo všetkých IFRS vyžadujúcich resp. umožňujúcich oceňovanie reálnou hodnotou. Spoločnosť neočakáva významný vplyv tohto štandardu na účtovnú závierku.

Novela IAS 27, Individuálne účtovné závierky (vydaná v máji 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 v EÚ) – cieľom novelizácie je stanoviť požiadavky na účtovanie a zverejňovanie pre investície do dcérskych spoločností, spoločných a pridružených podnikov, ak účtovná jednotka zostavuje individuálnu účtovnú závierku. Usmernenia ohľadom kontroly a konsolidovanej účtovnej závierky sa presunuli do IFRS 10, Konsolidované účtovné závierky. Spoločnosť neočakáva významný vplyv tohto štandardu na účtovnú závierku.

Novela IAS 28, Podiely v pridružených a spoločných podnikoch (vydaná v máji 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 v EÚ). Novela IAS 28 vyplynula z projektu IASB ohľadom spoločných podnikov. Pri diskusiách o tomto projekte sa IASB rozhodol zakomponovať účtovanie o spoločných podnikoch použitím metódy vlastného imania do IAS 28, pretože táto metóda sa dá aplikovať tak na spoločné ako aj na pridružené podniky. Okrem tejto jedinej výnimky ostali ostatné ustanovenia nezmenené. Spoločnosť neočakáva významný vplyv tohto štandardu na účtovnú závierku.

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

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

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

While adoption of IFRS 9 is mandatory from 1 January 2015, earlier adoption is permitted. The Company is considering the implications of the standard, the impact on the Company and the timing of its adoption. The standard has not yet been adopted by the EU.

IFRS 10 "Consolidated Financial Statements" (issued in May 2011 and effective for annual periods beginning on 1 January 2014 in the EU), replaces all of the guidance on control and consolidation in IAS 27 "Consolidated and separate financial statements" and SIC-12 "Consolidation – special purpose entities". IFRS 10 changes the definition of control so that the same criteria are applied to all entities to determine control. This definition is supported by extensive application guidance. The Company does not expect the standard to have any impact on its financial statements.

IFRS 11 "Joint Arrangements", (issued in May 2011 and effective for annual periods beginning on 1 January 2014 in the EU), replaces IAS 31 "Interests in Joint Ventures" and SIC-13 "Jointly Controlled Entities—Non-Monetary Contributions by Venturers". Changes in the definitions have reduced the number of types of joint arrangements to two: joint operations and joint ventures. The existing policy choice of proportionate consolidation for jointly controlled entities has been eliminated. Equity accounting is mandatory for participants in joint ventures. The Company does not expect the standard to have any impact on its financial statements.

IFRS 12 "Disclosure of Interests in Other Entities", (issued in May 2011 and effective for annual periods beginning on 1 January 2014 in the EU), applies to entities that have an interest in a subsidiary, a joint arrangement, an associate or an unconsolidated structured entity. It replaces the disclosure requirements currently found in IAS 28 "Investments in associates". IFRS 12 requires entities to disclose information that helps financial statement readers to evaluate the nature, risks and financial effects associated with the entity's interests in subsidiaries, associates, joint arrangements and unconsolidated structured entities. To meet these objectives, the new standard requires disclosures in a number of areas, including significant judgements and assumptions made in determining whether an entity controls, jointly controls, or significantly influences its interests in other entities, extended disclosures on share of non-controlling interests in group activities and cash flows, summarised financial information of subsidiaries with material non-controlling interests, and detailed disclosures of interests in unconsolidated structured entities. The Company does not expect the standard to have any impact on its financial statements.

IFRS 13 "Fair Value Measurement", (issued in May 2011 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013), aims to improve consistency and reduce complexity by providing a revised definition of fair value, and a single source of fair value measurement and disclosure requirements for use across IFRSs. The Company is currently assessing the impact of the standard on its financial statements.

IAS 27 "Separate Financial Statements", (revised in May 2011 and effective for annual periods beginning on 1 January 2014 in the EU), was changed and its objective is now to prescribe the accounting and disclosure requirements for investments in subsidiaries, joint ventures and associates when an entity prepares separate financial statements. The guidance on control and consolidated financial statements was replaced by IFRS 10 "Consolidated Financial Statements". The Company does not expect the standard to have any impact on its financial statements.

IAS 28 "Investments in Associates and Joint Ventures", (revised in May 2011 and effective for annual periods beginning on 1 January 2014 in the EU). The amendment of IAS 28 resulted from the Board's project on joint ventures. When discussing that project, the Board decided to incorporate the accounting for joint ventures using the equity method into IAS 28 because this method is applicable to both joint ventures and associates. With this exception, other guidance remained unchanged. The Company does not expect the standard to have any impact on its financial statements.

Amendments to IAS 1 "Presentation of Financial Statements" (issued in June 2011, effective for annual periods beginning on 1 July 2012 in the EU), changes the disclosure of items presented in other comprehensive income. The amendments require entities to separate items presented in other comprehensive income into two groups, based on whether or not they may be reclassified to profit or loss in the future. The suggested title used by IAS 1 has changed to 'statement of profit or loss and other comprehensive income'. The Company expects the amended standard to change presentation of its financial statements, but not to have impact on measurement of transactions and balances.

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

predpokladá, že v dôsledku novelizácie tohto štandardu sa zmení prezentácia jej účtovnej závierky, no nebude to mať dopad na oceňovanie transakcií a zostatkov. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

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

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

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

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

Štátne pôžičky – Novela IFRS 1, Prvé uplatnenie Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (vydaná v marci 2012 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr). Novela, ktorá sa zaoberá pôžičkami prijatými od štátu za zvýhodnenú úrokovú sadzbu (nižšiu než je trhová hodnota poskytovaných úverov), uľahčuje účtovným jednotkám, ktoré prvýkrát zostavujú účtovnú závierku podľa IFRS, situáciu v tom, že nemusia retrospektívne v plnej miere uplatňovať IFRS, keď pri prechode na nový spôsob účtovania účtujú o týchto pôžičkách. Účtovné jednotky, ktoré prvýkrát zostavujú účtovnú závierku podľa IFRS, tak dostávajú takú istú úľavu ako tí, ktorí už svoju účtovnú závierku podľa IFRS vykazujú. Spoločnosť neočakáva významný vplyv tohto štandardu na účtovnú závierku. Táto novela zatiaľ nebola schválená EÚ.

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

Ostatné novelizované štandardy a interpretácie:
Novela IFRS 1, Prvé uplatnenie Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (vydaná v decembri 2010 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr), ktorá sa týka mimoriadne vysokej hyperinflácie a ruší odkazy na pevné dátumy pre určité výnimky a oslobodenia, nemala dopad na túto účtovnú závierku. Novela IAS 12, Dane z príjmov (vydaná v decembri 2010 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr v EÚ), ktorá zavádza vyvrátiteľnú domnienku, že návratnosť investície v nehnuteľnostiach vykázanej v reálnej hodnote sa realizuje výlučne predajom, nemala významný dopad na túto účtovnú závierku.

Pokiaľ nie je vyššie uvedené inak, nepredpokladá sa, že nové štandardy a interpretácie nejako významne ovplyvnia účtovnú závierku Spoločnosti.

"Disclosures – Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities" – Amendments to IFRS 7 (issued in December 2011 and effective for annual periods beginning on 1 January 2013 in the EU). The amendment requires disclosures that will enable users of an entity's financial statements to evaluate the effect or potential effect of netting arrangements, including rights of set-off. The amendment will have an impact on disclosures but will have no effect on measurement and recognition of financial instruments. The Company is considering the implications of the amendment.

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

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

Transition Guidance Amendments to IFRS 10, IFRS 11 and IFRS 12 (issued in June 2012 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013). The amendments clarify the transition guidance in IFRS 10 "Consolidated Financial Statements". Entities adopting IFRS 10 should assess control at the first day of the annual period in which IFRS 10 is adopted, and if the consolidation conclusion under IFRS 10 differs from IAS 27 and SIC 12, the immediately preceding comparative period (that is, year 2012 for a calendar year-end entity that adopts IFRS 10 in 2013) is restated, unless impracticable. The amendments also provide additional transition relief in IFRS 10, IFRS 11 "Joint Arrangements" and IFRS 12 "Disclosure of Interests in Other Entities", by limiting the requirement to provide adjusted comparative information only for the immediately preceding comparative period. Further, the amendments will remove the requirement to present comparative information for disclosures related to unconsolidated structured entities for periods before IFRS 12 is first applied. The Company does not expect the amended standards to have any material impact on its financial statements. The amendments have not yet been adopted by EU.

Amendments to IFRS 1 "First-time adoption of International Financial Reporting Standards – Government Loans" (issued in March 2012 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013). The amendments, dealing with loans received from governments at a below market rate of interest, give first-time adopters of IFRSs relief from full retrospective application of IFRSs when accounting for these loans on transition. This will give first-time adopters the same relief as existing preparers. The Company does not expect the amended standards to have any material impact on its financial statements. The amendments have not yet been adopted by EU.

Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 27 – Investment entities (issued on 31 October 2012 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014). The amendment introduced a definition of an investment entity as an entity that (i) obtains funds from investors for the purpose of providing them with investment management services, (ii) commits to its investors that its business purpose is to invest funds solely for capital appreciation or investment income and (iii) measures and evaluates its investments on a fair value basis. An investment entity will be required to account for its subsidiaries at fair value through profit or loss, and to consolidate only those subsidiaries that provide services that are related to the entity's investment activities. IFRS 12 was amended to introduce new disclosures, including any significant judgements made in determining whether an entity is an investment entity and information about financial or other support to an unconsolidated subsidiary, whether intended or already provided to the subsidiary. The Company does not expect the amended standards to have any material impact on its financial statements. The amendments have not yet been adopted by EU.

Other revised standards and interpretations: The amendments to IFRS 1 "First-time adoption of IFRS" *(issued in December 2010 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013)*, relating to severe hyperinflation and eliminating references to fixed dates for certain exceptions and exemptions, did not have any impact on these financial statements. The amendment to IAS 12 "Income taxes" *(issued in December 2010 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013 in the EU)*, which introduced a rebuttable presumption that an investment property carried at fair value is recovered entirely through sale, did not have a material impact on these financial statements.

Unless otherwise described above, the new standards and interpretations are not expected to affect significantly the Company's financial statements.

2.2 Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are stated at cost. At each balance-sheet date, the Company assesses whether there is any indication that such investments may be impaired. If any such indication exists, the Company appropriately decreases their carrying amount and recognizes an impairment loss in the statement of comprehensive income. The Company obtains objective evidence about impairment of investments in subsidiaries in the same way as it is described in Note 2.8 (iii) for non-financial assets.

2.2 Investície v dcérskych spoločnostiach

Investície v dcérskych spoločnostiach sa vykazujú v obstarávacích cenách. Spoločnosť ku každému súvahovému dňu prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory zníženia hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach. Ak existujú objektívne známky zníženia ich hodnoty, Spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty vo výkaze komplexných ziskov a strát. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach rovnakým spôsobom ako v prípade nefinančného majetku (pozri Poznámku 2.8 (iii)).

2.3 Prepočet cudzích mien

(i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

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

(ii) Transakcie a súvahové zostatky

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

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

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

2.4 Hmotný majetok

(i) Obstarávacia cena

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

(ii) Odpisy

Pozemky sa neodpisujú. Odpisy ostatného majetku sa počítajú rovnomerne, z rozdielu medzi obstarávacou cenou a konečnou zostatkovou hodnotou počas predpokladanej doby životnosti.
Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

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

Konečná zostatková hodnota a životnosť aktív sa prehodnocuje a v prípade potreby upravuje ku každému súvahovému dňu.

Zisky alebo straty plynúce z likvidácie a vyradenia položky majetku sa určia ako rozdiel medzi výnosom a účtovnou hodnotou majetku a sú zahrnuté do ziskov a strát.

2.5 Investície do nehnuteľností

Investície do nehnuteľností predstavujú administratívne budovy vo vlastníctve Spoločnosti, ktoré však nie sú využívané Spoločnosťou a sú držané za účelom získania dlhodobých výnosov z prenájmu. Investície do nehnuteľností sú vykázané v obstarávacích cenách znížených o odpisy a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacia cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Nehnuteľnosti sú odpisované ako je popísané v poznámke 2.4 ii).

2.6 Nehmotný majetok

Náklady vynaložené na obstaranie licencií a uvedenie softvéru do užívania sa kapitalizujú. Tieto náklady sa odpisujú rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti, ktorá nepresahuje dobu 4 rokov.
Náklady spojené s vývojom alebo údržbou počítačového softvéru sú účtované do nákladov pri ich vzniku. Náklady, ktoré priamo súvisia s presne definovaným a jedinečným softvérom kontrolovaným Spoločnosťou, ktorého pravdepodobný ekonomický prospech bude prevyšovať obstarávacie náklady po dobu viac ako 1 roka sa kapitalizujú ako nehmotný majetok. Obstarávacie náklady zahŕňajú náklady na pracovníkov podieľajúcich sa na vývoji softvéru a zodpovedajúci podiel príslušnej réžie.

2.7 Finančný majetok

Bežné nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu finančného vysporiadania obchodu, ktorý predstavuje dátum, kedy Spoločnosť dané aktívum nadobudne alebo dodá. Investície sa pri obstaraní oceňujú reálnou hodnotou zvýšenou o transakčné náklady, okrem finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok. Finančný majetok je odúčtovaný zo súvahy, keď právo obdržať peňažné toky z finančného majetku zanikne, alebo keď je finančný majetok spolu so všetkými rizikami a odmenami plynúcimi z jeho vlastníctva prevedený na inú účtovnú jednotku. Finančný majetok je zaradený do štyroch nasledovných kategórií v závislosti od účelu, pre ktorý bol obstaraný. Klasifikáciu finančného majetku stanoví manažment Spoločnosti pri jeho prvotnom zaúčtovaní a prehodnocuje ju ku každému súvahovému dňu.

1) **Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok** predstavuje majetok, pri ktorom sa Spoločnosť pri prvotnom zaúčtovaní rozhodla, že bude oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok je taký majetok, ktorý je riadený a ktorého výkonnosť je hodnotená na základe reálnej hodnoty v súlade s investičnou stratégiou Spoločnosti. Informácie o reálnych hodnotách takéhoto finančného majetku sú interne poskytované vedeniu Spoločnosti. Investičnou stratégiou Spoločnosti je investovať do majetkových a dlhových cenných papierov v súvislosti s ich reálnou hodnotou.
2) **Úvery a pohľadávky** predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Nezahŕňajú finančný majetok, ktorý Spoločnosť plánuje predať v dohľadnej budúcnosti, ktorý sa pri prvotnom účtovaní zaradí ako oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok, alebo ktorý je určený na predaj. Do tejto skupiny sa zaraďujú aj pohľadávky z poistenia a pôžičky poskytnuté poistencom, ktorých možné zníženie hodnoty je preverované v rámci preverovania možného zníženia hodnoty úverov a pohľadávok.
3) **Investície držané do splatnosti** predstavujú nederivátový finančný majetok s danými alebo predpokladanými platbami a s pevnou splatnosťou, ktoré Spoločnosť zamýšľa a je schopná držať až do ich splatnosti.
4) **Finančný majetok určený na predaj** predstavuje nederivátový finančný majetok, ktorý je buď označený ako patriaci do tejto kategórie, alebo nie je zaradený v žiadnej inej kategórii.

2.3 Foreign currency translation

(i) Functional and presentation currency

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

(ii) Transactions and balances

Foreign currency transactions are converted into functional currency using the exchange rates effective as at the day preceding the transaction day or as at the day the financial statements have been prepared.

Foreign exchange gains and losses, resulting from the settlement of such transactions and from the conversion of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at year-end exchange rates, are recognized through gains and losses.

Differences from translating non-monetary financial assets and liabilities are recognized as part of profit or loss from the fair value revaluation. Translation differences on non-monetary items, such as equity securities classified as available for sale, are included in equity as part of the reserve for the revaluation of securities available for sale.

2.4 Property, plant and equipment

(i) Acquisition cost

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

(ii) Depreciation

Land is not depreciated. Depreciation of other assets is calculated on straight-line basis from the difference between their acquisition cost and the final residual values evenly over their estimated useful lives.
The estimated useful lives of individual asset groups are as follows:

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

Final residual values and useful lives of assets are reviewed and adjusted, if necessary, at each balance sheet date.

Gains or losses from the disposal of assets are calculated as the difference between proceeds and the carrying amount of assets and are included in gains and losses.

2.5 Investment property

Investment property includes administrative buildings owned but not used by the Company; they are held to earn long-term rental income. Investment property is stated at cost less accumulated depreciation and any impairment losses. The acquisition costs include all expenses directly incurred for the acquisition of assets. Immovable property is depreciated as described in Note 2.4 (ii).

2.6 Intangible assets

Costs incurred for the acquisition of licenses and for putting software into use are capitalized. They are amortized on a straight-line basis over the asset's estimated useful life of no more than 4 years.
Costs related to the development or maintenance of computer software are expensed when incurred. Costs directly attributable to precisely defined and unique software controlled by the Company; the probable economic benefit of which will exceed its costs for more than 1 year are capitalized as intangible assets. Acquisition costs include the costs of staff engaged in developing the software and the related portion of overhead expenses.

2.7 Financial assets

Common purchases and sales of financial assets are recognized at the settlement date – the date on which the Company acquires or delivers the given asset. Investments are initially recognized at fair value plus transaction costs, except for financial assets carried at fair value through profit or loss.
Financial assets are derecognized from the balance sheet when the rights to receive cash flows from them have expired, or when they have been transferred to another accounting entity together with all the risks and rewards arising from the ownership.
Financial assets are classified in the following four categories, depending on the purpose for which they were acquired. The Company's management sets the classification of financial assets at initial recognition and reassesses it at every balance sheet date.

1) **Financial assets at fair value through profit or loss** are assets that, when initially recognized, were designated to be stated at fair value through profit or loss. Financial assets carried at fair value through profit or loss are assets that are managed and the performance of which is evaluated on a fair value basis in line with the Company's investment strategy. Information about the fair values of these financial assets is provided internally to the Company's management. The Company's investment strategy is to invest in equity and debt securities with reference to their fair values.
2) **Loans and receivables** are non-derivative financial assets with fixed maturity that are not quoted on an active market. They do not include financial assets that the Company either intends to sell in the short term or that were classified as stated at fair value through profit or loss, or as available for sale when initially recognized. Receivables from insurance contracts and loans provided to the insured persons are also classified in this category, and are reviewed for impairment when performing an impairment review of loans and receivables.
3) **Investments held to maturity** are non-derivative financial assets with fixed or predetermined payments and fixed maturity that the Company has the intention and ability to hold to maturity.
4) **Financial assets available for sale** are non-derivative financial assets that are either designated to this category or not classified in any of the other categories.

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

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

Ak dôjde k predaju alebo k poklesu hodnoty finančného majetku určeného na predaj, kumulované zmeny reálnej hodnoty predtým účtované do ostatných komplexných ziskov a strát sa zaúčtujú do výkazu komplexných ziskov a strát v kategórii Čisté realizované zisky z finančných investícií.

Úroky pre finančný majetok určený na predaj sú zistené metódou efektívnej úrokovej miery a sú účtované ako výnosy do ziskov a strát. Dividendy z finančného majetku určeného na predaj sú zaúčtované do ziskov a strát v momente keď Spoločnosť má právo na výplatu a je pravdepodobné že k výplate dôjde. Obe sú vykázané na riadku Výnosy z finančných investícií.

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

Rada pre medzinárodné účtovné štandardy uverejnila 5. marca 2009 zmeny a doplnenia medzinárodného štandardu finančného výkazníctva IFRS 7 Finančné nástroje: zverejnenia s cieľom lepšieho zverejňovania ocenení reálnou hodnotou. Novela zaviedla trojstupňovú hierarchiu reálnych hodnôt, ktorá odráža významnosť vstupov použitých pri oceňovaní. Hierarchia má tri úrovne:
Úroveň 1 – kótované ceny (neupravené) na aktívnych trhoch pre identický finančný majetok
Úroveň 2 – iné vstupy ako kótované ceny zahrnuté v rámci úrovne 1, ktoré sú zistiteľné pre finančný majetok buď priamo (t. j. ako ceny) alebo nepriamo (t. j. odvodené z cien)
Úroveň 3 – vstupy pre finančný majetok, ktoré nie sú založené na zistiteľných trhových údajoch (nezistiteľné vstupy).

2.8 Pokles hodnoty majetku

(i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

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

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

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

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

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

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

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

(ii) Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote

K dátumu súvahy Spoločnosť zhodnotí, či existujú reálne dôkazy o tom, že došlo k zníženiu hodnoty finančného majetku. V prípade majetkových cenných papierov, ktoré sú klasifikované ako určené na predaj, sa berie do úvahy dlhšie trvajúce alebo významné zníženie reálnej hodnoty cenného papiera

changes in the fair value of financial assets available for sale are recognized in other comprehensive gains and losses. When financial assets available for sale are sold or impaired, the accumulated fair value adjustments, previously recognized in other comprehensive gains and losses, are posted to comprehensive gains and losses in category 'Net realized gains on investments'.

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

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

In accordance with the amendment to IFRS 7, published by IASB as at 5 March 2009, on disclosing information that reflects significance of inputs in valuing financial assets at fair value, the Company classified the financial assets according to the fair value determined be hierarchy consisting of three levels, listed as follows:
Level 1 – financial assets valued based on the prices quoted in active markets;
Level 2 – in determining the fair value of financial assets, valuation techniques are used with inputs that are based on the market data observed directly (derived as prices) or indirectly (derived from prices);
Level 3 – the fair value of financial assets is determined using valuation techniques with inputs other than market observable data (unobservable inputs).

2.8 Impairment of assets

(i) Financial assets carried at amortized cost

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

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

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

Future cash flows in a group of financial assets that are collectively assessed for impairment are estimated on the basis of contractual cash flows from the Company's assets and historical loss experience for the Company's assets with the similar credit risk characteristics. Historical loss experience is adjusted on the basis of current observable data to reflect the effects of current conditions that did not affect the period on which the historical loss experience is based and to reflect the effects of conditions in the historical period that no longer exist.

If there is an objective indication that an impairment loss has been incurred on loans and receivables or investments held to maturity, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows discounted at the financial asset's original effective interest rate. The carrying amount of the financial asset is reduced by using a valuation allowance account, and the loss is recognized in gains and losses.

If an investment held to maturity or a receivable or a loan has a floating interest rate, then the discount rate for measuring any impairment loss is determined as the current contractual interest rate. The Company may also determine the amount of the impairment loss as the difference between the financial asset's fair value set on the basis of its market price and financial asset's carrying amount.

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

(ii) Financial assets carried at fair value

The Company assesses at each balance sheet date whether there is an objective indication that a financial asset is impaired. In the case of equity securities classified as available for sale, a prolonged or significant decline in the fair value of the security below its cost is considered. If any such evidence exists for financial assets available for sale, the cumulative loss – measured as the difference between the acquisition cost and current fair value, less any impairment loss on the financial asset previously recognized in profit or loss – is reclassified from other comprehensive gains and losses to realized gains and losses. If there is an increase in the fair value of equity security in the subsequent

pod jeho obstarávaciu cenu. Ak existujú takéto dôkazy v súvislosti s finančnými investíciami určenými na predaj, kumulatívna strata sa preúčtuje z ostatných komplexných ziskov a strát do ziskov a strát. Kumulatívna strata sa vypočíta ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou a je znížená o stratu zo zníženia hodnoty tohto finančného majetku, ktorá už bola v minulosti účtovaná do ziskov a strát. Ak v nasledujúcom období dôjde k nárastu reálnej hodnoty majetkového cenného papiera, tieto nárasty hodnoty majetkových cenných papierov sa účtujú do ostatných komplexných ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty dlhových cenných papierov sa rozpustia do ziskov a strát, ak v nasledujúcom období dôjde k nárastu reálnej hodnoty cenného papiera a tento nárast objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty cenného papiera do ziskov a strát.

(iii) Pokles hodnoty nefinančného majetku
Majetok s neurčitou dobou životnosti nie je odpisovaný, avšak každoročne je testovaný na pokles hodnoty. Pri majetku, ktorý sa odpisuje, sa test na pokles hodnoty vykonáva vtedy, keď okolnosti naznačujú, že účtovná hodnota nemusí byť realizovateľná. Strata zo zníženia hodnoty sa vykazuje v sume, o ktorú účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho realizovateľnú hodnotu. Realizovateľná hodnota predstavuje buď reálnu hodnotu zníženú o náklady na prípadný predaj alebo úžitkovú hodnotu, podľa toho, ktorá je vyššia.
Pre účely stanovenia zníženia hodnoty sa majetok zaradí do skupín podľa najnižších úrovní pre ktoré existujú samostatné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky). U nefinančného majetku, iného ako goodwill, u ktorého došlo k zníženiu hodnoty, sa pravidelne, k dátumu súvahy posudzuje, či nie je možné pokles hodnoty zrušiť.

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

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

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

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

2.13 Poistné a investičné zmluvy
Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktorých predmetom je transfer poistného alebo finančného rizika alebo oboch.
Zmluvy, uzavretím ktorých Spoločnosť akceptuje významné poistné riziko inej strany (poistený) s dohodou, že odškodní poisteného v prípade, ak určená neistá budúca udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poistné zmluvy. Poistné riziko je významné vtedy, ak by vznik poistnej udalosti donútil Spoločnosť vyplatiť významnú sumu plnení, ktorá je o 10 % vyššia ako plnenie v prípade, že poistná udalosť nenastala.

Poistné riziko je riziko iné ako finančné riziko. Finančné riziko je riziko možnej budúcej zmeny v úrokovej miere, cene cenného papiera, cene komodity, kurze meny, indexu cien alebo sadzieb, úverového ratingu, úverovom indexe alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné zmluvy môžu obsahovať aj určité finančné riziko. Zmluvy, v ktorých transfer poistného rizika od poisteného na Spoločnosť nie je významný, sú klasifikované ako investičné zmluvy.

Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení 2,5 – 5,5 %.
Významná časť poistných zmlúv uzavretých Spoločnosťou zahŕňa podiely na prebytku (“discretionary participation features“, DPF). DPF oprávňuje poisteného obdržať ako doplnok ku garantovanému minimálnemu plneniu dodatočné plnenie, ktorého výška a čas plnenia sú závislé od rozhodnutia Spoločnosti.
Plnenie je závislé od:
- realizovaných a/alebo nerealizovaných investičných výnosov z určeného portfólia aktív držaných Spoločnosťou, alebo
- zisku alebo straty Spoločnosti, ktorá vydáva zmluvu.

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

2.14 Klasifikácia poistných zmlúv
a) Vykázanie a oceňovanie
Poistné zmluvy, ktoré Spoločnosť uzaviera, sa zaraďujú do štyroch základných kategórií podľa doby trvania zmluvy a podľa toho, či podmienky zmluvy sú fixné alebo nie.

(i) Krátkodobé poistné zmluvy
Do tejto kategórie patria poistné zmluvy v portfóliu poistenia majetku, zodpovednosti (kde sa zaraďujú aj poistné zmluvy poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla vrátane povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla), úrazového poistenia a ostatné krátkodobé zmluvy v životnom a neživotnom poistení.
Poistné zmluvy v portfóliu poistenia zodpovednosti chránia klientov Spoločnosti proti riziku spôsobenia škody tretím stranám z dôvodu ich činnosti. Typickým príkladom je poistenie jednotlivcov a firiem, ktorí môžu byť vystavení riziku platby kompenzácií tretím stranám v prípade spôsobenia škody na zdraví alebo na majetku.
Poistné zmluvy v portfóliu poistenia majetku kompenzujú klientom Spoločnosti náklady v prípade, že dôjde k poškodeniu ich majetku alebo ku krádeži majetku.
Poistné zmluvy v portfóliu úrazového poistenia kompenzujú klientov Spoločnosti náklady v prípade, že dôjde k poškodeniu ich zdravia následkom úrazu.
Krátkodobé zmluvy v životnom poistení chránia klientov Spoločnosti pred následkami udalostí (ako smrť alebo postihnutie), ktoré v prípade ich výskytu ovplyvnia schopnosť klienta a rodinných príslušníkov udržať si súčasnú úroveň príjmov.

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

Rezerva na poistné budúcich období
Rezerva na poistné budúcich období obsahuje pomernú časť predpísaného poistného, ktorá bude zaslúžená v budúcom

period, this increase of equity security's value is recognised in other comprehensive income. The impairment loss on debt securities is reversed through gains and losses if, in a subsequent period, the fair value of a debt instrument increases and this increase objectively relates to an event that had occurred after the impairment loss was recognized in profit or loss.

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

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

2.10 Cash and cash equivalents
Cash and cash equivalents include cash in hand, deposits held at call with banks, other high-liquid investments with original maturity up to three months, and bank overdrafts. Overdrafts that are due upon request and are an integral part of managing the Company's cash flows, are included in the cash flow statement as part of cash and cash equivalents.

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

2.12 Borrowings and other financial liabilities
Initially, liabilities from borrowings are recognized at fair value, net of transaction costs incurred. Borrowings are subsequently stated at amortized cost. Any difference between the fair value initially recognized (net of transaction costs) and the redemption value, is recognized in gains and losses over the period of the borrowings using the effective interest method.

2.13 Insurance premium and investment contracts
The Company issues contracts that transfer insurance risk or financial risk, or both.
Contracts in which the Company assumes significant insurance risk of a third party (policyholder) and agrees to compensate him if a specified uncertain event (insurance event) has an adverse effect on him, are classified as insurance contracts. Insurance risk is significant if the occurrence of an insurance event forces the Company to incur claims related losses which are 10 % higher than losses if the insurance event does not occur.

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

The Company guarantees technical interest rate in life insurance from 2.5 % to 5.5 %
A number of insurance contracts contain a DPF ("discretionary participation feature"). This feature entitles the holder to receive, as a supplement to guaranteed benefits, additional benefits or bonuses that are contractually based on:
- Realised and/or unrealised investment returns on a specified pool of assets held by the Company, or
- The profit or loss of the Company that issues the contract.

The Company recognises a DPF contained in a contract as a liability.

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

(i) Short-term insurance contracts
These are categorised insurance contracts within a portfolio of insurance of property, liability (as well as insurance contracts concerning responsibility for damages caused by a motor vehicle, including compulsory Motor Third Party Liability Insurance), accident assurance and other short-term contracts within life and nonlife insurance.
Liability insurance contracts protect clients of the Company against the risk of causing harm to a third party as a result of their legitimate activities. The typical protection offered is insurance of individuals or businesses that may become liable to pay compensation to a third party for bodily harm or property damage.
Property insurance contracts compensate clients of the Company in case of theft or damage suffered to their properties.
Accident insurance compensates clients of the Company if their health is harmed as a consequence of injury.
Other short-term insurance contracts protect clients of the Company from the consequences of events (such as death or disability), that would affect the ability of the client or his dependants to maintain their current level of income.

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

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

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

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

Náklady na poistné udalosti
Náklady na poistné udalosti sa účtujú cez výsledok hospodárenia v období, v ktorom vznikli, na základe odhadovaných záväzkov na výplatu odškodnenia poisteným alebo tretím stranám, ktoré poistení poškodili. Obsahujú priame aj nepriame náklady na likvidáciu poistných udalostí a vznikajú z udalostí, ktoré nastali do dňa účtovnej závierky vrátane tých, ktoré neboli k tomuto dňu Spoločnosti nahlásené. Spoločnosť nediskontuje záväzky z poistných udalostí.
Spoločnosť si uplatňuje v neživotnom poistení regresy – refundácie nákladov vyplatených za poistnú udalosť, ktoré boli alebo budú uplatnené voči dlžníkom (vinník poistnej udalosti), prípadne voči iným poisťovniam z titulu poistenia zodpovednosti za škodu. Najväčšiu časť regresov tvoria regresy z poistenia motorových vozidiel. Regresy znižujú výšku nákladov na poistné plnenia, avšak neznižujú výšku záväzkov voči poisteným. Spoločnosť používa matematicko-štatistickú rebríkovú metódu (Chain Ladder method) na výpočet výšky regresov.

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

Rezerva na deficit v povinnom zmluvnom poistení
Demonopolizáciou „poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla" (ďalej len zákonné poistenie) sa dňa 1. januára 2002 otvoril trh povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (ďalej len PZP) pre konkurenčné poisťovne. Spoločnosť spolu s ďalšími poisťovňami, získala licenciu, ktorá jej umožňuje prevádzkovanie uvedeného poistenia.
Pred 1. januárom 2002 toto poistenie prevádzkovala a zmluvy z nich spravovala Slovenská poisťovňa, a.s., ktorá na ten účel tvorila i technické rezervy. Dňom 1. januára 2002 práva a povinnosti v zmysle zákona č. 381/2001 Z. z. § 28 ods. 3 prešli na Slovenskú kanceláriu poisťovateľov (SKP), týmto dňom previedla Slovenská poisťovňa i prostriedky rezerv, ktoré z titulu prevádzkovania tohto poistenia tvorila. Slovenská poisťovňa, a.s. nevytvorila dostatočné rezervy na záväzky vyplývajúce zo zákonného poistenia. V roku 2011, audítorská spoločnosť Deloitte vykonala audit rezervy na povinné zmluvné poistenie a odhadla deficit medzi 43 599 tis. EUR a 81 338 tis. EUR. Tento deficit bol znížený o sumu peňažných prostriedkov a ekvivalentov držaných SKP. SKP zvážila ocenenie záväzku spoločnosťou Deloitte a stanovila svoj vlastný odhad záväzku v poznámke 17. Rezerva Spoločnosti bola stanovená na základe odhadu SKP a skutočného trhového podielu Spoločnosti. V prípade 10 % zvýšenia (zníženia) deficitu podľa odhadu SKP sa rezerva na povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu zvýši (zníži) o sumu 1 938 tis. EUR (2011: 1 900 tis. EUR).

(ii) Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami s DPF
Dlhodobé poistné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť, dožitie, vážne ochorenia, úraz, invaliditu a pod.) počas dlhého obdobia. Predstavujú hlavne zmiešané životné poistenia a tiež venové alebo štipendijné poistenia a penzijné poistenie.

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

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

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

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

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

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

(iii) Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové jednotky (unit-linked)
Dlhodobé poistné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť alebo dožitie) počas dlhého obdobia. Avšak na rozdiel od dlhodobých poistných zmlúv s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami sa v prípade týchto poistných zmlúv časť predpísaného poistného, ktoré sa týka pripísaných podielových jednotiek zaúčtuje v momente alokácie príslušných podielových jednotiek klientovi.

The reserve for bonuses and discounts is set up in line with insurance contracts based on contractual arrangements that are part of the insurance contracts. This reserve in non-life insurance is set up when the insurance company, due to a favourable claim development, has the obligation to return part of the insurance premium related to the current accounting period to the policyholder.

Cost of insured events
The costs of insured events are charged to gains and losses as incurred based on estimated liabilities to pay compensation to the insured persons or to third parties to whom the insured have caused damage. They contain direct and indirect costs needed to settle the insured events and arise from events that occurred before or on the balance sheet date, including those which have not been reported to the Company by that date. The Company does not discount liabilities arising from the insured events.
Recources are applied by the Company in non-life insurance – reimbursement of expenses paid for an insurance event that have been or will be applied against a debtor (the culprit of insurance event) or against other insurance companies due to insurance liability for damage. Recources from motor insurance are the largest part of recources. Recources decrease the cost of claims, but do not decrease the amount of liabilities to policyholders. The Company uses Chain Ladder method to calculate the amount of recources.

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

Reserve for the deficit in Motor Third Party Liability Insurance
The liberalisation of the motor third party liability insurance market since 1 January 2002 opened the market for Motor Third Party Liability Insurance (MTPL) to commercial insurance companies. The Company and other competitors acquired a licence that allows it to sell compulsory insurance (MTPL). Before 1 January 2002, this insurance was provided by Slovenská poisťovňa, a.s., which also administered all contracts and formed technical reserves. After 1 January 2002, all rights and obligations as defined in Act no. 381/2001, § 28, paragraph 3 were transferred to Slovenská kancelária poisťovateľov (SKP – The Slovak Insurers' Bureau) together with related provisions. However, Slovenská poisťovňa, a.s. had not created sufficient provisions for existed contracts under compulsory insurance (MTPL). In 2011, audit company Deloitte performed an audit of the MTPL provisions and estimated a deficit between EUR 43,599 ths. and EUR 81,338 ths. This deficit was decreased by the amount of cash and cash equivalents held by SKP. SKP considered Deloitte's valuation of the obligation and determined its own best estimate of its liability. The Company's provision was estimated based on the by SKP's estimate and the Company's actual market share in the MTPL business line in note 17. In case of 10 % increase (decrease) of the deficit estimated by SKP the provision for a shortfall in compulsory motor third party liability insurance will increase (decrease) by EUR 1,938 ths. (2011: EUR 1,900 ths.).

(ii) Long-term insurance contracts with fixed or guaranteed contractual terms and conditions with DPF
Long– term insurance contracts insured events related to the life (death, maturity, critical illness, accident, disability and etc.). These include mainly endowment products, scholarship insurance, annuities or dowry.

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

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

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

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

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

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

(iii) Long-term insurance contracts without fixed contractual terms and conditions – unit-linked contracts
Long-term insurance contracts insure events related to human life (such as death or reaching a certain age) over a long period. However, in case of unit-linked contracts (contrary to long-term insurance contracts with fixed or guaranteed contractual terms and conditions), part of the written premium that relates to the units credited is accounted for when the respective units are allocated to the client.

The amount of liabilities from these insurance contracts is adjusted for the change in the fair value of units to which the liability is linked, and is reduced by administrative fees and surrender charges, which are the insurance company's income.

Výška záväzkov z týchto poistných zmlúv sa upravuje o zmenu reálnej hodnoty podielových jednotiek, na ktorých je viazaná hodnota záväzku a znižujú sa o administratívne poplatky a poplatky za odkúpenie poistnej zmluvy, ktoré predstavujú výnosy poisťovne.
Dlhodobé poistné zmluvy viazané na podielové jednotky sú poistné zmluvy s vloženým derivátom, ktorý vytvára vzťah medzi poistným plnením a hodnotou podielových jednotiek v investičnom fonde. Tento vložený derivát spĺňa definíciu poistnej zmluvy a preto sa neoddeľuje od samotnej hostiteľskej poistnej zmluvy a neúčtuje sa o ňom osobitne.

(iv) Investičné zmluvy s prvkami dobrovoľnej spoluúčasti (DPF)
Jedná sa o zmluvy s mimoriadnym poistným, ktoré je možné dojednať len s bežne platenými produktmi životného poistenia a životné poistenie pre prípad smrti alebo dožitia za jednorazové poistné so zahrnutou smrťou následkom úrazu, kedy poistné riziko pre časť tohto portfólia bolo posúdené ako nevýznamné. Hodnota záväzkov z týchto zmlúv zodpovedá sume kumulovaných vkladov spolu s pripísaným úrokom a podielmi na zisku.
Tieto zmluvy obsahujú nárok poistníka získať podiely na zisku ako doplnok ku garantovanému plneniu. Výška a okamih podielov na zisku je závislá od rozhodnutia spoločnosti a na výsledkoch určitej skupiny aktív ako je popísané v 2.13.

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

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

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

Dlhodobé poistné zmluvy s pevne stanovenými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami
Vzhľadom na použitú metódu zillmerizácie životných rezerv sú obstarávacie náklady v životnom poistení časovo rozlíšené prostredníctvom tejto metódy a aktiváciou prechodne záporných zostatkov životných technických rezerv.

Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – unit-linked zmluvy
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady pri unit linked zmluvách v ktorých je použité poistno-matematické fondovanie predstavujú súčasnú výšku vypočítaných nezaplatených obstarávacích nákladov (neplatené klientom) pre každú poistnú zmluvu k súvahovému dňu.

d) Test primeranosti rezerv
Spoločnosť vykonala test primeranosti záväzkov v životnom poistení k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Cieľom testu primeranosti je preveriť dostatočnosť rezerv znížených o hodnotu časového rozlíšenia obstarávacích nákladov. Na vykonanie testu je použitý najlepší odhad predpokladov, ktoré sa pravidelne aktualizujú a predstavujú najlepší odhad Spoločnosti. Predpoklady sa ďalej upravujú o bezpečnostnú prirážku.
Jeden z najvýznamnejších predpokladov, ktorý vstupuje od výpočtu primeranosti rezerv je bezriziková úroková miera. Ako bezrizikovú úrokovú mieru Spoločnosť použila euro swapovú krivku k dátumu ocenenia 31. decembra 2012, navýšenú o „illiquidity premium" a country specific premium pre Slovenskú republiku (2011: forwardová výnosová krivka štátnych dlhopisov s ratingom AAA vydaných Európskou centrálnou bankou k dátumu účtovnej závierky, zvýšené o „illiquidity premium").
Poistný kmeň životného poistenia bol rozdelený do skupín podľa poistných odvetví v zmysle zákona (poistenie pre prípad smrti, kapitálové poistenia, dôchodkové poistenia, venové poistenia, investičné životné poistenia). V prípade nedostatočnosti Spoločnosť vytvára dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv je vykázaná v ziskoch a stratách príslušného účtovného obdobia.
Primeranosť záväzkov neživotného poistenia je testovaná ako test primeranosti rezervy na poistné budúcich období a rezerv na poistné plnenia. Na posudzovanie dostatočnosti rezervy na poistné budúcich období Spoločnosť sleduje percento celkových technických nákladov tzv. „combined ratio" (prípadne škodové percento tzv. „loss ratio"). Na základe trendov tohto sledovaného ukazovateľa je možné odhadnúť budúcu výšku technických nákladov, ktoré by mali byť kryté touto rezervou. Na posúdenie správnosti predpokladov a modelov používaných na stanovenie rezerv na poistné plnenia Spoločnosť testuje rezervy retrospektívne, na základe skutočného vývoja škodových rezerv. Z tohto dôvodu Spoločnosť vykonáva takzvaný run-off test, kde sa škodové rezervy na začiatku účtovného obdobia porovnávajú ku skutočným nákladom daného účtovného obdobia a ku stavom prislúchajúcich rezerv na konci účtovného obdobia.
Významná nedostatočnosť, vyjadrená negatívnym výsledkom (ak nebola spôsobená katastrofickými udalosťami) indikuje nesprávnosť použitých predpokladov alebo kalkulačného modelu a prípadné prehodnotenie aktuálnych rezerv. Následne je dostatočnosť rezerv na poistné plnenia neživotného poistenia testovaná metódou „Best estimate" pre významné odvetvia, ktorý predstavuje nediskontovaný, nenavýšený o rizikovú prirážku, neskreslený najlepší odhad pravdepodobnostne váženého priemeru (očakávanej hodnoty) možných nevyplatených škôd. V prípade nedostatočnosti Spoločnosť vytvára dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv je vykázaná v ziskoch a stratách príslušného účtovného obdobia.

e) Aktíva vyplývajúce zo zaistenia
Zmluvy so zaisťovateľmi uzatvorené Spoločnosťou, na základe ktorých sú Spoločnosti nahradené straty z jednej alebo viacerých zmlúv, ktoré spĺňajú definíciu poistných zmlúv, sa klasifikujú ako zaistné zmluvy. Len práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých dochádza k prenosu významného poistného rizika (poistných zmlúv), sú vykazované ako aktíva vyplývajúce zo zaistenia. Práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých nedochádza k prenosu významného poistného rizika, sa účtujú ako finančné aktíva.
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia obsahujú krátkodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako pohľadávky a úvery) ako aj dlhodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako zaistné aktíva), ktoré závisia od očakávaných poistných udalostí a plnení vznikajúcich zo zaistených poistných zmlúv. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú oceňované na rovnakom základe ako rezervy tvorené pre príslušné zaistené poistné zmluvy a v súlade s podmienkami jednotlivých zaistných zmlúv. Záväzky vyplývajúce zo zaistenia predstavuje predovšetkým zaistné (postúpené poistné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv, ktoré je

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

(iv) Investment contracts with discretionary participation features (DPF)
These are contracts with an extraordinary premium, which can be agreed upon only together with commonly paid life-insurance products, and mixed life insurance contracts (insurance payable at death or reaching a certain age) for a one-off insurance premium including death as a result of injury where the insurance risk for a part of this portfolio was assessed as insignificant. Liabilities from these agreements equal the sum of accumulated deposits together with the credited interest and profit portion.
These agreements include the right of the insured person to obtain profit shares in addition to the guaranteed benefit. The amount and moment of profit shares depend on the Company's decision and on the results of a certain group of assets (see Note 2.13).

b) Embedded derivatives in insurance contracts
Embedded derivatives in insurance contracts that meet the definition of an insurance contract or options to surrender insurance contracts for a fixed amount (or an amount based on a fixed value and an interest rate) are not separately recognized. All other embedded derivatives are recognized separately and stated at fair value through profit or loss if they are not closely related to the host insurance contract.

c) Deferred acquisition costs for insurance contracts
The costs for the acquisition of insurance contracts include all direct and indirect costs incurred in connection with concluding insurance contracts. Acquisition costs incurred in the current accounting period and related to income of future accounting periods are deferred.

Non-life insurance
Deferred acquisition costs in non-life insurance is calculated from the total amount of acquisition costs of the current accounting period, and is divided into current and future accounting periods in the same proportion as the technical unearned premium reserve.

Long-term insurance contracts with fixed or guaranteed contractual terms
Considering the method used for the zillmerization of life insurance reserves, the acquisition costs in life insurance are deferred by this method and by capitalising the temporarily negative balances of technical reserves in life insurance.

Long term insurance contracts without fixed contractual terms – unit-linked contracts
Deferred acquisition costs for unit linked contracts where actuarial funding is used represent the current amount of calculated unpaid acquisition costs (unpaid by client) for each insurance contract at the balance-sheet date.

d) Liability adequacy test
At the balance-sheet date, the Company performs a liability adequacy test in life's insurance to verify that the amount of reserves net of the deferred acquisition costs is adequate. To perform the test, the current best estimate of assumptions that are being updated on a regularly basis is used. Consequently, the assumptions are modified by risk margin. Risk-free interest rate is one of the most important assumption utilised in the calculation of LAT. The Company used as risk free interest rate the euro swap curve at the balance sheet date, increased for an illiquidity premium and country specific premium for Slovak republic (2011: forward yield curve of AAA rated government bonds published by the European Central Bank at the balance sheet date, increased for an illiquidity premium).
The life insurance portfolio is split based on classification of insurance classes as stated in Act on Insurance (term life insurance, endowment, annuities, dowry, unit linked). In case of insufficiency the Company releases sets up an additional reserve. The inadequacy of reserves is recognized through gains and losses of the respective accounting period.
Liability adequacy in nonlife insurance is tested as adequacy of Unearned premium reserve (UPR) and claims' provision reserve. When considering adequacy of UPR, the Company uses percentage of total technical expenses e.g. combined ratio or loss ratio. Based on historical trends it is possible to estimate future amount of technical expenses that should be covered by this provision. To verify correctness of used assumptions and models, the Company tests provision retrospectively, based on real development of claims' provision. Company performs run-off test where claims provision from the beginning of the accounting period is compared to the actual expenses of the accounting period and to the balances pertaining to the provision at the end of accounting period. Considerable inadequacy, expressed by negative result (if not caused by catastrophes), indicates incorrectness of used assumptions or calculation's model and eventual revaluation of actual provisions. Subsequently the Company carries out a liability adequacy test in non life insurance, where the sufficiency of the technical reserve for insurance claims is compared with the "best estimate" of claim reserves. „Best estimate" means the expected value of unpaid insurance claims, being an objective best estimate of the probability-weighted average for all unpaid damages. To perform the test, a not discounted „best estimate" is used which is considered a security (risk) premium that takes the possible uncertainty rate of the estimate into account. If an insufficiency is identified, the Company sets up an additional reserve. The inadequacy of reserves is recognised in the gains and losses immediately.

e) Reinsurance assets
Contracts entered into by the Company with reinsurers under which the Company is compensated for losses on one or more contracts issued by the Company, and which meet the classification requirements for insurance contracts, are classified as reinsurance contracts held. Only the rights arising from contracts where substantial insurance risk is transferred are recognised as reinsurance assets. Contracts that do not meet these classification requirements are classified as financial assets.
Assets emerging from reinsurance contain short-term receivables from reinsurance (classified as loans and receivables), as well as long-term receivables from reinsurance (classified as reinsurance assets) which are connected with expected insurance events and performances emerging from reinsured contracts. Assets emerging from reinsurance are evaluated on the same basis as appropriate reinsured insurance contracts and in compliance with conditions of individual reinsured contracts. Liabilities emerging from reinsured contracts represent mainly ceded premium, and are booked to costs in the respective accounting period and reinsurance deposits, which cover future reinsurer's liabilities.
The Company assesses its reinsurance assets for impairment at each balance sheet date. If there is an objective indication that the reinsurance asset is impaired, the Company reduces the carrying amount of the reinsurance asset to its recoverable amount and recognizes that impairment loss in the statement of comprehensive income. The Company gathers information about objective indications that

vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vykazuje poistné pre súvisiace poistné zmluvy a vklady od zaisťovateľov, ktoré slúžia na krytie budúcich záväzkov zaisťovateľa.
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu účtovnej závierky. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia, ich účtovná hodnota je znížená na úroveň ich realizovateľnej hodnoty a strata zo zníženia hodnoty je účtovaná do ziskov a strát. Spoločnosť získava informácie o objektívnych známkach zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia prostredníctvom rovnakého procesu ako v prípade finančných aktív oceňovaných v amortizovanej obstarávacej cene. Strata zo zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia sa tiež počíta rovnakým spôsobom. Tento proces je popísaný v Poznámke číslo 2.8.

f) Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv
Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv sú najmä pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a maklérom. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv, Spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty v ziskoch a stratách. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv rovnakým spôsobom ako v prípade kategórie Úvery a pohľadávky finančných aktív (Poznámka 2.8).

2.15 Odložená daň z príjmov
Odložená daň z príjmov sa v účtovnej závierke účtuje súvahovou záväzkovou metódou, na základe dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou. Odložená daň sa vypočíta použitím sadzby a platných daňových zákonov, resp. zákonov, ktoré sa považujú za platné k súvahovému dňu a u ktorých sa očakáva, že budú platiť v čase realizácie dočasných rozdielov.

Odložené daňové pohľadávky sa zaúčtujú v rozsahu ich realizovateľnosti, t.j. ak je pravdepodobné, že dočasné rozdiely budú uplatnené voči dosiahnutému zdaniteľnému zisku.

2.16 Zamestnanecké požitky
(i) Kapitálovo nekrytý penzijný program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením
Spoločnosť vypláca v súlade s minimálnymi požiadavkami Zákonníka práce svojim zamestnancom pri odchode do starobného dôchodku plnenie vo výške jednej a pol priemernej mesačnej mzdy.

Spoločnosť tiež vypláca jubilejné odmeny pri príležitosti pracovného jubilea, pri odpracovaní 5, 10, 15 a 20 rokov nepretržite v spoločnosti.

Dĺžka zamestnania	EUR
5 rokov	160
10 rokov	320
15 rokov	480
20 rokov	640

Záväzok vykázaný v súvahe vyplývajúci z dôchodkových programov s vopred stanoveným plnením predstavuje súčasnú hodnotu záväzku z definovaných požitkov k súvahovému dňu. Poistní matematici počítajú raz ročne záväzok definovaných plnení použitím metódy „Projected Unit Credit". Súčasná hodnota záväzku z definovaných plnení je stanovená oddiskontovaním odhadovaných budúcich úbytkov peňažných tokov použitím úrokových mier vysoko kvalitných korporátnych dlhopisov, ktoré majú dobu splatnosti blížiacu sa k záväzku z dôchodkových programov.

Poistno-matematické zisky a straty vyplývajúce z úprav a zmien poistno-matematických predpokladov sa zaúčtujú do ziskov a strát pri ich vzniku. Zmeny dôchodkových programov sa účtujú do ziskov a strát počas priemernej zostatkovej dĺžky zamestnávania príslušných zamestnancov.

(ii) Dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami
Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového pripoistenia.
Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie a tiež príspevok do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške na základe hrubých miezd. Počas celého roka Spoločnosť prispievala do týchto fondov vo výške 35,2 % (2011: 35,2%) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4 % (2011: 13,4 %). Náklady na tieto odvody sa účtujú do ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

(iii) Odstupné
Odstupné sa vypláca pri ukončení zamestnaneckého pomeru zo strany zamestnávateľa pred termínom riadneho odchodu do dôchodku, alebo ak zamestnanec dobrovoľne ukončí pracovný pomer výmenou za ponuku odstupného. Spoločnosť účtuje tieto náklady v čase, keď sa preukazne zaviaže buď ukončiť pracovný pomer so zamestnancami na základe podrobného formálneho plánu a nemá možnosť od tohto plánu upustiť, alebo sa zaviaže poskytnúť odstupné výmenou za dobrovoľné rozhodnutie zamestnanca rozviazať pracovný pomer. Odstupné splatné viac ako 12 mesiacov od dátumu súvahy je diskontované na súčasnú hodnotu.

2.17 Rezervy
Rezervy na právne spory sa tvoria v nasledujúcich prípadoch: Spoločnosť má súčasné právne alebo iné záväzky v dôsledku minulých udalostí, je pravdepodobné, že k vyrovnaniu týchto záväzkov bude potrebné vynaloženie prostriedkov a zároveň je možné spoľahlivo odhadnúť sumu záväzkov. Na budúce prevádzkové straty sa rezervy netvoria.

2.18 Vykazovanie výnosov
(i) Úrokové výnosy
Úrokové výnosy z finančných aktív sa vykazujú ako výnos použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Úrokové výnosy sú účtované do ziskov a strát ako Výnosy z finančných investícií.

(ii) Výnosy z dividend
Výnosy z dividend sú vykázané v období kedy Spoločnosť nadobudne právo na získanie dividend a je pravdepodobné ich vyplatenie.

(iii) Poistné
Viď poznámka 2.14.

2.19 Leasing
Prenájom majetku, pri ktorom prenajímateľ nesie významnú časť rizík a ziskov spojených s vlastníctvom, sa klasifikuje ako operatívny leasing. Platby uskutočnené v rámci operatívneho leasingu sú vykazované rovnomerne v ziskoch a stratách počas doby trvania leasingu.

2.20 Dividendy
Distribúcia dividend akcionárom Spoločnosti je vykázaná ako záväzok v účtovnej závierke v tom období, v ktorom akcionári Spoločnosti schválili rozdelenie hospodárskeho výsledku a výšku dividend.

a reinsurance asset is impaired using the same process as for financial assets stated at amortized cost. The impairment loss on reinsurance assets is also calculated in the same way. This process is described in Note 2.8.

f) Receivables and payables arising from insurance contracts
Receivables and payables arising from insurance contracts include mainly amounts due to and from the insured persons, agents, and brokers. If objective indicators exist that the receivables arising from insurance contracts are impaired, the Company adequately reduces their carrying amount and recognizes the impairment loss in the statement of comprehensive income. The Company gathers objective evidence about impaired receivables from insurance contracts in the same way as for the financial asset category "Loans and receivables" (Note 2.8).

2.15 Deferred income tax
Deferred income tax is accounted for in the financial statements in full amount using the balance sheet liability method, based on temporary differences arising between the tax base of assets and liabilities and their carrying amounts in the balance sheet. Deferred income tax is measured using tax rates that are expected to apply to the period when the asset is realized or the liability is settled, based on tax rates (and tax laws) that have been enacted or substantively enacted by the balance sheet date.

Deferred income tax assets are recognized to the extent that it is probable that future taxable profit will be available, against which the temporary differences can be utilized.

2.16 Employee benefits
(i) Unfunded defined benefit plan
The Company pays retirement benefits to its employees in the amount of one and a half average monthly salary in line with the minimum requirements set out in the Slovak Labour Code.

The Company also pays life milestone rewards when reaching the length of employment of 5, 10, 15 and 20 years continually.

Duration of employment	EUR
5 years	160
10 years	320
15 years	480
20 years	640

The liability recognized on the balance sheet in respect of defined benefit pension plans is the present value of the defined benefit obligation at the balance sheet date. Actuaries calculate the defined benefit obligation every year by using the Projected Unit Credit Method. The present value of the defined benefit obligation is determined by discounting the estimated future cash outflows, using interest rates of high quality corporate bonds with terms to maturity approximating the terms of the respective pension plan liability.

Actuarial gains or losses arising from adjustments and changes in actuarial assumptions are charged or credited to gains and losses when incurred. The effects of pension plan changes are charged or credited to the gains and losses over the average remaining years of service of the related employees.

(ii) Defined contribution plans
The Company pays contributions to state and private pension insurance plans.
During the year, the Company pays contributions to the mandatory health, sickness, old-age, and injury insurance, and to the guarantee fund and unemployment insurance fund at an amount determined by law based on gross salaries. During whole year the Company paid contributions to these funds at 35.2% (2011: 35.2%) of gross salaries up to the amount of the monthly salary, which is determined by applicable legal regulations. The contribution paid by the employee was an additional 13.4% (2011: 13.4%). Costs of the contributions are recognized through gains and losses in the same period as the related personal costs.

(iii) Termination payments
Termination payments are payable when employment is terminated before the normal retirement date, or whenever an employee accepts voluntary redundancy in exchange for these benefits. The Company recognizes redundancy payments when it is demonstrably committed to either: terminating the employment of current employees according to a detailed formal plan without possibility of withdrawal; or providing termination benefits as a result of an offer made to encourage voluntary redundancy. If termination payments are due more than 12 months since the end of the accounting period, benefits are discounted at the present value.

2.17 Provisions
Provisions for legal claims are recognized when: the Company has a present legal or other obligation as a result of past events; it is more likely than not that an outflow of resources will be required to settle the obligation; and the amount of the obligation can be reliably estimated. Provisions are not recognized for future operating losses.

2.18 Revenue recognition
(i) Interest income
Interest income from financial assets is recognized as revenue using the effective interest method. Interest income is disclosed in the statement of comprehensive income under Investment income.

(ii) Dividend income
Dividend income is recognized when the Company obtains the right to receive payment and it is probable that it will be collected.

(iii) Premium
See Note 2.14.

2.19 Leasing
Leases in which a significant portion of the risks and rewards of ownership are retained by the lessor are classified as operating leases. Payments made under operating leases are charged to gains and losses on a straight-line basis over the period of the lease.

2.20 Dividend distribution
Dividend distribution to the Company's shareholders is recognized as a liability in the Company's financial statements in the period in which the Company's shareholders approve the profit distribution and the dividend amount.

3. Zásadné účtovné odhady a špecifické postupy účtovania

Spoločnosť vykonáva odhady a používa predpoklady, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty aktív a pasív v nasledujúcich účtovných obdobiach. Odhady a úsudky sa neustále prehodnocujú na základe historických skúseností a iných faktorov, vrátane očakávaných budúcich okolností, ktoré sú pokladané za primerané. Zásadné odhady a predpoklady, kde je riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov počas nasledujúceho účtovného obdobia sú uvedené nižšie.

(i) Záväzok z nárokov vyplývajúcich z poistných udalostí v neživotnom poistení
Odhad konečného záväzku z nárokov vyplývajúcich z poistných zmlúv je najdôležitejším z účtovných odhadov, ktoré Spoločnosť vykonáva. Existuje niekoľko zdrojov neistoty, ktoré Spoločnosť musí zvážiť pri odhade konečného záväzku, ktorý Spoločnosť bude musieť z príslušných nárokov uhradiť.
Významným zdrojom neistoty spojeným s neživotným poistením sú právne predpisy, ktoré oprávňujú poistníka nahlásiť poistnú udalosť až do okamihu vypršania nároku. Lehota pre nahlásenie nároku obyčajne trvá niekoľko rokov od dátumu, kedy poistník zistil vznik poistnej udalosti. Spoločnosť zohľadňuje toto riziko pri výpočte rezervy na poistné plnenia vzniknuté a nenahlásené (IBNR). Spoločnosť pravidelne sleduje a vyhodnocuje historické údaje a predpoklady v kalkulácii a na ich základe určuje konečný odhad záväzkov.
Poistenie motorových vozidiel Spoločnosti tvorí poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (MTPL) a havarijné poistenie. Toto poistenie zahŕňa aj nároky na náhradu škody na zdraví. Likvidácia poistných udalostí spojených so vznikom škôd na zdraví trvá dlhšie a odhad výšky poistného plnenia je z tohto dôvodu podstatne komplikovanejší.
Spoločnosť zohľadňuje toto riziko pri tvorbe IBNR. IBNR je tvorená ako súčet súčasnej hodnoty očakávaných platieb, pričom sa berú do úvahy predpoklady zahrnuté do výpočtu ako úmrtnosť (použitie úmrtnostných tabuliek), diskontná sadzba, očakávaný rast miezd a dávok dôchodkového zabezpečenia, prípadne odhad nákladov poisťovne a iných faktorov ovplyvňujúcich výšku vyplácanej renty.

Metódy výpočtu využívajú historické skúsenosti s vývojom poistných udalostí a predpokladá sa, že tieto skúsenosti sa budú v budúcnosti opakovať. Môžu však existovať dôvody, kedy vývoj môže byť odlišný. Ak sú tieto dôvody známe a dajú sa identifikovať, tak môže nastať modifikácia metód. Dôvody môžu byť nasledovné:
– ekonomické, právne, politické a sociálne trendy
– zmena postupov pri likvidácii poistných udalostí
– zmena v portfóliu neživotného poistenia
– náhodné výkyvy vrátane možných veľkých strát

Významný účtovný odhad predstavuje aj rezerva na deficit v povinnom zmluvnom poistení ako je popísané v poznámke 2.14 a) (i).

(ii) Odhad budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných zmlúv
Stanovenie výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv závisí od odhadov urobených Spoločnosťou týkajúcich sa očakávaného množstva úmrtí v každom roku, v ktorom je Spoločnosť vystavená poistnému riziku. Spoločnosť opiera svoje odhady o štandardné úmrtnostné tabuľky, ktoré zohľadňujú poslednú historickú skúsenosť v oblasti úmrtnosti, upravenú v prípade potreby tak, aby zohľadňovala vlastnú skúsenosť Spoločnosti. Pre poistné zmluvy, ktoré sú na dožitie klienta, očakávané zlepšenia úmrtnosti sú vhodne zohľadnené pri odhadovaní výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv. Očakávaný počet úmrtí určuje výšku poistných plnení. Hlavnými zdrojmi neistoty sú epidémie ako AIDS, rozsiahle zmeny životného štýlu ako sú zmeny v stravovacích návykoch, fajčenie a podobne a tieto zmeny môžu významne zhoršiť budúcu úmrtnosť v porovnaní s minulosťou pre vekové skupiny, pri ktorých je Spoločnosť vystavená významnému riziku úmrtia klienta. Na druhej strane však neustále zvyšovanie úrovne zdravotnej starostlivosti a sociálnych podmienok môže mať za následok predlžovanie života klientov Spoločnosti v porovnaní s očakávanou dĺžkou života, ktorú Spoločnosť berie do úvahy pri svojich odhadoch záväzkov z budúcich poistných plnení zo zmlúv, ktoré sú na dožitie klientov. Spoločnosť pravidelne sleduje a vyhodnocuje predpoklady najmä pri vykonaní testu primeranosti technických rezerv v životnom poistení.
Pri odhade najlepších predpokladov pre budúce náklady, úmrtnosť (aj z analýz celej populácie) a stornovanosť sa vychádza z doterajších poznatkov poisťovne, a to na základe dostupných štatistík a analýz.

(iii) Pokles hodnoty cenných papierov určených na predaj
Spoločnosť posúdi, že došlo k poklesu hodnoty cenných papierov určených na predaj v prípade, že došlo k významnému alebo dlhodobému poklesu ich reálnej hodnoty pod obstarávaciu cenu. Posúdenie kedy došlo k významnému alebo dlhotrvajúcemu poklesu reálnej hodnoty vyžaduje použitie odhadov. Spoločnosť posudzuje okrem iného nestálosť v cenách cenných papierov, finančné schopnosti spoločností, výkonnosť jednotlivých odvetví, zmeny v technológiách a prevádzkové ako aj finančné cash flow. Zvažovanie poklesu hodnoty je potom vhodné v prípade že existujú objektívne dôkazy o zhoršovaní finančnej schopnosti spoločností, odvetví, že nastali zmeny v technológiách ako aj zhoršovanie prevádzkových a finančných cash flow.
Ak by Spoločnosť zaúčtovala do nákladov zníženie reálnej hodnoty cenných papierov (okrem štátnych dlhopisov) zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát, takéto zníženie hodnoty by predstavovalo 2 milióny EUR (2011: 9 miliónov EUR).

Súčasná volatilita na globálnych finančných trhoch
V roku 2012 zaznamenalo Slovensko spomalenie svojho hospodárskeho rastu a zároveň naň nepriaznivo vplývala makroekonomická nestabilita v eurozóne, sprevádzaná nevyriešenými problémami solventnosti a likvidity niektorých jej členských štátov. Tieto riziká by mohli v budúcnosti vyústiť do strát na finančných trhoch.
V súlade s požiadavkami platných účtovných štandardov vedenie Spoločnosti stanovilo straty z poklesu hodnoty na základe modelu "vzniknutých strát". Tieto štandardy vyžadujú vykazovanie strát z poklesu hodnoty, ktoré vznikli v dôsledku minulých udalostí a zakazuje vykázanie strát z poklesu hodnoty, ktoré by mohli vzniknúť v dôsledku budúcich udalostí, vrátane budúcich zmien v ekonomickom prostredí, bez ohľadu na to, aká je miera pravdepodobnosti týchto budúcich udalostí. Z uvedeného dôvodu sa finálne straty z poklesu hodnoty finančného majetku môžu významne líšiť od ich terajšej úrovne. Manažment nemôže spoľahlivo odhadnúť dopad možného ďalšieho prehĺbenia finančnej krízy a zhoršenia ekonomickej situácie krajiny na budúcu finančnú situáciu Spoločnosti. Na základe vykonaných analýz vedenie Spoločnosti prijalo opatrenia na zabezpečenie svojej likvidity.

3. Critical accounting estimates and judgments in applying accounting policies

The Company makes estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities in the future accounting periods. Estimates and judgements are continually evaluated and based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. Significant estimates and assumptions, where there is risk of significant adjustment of the book value of assets and liabilities during the following accounting period, are described below.

(i) The ultimate liability arising from claims made under non-life insurance contracts

The estimation of the ultimate liability arising from claims made under insurance contracts is the Company's most critical accounting estimate. There are several sources of uncertainty that need to be considered in the estimate of the liability that the Company will ultimately pay for such claims. A significant source of uncertainty with respect to non-life insurance is legislation which allows policyholders to submit a claim at any point until the right of claim has expired. Normally, this eligibility period is a few years and the Company considers this risk in calculating provision for incurred but not reported claims, (IBNR). The Company regularly monitors and reassesses historical data and assumptions in its calculations, and determines a final estimate of liabilities based on this data.
Motor insurance includes both MTPL and car accident insurance, which also includes an entitlement to compensation for damages to health. Claims settlement in regard to damages to health takes a long time, and an estimate of the ultimate claim is therefore much more complicated.
The Company considers this risk when calculating IBNR. IBNR is the sum of the present values of expected payments, and the calculation takes into account mortality (by using mortality tables); the discount rate; the expected salary and pension benefit increases, an estimate of the insurance company's expenses, and other parameters affecting the amount of the annuity paid.

Calculation methods use historical experience of the development of insurance claims, as it is expected that this experience will be repeated in the future. However, reasons for a different development may exist. If such reasons are known and can be identified, then the methods may be modified. The reasons may be:
– economic, legal, political, and social trends;
– a change in the claims settlement policy;
– a change in the non-life insurance portfolio; or
– accidental deviations, including possible big losses.

Another material accounting estimate that the Company uses is the reserve for the deficit in the MTPL insurance, as it is described in Note 2.14 a) (i).

(ii) Estimate of future insurance benefits arising from long-term insurance contracts

The amount of liabilities arising from long-term insurance contracts depends on estimates the Company makes regarding the expected number of deaths in every year in which the Company is exposed to the insurance risk. These estimates are based on standard mortality tables that reflect the recent historical mortality experience, adjusted, if necessary, in the Company's own experience. In the case of insurance contracts reaching a certain age, the expected mortality improvements are appropriately factored in estimating the amount of liabilities from long-term insurance contracts. The estimated number of deaths determines the value of insurance benefits. The main sources of uncertainty include epidemics such as AIDS, extensive lifestyle changes such as nourishment changes or smoking, which could result in future mortality being significantly worse than in the past for age groups in which the Company is exposed to significant risk that a client will die. On the other hand, ongoing improvements in medical care and social conditions may result in prolonging the life of Company's clients, compared to the expected life which the Company takes into consideration when making its estimates of liabilities and future insurance benefits from insurance contracts for reaching a certain age. The Company regularly monitors and evaluates assumptions used mainly in testing the adequacy of technical reserves in life insurance.
The estimate of the best assumptions for future costs, mortality (also from analyses of the whole population), and policy cancellation rate, is based on the Company's existing knowledge, using available statistical data and analyses.

(iii) Impairment of equity financial assets available for sale

The Company determines that equity financial assets available for sale are impaired when there has been a significant or prolonged decline in the fair value below its cost. This determination of what is significant or prolonged requires judgment. In making this judgment, the Company evaluates, among other factors, the normal volatility in share price, the financial health of the investee, industry and sector performance, changes in technology, and operational and financing cash flow. Impairment may be appropriate when there is evidence of deterioration in the financial health of the investee, industry and sector performance, changes in technology, and financing and operational cash flows. Reclassification of revaluation reserve for securities available for sale (excluding government bonds) from other comprehensive income to profit/loss would impact profit/loss by EUR 2 million (2011: EUR 9 million).

(iv) Current volatility on global financial markets

In 2012, The Slovak Republic experienced a slowdown in its economic growth and was impacted by the macroeconomic instabilities in the eurozone accompanied by the unresolved solvency and liquidity issues of certain eurozone members. These risks could result in future losses in financial markets. Management determined impairment losses using the 'incurred loss' model required by the applicable accounting standards. These standards require recognition of impairment losses that arose from past events and prohibit recognition of impairment losses that could arise from future events, including future changes in the economic environment, no matter how likely those future events are. Thus final impairment losses from financial assets could differ significantly from the current levels.
The management cannot reliably estimate the impact of a possible deepening of the financial crisis and deterioration of the economical and financial situation within the Slovak Republic. Management took steps to support the Company's liquidity according to analyses performed.

4. Riadenie poistného a finančného rizika

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktoré prenášajú poistné alebo finančné riziko alebo oboje. Táto časť popisuje tieto riziká a spôsoby akými ich Spoločnosť riadi.

4.1 Poistné riziko

Riziko v prípade poistných zmlúv súvisí so skutočnosťou, že nie je zrejmé či alebo kedy poistná udalosť nastane, prípadne aké veľké bude s ňou spojené poistné plnenie. Z podstaty poistnej zmluvy vyplýva, že toto riziko je náhodné a preto nepredvídateľné.

V prípade poistení, ktoré boli ocenené s použitím teórie pravdepodobnosti, hlavným rizikom, ktorému čelí Spoločnosť, je možnosť, že hodnota vyplatených poistných plnení bude väčšia ako hodnota prislúchajúcich poistných rezerv. Toto by mohlo nastať, ak množstvo alebo závažnosť (v zmysle veľkosti poistného plnenia) skutočne vzniknutých poistných udalostí je väčšia ako sa pôvodne predpokladalo. Poistné udalosti sú náhodné a skutočný počet a čiastka škôd a plnení sa bude líšiť z roka na rok od úrovne zistenej použitím štatistických techník.

Skúsenosť ukazuje, že čím je kmeň podobných poistných zmlúv väčší, tým bude relatívna variabilita očakávaného výsledku menšia. Navyše je u rôznorodého kmeňa menej pravdepodobné, že bude globálne zasiahnutý zmenou v ktorejkoľvek podskupine kmeňa. Spoločnosť vyvinula vlastnú stratégiu uzatvárania poistných zmlúv (underwriting), aby rozlíšila typ prijatých poistných rizík a aby dosiahla dostatočne veľký súbor rizík na zredukovanie variability očakávaného výsledku v rámci každej tejto kategórie.

Faktory, ktoré zvyšujú poistné riziko, zahŕňajú nedostatok rôznorodosti rizika z hľadiska typu a veľkosti rizika, geografického umiestnenia a typu priemyselného odvetia.

4.1.1 Dlhodobé poistné zmluvy

(i) Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poistných plnení

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. Tieto riziká momentálne Spoločnosť neovplyvňujú významným spôsobom.

Pri zmluvách s DPF sa do určitej miery na časti poistného rizika podieľa poistená strana, čo vyplýva z povahy takejto poistnej zmluvy. Poistné riziko je tiež ovplyvnené právom držiteľa zmluvy na platbu zníženého alebo žiadneho budúceho poistného, na úplné vypovedanie zmluvy, alebo na uplatnenie garantovanej anuitnej možnosti. V dôsledku toho je miera poistného rizika tiež predmetom správania sa držiteľa zmluvy. Za predpokladu, že držitelia zmlúv budú robiť rozumné rozhodnutia sa môže celkové poistné riziko takýmto správaním zvýšiť. Napríklad je pravdepodobné, že držitelia zmlúv, ktorých zdravie sa značne zhoršilo budú menej inklinovať k vypovedaniu zmluvy poskytujúcej poistné plnenie v prípade úmrtia ako držitelia zmlúv zostávajúci v dobrom zdraví.

Spoločnosť riadi tieto riziká prostredníctvom upisovacej stratégie a zaisťovacích zmlúv. Lekárska prehliadka sa vyžaduje v závislosti od výšky dojednanej poistnej sumy pre prípad smrti alebo invalidity a od vstupného veku poisteného.

Upisovacia stratégia je mienená na zabezpečenie toho, že upísané riziká sú dobre diverzifikované vzhľadom na typ rizika a úroveň poistných plnení. Spoločnosť napríklad vyrovnáva riziko úmrtia a prežitia prostredníctvom kmeňa. Zdravotný výber je tiež zahrnutý v upisovacích procedúrach skupiny s poistným, ktoré flexibilne odráža zdravotný stav a anamnézu žiadateľa.

Koncentrácia poistného rizika	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
Výška poistného krytia na poistnú zmluvu pred zaistením	2012	2011
do 10 000 EUR	1 131 596	1 215 159
10 000 – 20 000 EUR	276 801	295 514
20 000 – 40 000 EUR	87 615	84 419
Nad 40 000 EUR	72 316	78 641
Spolu	**1 568 328**	**1 673 733**

Hrubé predpísané poistné zo životného poistenia predstavuje 241 miliónov EUR (2011: 233 miliónov EUR), z čoho mimoriadne predpísané poistné tvorí 130 miliónov EUR (2011: 128 miliónov EUR). Časť mimoriadneho životného poistenia je vysoko koncentrovaná v rámci šiestich fyzických osôb, s častými obratmi krátkodobých vkladov, s predpísaným poistným vo výške 81,5 miliónov EUR (2011: 79 miliónov EUR). Priemerný obrat takýchto krátkodobých vkladov je 1 mesiac (2011: 1 mesiac). Zostávajúca časť mimoriadneho životného poistenia je rovnomerne rozložená medzi veľký počet osôb.

(ii) Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z poistného

Neistota pri odhade budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných zmlúv vzniká z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien v celkovej úrovni úmrtnosti a variability v správaní držiteľov poistných zmlúv.

Spoločnosť používa rôzne úmrtnostné tabuľky pre rôzne typy poistenia (úmrtie, zmiešané poistenie resp. dôchodkové poistenie). Spoločnosť používa štatistiku dobrovoľných vypovedaní poistných zmlúv, aby zistila odchýlku skutočnej skúsenosti s vypovedaním zmlúv oproti predpokladom. Štatistické metódy sa používajú na určenie vhodných stornokvót. Pri zmluvách s garantovanou možnosťou anuity stupeň poistného rizika tiež závisí od počtu držiteľov zmlúv, ktorý si uplatnia možnosť anuitného poistného plnenia. Čím nižšie sú súčasné úrokové miery na trhu vo vzťahu k mieram implicitným v garantovaných anuitných plneniach, tým je pravdepodobnejšie, že držitelia zmlúv využijú možnosť takéhoto anuitného plnenia.

Neustále zvyšovanie dĺžky života, odrazené v súčasných anuitných mierach zvyšuje pravdepodobnosť, že držitelia zmlúv uplatnia ich možnosť a tiež zvyšuje úroveň poistného rizika neseného Spoločnosťou v rámci vydaných anuít. Spoločnosť zatiaľ nemá dostatočné historické údaje, na ktorých by mohla založiť svoj odhad počtu držiteľov zmlúv, ktorý si uplatnia možnosť anuitných plnení. Pre stanovenie rezerv preto Spoločnosť vychádza z obchodného plánu a v teste primeranosti rezerv sa zahrnie predpokladaný pomer 97:3 pre uplatnenie možnosti jednorazovej výplaty alebo anuitných plnení.

4. Management of insurance and financial risk

The Company concludes contracts that transfer insurance risk or financial risk, or both. This section summarizes these risks and the way the Company manages them.

4.1 Insurance risk

The risk of insurance contracts relates to the fact that it is not clear whether or when an insurance event will occur, or how big the related claim will be. It is evident from the nature of an insurance contract that such risk is incidental and cannot be predicted.

In the case of insurance contracts that were valued using the probability theory, the main risk the Company is facing is that the amount of insurance claims may be higher than the related insurance reserves. This may occur if the amount or significance (as to the amount of insurance claim) of actually occurred insured events is higher than originally assumed. Insured events are random and the actual number, and the actual number and amount of claims and benefits, will vary from year to year from the level calculated using statistical techniques.

Experience shows that the larger the portfolio of similar insurance contracts, the smaller the relative variability of the expected outcome will be. In addition, a more diversified portfolio is less likely to be affected by a change in any subset of the portfolio. The Company has developed its own insurance underwriting strategy to diversify the type of insurance risks accepted, and has worked within each of these categories to achieve a sufficiently large population of risks to reduce the variability of the expected outcome.

Factors affecting the insurance risk include insufficient diversification of risk in view of its type and size, geographical location, and the type of the industrial sector.

4.1.1 Long-term insurance contracts

(i) Amount and significance (in terms of size) of insurance claims

For insurance contracts with the insurance risk being death, the most significant factors that might increase the overall frequency of claims include epidemics or lifestyle changes, such as eating habits, smoking, or regular sporting activities, that may result in earlier, or more claims ,than expected. For insurance contracts with the insurance risk being survival, the most significant factors are the progress in medical sciences and improvements in social conditions prolonging the length of life. For the time being, these risks do not affect the Company materially.

For contracts with DPF, a certain portion of the insurance risk is shared with the insured party, which is due to the nature of these insurance contracts. The insurance risk is also affected by the policyholders' right to pay lower or no future insurance premiums, to terminate the contract completely, or to exercise a guaranteed annuity option. As a result, the amount of the insurance risk is also subject to policyholder's behaviour. Provided that policyholders make reasonable decisions, the overall insurance risk may be increased by such behaviour. For example, it is likely that policyholders whose health has deteriorated significantly will be less willing to terminate contracts insuring death benefits than those who remain in good health.

The Company manages these risks through its underwriting strategy and adequate reinsurance arrangements. A medical check-up is required, depending on the amount of the insurance sum for death or disability benefits and on the initial age of the insured.

The underwriting strategy is intended to ensure that the risks underwritten are well diversified in terms of the type of risk and the level of insured benefits. For example, the Company balances death risk and survival risk through its portfolio. Medical selection is also included in the Company's underwriting procedures with premiums reflecting flexibly the state of health condition and the medical history of the applicant.

Concentration of insurance risk	Total amount of insurance coverage in particular group	
Amount of coverage per insurance contract before reinsurance	2012	2011
under EUR 10,000	1,131,596	1,215,159
EUR 10,000 – 20,000	276,801	295,514
EUR 20,000 – 40,000	87,615	84,419
Over EUR 40,000	72,316	78,641
Total	**1,568,328**	**1,673,733**

Life insurance gross written premiums represents EUR 241 million (2011: EUR 233 million), of which single life insurance premiums are EUR 130 million (2011: EUR 128 million). Part of the single life insurance premium is highly concentrated towards six private individuals with frequent turnaround of short term premium deposits with total income of EUR 81.5 million (2011: EUR 79 million). The average turnover of these short-term deposits is 1 month (2011: 1 month). The remaining part of the single life insurance premium is fairly concentrated amongst a large number of policyholders.

(ii) Estimates of future cash inflows from insurance premiums received

Uncertainty in the estimation of future insurance benefits from long-term insurance contracts arises from the unpredictability of long-term changes in overall levels of mortality and the variability in policyholder behaviour.

The Company uses different mortality tables for different types of insurance (death, endowment, or a pension). The Company also uses statistics on contract cancellations to understand the difference between actual and estimated cancellations. Statistical methods for assessing proper cancellation are used. For contracts with an option to use an annuity payment, the level of insurance risk also depends on the number of policyholders who exercise such an option. This relates directly to the current interest rates and interest rates which are granted in annuity payments. If current interest rates are lower than those in annuity payments, there is a higher probability of an increase in policyholders with annuity payments. Also, the longevity of policyholders increases insurance risk. The Company currently does not have enough history to be able to assess the estimate for annuity payments. Therefore, when determining the amount of reserves, the Company follows its business plan and uses the expected 97:3 ratio to exercise the option of a one-off payment or annuity payments in the reserve adequacy test.

4.1.2 Krátkodobé poistné zmluvy

i) Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poistných plnení

Stratégia v oblasti uzatvárania poistných zmlúv („underwriting") je súčasťou procesu upisovania rizík s 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. Pracovníci underwritingu každoročne preskúmavajú všetky poistné zmluvy (v oblasti podnikateľských poistení majetku a zodpovednosti za škodu) a majú právo zamietnuť obnovenie poistnej zmluvy, resp. upraviť podmienky pri obnove, resp. prolongácii poistnej zmluvy. Medzi 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 a malusov.

Riadenie poistno-technického rizika je regulované súborom interných smerníc. V roku 2007 boli upravené smernice pre upisovanie nadlimitných a špeciálnych produktov neživotného poistenia, v roku 2009 boli inovované s cieľom ďalšieho precizovania pravidiel upisovania vybraných produktov poistných zmlúv prichádzajúcich do portfólia Spoločnosti a kontrolu a ohodnotenie ich poistného rizika pre Spoločnosť.

Na základe vydaných inovovaných smerníc:
- je možné vypracovať ponuku poistenia pre vybrané produkty len prostredníctvom centrálneho úseku neživotného poistenia bez ohľadu na výšku poistnej sumy,
- je možné vypracovať nadlimitnú ponuku poistenia majetku alebo zodpovednosti za škodu len prostredníctvom centrálneho úseku neživotného poistenia, pričom za nadlimitnú ponuku sa považuje v prípade celkovej poistnej sumy 3 340 000 EUR a viac v poistení majetku a v poistení zodpovednosti za škodu nad 665 000 EUR, resp. ak ročné príjmy presiahnu 3 340 000 EUR.

Pri poistení majetku a zodpovednosti za škodu a hlavne v oblasti priemyselnej výroby využíva Spoločnosť metodológiu a techniky riadenia rizík pre určenie rizika ako aj analýzu strát, resp. potenciálnych strát ešte pred upísaním rizika, prostredníctvom modelovania škodových scenárov ako i poistno-matematické modely pre sadzbovanie. Taktiež sú využívané skúsenosti zaisťovní a partnerských poisťovní pri diverzifikácii rizika.

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2012

	Celková výška poistného krytia v danej skupine bez zaistenia					
Poistenie	**do 300 tis. EUR**	**300 – 600 tis. EUR**	**600 – 1 000 tis. EUR**	**1 000 – 1 500 tis. EUR**	**nad 1 500**	**Spolu**
Úraz	231 186	332	1 768	1 195	1 960	236 441
Majetkové poistenie	19 312 914	2 269 965	1 767 575	1 494 606	38 436 900	63 281 960
Zodpovednostné poistenie	1 163 334	641 453	324 932	123 347	2 638 851	4 891 917
CASCO	4 436 983	89 847	47 061	33 222	672 339	5 279 452
PZP	243	398	1 991	–	4 317 347 405	4 317 350 037
Spolu	**25 144 660**	**3 001 995**	**2 143 327**	**1 652 370**	**4 359 097 455**	**4 391 039 807**

	Celková výška poistného krytia v danej skupine po zaistení					
Poistenie	**do 300 tis. EUR**	**300 – 600 tis. EUR**	**600 – 1 000 tis. EUR**	**1 000 – 1 500 tis. EUR**	**nad 1 500 tis. EUR**	**Spolu**
Úraz	115 593	166	884	597	980	118 220
Majetkové poistenie	14 466 824	1 701 238	1 324 329	1 118 573	6 534 249	25 145 213
Zodpovednostné poistenie	556 122	242 509	153 504	61 674	363 404	1 377 213
CASCO	4 436 983	89 847	47 061	33 222	672 339	5 279 452
PZP	121	199	996	-	2 158 673 702	2 158 675 018
Spolu	**19 575 643**	**2 033 959**	**1 526 774**	**1 214 066**	**2 166 244 674**	**2 190 595 116**

4.1.2 Short-term insurance contracts

i) Amount and significance (in terms of size) of insurance claims

The underwriting strategy is part of the risk acceptance process, where attention is given to proper actuarial risk assessment. The strategy specifies insurance products that will be offered in the reporting period and, at the same time, focuses on the target client groups. The objective is to spread appropriately the insurance risk over the entire insurance portfolio. The employees of the Underwriting Department review all insurance contracts (business property and general liability insurance) and have the right to refuse the renewal of an insurance contract, or adjust the conditions upon renewal or extension of the insurance policy. The specific risk managing tools include e.g. use of maximum limit for damages paid from particular insurance contract in one year. The bonus and malus system is used to interest clients to improve the claims ratio.

Actuarial risk management is regulated by a set of internal guidelines. In 2007, the guidelines for underwriting over-limit and unique products in non-life insurance were adjusted to refine further the underwriting rules of certain insurance products entering the Company's portfolio, and to check and assess their insurance risks for the Company. In 2009, these guidelines were again reviewed to bring about greater quality and precision.

The issued revised guidelines introduce the following:
- a proposal for underwriting certain products can be prepared only by the Central Non-Life Department, irrespective of the insurance amount,
- a proposal for an over-limit property or liability-for-damages insurance can be prepared only by the Central Non-Life Department, with an over-limit proposal being the total insurance amount of at least EUR 3,340 ths. for property and of at least EUR 665 ths. for liability-for-damages insurance, or if annual income exceeds EUR 3,340 ths.

When insuring property and liability for damages (mainly in industrial production), the Company uses risk management methods and techniques to determine the risk and make a loss analysis even before underwriting the risk by modelling various loss scenarios and making actuarial insurance rate models. When diversifying risk, the experience of reinsurers and co-operating insurance companies is also used.

Concentration of insurance risk as at 31 December 2012

Insurance	Maximum insurance coverage per insurance type before reinsurance					
	Up to EUR 300 ths.	EUR 300 – 600 ths.	EUR 600 – 1,000 ths.	EUR 1,000 – 1,500 ths.	over EUR 1,500 ths.	Total
Accident insurance	231,186	332	1,768	1,195	1,960	236,441
Property insurance	19,312,914	2,269,965	1,767,575	1,494,606	38,436,900	63,281,960
Liability insurance	1,163,334	641,453	324,932	123,347	2,638,851	4,891,917
CASCO	4,436,983	89,847	47,061	33,222	672,339	5,279,452
MTPL	243	398	1,991	–	4,317,347,405	4,317,350,037
Total	**25,144,660**	**3,001,995**	**2,143,327**	**1,652,370**	**4,359,097,455**	**4,391,039,807**

Insurance	Maximum insurance coverage per insurance type with reinsurance					
	Up to EUR 300 ths.	EUR 300 – 600 ths.	EUR 600 – 1,000 ths.	EUR 1,000 – 1,500 ths.	over EUR 1,500 ths.	Total
Accident insurance	115,593	166	884	597	980	118,220
Property insurance	14,466,824	1,701,238	1,324,329	1,118,573	6,534,249	25,145,213
Liability insurance	556,122	242,509	153,504	61,674	363,404	1,377,213
CASCO	4,436,983	89,847	47,061	33,222	672,339	5,279,452
MTPL	121	199	996	–	2,158,673,702	2,158,675,018
Total	**19,575,643**	**2,033,959**	**1,526,774**	**1,214,066**	**2,166,244,674**	**2,190,595,116**

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2011

Poistenie	Celková výška poistného krytia v danej skupine bez zaistenia					
	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	Spolu
Úraz	275 602	1 782	1 768	1 195	1 960	282 307
Majetkové poistenie	18 442 132	2 182 565	1 699 798	1 462 308	37 055 334	60 842 137
Zodpovednostné poistenie	1 089 096	525 078	282 016	113 316	2 362 584	4 372 090
CASCO	4 084 028	84 222	45 602	29 014	700 882	4 943 748
PZP	509	398	14 828	–	2 012 204 726	2 012 220 461
Spolu	**23 891 367**	**2 794 045**	**2 044 012**	**1 605 833**	**2 052 325 486**	**2 082 660 743**

Poistenie	Celková výška poistného krytia v danej skupine po zaistení					
	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	Spolu
Úraz	137 801	891	884	598	980	141 154
Majetkové poistenie	13 809 400	1 635 708	1 273 130	1 096 177	6 218 863	24 033 278
Zodpovednostné poistenie	521 219	203 717	132 046	56 658	298 212	1 211 852
CASCO	4 084 028	84 222	45 602	29 014	700 882	4 943 748
PZP	254	199	7 414	–	1 006 102 363	1 006 110 230
Spolu	**18 552 702**	**1 924 737**	**1 459 076**	**1 182 447**	**1 013 321 300**	**1 036 440 262**

Od 1. januára 2012 stúpli na základe § 7 Zákona o povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla č. 381/2001 Z.z. minimálne limity poistného plnenia v prípade PZP na 5 mil. EUR za škodu spôsobenú na zdraví alebo usmrtením resp. 1 mil. EUR za vecné škody (2011: 2,5 mil. EUR resp. 500 tis. EUR).

Riziká s nízkou frekvenciou výskytu a významným vplyvom

Najvýznamnejším rizikom v tejto oblasti sú živelné pohromy, ktorým je Spoločnosť vystavená. V poistení majetku je v posledných rokoch stále častejšou príčinou škôd povodeň alebo záplava – v dôsledku vyliatia vodných tokov, prívalových dažďov alebo topením snehu. S cieľom zníženia rizika poistných plnení v dôsledku povodní bol v Spoločnosti zavedený maximálny limit poistného plnenia pre jednu a všetky poistné udalosti počas jedného poistného obdobia, ktorý sa aplikuje na každú majetkovú zmluvu vo výške stanoveného percenta z celkovej poistnej sumy, max. 3 319 392 EUR. Rovnako Spoločnosť zlepšuje systém mapovania rizikových oblastí a regiónov (spolupráca na projekte Aquarius).

ii) Odhady budúcich poistných plnení

Poistné plnenia sú poisteným obvykle vyplácané na základe princípu vzniku poistnej udalosti (claims occurance basis). Niektoré poistné zmluvy sú z poistno-technických dôvodov, viažucich sa hlavne k charakteru rizika, uzatvárané na základe princípu zistenia škody (loss occurance basis). Spoločnosť je zodpovedná za vyplatenie poistných plnení, ktoré vznikli počas doby trvania zmluvy aj v prípade že poistná udalosť sa zistila až po skončení trvania zmluvy. Z tohto dôvodu záväzky z poistných plnení sú vyplácané počas dlhšieho obdobia a významná časť rezervy na poistné plnenia predstavuje rezerva na poistné plnenia vzniknuté a nenahlásené (IBNR). Existuje veľa premenných, ktoré ovplyvňujú výšku a obdobie vyplatenia poistnej udalosti. Odhadované náklady na poistné plnenia zahŕňajú všetky náklady potrebné na vyrovnanie záväzku z poistnej udalosti.

4.2 Finančné riziko

V dôsledku svojich činností je Spoločnosť vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojich finančných aktív a pasív, záväzkov z poistenia a pohľadávok a záväzkov zo zaistenia. Kľúčovým finančným rizikom je riziko, že výnosy z finančných aktív Spoločnosti nebudú dostačujúce na krytie finančných záväzkov Spoločnosti vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv. Najvýznamnejšími súčasťami finančného rizika sú trhové riziko, úverové riziko a riziko likvidity. Najvýznamnejšími zložkami trhového rizika sú menové riziko, úrokové riziko a cenové riziko.

Celkový program riadenia rizika sa zameriava na nepredvídateľnosť situácií na finančných trhoch a snaží sa o minimalizáciu možných nepriaznivých dopadov na finančné výsledky Spoločnosti.

4.2.1 Riziko likvidity

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

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

V oblasti životného poistenia Spoločnosť páruje hotovostné toky z finančných aktív a poistných zmlúv v jednotlivých rokoch tak, aby súčasná hodnota hotovostných tokov z finančných aktív bola minimálne v rovnakej výške ako je súčasná hodnota budúcich záväzkov z týchto poistných zmlúv v členení podľa jednotlivých rokov. Manažment spoločnosti vyhodnocuje krytie hotovostných tokov na mesačnej báze a rozhoduje o alokácii aktív s ohľadom na výsledky ich párovania. Spoločnosť zároveň dbá na to, aby výnos dosiahnutý z takto umiestnených aktív za každých okolností prevyšoval úrokovú mieru garantovanú na zmluvách v oblasti životného poistenia.

Spoločnosť je vystavená riziku denných požiadaviek na voľné peňažné zdroje, hlavne z poisťovacej činnosti (poistných udalostí). Riziko likvidity je riziko, že voľné peňažné prostriedky nie sú k dispozícii k zaplateniu záväzkov pri ich splatnosti, za primerané náklady. Spoločnosť má stanovené limity tak, aby mala dostatok voľných finančných prostriedkov na zaplatenie splatných záväzkov.

Concentration of insurance risk as at 31 December 2011

Insurance	Maximum insurance coverage per insurance type before reinsurance					
	Up to EUR 300 ths.	EUR 300 – 600 ths.	EUR 600 – 1,000 ths.	EUR 1,000 – 1,500 ths.	over EUR 1,500 ths.	Total
Accident insurance	275,602	1,782	1,768	1,195	1,960	282,307
Property insurance	18,442,132	2,182,565	1,699,798	1,462,308	37,055,334	60,842,137
Liability insurance	1,089,096	525,078	282,016	113,316	2,362,584	4,372,090
CASCO	4,084,028	84,222	45,602	29,014	700,882	4,943,748
MTPL	509	398	14,828	–	2,012,204,726	2,012,220,461
Total	**23,891,367**	**2,794,045**	**2,044,012**	**1,605,833**	**2,052,325,486**	**2,082,660,743**

Insurance	Maximum insurance coverage per insurance type with reinsurance					
	Up to EUR 300 ths.	EUR 300 – 600 ths.	EUR 600 – 1,000 ths.	EUR 1,000 – 1,500 ths.	over EUR 1,500 ths.	Total
Accident insurance	137,801	891	884	598	980	141,154
Property insurance	13,809,400	1,635,708	1,273,130	1,096,177	6,218,863	24,033,278
Liability insurance	521,219	203,717	132,046	56,658	298,212	1,211,852
CASCO	4,084,028	84,222	45,602	29,014	700,882	4,943,748
MTPL	254	199	7,414	–	1,006,102,363	1,006,110,230
Total	**18,552,702**	**1,924,737**	**1,459,076**	**1,182,447**	**1,013,321,300**	**1,036,440,262**

Effective from 1 January 2012 based on Article 7 of the Slovak Act No. 381/2001 Coll. on Motor Third Party Liability the minimum limits of insurance coverage in case of MTPL have been increased to EUR 5 million for health or death claims and to EUR 1 million for material claims (2011: EUR 2.5 million, EUR 500 thousand respectively).

Insurance risks with low frequency of occurrence and material impact

Natural disasters to which the Company is exposed are the most significant risk in this area. In recent years, damages to property have been more and more often caused by floods or inundations – as a result of rivers and brooks overflowing their banks, rain falling in torrents, or melting snow. To reduce the risk of claims due to floods, the Company implemented a maximum claim limit for one and all insured events, during one term of insurance that is applied to each property damage at a defined percentage of the total sum insured, however, not exceeding EUR 3,319,392. The Company also improves the system for mapping risky areas and regions (collaboration on the Aquarius map's project).

ii) Estimates of future claim benefits

Claim benefits are usually paid to policyholders on a claims occurrence basis. However, for actuarial reasons related mainly to the type of risk, some insurance policies are underwritten on a loss occurrence basis. The Company is responsible for claim settlements if the claim occurred within the term of insurance, even if the insured event was identified after the policy expired. As a result of this, liabilities from claims are paid over a longer period of time and from a significant part of the insurance claim reserve for identified but not reported claims (IBNR). There are many variables that affect the amount and timing of the claim settlement. Estimated cost of claim includes all costs needed to settle the liability arising from an insured event.

4.2 Financial risk

As a result of its activities, the Company is exposed to financial risk through its financial assets, financial liabilities, insurance liabilities, and reinsurance assets and liabilities. In particular, the key financial risk is the risk that the proceeds from the Company's financial assets will not suffice to fund its liabilities arising from insurance and investment contracts. The most important components of financial risk are market, credit, and liquidity risks. The most important components of market risk are currency, interest and price risks.
In general, the risk management programme focuses on the unpredictability of situations in the financial markets, and seeks to minimize any potential adverse effects on the Company's financial position.

4.2.1 Liquidity risk

The basic principle for managing assets and liabilities is to invest into securities that correspond by their nature to the nature of insurance contracts to which they relate. The Company treats insurance contracts in life and non-life insurance differently.

In non-life insurance, the Company invests into short-term and medium-term debt securities mainly with variable interest rates, taking into account that insurance contracts in non-life insurance are considered short-term, with a maturity within one year. Therefore, the Company manages the security portfolio in a manner which ensures the respective cash inflows cover claims arising from liabilities from insurance contracts at any time.

In life insurance, the Company matches cash flows from financial assets and insurance contracts in each year so that, every year, the present value of cash inflows from financial assets is at least the same as the present value of future liabilities arising from these insurance contracts. The Company's management evaluates the cash flow coverage on a monthly basis, and makes decisions about the allocation of assets with respect to their matching with liabilities. The Company also pays attention to the fact that the income generated from such financial assets always exceeds the interest rate guaranteed in life insurance contracts.

The Company faces the risk of daily requirements for available cash mainly due to its insurance activities (claim settlement). Liquidity risk is the risk that cash will not be available at an adequate cost to cover insurance liabilities when they become due. The Company has set limits to maintain a sufficient amount of available funds to settle all liabilities due.

Tabuľka nižšie sumarizuje očakávané nediskontované peňažné toky v závislosti od zmluvnej splatnosti finančných a poistných aktív a pasív.

31. december 2012	Zostatková hodnota	0 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	15 – 20 rokov	nad 20 rokov	Total
Aktíva							
Dlhopisy v amortizovanej hodnote:							
– s pevným výnosom	303 029	97 336	89 290	133 204	161 061	21 384	**502 275**
– s premenlivým výnosom	1 328	1 344	–	–	–	–	**1 344**
Dlhopisy určené na predaj:							
– s pevným výnosom	296 698	136 497	123 362	90 433	4 880	24 796	**379 968**
– s premenlivým výnosom	32 229	33 653	–	–	–	–	**33 653**
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:							
– s pevným výnosom	11 995	12 434	–	–	–	–	**12 434**
– s premenlivým	24 817	12 464	12 843	–	–	–	**25 307**
Úvery a pohľadávky**	129 799	111 553	27 390	28 088	–	–	**167 031**
Majetkové cenné papiere:							
– určené na predaj	36 911	36 911	–	–	–	–	**36 911**
– oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	13 682	13 682	–	–	–	–	**13 682**
Zmluvy o zaistení	141 582	122 309	12 109	6 458	706	–	**141 582**
Peniaze a peňažné ekvivalenty	103 897	103 909	–	–	–	–	**103 909**
Aktíva celkom	**1 095 967**	**682 092**	**264 994**	**258 183**	**166 647**	**46 180**	**1 418 096**

** Kategória Úvery a pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva

Pasíva							
Poistné zmluvy pred zaistením	797 083	428 936	104 040	134 680	120 166	377 979	**1 165 801**
Pôžičky a vklady od zaisťovateľa	54 945	55 057	–	–	–	–	**55 057**
Ostatné finančné záväzky (poznámka 18)	55 362	55 094	264	4	–	–	**55 362**
Pasíva spolu	**907 390**	**539 087**	**104 304**	**134 684**	**120 166**	**377 979**	**1 276 220**

The table below summarizes the expected undiscounted cash flows by the contractual maturity of financial and insurance assets and liabilities.

31 December 2012	Residual value	0 – 5 years	5 – 10 years	10 – 15 years	15 – 20 years	over 20 years	Total
Assets							
Bonds at amortized cost							
– fixed interest	303,029	97,336	89,290	133,204	161,061	21,384	**502,275**
– floating interest	1,328	1,344	–	–	–	–	**1,344**
Bonds available for sale							
– fixed interest	296,698	136,497	123,362	90,433	4,880	24,796	**379,968**
– floating interest	32,229	33,653	–	–	–	–	**33,653**
Bonds at fair value through profit and loss statement							
– fixed interest	11,995	12,434	–	–	–	–	**12,434**
– floating interest	24,817	12,464	12,843	–	–	–	**25,307**
Loans and receivables*	129,799	111,553	27,390	28,088	–	–	**167,031**
Equity securities:							
– available for sale	36,911	36,911	–	–	–	–	**36,911**
– at fair value through profit or loss	13,682	13,682	–	–	–	–	**13,682**
Reinsurance contracts	141,582	122,309	12,109	6,458	706	–	**141,582**
Cash and cash equivalents	103,897	103,909	–	–	–	–	**103,909**
Total Assets	**1,095,967**	**682,092**	**264,994**	**258,183**	**166,647**	**46,180**	**1,418,096**

* Category "Loans and receivables" does not include non-financial assets

Liabilities							
Insurance contracts before reinsurance	797,083	428,936	104,040	134,680	120,166	377,979	**1,165,801**
Loans and deposits from reinsurer	54,945	55,057	–	–	–	–	**55,057**
Other financial liabilities (Note 18)	55,362	55,094	264	4	–	–	**55,362**
Total Liabilities	**907,390**	**539,087**	**104,304**	**134,684**	**120,166**	**377,979**	**1,276,220**

31. december 2011	Zostatková hodnota	0 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	15 – 20 rokov	nad 20 rokov	Total
Aktíva							
Dlhopisy v amortizovanej hodnote:							
– s pevným výnosom	252 337	104 187	75 797	108 410	95 588	20 912	**404 894**
– s premenlivým výnosom	1 329	1 401	–	–	–	–	**1 401**
Dlhopisy určené na predaj:							
– s pevným výnosom	315 175	160 896	177 125	110 272	4 880	25 772	**478 945**
– s premenlivým výnosom	54 952	48 941	–	–	–	–	**48 941**
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:							
– s pevným výnosom	14 664	16 191	–	–	–	–	**16 191**
– s premenlivým	23 689	6 639	20 062	–	–	–	**26 701**
Úvery a pohľadávky**	135 247	78 127	18 692	45 293	53 660	620	**196 392**
Majetkové cenné papiere:							
– určené na predaj	35 102	35 102	–	–	–	–	**35 102**
– oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12 188	12 188	–	–	–	–	**12 188**
Zmluvy o zaistení	127 949	127 949	–	–	–	–	**127 949**
Peniaze a peňažné ekvivalenty	32 991	32 993	–	–	–	–	**32 993**
Aktíva celkom	**1 005 623**	**624 614**	**291 676**	**263 975**	**154 128**	**47 304**	**1 381 697**

** Kategória Úvery a pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva

Pasíva							
Poistné zmluvy pred zaistením	771 602	300 760	104 337	138 857	119 936	352 541	**1 016 431**
Pôžičky a vklady od zaisťovateľa	34 451	34 917	–	–	–	–	**34 917**
Ostatné finančné záväzky (poznámka 18)	50 098	49 941	157	–	–	–	**50 098**
Pasíva celkom	**856 151**	**385 618**	**104 494**	**138 857**	**119 936**	**352 541**	**1 101 446**

Spoločnosť investuje do likvidných cenných papierov. Manažment Spoločnosti verí, že Spoločnosť nie je vystavená významnému riziku likvidity.

4.2.2 Trhové riziko

Trhové riziká spoločnosť sleduje prostredníctvom sledovania zmien trhových cien finančných aktív, výpočtami Value at Risk, analýzou senzitivity a stress-testami. Na tieto výpočty slúži Market Risk Analyser, ktorý je súčasťou systému SimCorp. Riziko zmeny trhových cien sa sleduje denným výpočtom Value at Risk v súlade so smernicou VIG „Anlage und Risikostrategie" pre všetky cenné papiere a porovnaním výsledkov výpočtov k pridelenému rizikovému rozpočtu. Prínos jednotlivých tried finančných aktív na hodnotu Value at Risk, s výnimkou dlhových cenných papierov, je pre spoločnosť nevýznamný. Cieľom riadenia rizík je minimalizovať negatívny dopad trhových rizík na hospodársky výsledok spoločnosti.

(i) Úrokové riziko

Riziko úrokovej miery je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových mier. Z poistných a investičných zmlúv s garantovanými a fixnými zmluvnými podmienkami vyplývajú poistné plnenia, ktoré sú fixné a garantované pri uzatvorení zmluvy. Finančným komponentom týchto poistných plnení je zvyčajne garantovaná fixná úroková sadzba a z tohto dôvodu je hlavným finančným rizikom Spoločnosti v súvislosti s týmito zmluvami riziko, že úrokové a kapitálové výnosy z finančných aktív, ktoré kryjú záväzky z poistných a investičných zmlúv, budú nedostatočné na vyplácanie splatných poistných plnení.

Finančné aktíva kryjúce krátkodobé neživotné rezervy majú prevažne pohyblivú úrokovú sadzbu, väčšina finančných aktív kryjúcich životné rezervy má fixnú úrokovú sadzbu, rovnako ako aj s nimi súvisiace záväzky z poistných zmlúv. Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení od 2,5 % do 5,5 %.

31 December 2011	Residual value	0 – 5 years	5 – 10 years	10 – 15 years	15 – 20 years	over 20 years	Total
Assets							
Bonds at amortized cost							
– fixed interest	252,337	104,187	75,797	108,410	95,588	20,912	**404,894**
– floating interest	1,329	1,401	–	–	–	–	**1,401**
Bonds available for sale							
– fixed interest	315,175	160,896	177,125	110,272	4,880	25,772	**478,945**
– floating interest	54,952	48,941	–	–	–	–	**48,941**
Bonds at fair value through profit and loss statement							
– fixed interest	14,664	16,191	–	–	–	–	**16,191**
– floating interest	23,689	6,639	20,062	–	–	–	**26,701**
Loans and receivables*	135,247	78,127	18,692	45,293	53,660	620	**196,392**
Equity securities:							
– available for sale	35,102	35,102	–	–	–	–	**35,102**
– at fair value through profit or loss	12,188	12,188	–	–	–	–	**12,188**
Reinsurance contracts	127,949	127,949	–	–	–	–	**127,949**
Cash and cash equivalents	32,991	32,993	–	–	–	–	**32,993**
Total Assets	**1,005,623**	**624,614**	**291,676**	**263,975**	**154,128**	**47,304**	**1,381,697**

* Category "Loans and receivables" does not include non-financial assets

Liabilities							
Insurance contracts before reinsurance	771,602	300,760	104,337	138,857	119,936	352,541	**1,016,431**
Loans and deposits from reinsurer	34,451	34,917	–	–	–	–	**34,917**
Other financial liabilities (Note 18)	50,098	49,941	157	–	–	–	**50,098**
Total Liabilities	**856,151**	**385,618**	**104,494**	**138,857**	**119,936**	**352,541**	**1 101 446**

The Company invests into highly liquid financial assets. The Company's management believes that the Company is not exposed to a significant liquidity risk.

4.2.2 Market risk

Market risks is pursued by means of monitoring changes in market prices of financial assets, by Value at Risk calculations, sensitivity analysis and stress-tests. These calculations are performed by Market Risk Analyser, which is a part of SimCorp. The risk of changes in market prices is monitored for all securities on daily basis, the results of calculations are compared to assigned risk budget. The risk is monitored by Value at Risk calculation, which is in accordance with internal VIG Directive „Anlage und Risikostrategie". The contribution of each class of financial assets to the value of Value at Risk (excluding debt securities), is considered as insignificant. The goal of the risk management is to minimize the negative impact of market risks on profit of the Company.

(i) Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that future cash flows from financial instruments will fluctuate due to changes in market interest rates. Claim benefits arising from insurance and investment contracts with guaranteed and fixed contractual terms and conditions are fixed and guaranteed when the contract is concluded. The financial component of these insurance benefits is usually the guaranteed fixed interest rate. Therefore, the Company's main financial risk related to these contracts is the risk that the interest and capital gains from financial assets which cover liabilities from insurance and investment contracts, will not suffice to settle insurance benefits due.

Financial assets covering non-life reserves have mainly a floating interest rate; most financial assets that cover liabilities from life insurance have a fixed interest rate, as well as the related liabilities from insurance contracts. The Company guarantees the technical interest rate in life insurance from 2.5 % to 5.5 %.

Analýza citlivosti

Výsledky analýzy citlivosti reálnej hodnoty cenných papierov na zmenu úrokových sadzieb vykazujú dopad na hospodársky výsledok a vlastné imanie Spoločnosti pri zmene úrokovej sadzby o 50 bázických bodov (Bb), pričom sa neberie do úvahy konvexita dlhopisov.

	Zmena +/– 50 Bb	
31. december 2012	**Dopad na hospodársky výsledok**	**Dopad na preceňovaciu rezervu**
Finančné aktíva		
Dlhopisy v amortizovanej hodnote	+/- 7	–
Dlhopisy určené na predaj	+/- 166	-/+ 9 695
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+ 301	–

	Zmena +/– 50 Bb	
31. december 2011	**Dopad na hospodársky výsledok**	**Dopad na preceňovaciu rezervu**
Finančné aktíva		
Dlhopisy v amortizovanej hodnote	+/- 7	–
Dlhopisy určené na predaj	+/- 312	-/+ 9 871
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+ 348	–

Senzitivita poistných záväzkov na zmenu úrokových sadzieb je popísaná v poznámke 17.2 c).
Výsledky analýzy citlivosti uskutočnenej pre vklady od zaisťovateľa na zmenu úrokovej sadzby o +/- 50 bázických bodov preukázali dopad na výsledok vo výške -/+ 107 tis. EUR (2011: 71 tis. EUR). Pri prijatých úveroch s premenlivou úrokovou sadzbou by zmena úrokovej sadzby o +/- 50 bázických bodov znamenala dopad na výsledok vo výške -/+ 11 tis. EUR (2011: 15 tis. EUR).

(ii) Menové riziko

Spoločnosť je vystavená menovému riziku, ktoré vzniká z pohybu výmenného kurzu meny Poľského zlotého (PLN) a Chorvátskej kuny (HRK). Spoločnosť všeobecne investuje do aktív denominovaných v tých menách, v ktorých sú denominované aj záväzky a tým zmierňuje menové riziko vyplývajúce z charakteru jej podnikania. Menové riziko vzniká hlavne z cenných papierov denominovaných v iných menách.
K 31. decembru 2012 dosiahol stav monetárnych aktív v cudzej mene hodnotu 6 274 tis. EUR (2011: 7 858 tis. EUR) a stav pasív v cudzej mene hodnotu 1 tis. EUR (2011: 19 tis. EUR).

Oslabenie, resp. posilnenie HRK o 5 % oproti EUR spôsobí stratu, resp. zisk Spoločnosti vo výške 51 tis. EUR (2011: 141 tis. EUR) s rovnakým dopadom na hospodársky výsledok a vlastné imanie. Možný zisk alebo strata a dopad na vlastné imanie vo výške 241 tis. EUR (2011: 221 tis. EUR) by nastal v prípade posilnenia, resp. oslabenia PLN oproti EUR o 5 %.

(iii) Cenové riziko

Cenové riziko je riziko, v dôsledku ktorého sa môže meniť reálna hodnota finančného majetku z iného dôvodu ako je zmena úrokovej sadzby alebo meny. Spoločnosť je vystavená cenovému riziku v dôsledku investície do majetkových cenných papierov, pričom riziko je ovplyvnené najmä vývojom na akciových trhoch.
Výsledky analýzy senzitivity vyjadrujú dopad na zisk a vlastné imanie Spoločnosti v prípade zmeny trhových cien majetkových cenných papierov. Celkový stav majetkových cenných papierov k 31. decembru 2012 predstavoval 50 593 tis. EUR (2011: 47 290 tis. EUR). Pri poklese, resp. náraste trhových cien o 10 %, by dopad na vlastné imanie predstavoval pokles, resp. nárast o 1 836 tis. EUR (2011: 1 774 tis. EUR). Vplyv cenového rizika na zisk je nevýznamný pre majetkové cenné papiere určené na predaj ako aj pre majetkové 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 zmluvy viazané na podielové fondy (unit linked).

4.2.3 Úverové riziko

Spoločnosť je vystavená úverovému riziku, ktoré predstavuje riziko, že protistrana nebude schopná uhradiť svoje záväzky v plnej výške, keď budú splatné. Hlavné oblasti, v ktorých je Spoločnosť vystavená úverovému riziku sú:
- pohľadávky z poistenia voči poisteným,
- pohľadávky zo zaistenia,
- emitenti dlhových cenných papierov,
- hotovosť
- ostatné pohľadávky

Zaistenie sa používa pri riadení poistného rizika. V konečnom dôsledku však nezničuje ručenie Spoločnosti ako primárneho poisťovateľa. Ak zaisťovateľ zlyhá pri plnení si svojich záväzkov z akýchkoľvek dôvodov, Spoločnosť zostáva zodpovedná za záväzky z poistenia. Spoločnosť prehodnocuje úverové riziko zaisťovateľov v spolupráci so svojim akcionárom.

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

Na riadenie pohľadávok z poistenia voči poisteným používa Spoločnosť niekoľko nástrojov, jedným z nich je upomienkovací proces pohľadávok po splatnosti, ktorý prebieha v pravidelných intervaloch. V prípade jeho neúspešnosti prijíma Spoločnosť ďalšie opatrenia, pričom uplatňuje viacstupňový proces vymáhania (intervenčná činnosť, súdne a exekučné vymáhanie). Okrem toho mesačne monitoruje pohľadávky, pričom sleduje ich zaplatenosť a vekovú štruktúru. V závislosti na tom zisťuje riziko nezaplatenia pohľadávky a znižuje hodnotu takýchto pohľadávok prostredníctvom tvorby opravnej položky.

Tabuľka nižšie sumarizuje vystavenie úverovému riziku podľa ratingovej škály agentúry Standard & Poors. V prípade dlhových finančných aktív sa používa aj rating ratingovej agentúry Moody's a Fitch. Všetky dostupné ratingy sa zoradia od najlepšieho po najhorší a interne sa finančnému aktívu priradí druhý najlepší. Pri tomto prístupe sa zohľadňuje aj časové hľadisko. Výnimkou sú hypotekárne záložné listy vydané bankami so sídlom v Slovenskej republike. Na základe dôkladnej analýzy legislatívneho prostredia upravujúceho oblasť hypotekárneho bankovníctva a vzhľadom na nižšiu rizikovosť hypotekárnych záložných listov v porovnaní s dlhopismi vydanými bankami, materská spoločnosť rozhodla o vykazovaní interne prideleného ratingu na úrovni AA pre takéto hypotekárne záložné listy od roku 2007.

Sensitivity analysis

The results of the sensitivity analysis of the fair value of securities to interest rate changes, show the impact a change of 50 basis points (Bb) would have on the Company's profit/(loss) and equity. Bond convexity is not taken into account.

	Change of +/– 50 Bb	
31 December 2012	**Impact on profit/(loss)**	**Impact on revaluation reserve**
Financial assets		
Bonds at amortized cost	+/- 7	–
Bonds available for sale	+/- 166	-/+ 9,695
Bonds at fair value through profit or loss	-/+ 301	–

	Change of +/– 50 Bb	
31 December 2011	**Impact on profit/(loss)**	**Impact on revaluation reserve**
Financial assets		
Bonds at amortized cost	+/- 7	-
Bonds available for sale	+/- 312	-/+ 9,871
Bonds at fair value through profit or loss	-/+ 348	-

The sensitivity of insurance liabilities to interest rate changes is described in Note 17.2 c).
The sensitivity of changes in interest rates by 50 Bp of deposits from a reinsurer showed an impact on the profit/(loss) by EUR 107 ths. (2011: EUR 71 ths.). The results of a sensitivity analysis performed for loans with a floating interest rate showed an impact on the profit/(loss) by EUR 11 ths. (2011: EUR 15 ths.) if the interest rate changes by 50 Bp.

(ii) Currency risk

The Company is exposed to currency risk, mainly with respect to Polish złoty, (PLN) and Croatian Kuna (HRK). In general, the Company invests into assets denominated in those currencies in which its liabilities are denominated, thus mitigating the currency risk arising from the nature of its business activities. Currency risk arises mainly for securities denominated in other currencies. As at 31 December 2012, assets denominated in foreign currencies totalled EUR 6,274 ths. (2011: EUR 7,858 ths.) and liabilities denominated in foreign currencies amounted to EUR 1 ths. (2011: EUR 19 ths.).

If HRK weakened or strengthened by 5 % against EUR, the Company would suffer a loss or generate a profit of EUR 51 ths. (2011: EUR 141 ths.) with the same impact on profit/loss and equity. A possible gain or loss and an impact on equity of EUR 241 ths. (2011: EUR 221 ths.) would occur if PLN strengthened or weakened by 5 % against EUR.

(iii) Price risk

Price risk is a risk that the fair value of a financial asset will change for reasons other than changes in interest or foreign exchange rates. The Company is exposed to a price risk due to investment into equity securities, with the risk being affected mainly by stock market developments.
The outcome of the sensitivity analysis shows an impact on the Company's profit and equity in the case of changes in the market price of equity securities. As at 31 December 2012, equity securities totalled to EUR 50,593 ths. (2011: EUR 47,290 ths.). If their market price decreased/increased by 10 %, equity would be lower/higher by EUR 1,836 ths. (2011: EUR 1,774 ths.). The impact of price risk on profit is not material for equity securities available for sale and equity securities at fair value through profit or loss that cover investment life insurance, as the related liabilities arising from these contracts are affected in the same way within the reserve for unit linked contracts.

4.2.3 Credit risk

The Company is exposed to a credit risk, which is the risk that a counterparty will be unable to repay its debts in full when due. The main areas where the Company is exposed to a credit risk include:
- amounts due from insurance contracts;
- amounts due from reinsurance;
- issuers of debt securities;
- cash;
- other receivables.

Reinsurance is used to manage the insurance risk. In the end, this does not reduce the Company's liability as the primary insurer. If a reinsurer fails to settle its liabilities for whatever reason, the Company remains liable for the liabilities from insurance to the policyholder. The Company reviews the credit risk of reinsurers in co-operation with its shareholders.

The Company manages the credit risk related to security issuers through its investment strategy and policy. These are reviewed regularly in co-operation with its shareholders.

The Company uses several tools to manage insurance receivables from the insured – one of them being the reminder process for overdue receivables that is carried out at regular intervals. If unsuccessful, the Company takes other measures, using a several-stage collection process (intervention activities, court settlement, and seizure). In addition, the Company monitors receivables on a monthly basis by checking their payment status and ageing structure. Based on this, the default risk is assessed, and the value of impaired receivables is reduced by setting up a valuation allowance.

The table below summarizes the credit risk exposure, using the rating scale of Standard & Poors. In case of debt financial assets, rating from other agencies such as Moody's and Fitch is also used. All available ratings are ranked from the highest one to lowest one, subsequently second highest is assigned to financial asset. Time aspect is considered in this approach. There is exception for mortgage bonds issued by banks located in Slovakia. Based on detailed analysis of the legislative environment which is regulating the mortgage banking area, and considering a lower amount of risk related to mortgage bonds compared to debentures issued by banks, the parent company has decided to show an internally assigned rating at the AA level for such mortgage bonds since 2007.

2012

Úverové riziko	Dlhopisy			Úvery	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	Ostatné pohľadávky*	Regresné pohľadávky	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Určené na predaj	V amortizovanej hodnote						
AAA	–	9 564	42 083	–	–	–	–	–	–
AA+	–	–	16 824	–	29	–	–	588	–
AA	–	–	–	–	–	–	–	115	–
AA-	–	92 722	94 555	–	649	–	–	24 881	–
A+	–	–	–	37 267	4 010	–	–	104 970	–
A	23 152	157 278	131 249	–	48	–	–	724	81 763
A-	–	49 931	16 566	23 041	29	–	–	2 376	21 341
BB+	694	–	–	–	–	–	–	–	–
BBB+	8 554	5 812	–	–	–	–	–	3 027	–
BBB	–	7 966	–	–	–	–	–	–	–
BBB-	–	5 654	3 080	–	–	–	–	–	–
C	–	–	–	–	–	–	–	–	–
D	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Bez ratingu	4 412	–	–	510	50 511	5 497	8 208	4 901	793
Spolu	**36 812**	**328 927**	**304 357**	**60 818**	**55 276**	**5 497**	**8 208**	**141 582**	**103 897**

* Kategória Ostatné pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva.

2011

Úverové riziko	Dlhopisy			Úvery	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	Ostatné pohľadávky *	Regresné pohľadávky	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Určené na predaj	V amortizovanej hodnote						
AAA	–	9 261	63 526	–	12	–	–	345	–
AA+	–	–	–	–	17	–	–	278	–
AA	–	89 441	71 234	37 018	–	–	–	120	–
AA-	15 565	6 660	3 168	–	1 944	–	–	39 863	–
A+	3 357	185 609	75 299	–	3 040	–	–	44 721	6 115
A	12 643	12 162	19 099	–	764	–	–	34 988	25 052
A-	–	58 652	16 549	21 760	6	–	–	2 189	1 282
B+	–	–	–	2 932	–	–	–	–	–
BBB+	–	–	–	–	–	–	–	384	–
BBB	–	850	1 711	–	–	–	–	–	–
BBB-	–	7 160	3 080	–	–	–	–	–	–
C	–	–	–	–	–	–	–	–	–
D	–	332	–	–	–	–	–	–	–
Bez ratingu	6 788	–	–	266	56 094	3 412	7 982	5 061	542
Spolu	**38 353**	**370 127**	**253 666**	**61 976**	**61 877**	**3 412**	**7 982**	**127 949**	**32 991**

* Kategória Ostatné pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva

2012

Credit risk	At fair value through profit or loss	Bonds Available for sale	Bonds At amortized cost	Loans	Receivables from insurance and reinsurance	Other receivables*	Recourse receivables	Reinsurance assets	Cash and cash equivalents
AAA	–	9,564	42,083	–	–	–	–	–	–
AA+	–	–	16,824	–	29	–	–	588	–
AA	–	–	–	–	–	–	–	115	–
AA-	–	92,722	94,555	–	649	–	–	24,881	–
A+	–	–	–	37,267	4,010	–	–	104,970	–
A	23,152	157,278	131,249		48	–	–	724	81,763
A-	–	49,931	16,566	23,041	29	–	–	2,376	21,341
BB+	694	–	–	–	–	–	–	–	–
BBB+	8,554	5,812	–	–	–	–	–	3,027	–
BBB	–	7,966	–	–	–	–	–	–	–
BBB-	–	5,654	3,080	–	–	–	–	–	–
C	–	–	–	–	–	–	–	–	–
D	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Unrated	4,412	–	–	510	50,511	5,497	8,208	4,901	793
Total	**36,812**	**328,927**	**304,357**	**60,818**	**55,276**	**5,497**	**8,208**	**141,582**	**103,897**

* Other receivables does not include non-financial assets

2011

Credit risk	At fair value through profit or loss	Bonds Available for sale	Bonds At amortized cost	Loans	Receivables from insurance and reinsurance	Other receivables*	Recourse receivables	Reinsurance assets	Cash and cash equivalents
AAA	–	9,261	63,526	–	12	–	–	345	–
AA+	–	–	–	–	17	–	–	278	–
AA	–	89,441	71,234	37,018	–	–	–	120	–
AA-	15,565	6,660	3,168	–	1,944	–	–	39,863	–
A+	3,357	185,609	75,299	–	3,040	–	–	44,721	6,115
A	12,643	12,162	19,099	–	764	–	–	34,988	25,052
A-	–	58,652	16,549	21,760	6	–	–	2,189	1,282
B+	–	–	–	2,932	–	–	–	–	–
BBB+	–	–	–	–	–	–	–	384	–
BBB	–	850	1,711	–	–	–	–	–	–
BBB-	–	7,160	3,080	–	–	–	–	–	–
C	–	–	–	–	–	–	–	–	–
D	–	332	–	–	–	–	–	–	–
Unrated	6,788	–	–	266	56,094	3,412	7,982	5,061	542
Total	**38,353**	**370,127**	**253,666**	**61,976**	**61,877**	**3,412**	**7,982**	**127,949**	**32,991**

* Other receivables does not include non-financial assets

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31. decembru 2012	Do splatnosti a neznehodnotené	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)					
		Do splatnosti	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	Spolu
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	103 897	–	–	–	–	–	103 897
Dlhopisy v amortizovanej hodnote	304 357	–	–	–	–	–	304 357
Dlhopisy určené na predaj	328 927	–	–	–	–	–	328 927
Dlhopisy oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	36 812	–	–	–	–	–	36 812
Úvery	60 818	–	–	–	–	–	60 818
Pohľadávky z poistenia* a zaistenia	5 394	–	19 598	6 866	6 726	16 692	55 276
Regresné pohľadávky	8 208	–	–	–	–	–	8 208
Zaistné aktíva	141 582	–	–	–	–	–	141 582
Ostatné pohľadávky	5 497	–	–	–	–	–	5 497
Spolu	**995 492**	**–**	**19 598**	**6 866**	**6 726**	**16 692**	**1 045 374**

* Pohľadávky voči poisteným sú vykázané ako kolektívne znehodnotené

K 31. decembru 2011	Do splatnosti a neznehodnotené	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)					
		Do splatnosti	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	Spolu
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	32 991	–	–	–	–	–	32 991
Dlhopisy v amortizovanej hodnote	253 666	–	–	–	–	–	253 666
Dlhopisy určené na predaj	369 795	332	–	–	–	–	370 127
Dlhopisy oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	38 353	–	–	–	–	–	38 353
Úvery	59 071	2 905	–	–	–	–	61 976
Pohľadávky z poistenia* a zaistenia	5 436	–	29 208	7 424	11 704	8 105	61 877
Regresné pohľadávky	7 982	–	–	–	–	–	7 982
Zaistné aktíva	127 949	–	–	–	–	–	127 949
Ostatné pohľadávky	3 412	–	–	–	–	–	3 412
Spolu	**898 655**	**3 237**	**29 208**	**7 424**	**11 704**	**8 105**	**958 333**

* Pohľadávky voči poisteným sú vykázané ako kolektívne znehodnotené

Finančné aktíva do splatnosti uvedené v položke „Ostatné pohľadávky" nepredstavujú pre Spoločnosť žiadne úverové riziko, nakoľko prevažná časť z nich bola uhradená po dni, ku ktorému bola zostavená táto účtovná závierka.

Žiadne z finančných aktív nie sú kryté zárukami.

The following table shows the maximum credit risk rate of financial assets:

Financial year ending on 31 December 2012	Not yet due and not impaired	Overdue, individually impaired (Analysis by maturity)					
		Not yet due	0 – 3 months	3 – 6 months	6 – 12 months	Over 12 months	Total
Cash and cash equivalents	103,897	–	–	–	–	–	103,897
Bonds at amortized cost	304,357	–	–	–	–	–	304,357
Financial assets available for sale	328,927	–	–	–	–	–	328,927
Financial assets at fair value through profit or loss	36,812	–	–	–	–	–	36,812
Loans	60,818	–	–	–	–	–	60,818
Receivables from policyholders* and from reinsurance	5,394	–	19,598	6,866	6,726	16,692	55,276
Recourse receivables	8,208	–	–	–	–	–	8,208
Reinsurance assets	141,582	–	–	–	–	–	141,582
Other receivables	5,497	–	–	–	–	–	5,497
Total	**995,492**	**–**	**19,598**	**6,866**	**6,726**	**16,692**	**1,045,374**

* Receivables from policyholders are stated as collectively impaired

Financial year ending on 31 December 2011	Not yet due and not impaired	Overdue, individually impaired (Analysis by maturity)					
		Not yet due	0 – 3 months	3 – 6 months	6 – 12 months	Over 12 months	Total
Cash and cash equivalents	32,991	–	–	–	–	–	32,991
Bonds at amortized costs	253,666	–	–	–	–	–	253,666
Financial assets available for sale	369,795	332	–	–	–	–	370,127
Financial assets at fair value through profit or loss	38,353	–	–	–	–	–	38,353
Loans	59,071	2,905	–	–	–	–	61,976
Receivables from policyholders* and from reinsurance	5,436	–	29,208	7,424	11,704	8,105	61,877
Recourse receivables	7,982	–	–	–	–	–	7,982
Reinsurance assets	127,949	–	–	–	–	–	127,949
Other receivables	3,412	–	–	–	–	–	3,412
Total	**898,655**	**3,237**	**29,208**	**7,424**	**11,704**	**8,105**	**958,333**

* Receivables from policyholders are stated as collectively impaired

"Other receivables" in the category neither past due nor impaired do not represent a significant credit risk for the Company, as they have been repaid in full after the balance sheet date.

None of these financial assets is covered by warranty.

Finančné aktíva sú vykázané v netto hodnote
a vývoj opravných položiek k nim bol nasledujúci:

Rok končiaci 31. decembra	2012	2011
Opravné položky k pohľadávkam voči poisteným		
Stav na začiatku roka	34 228	29 098
Tvorba	17 853	13 894
Uvoľnenie z titulu odpisu	-4 950	-5 215
Uvoľnenie	-4 553	-3 549
Stav na konci roka	**42 578**	**34 228**
Opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom		
Stav na začiatku roka	3 417	3 383
Tvorba	135	62
Uvoľnenie	-26	-28
Stav na konci roka	**3 526**	**3 417**
Opravné položky k poskytnutým úverom		
Stav na začiatku roka	3 233	328
Tvorba	–	2 905
Uvoľnenie	-3 233	–
Stav na konci roka	**–**	**3 233**
Opravné položky k ostatným pohľadávkam		
Stav na začiatku roka	790	827
Tvorba	47	10
Uvoľnenie	-204	-47
Stav na konci roka	**633**	**790**

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

Year ended 31 December	2012	2011
Impairment provision to receivables from policyholders		
At the beginning of the year	34,228	29,098
Additions	17,853	13,894
Release due to write-off	(4,950)	(5,215)
Release	(4,553)	(3,549)
At the end of the year	**42,578**	**34,228**
Impairment provision to receivables from brokers and intermediaries		
At the beginning of the year	3,417	3,383
Additions	135	62
Release	(26)	(28)
At the end of the year	**3,526**	**3,417**
Impairment provision to loans provided		
At the beginning of the year	3,233	328
Additions	–	2,905
Release	(3,233)	–
At the end of the year	**–**	**3,233**
Impairment provision to other receivables		
At the beginning of the year	790	827
Additions	47	10
Release	(204)	(47)
At the end of the year	**633**	**790**

4.3 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu Spoločnosti. Kapitálom sa rozumie celé vlastné imanie Spoločnosti vo výške 276 628 tis. EUR (31. december 2011: 237 467 tis. EUR).

Cieľom riadenia kapitálu je dodržiavať dostatočnú mieru kapitálu v súlade s legislatívnymi ustanoveniami. Zákon o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov č. 8/2008 ustanovuje minimálnu výšku základného imania pre výkon činnosti pre jednotlivé poistné odvetvia.

Podľa Opatrenia Národnej banky Slovenska z 22. decembra 2009, ktoré upravuje minimálnu výšku garančného fondu poisťovne alebo pobočky zahraničnej poisťovne je minimálna výška garančného fondu poisťovne pre životné poisťovne 3 500 000 EUR a pre neživotné poistenie podľa ponúkaných poistných odvetví neživotného poistenia 3 500 000 EUR. Na základe opatrenia sa údaje za zaisťovaciu činnosť vykazujú v samostatnom riadku. Minimálna výška garančného fondu poisťovne pre zaisťovaciu činnosť je 3 500 000 EUR.

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

V procese riadenia kapitálu Spoločnosť zohľadňuje aj externé regulačné požiadavky stanovené Národnou bankou Slovenska. Tieto vyplývajú z požiadaviek solventnosti a ich dodržiavanie zaisťuje, aby bola Spoločnosť schopná v každom okamihu zabezpečiť vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv nad rámec technických rezerv, ktorých tvorba vyplýva priamo z jej činnosti.

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

Hodnoty skutočnej miery solventnosti v životnom a neživotnom poistení uvádza nasledovná tabuľka:

Rok končiaci sa 31. decembra	2012	2011
Životné poistenie		
Požadovaná miera solventnosti	23 952	24 903
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	103 747	87 403
Neživotné poistenie		
Požadovaná miera solventnosti – neživotné poistenie	27 443	27 650
Požadovaná miera solventnosti – zaistenie neživotného poistenia	1 220	1 164
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti – neživotné poistenie	118 867	97 046
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti – zaistenie neživotného poistenia	5 285	4 087
Požadovaná miera solventnosti – spolu	52 615	53 717
Skutočná miera solventnosti – spolu	227 899	188 536

Spoločnosť spĺňa všetky externe stanovené požiadavky na kapitál.

4.3 Capital management

The Company secures sufficient resources for its business activities, maximises the rate of return for shareholders and secures the Company's financial stability by capital management. Capital means the total equity of the Company in the amount of EUR 276,628 ths. (as at 31 December 2011: EUR 237,467 ths.).

The objective of capital management is to keep a sufficient level of capital in accordance with legal regulations. The Insurance Act No.8/2008 Coll. and the amendment of certain acts sets the minimum level of share capital for the operation of each insurance class.

According to the National Bank of Slovakia's Directive from 22 December 2009, which regulates the minimum amount of the guarantee fund for an insurance company or a branch of foreign insurance company, the minimum amount of the insurance company's guarantee fund is EUR 3.5 million for life insurance and EUR 3.5 million for non-life insurance in accordance with offered non-life insurance lines of business. According to directive, data for reinsurance operations are reported in separate line. Minimum amount of guarantee fund for reinsurance activities is 3,5 million.
In accordance with the section 4 of the Insurance Act No.8/2008 Coll. and the amendment of certain acts, the minimum level of the insurance company's share capital has to be EUR 4 million for life insurance and EUR 5 million for non-life insurance.

The Company also takes into account the external regulatory requirements set by National Bank of Slovakia in the process of capital management. These arise from requirements for solvency. By following them, the Company is able to ensure its own resources to cover all liabilities arising from insurance contracts beyond the technical provisions at any time, whose addition arises directly from its operation.

To ensure this capability, the Company creates and constantly keeps the current solvency margin at least in the amount of its requirement. The current solvency margin means the amount of the Company's own resources, which represents equity less intangible assets and investments in subsidiaries.

The values of current solvency margin in life and non-life insurance are disclosed in the table below:

Year ended 31 December	2012	2011
Life insurance		
Required solvency margin	23,952	24,903
Own resources – current solvency margin	103,747	87,403
Non-life insurance		
Required solvency margin – non-life insurance	27,443	27,650
Required solvency margin – reinsurance of non-life insurance	1,220	1,164
Own resources – current solvency margin – non-life insurance	118,867	97,046
Own resources – current solvency margin – reinsurance of non-life insurance	5,285	4,087
Total required solvency margin	52,615	53,717
Total current solvency margin	227,899	188,536

The Company complies with all externally imposed capital requirements.

5. Hmotný majetok

	Pozemky a stavby	Zariadenia, motorové vozidlá a ostatný majetok	Spolu
Stav k 1. januáru 2011			
Obstarávacia cena	24 102	14 235	38 337
Oprávky a opravné položky	-5 179	-12 885	-18 064
Zostatková hodnota	**18 923**	**1 350**	**20 273**
Obdobie končiace 31. decembra 2011			
Stav na začiatku obdobia	18 923	1 350	20 273
Prírastky	–	961	961
Odpisy	-465	-584	-1 049
Zostatková hodnota na konci obdobia	**18 458**	**1 727**	**20 185**
Stav k 31. decembru 2011			
Obstarávacia cena	24 102	15 001	39 103
Oprávky a opravné položky	-5 644	-13 274	-18 918
Zostatková hodnota	**18 458**	**1 727**	**20 185**
Obdobie končiace 31. decembra 2012			
Stav na začiatku obdobia	18 458	1 727	20 185
Prírastky	–	630	630
Odpisy	-465	-485	-950
Zostatková hodnota na konci obdobia	**17 993**	**1 872**	**19 865**
Stav k 31. decembru 2012			
Obstarávacia cena	24 102	15 306	39 408
Oprávky a opravné položky	-6 109	-13 434	-19 543
Zostatková hodnota	**17 993**	**1 872**	**19 865**

Odpisy vo výške 950 tis. EUR (31. december 2011: 1 049 tis. EUR) boli zaúčtované na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poistnej sume 74 828 tis. EUR (31. december 2011: 74 796 tis. EUR).

5. Property, plant and equipment

	Land and buildings	Equipment, motor vehicles and other assets	Total
As at 1 January 2011			
Acquisition cost	24,102	14,235	38,337
Accumulated depreciation and provisions	(5,179)	(12,885)	(18,064)
Net book value	**18,923**	**1,350**	**20,273**
Year ended 31 December 2011			
At the beginning of the year	18,923	1,350	20,273
Additions	–	961	961
Depreciation	(465)	(584)	(1,049)
Net book value at the end of the year	**18,458**	**1,727**	**20,185**
As at 31 December 2011			
Acquisition cost	24,102	15,001	39,103
Accumulated depreciation and provisions	(5,644)	(13,274)	(18,918)
Net book value	**18,458**	**1,727**	**20,185**
Year ended 31 December 2012			
At the beginning of the year	18,458	1,727	20,185
Additions	–	630	630
Depreciation	(465)	(485)	(950)
Net book value at the end of the year	**17,993**	**1,872**	**19,865**
As at 31 December 2012			
Acquisition cost	24,102	15,306	39,408
Accumulated depreciation and provisions	(6,109)	(13,434)	(19,543)
Net book value	**17,993**	**1,872**	**19,865**

Depreciation amounted to EUR 950 ths. (as at 31 December 2011: EUR 1,049 ths.) was debited to marketing and administrative expenses.

Property, plant and equipment and intangible assets are insured against standard risks in the insurance amount of EUR 74,828 ths. (as at 31 December 2011: EUR 74,796 ths.).

6. Investície do nehnuteľností

	Pozemky	Budovy a stavby	Spolu
Stav k 1. januáru 2011			
Obstarávacia cena	917	7 240	8 157
Oprávky a opravné položky	–	-290	-290
Zostatková hodnota	**917**	**6 950**	**7 867**
Obdobie končiace 31. decembra 2011			
Stav na začiatku obdobia	917	6 950	7 867
Odpisy (Poznámka 27b)	–	-145	-145
Zostatková hodnota na konci obdobia	**917**	**6 805**	**7 722**
Stav k 31. decembru 2011			
Obstarávacia cena	917	7 240	8 157
Oprávky a opravné položky	–	-435	-435
Zostatková hodnota	**917**	**6 805**	**7 722**
Obdobie končiace 31. decembra 2012			
Stav na začiatku obdobia	917	6 805	7 722
Odpisy (Poznámka 27b)	–	-144	-144
Zostatková hodnota na konci obdobia	**917**	**6 661**	**7 578**
Stav k 31. decembru 2012			
Obstarávacia cena	917	7 240	8 157
Oprávky a opravné položky	–	-579	- 579
Zostatková hodnota	**917**	**6 661**	**7 578**

Investície v nehnuteľnostiach nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Spoločnosť používa model ocenenia obstarávacou cenou. Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach a pozemkoch k 31. decembru 2012 je 8 623 tis. EUR (31. december 2011: 8 622 tis. EUR) a bola stanovená na základe posudku nezávislého znalca.

Odpisy vo výške 144 tis. EUR (31. december 2011: 145 tis. EUR) boli zaúčtované na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Spoločnosť prenajíma inému subjektu časť budovy a prislúchajúci pozemok v Bratislave. Investície v nehnuteľnostiach sa počítajú na základe percenta prenajatej plochy. Percentá použité na výpočet investícií v nehnuteľnostiach boli nasledovné:

	Časť využívaná Spoločnosťou	Investícia v nehnuteľnostiach
2012	15 %	85 %
2011	15 %	85 %

Nediskontované budúce peňažné príjmy z prenájmu nehnuteľnosti:

Rok končiaci 31. decembra	2012	2011
Kumulatívne peňažné toky do 5 rokov (vrátane)	805	863
Kumulatívne peňažné toky nad 5 rokov	228	358
Peňažné toky celkom	**1 033**	**1 221**

6. Investment property

	Land	Buildings and structures	Total
As at 1 January 2011			
Acquisition cost	917	7,240	8,157
Accumulated depreciation and impairment provisions	–	(290)	(290)
Net book value	**917**	**6,950**	**7,867**
Year ended 31 December 2011			
At the beginning of the year	917	6,950	7,867
Depreciation (Note 27b)	–	(145)	(145)
Net book value at the end of the year	**917**	**6,805**	**7,722**
As at 31 December 2011			
Acquisition cost	917	7,240	8,157
Accumulated depreciation and impairment provisions	–	(435)	(435)
Net book value	**917**	**6,805**	**7,722**
Year ended 31 December 2012			
At the beginning of the year	917	6,805	7,722
Depreciation (Note 27b)	–	(144)	(144)
Net book value at the end of the year	**917**	**6,661**	**7,578**
As at 31 December 2012			
Acquisition cost	917	7,240	8,157
Accumulated depreciation and impairment provisions	–	(579)	(579)
Net book value	**917**	**6,661**	**7,578**

Investment property is not recognized in the Company's balance sheet at fair value. The Company uses the cost model. Fair value of investment in property and lands as at 31 December 2012 amounted to EUR 8,623 ths. (as at 31 December 2011: EUR 8,622 ths.) and was determined based on an independent expert opinion.

Depreciation amounted to EUR 144 ths. (as at 31 December 2011: EUR 145 ths.) was debited to marketing and administrative expenses.

The Company rents a part of a building in Bratislava and the related land to another entity. Investment in the property is determined based on percentage of rented space. The percentage used in the calculation of investment in property is as follows:

	Assets in use by the Company	Investment property
2012	15 %	85 %
2011	15 %	85 %

Non-discounted future cash flow from rental property:

Year ended 31 December	2012	2011
Cumulative cash flow within 5 years (inclusive)	805	863
Cumulative cash flow over 5 years	228	358
Total cash flow	**1,033**	**1,221**

7. Nehmotný majetok

	Kúpený počítačový softvér	Iný nehmotný majetok	Spolu
Stav k 1. januáru 2011			
Obstarávacia cena	10 577	256	10 833
Oprávky a opravné položky	-9 298	-256	-9 554
Zostatková hodnota	**1 279**	**–**	**1 279**
Obdobie končiace 31. decembra 2011			
Stav na začiatku obdobia	1 279	–	1 279
Prírastky	586	–	586
Amortizácia	–752	–	-752
Zostatková hodnota na konci obdobia	**1 113**	**–**	**1 113**
Stav k 31. decembru 2011			
Obstarávacia cena	11 163	256	11 419
Oprávky a opravné položky	-10 050	-256	-10 306
Zostatková hodnota	**1 113**	**–**	**1 113**
Obdobie končiace 31. decembra 2012			
Stav na začiatku obdobia	1 113	–	1 113
Prírastky	381	–	381
Amortizácia	-582	–	-582
Zostatková hodnota na konci obdobia	**912**	**–**	**912**
Stav k 31. decembru 2012			
Obstarávacia cena	11 544	256	11 800
Oprávky a opravné položky	-10 632	-256	-10 888
Zostatková hodnota	**912**	**–**	**912**

V položke iný nehmotný majetok je zahrnutý prevzatý poistný kmeň Hasičskej poisťovne, ktorý Spoločnosť nadobudla v roku 2001.

Amortizácia vo výške 582 tis. EUR (rok 2011: 752 tis. EUR) bola zaúčtované na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

7. Intangible assets

	Acquired computer software	Other intangible assets	Total
As at 1 January 2011			
Acquisition cost	10,577	256	10,833
Accumulated amortization and impairment provisions	(9,298)	(256)	(9,554)
Net book value	**1,279**	**–**	**1,279**
Year ended 31 December 2011			
At the beginning of the year	1,279	–	1,279
Additions	586	–	586
Amortization	(752)	–	(752)
Net book value at the end of the year	**1,113**	**–**	**1,113**
As at 31 December 2011			
Acquisition cost	11,163	256	11,419
Accumulated amortization and impairment provisions	(10,050)	(256)	(10,306)
Net book value	**1,113**	**–**	**1,113**
Year ended 31 December 2012			
At the beginning of the year	1,113	–	1,113
Additions	381	–	381
Amortization	(582)	–	(582)
Net book value at the end of the year	**912**	**–**	**912**
As at 31 December 2012			
Acquisition cost	11,544	256	11,800
Accumulated amortization and impairment provisions	(10,632)	(256)	(10,888)
Net book value	**912**	**–**	**912**

Insurance portfolio took over from Hasičská poisťovňa, which was acquired by the Company in 2001, is included in other intangible assets.

Amortization amounted to EUR 582 ths. (2011: EUR 752 ths.) was debited to marketing and administrative expenses.

8. Investície v dcérskych spoločnostiach

Spoločnosť má nasledujúce majetkové účasti, všetky dcérske spoločnosti sú nekótované so sídlom v Slovenskej republike:

2012

Názov spoločnosti	Predmet činnosti	Aktíva	Záväzky	Výnosy	Hospodársky výsledok	Hlasovacie práva %
Komunálna poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	Poisťovňa	290 891	248 867	165 558*	5 822	81,14
Slovexperta, s. r. o.	Likvidácia poistných udalostí	441	273	2 733	160	85
Capitol, a. s.	Sprostredkovanie poistenia	2 363	1 726	2 915	60	100

* hrubé predpísané poistné

2011

Názov spoločnosti	Predmet činnosti	Aktíva	Záväzky	Výnosy	Hospodársky výsledok	Hlasovacie práva %
Komunálna poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	Poisťovňa	268 202	234 125	159 091*	4 624	81,14
Slovexperta, s. r. o.	Likvidácia poistných udalostí	572	297	3 029	267	85
Capitol, a. s.	Sprostredkovanie poistenia	3 716	3 139	3 654	-9	100

* hrubé predpísané poistné

Vlastnícky podiel Spoločnosti k 31. decembru 2012 a 2011:

Rok končiaci 31. decembra	2012	2011
Komunálna poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	47 818	47 818
Capitol, a. s.	5 199	5 199
Slovexperta, s. r. o.	6	6
Stav na konci roka	**53 023**	**53 023**

9. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Rok končiaci 31. decembra	2012	2011
Podiel zaisťovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv	141 582	127 949
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom	**141 582**	**127 949**
Krátkodobé	75 345	68 957
Dlhodobé	66 237	58 992

Podiel zaisťovateľov na záväzkoch z dlhodobých poistných zmlúv životného poistenia predstavuje k 31. decembru 2012 2 377 tis. EUR (31. december 2011: 2 050 tis. EUR) a podiel zaisťovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv neživotného poistenia predstavuje k 31. decembru 2012 139 205 tis. EUR (31. december 2011: 125 899 tis. EUR).

Sumy splatné od zaisťovateľov v súvislosti s poistnými plneniami, ktoré už boli Spoločnosťou vyplatené z poistných zmlúv, ktoré sú predmetom zaistenia, sú zahrnuté v Úveroch a pohľadávkach (Poznámka 11).

8. Investment in subsidiaries

The Company has the following equity investments, of which all subsidiaries are unlisted with registered office in the Slovak Republic:

2012

Company Name	Business activity	Assets	Liabilities	Revenues	Profit/(loss)	Voting rights %
Komunálna poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	Insurance company	290,891	248,867	165,558*	5,822	81.14
Slovexperta, s. r. o.	Settlement of insurance claims	441	273	2,733	160	85
Capitol, a. s.	Intermediation of insurance	2,363	1,726	2,915	60	100

* gross written premium

2011

Company Name	Business activity	Assets	Liabilities	Revenues	Profit/(loss)	Voting rights %
Komunálna poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	Insurance company	268,202	234,125	159,091*	4,624	81.14
Slovexperta, s. r. o.	Settlement of insurance claims	572	297	3,029	267	85
Capitol, a. s.	Intermediation of insurance	3,716	3,139	3,654	(9)	100

* gross written premium

The Company's shareholding as at 31 December 2012 and 2011:

Year ended 31 December	2012	2011
Komunálna poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	47,818	47,818
Capitol, a. s.	5,199	5,199
Slovexperta, s. r. o.	6	6
At the end of the year	**53,023**	**53,023**

9. Reinsurance assets

Year ended 31 December	2012	2011
Reinsurers' share in insurance liabilities	141,582	127,949
Total assets arising from reinsurance contracts	**141,582**	**127,949**
Current	75,345	68,957
Non-current	66,237	58,992

The reinsurers' share of liabilities from non-current life insurance contracts amounted to EUR 2,377 ths. as at 31 December 2012 (as at 31 December 2011: EUR 2,050 ths.); the reinsurers' share of liabilities from non-life insurance was EUR 139,205 ths. as at 31 December 2012 (as at 31 December 2011: EUR 125,899 ths.).

The amounts due from reinsurers in respect of claims already paid by the Company from insurance contracts that are reinsured, are included within 'Loans and receivables' (Note 11).

10. Finančné aktíva

Nasledujúca tabuľka obsahuje podrobnejšie členenie finančných aktív:

K 31. decembru	2012	2011
V amortizovanej hodnote	**304 357**	**253 666**
Dlhové cenné papiere**	304 357	253 666
Určené na predaj	**365 838**	**405 229**
Majetkové cenné papiere	36 911	35 102
Dlhové cenné papiere	328 927	370 127
V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	**50 494**	**50 541**
Majetkové cenné papiere	13 682	12 188
Dlhové cenné papiere a investície	36 812	38 353
Úvery a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok (poznámka 11)*	**129 799**	**135 247**
Celkom finančné aktíva	**850 488**	**844 683**
Krátkodobá časť	144 104	173 858
Dlhodobá časť	706 384	670 825

* Kategória Úvery a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok bola očistená o nefinančné aktíva

** z toho držané do splatnosti podľa IAS 39 253 074 tis. EUR (2011: 253 666 tis. EUR), úvery a pohľadávky 51 283 tis. EUR (2011: 0 EUR)

Štruktúrované dlhopisy obsahujúce vnorené deriváty Spoločnosť zaradila do kategórie V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok. Majetkové cenné papiere boli zaradené do tejto kategórie z dôvodu poskytovania dlhodobých poistných zmlúv bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové jednotky (unit-linked).

Nasledujúca tabuľka uvádza členenie finančných aktív ocenených v reálnej hodnote podľa hierarchie určenia reálnej hodnoty.

Rok končiaci 31. decembra 2012	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Určené na predaj				
– majetkové cenné papiere	18 187	–	18 724	36 911
– dlhové cenné papiere	202 677	32 622	93 628	328 927
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
– majetkové cenné papiere	13 682	–	–	13 682
– dlhové cenné papiere	694	6 888	29 230	36 812
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	**235 240**	**39 510**	**141 582**	**416 332**

10. Financial assets

The following table discloses a more detailed breakdown of financial assets:

As at 31 December	2012	2011
At amortized cost	**304,357**	**253,666**
Bonds**	304,357	253,666
Available for sale	**365,838**	**405,229**
Equity securities	36,911	35,102
Bonds	328,927	370,127
At fair value through profit or loss	**50,494**	**50,541**
Equity securities	13,682	12,188
Bonds and investments	36,812	38,353
Loans and receivables including insurance receivables (Note 11)*	**129,799**	**135,247**
Total financial assets	**850,488**	**844,683**
Current portion	144,104	173,858
Non-current portion	706,384	670,825

* Category 'Loans and receivables including insurance receivables' does not include non-financial assets

** of it HTM under IAS39 EUR 253,074 thousand (2011: EUR 253,666 thousand), Loans and receivables EUR 51,283 thousand (2011: EUR 0)

Structured bonds containing embedded derivatives have been included in the Fair value through profit or loss category by the Company. Equity securities have been included in this category due to non-current insurance contracts without fixed contractual terms and conditions – unit-linked contracts.

The following table discloses a breakdown of financial assets at the fair value by determining the fair value hierarchy:

Year ended 31 December 2012	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Available for sale				
– equity securities	18,187	–	18,724	36,911
– debt securities	202,677	32,622	93,628	328,927
At fair value through profit or loss				
– equity securities	13,682	–	–	13,682
– debt securities	694	6,888	29,230	36,812
Total financial assets at fair value	**235,240**	**39,510**	**141,582**	**416,332**

Rok končiaci 31. decembra 2011	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Určené na predaj				
– majetkové cenné papiere	17 557	–	17 545	35 102
– dlhové cenné papiere	66 910	212 594	90 623	370 127
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
– majetkové cenné papiere	12 188	–	–	12 188
– dlhové cenné papiere	–	4 520	33 833	38 353
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	**96 655**	**217 114**	**142 001**	**455 770**

Zmena finančných nástrojov v úrovni 3 bola počas roka 2012 nasledovná:

	Určené na predaj		Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok		Spolu	
	Majetkové cenné papiere	Dlhové cenné papiere	Majetkové cenné papiere	Dlhové cenné papiere	Majetkové cenné papiere	Dlhové cenné papiere
K 1. januáru 2012	17 545	90 623	–	33 833	17 545	124 456
Celkové zisky a straty	–	9 299	–	2 591	–	11 890
z toho v ziskoch a stratách	–	144	–	2 591	–	2 735
z toho v ostatných ziskoch a stratách	–	9 155	–	–	–	9 155
Nákupy	1 179	10 863	–	–	1 179	10 863
Predaje	–	-10 319	–	-1 500	–	-11 819
Maturita	–	-6 838	–	-5 694	–	-12 533
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	**18 724**	**93 628**	**–**	**29 230**	**18 724**	**122 857**

Zmena finančných nástrojov v úrovni 3 bola počas roka 2011 nasledovná:

	Určené na predaj		Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok		Spolu	
	Majetkové cenné papiere	Dlhové cenné papiere	Majetkové cenné papiere	Dlhové cenné papiere	Majetkové cenné papiere	Dlhové cenné papiere
K 1. januáru 2011	18 956	118 658	–	32 275	18 956	150 933
Celkové zisky a straty	–	-7 453	–	1 480	–	-5 973
z toho v ziskoch a stratách	–	-418	–	1 480	–	1 062
z toho v ostatných ziskoch a stratách	–	-7 035	–	–	–	-7 035
Nákupy	–	10 229	–	2 847	–	13 076
Predaje	-1 411	-1 368	–	-2 769	-1 411	-4 137
Maturita	–	-29 443	–	–	–	-29 443
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	**17 545**	**90 623**	**–**	**33 833**	**17 545**	**124 456**

Majetkové cenné papiere zaradené do úrovne 3 nemali v roku 2012 ani v roku 2011 žiadne zisky alebo straty z precenenia na reálnu hodnotu. Stav precenenia dlhových cenných papierov zaradených do kategórie 3 prestavoval k 31. decembru 2012 1 171 tis. EUR (31. december 2011: -8 316 tis. EUR).

Year ended 31 December 2011	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Available for sale				
– equity securities	17,557	–	17,545	35,102
– debt securities	66,910	212,594	90,623	370,127
At fair value through profit or loss				
– equity securities	12,188	–	–	12,188
– debt securities	–	4,520	33,833	38,353
Total financial assets at fair value	**96,655**	**217,114**	**142,001**	**455,770**

The change of financial assets at level 3 was during the year 2012 as follows:

	Available for sale		At fair value through profit and loss		Total	
	Equity securities	Debt securities	Equity securities	Debt securities	Equity securities	Debt securities
As at 1 January 2012	17,545	90,623	–	33,833	17,545	124,456
Total gains and losses	–	9,299	–	2,591	–	11,890
out of which in profit and loss	–	144	–	2,591	–	2,735
out of which in other comprehensive income	–	9,155	–	–	–	9,155
Acquisitions	1,179	10,863	–	–	1,179	10,863
Sales	–	(10,319)	–	(1,500)	–	(11,819)
Maturity	–	(6,838)	–	(5,694)	–	(12,533)
Total financial assets at fair value	**18,724**	**93,628**	**–**	**29,230**	**18,724**	**122,857**

The change of financial assets at level 3 was during the year 2011 as follows:

	Available for sale		At fair value through profit and loss		Total	
	Equity securities	Debt securities	Equity securities	Debt securities	Equity securities	Debt securities
As at 1 January 2011	18,956	118,658	–	32,275	18,956	150,933
Total gains and losses	–	(7,453)	–	1,480	–	(5,973)
out of which in profit and loss	–	(418)	–	1,480	–	1,062
out of which in other comprehensive income	–	(7,035)	–	–	–	(7,035)
Acquisitions	–	10,229	–	2,847	–	13,076
Sales	(1,411)	(1,368)	–	(2,769)	(1,411)	(4,137)
Maturity	–	(29,443)	–	–	–	(29,443)
Total financial assets at fair value	**17,545**	**90,623**	**–**	**33,833**	**17,545**	**124,456**

There were no gains or losses from revaluation of equity securities classified in level 3 at fair value in 2012 and 2011. Revaluation of debt securities in level 3 at 31 December 2012 represents EUR 1,171 ths (2011: EUR (8,316 ths)).

Výnos/strata z precenenia finančných aktív držaných ku koncu obdobia v úrovni 3 na reálnu hodnotu zaúčtovaný do výkazu ziskov a strát:

	Precenenie cez ostatné komplexné zisky a straty
31. december 2012	
Dlhové CP v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok	2 621
31. december 2011	
Dlhové CP v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok	1 385

Pri určovaní reálnych hodnôt je najvýznamnejším vstupným parametrom riziková prirážka emitenta. Pokiaľ by nastala zmena v rizikových prirážkach o 0,5%, malo by to dopad 3 175 tis. EUR na ostatné komplexné zisky a straty (31. december 2011: 2 475 tis. EUR) a 608 tis. EUR na hospodársky výsledok (31. december 2011: 347 tis. EUR).

Nasledujúca tabuľka uvádza reálnu hodnotu a zisk z precenenia pre finančné aktíva reklasifikované do úverov a pohľadávok v roku 2008:

	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Zisk z precenenia na reálnu hodnotu
31. december 2012			
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky	60 308	78 350	12 846
31. december 2011			
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky	58 778	65 504	4 938

Nasledujúca tabuľka uvádza hodnotu a očakávaný cash flow a efektívnu úrokovú mieru ku dňu reklasifikácie.

	Hodnota ku dňu reklasifikácie	Očakávaný cash flow ku dňu reklasifikálcie	Efektívna úroková miera
Reklasifikované do Úverov a pohľadávok			
Korporátne dlhopisy	36 410	74 815	6,42 %
Dlhopisy vydané finančnými inštitúciami	17 725	52 543	6,98 %
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky spolu	**54 135**	**127 358**	

Gain/loss from revaluation of financial assets in Level 3, recognised in profit or loss and relating to assets held at the end of the period:

	Revaluation through profit or loss
As at 31 December 2012	
Debt securities at fair value through profit or loss	2,621
As at 31 December 2011	
Debt securities at fair value through profit or loss	1,385

Issuer risk premium is the most important input parameter when determining fair values. If there is a change in the risk premium by 0.5 %, it would have an impact of EUR 3,175 ths. on other comprehensive income (as at 31 December 2011: EUR 2,475 ths.) and EUR 608 ths. on profit/(loss) (as at 31 December 2011: EUR 347 ths.).

The following table discloses the fair value and profit from revaluation of financial assets reclassified to loans and receivables in 2008:

	Book value	Fair value	Profit from revaluation on fair value
As at 31 December 2012			
Debt securities classified as loans and receivables	60,308	78,350	12,846
As at 31 December 2011			
Debt securities classified as loans and receivables	58,778	65,504	4,938

The following table discloses the value and expected cash flow and the effective interest rate as at the date of reclassification:

	Amount as at the date of reclassification	Expected cash flow as at the date of reclassification	Effective interest rate
Reclassified into loans and receivables			
Corporate bonds	36,410	74,815	6.42 %
Bonds issued by financial institutions	17,725	52,543	6.98 %
Total debt securities classified as loans and receivables	**54,135**	**127,358**	

Zisk/strata z precenenia na trhovú hodnotu vykázaný/á v komplexnom zisku do dňa reklasifikácie a zisk/strata z precenenia vykázaný/á v komplexnom zisku, ak by aktívum nebolo reklasifikované, boli nasledovné:

	Zisk/strata z precenenia na trhovú hodnotu vykázaný/á v komplexnom zisku do dňa reklasifikácie	Zisk/strata z precenenia vykázaný/á v ostatnom komplexnom zisku, ak by aktívum nebolo reklasifikované				
		2012	2011	2010	2009	2008
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky						
Korporátne dlhopisy	-5 364	8 010	3 328	558	4 690	-8 241
Dlhopisy vydané finančnými inštitúciami	-3 011	4 835	1 610	2 165	5 722	-4 765
Spolu	**-8 375**	**12 845**	**4 938**	**2 723**	**10 412**	**-13 006**

Zisk/strata z precenenia na trhovú hodnotu vykázaný/á vo výsledku hospodárenia do dňa reklasifikácie (v roku 2008), Zisk (strata) vykázaná cez výsledok hospodárenia po dni reklasifikácie a Zisk (strata) vykázaná cez výsledok hospodárenia ak by aktívum nebolo reklasifikované boli nasledovné:

Zisk z precenenia na trhovú hodnotu vykázaný vo výsledku hospodárenia do dňa reklasifikácie (v roku 2008)*	Zisk vykázaný cez výsledok hospodárenia po dni reklasifikácie*	Zisk vykázaný cez výsledok hospodárenia, ak by aktívum nebolo reklasifikované									
		2012	2011	2010	2009	2008	2012	2011	2010	2009	2008
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky											
Korporátne dlhopisy	887	2 098	2 325	2 319	2 304	1 158	2 098	2 098	2 098	2 098	1 944
Dlhopisy vydané finančnými inštitúciami	445	1 253	1 210	1 142	1 075	608	1 256	1 190	1 131	1 074	967
Spolu	**1 332**	**3 351**	**3 535**	**3 461**	**3 379**	**1 766**	**3 354**	**3 288**	**3 229**	**3 172**	**2 911**

* Zisk zahŕňa úrokový výnos a amortizáciu cenného papiera

Profit/loss from revaluation to market value recognised in other comprehensive income until the date of reclassification and profit/loss from revaluation recognised in other comprehensive income, if the asset would not be reclassified, were as follows:

	Gain/(loss) from revaluation to market value recognised in other comprehensive income up to the date of reclassification	Gain/(loss) that would have been recognised in the other comprehensive income if the assets had not been reclassified				
		2012	2011	2010	2009	2008
Debt securities classified as loans and receivables						
Corporate bonds	(5,364)	8,010	3,328	558	4,690	(8,241)
Bonds issued by financial institutions	(3,011)	4,835	1,610	2,165	5,722	(4,765)
Total	**(8,375)**	**12,845**	**4,938**	**2,723**	**10,412**	**(13,006)**

Profit/loss from revaluation to market value recognised in profit or loss until the date of reclassification (in 2008), profit (loss) recognised in profit or loss after the date of reclassification and profit (loss) recognised in profit or loss, if the asset would not be classified, were as follows:

Gain from revaluation to market value recognised in profit or loss up to the date of reclassification (in 2008)*	Income recognised through profit or loss after the date of reclassification*	Gain recognised through profit or loss, if the asset had not been reclassified									
		2012	2011	2010	2009	2008	2012	2011	2010	2009	2008
Debt securities classified as loans and receivables											
Corporate bonds	887	2,098	2,325	2,319	2,304	1,158	2,098	2,098	2,098	2,098	1,944
Bonds issued by financial institutions	445	1,253	1,210	1,142	1,075	608	1,256	1,190	1,131	1,074	967
Total	**1,332**	**3,351**	**3,535**	**3,461**	**3,379**	**1,766**	**3,354**	**3,288**	**3,229**	**3,172**	**2,911**

* Income includes interest income and amortization of securities

11. Úvery a pohľadávky

Rok končiaci 31. decembra	2012	2011
Pohľadávky z poistných a zaistných zmlúv:		
– voči poisteným	92 318	90 386
– opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-42 578	-34 228
– voči zaisťovateľom	5 394	5 436
Pohľadávky zo sprostredkovateľských zmlúv:		
– voči maklérom a sprostredkovateľom	3 668	3 700
– opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom	-3 526	-3 417
Regresné pohľadávky	8 208	7 982
Ostatné pohľadávky a úvery:		
– poskytnuté preddavky	1 849	1 785
– opravná položka k poskytnutým preddavkom	-517	-474
– časovo rozlíšené nájomné	103	38
– poskytnuté úvery	60 818	65 209
– opravná položka k poskytnutým úverom	–	-3 233
– ostatné pohľadávky	6 130	4 202
– opravná položka k ostatným pohľadávkam	-633	-790
Celkom úvery a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	**131 234**	**136 596**
Krátkodobá časť	66 958	67 274
Dlhodobá časť	64 276	69 322

Hodnota pohľadávok, na ktoré sa vzťahuje zábezpeka predstavovala k 31. decembru 2012 535 tis. EUR (2011: 421 tis. EUR).

Odhadovaná reálna hodnota úverov a pohľadávok nie je významným spôsobom odlišná od ich účtovnej hodnoty.

Na základe dodatku k IAS 39 – Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie Spoločnosť reklasifikovala v roku 2008 štyri nederivátové cenné papiere v hodnote 54 135 tis. EUR, ktoré splnili definíciu úverov a pohľadávok, z kategórie určené na predaj do kategórie Úvery a pohľadávky. Spoločnosť mala v čase reklasifikácie záujem a schopnosť držať tieto finančné aktíva v dohľadnej dobe, resp. do ich splatnosti a tento záujem má Spoločnosť aj naďalej. Trhová cena reklasifikovaných cenných papierov predstavuje k 31. decembru 2012 78 350 tis. EUR (2011: 65 504 tis. EUR)

12. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Nasledujúca tabuľka uvádza vývoj v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch počas roka 2012 a 2011:

Rok končiaci 31. decembra	2012	2011
Stav k 1. januáru	14 908	12 273
Prírastky (Poznámka 27)	18 495	15 399
Rozpustenie (Poznámka 27)	-15 362	-12 764
Spolu	**18 041**	**14 908**

11. Loans and receivables

Year ended 31 December	2012	2011
Receivables from insurance and reinsurance contracts		
– due from contract policyholders	92,318	90,386
– provision for impairment to receivables from contract policyholders	(42,578)	(34,228)
– due from reinsurers	5,394	5,436
Receivables from contracts with intermediaries:		
– due from brokers and intermediaries	3,668	3,700
– provision for impairment to receivables from brokers and intermediaries	(3,526)	(3,417)
Recourse receivables	8,208	7,982
Other receivables and loans:		
– prepayments	1,849	1,785
– provision for impairment to prepayments	(517)	(474)
– accrued rent	103	38
– loans receivable	60,818	65,209
– provision for impairment to loans receivable	–	(3,233)
– other receivables	6,130	4,202
– provision for impairment to other receivables	(633)	(790)
Total loans and receivables including receivables from insurance contracts	**131,234**	**136,596**
Current portion	66,958	67,274
Non-current portion	64,276	69,322

The value of receivables covered by guarantee as at 31 December 2012 amounted to EUR 535 ths. (as at 31 December 2011: EUR 421 ths.).

The estimated fair value of loans and receivables does not significantly differ from its book value.

According to the amendment to IAS 39 – Financial instruments: reporting and valuation, the Company reclassified four non-derivative securities in the amount of EUR 54,135 ths. in 2008, which met the definition of loans and receivables category from for-sale category to the category Loans and receivables. The Company had an interest and ability to hold these financial assets in the foreseeable future, respectively to their maturity at the time of reclassification. The Company has continued this interest. The market value of reclassified securities was EUR 78,350 ths. as of 31 December 2012 (2011: EUR 65,504 ths.).

12. Deferred acquisition costs

The following table discloses the changes In deferred acquisition costs in 2012 and 2011:

Year ended 31 December	2012	2011
As at 1 January	14,908	12,273
Additions (Note 27)	18,495	15,399
Release (Note 27)	(15,362)	(12,764)
Total	**18,041**	**14,908**

13. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Rok končiaci 31. decembra	2012	2011
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť	23 893	5 340
Krátkodobé termínované vklady	80 004	27 651
Spolu	**103 897**	**32 991**

Splatnosť týchto vkladov je v priemere 2,05 dňa (2011: 2,12 dňa).

14. Ostatné aktíva

Rok končiaci 31. decembra	2012	2011
Poskytnuté preddavky na nehmotný majetok	1 743	1 999
Zásoby	70	259
Časové rozlíšenie ostatných nákladov	324	406
Spolu	**2 137**	**2 664**

15. Základné imanie

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v tis. EUR)
Stav k 1. januáru 2011	3 000	49 791
Stav k 31. decembru 2011	3 000	49 791
Stav k 31. decembru 2012	3 000	49 791

Základné imanie k 31. decembru 2012 pozostávalo z 3 000 ks (31. december 2011: 3 000 ks) vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Menovitá hodnota jednej akcie je 16 597 EUR. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomerne v hodnote nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií Spoločnosti (Poznámka 1).

16. Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy

Zákonný rezervný fond slúži na krytie strát Spoločnosti, nie je určený na distribúciu. Jeho hodnota k 31. decembru 2012 predstavovala 9 958 tis. EUR (rok 2011: 9 958 tis. EUR).

Rozdelenie zisku za rok 2011, ktoré bolo schválené valným zhromaždením dňa 19. marca 2012 je nasledovné:

Zisk bežného účtovného obdobia	**35 188**
Dividendy	-30 333
Nerozdelený zisk	4 855

13. Cash and cash equivalents

Year ended 31 December	2012	2011
Cash on hand and at bank	23,893	5,340
Short-term bank deposits	80,004	27,651
Total	**103,897**	**32,991**

The average maturity of these deposits was 2.05 days (2011: 2.12 days).

14. Other assets

Year ended 31 December	2012	2011
Prepaid expenses for intangible assets	1,743	1,999
Inventories	70	259
Other deferred acquisition costs	324	406
Total	**2,137**	**2,664**

15. Share capital

	No. of ordinary shares	Ordinary shares (in ths. EUR)
As at 1 January 2011	3,000	49,791
As at 31 December 2011	3,000	49,791
As at 31 December 2012	3,000	49,791

As at 31 December 2012, share capital consisted of 3,000 ordinary shares (as at 31 December 2011: 3,000 ordinary shares) which were all issued, authorised and paid up. The nominal value of one share is EUR 16,597. Shareholders of all ordinary shares have the right to vote and receive dividends in proportion to the amount of their own shares to the total amount of shares of the Company (Note 1).

16. Legal reserve fund and other funds

The Legal reserve fund may be used to cover losses of the Company and may not be distributed. At 31 December 2012 the legal reserve fund amounted to EUR 9,958 ths. (as at 31 December 2011: EUR 9,958 ths.).

Profit distribution for the year 2011, which was approved by the General Assembly on 19 March 2012 is as follows:

Profit for the year 2011	**35,188**
Dividends	(30,333)
Retained earnings	4,855

Pohyby v rozdieloch z precenenia cenných papierov určených na predaj sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

K 1. januáru 2011	**-3 048**
Precenenie – brutto	-18 088
Precenenie – daň (Poznámka 20)	3 437
Prevody do čistého zisku pri predaji alebo znížení hodnoty – brutto (Poznámka 24)	-2 457
Odložená daň pri predaji (Poznámka 20)	467
K 31. decembru 2011	**-19 689**
Precenenie – brutto	46 135
Precenenie – daň (Poznámka 20)	-8 766
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto (Poznámka 24)	-8 074
Odložená daň pri predaji (Poznámka 20)	1 534
Dopad zo zmeny sadzby dane	-550
K 31. decembru 2012	**10 590**

17. Záväzky z poistných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Rok končiaci 31. decembra	2012	2011
Brutto		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
– nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	192 075	179 896
– poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené (IBNR)	32 528	33 581
Medzisúčet	224 603	213 477
– nezaslúžené poistné	74 154	72 946
– nevyplatené záväzky voči poisteným	466	409
– záväzky voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov	19 380	18 999
– prémie a zľavy	584	440
Dlhodobé poistné zmluvy:		
– s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	419 809	408 679
– bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové jednotky (unit linked)	40 066	37 859
– investičné zmluvy s DPF	17 633	18 706
– nevyplatené záväzky voči poisteným	388	87
Celkom záväzky z poistných zmlúv – brutto	**797 083**	**771 602**
Krátkodobé	321 115	309 438
Dlhodobé	475 968	462 164
Podiel zaisťovateľa		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
– nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	91 497	79 694
– poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	18 390	18 157
– nezaslúžené poistné	29 230	27 856
– prémie a zľavy	88	192
Dlhodobé poistné zmluvy:		
– s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	2 377	2 050
Celkom podiel zaisťovateľa na záväzkoch z poistných zmlúv (Poznámka 9)	**141 582**	**127 949**
Krátkodobé	75 345	68 957
Dlhodobé	66 237	58 992

Movements in the revaluation reserve for securities available for sale are disclosed in the following table:

As at 1 January 2011	**(3,048)**
Revaluation – gross (Note 10)	(18,088)
Revaluation – tax (Note 20)	3,437
Net gains transfer red to net profit on disposal or impairment – gross (Note 24)	(2,457)
Deferred tax on the sale (Note 20)	467
As at 31 December 2011	**(19,689)**
Revaluation – gross (Note 10)	46,135
Revaluation – tax (Note 20)	(8,766)
Net gains transferred to net profit on disposal – gross (Note 24)	(8,074)
Deferred tax on the sale (Note 20)	1,534
Effect of change in tax rate	(550)
As at 31 December 2012	**10,590**

17. Insurance liabilities and reinsurance assets

Year ended 31 December	2012	2011
Gross		
Short-term insurance contracts:		
– claims reported and claim handling costs	192,075	179,896
– claims incurred but not reported (IBNR)	32,528	33,581
Subtotal	224,603	213,477
– unearned premiums	74,154	72,946
– unpaid claims to policyholders	466	409
– liabilities to the Slovak Insurers' Bureau	19,380	18,999
– bonuses and discount	584	440
Long-term insurance contracts:		
– with fixed and guaranteed terms and with DPF	419,809	408,679
– unit linked	40,066	37,859
– investment contracts with DPF	17,633	18,706
– unpaid claims to policyholders	388	87
Total gross insurance liabilities – gross	**797,083**	**771,602**
Current	321,115	309,438
Non-current	475,968	462,164
Reinsurers' share		
Short-term insurance contracts:		
– claims reported and claim handling costs	91,497	79,694
– claims incurred but not reported	18,390	18,157
– unearned premiums	29,230	27,856
– bonuses and discounts	88	192
Long-term insurance contracts:		
– with fixed and guaranteed terms and with DPF	2,377	2,050
Total reinsurers' share of insurance liabilities (Note 9)	141,582	127,949
Current	75,345	68,957
Non-current	66,237	58,992

	2012	2011
Netto		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
– nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	100 578	100 202
– poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	14 138	15 424
– nezaslúžené poistné	44 924	45 090
– nevyplatené záväzky voči poisteným	466	409
– záväzky voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov	19 380	18 999
– prémie a zľavy	496	248
Dlhodobé poistné zmluvy:		
– s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	417 432	406 629
– bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy	40 066	37 859
– investičné zmluvy s DPF	17 633	18 706
– nevyplatené záväzky voči poisteným	388	87
Celkom záväzky z poistných zmlúv – netto	**655 501**	**643 653**
Krátkodobé	245 770	240 481
Dlhodobé	409 731	403 172

17.1 Krátkodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

Proces stanovenia predpokladov

Spoločnosť používa rôzne štatistické metódy s použitím rôznych predpokladov, ktoré Spoločnosť stanovuje pri odhade konečných nákladov na poistné plnenia. Spoločnosť najčastejšie používa rebríkovú metódu, ktorá je najvhodnejšia pre stabilné typy poistenia s relatívne stabilným modelom vývoja.

Základom rebríkovej metódy je analýza faktorov, ktoré ovplyvňujú históriu vývoja poistných udalostí a výber odhadovaných faktorov vývoja na základe tohto historického modelu. Vybrané faktory vývoja sú potom aplikované na kumulatívne údaje o poistných plneniach pre každé obdobie, ktoré nie je ešte definitívne uzatvorené.

Predpoklady použité pre výpočet záväzkov z poistných zmlúv v neživotnom poistení nemajú významný dopad na ich výšku (odhadovaný predpoklad inflácie má minimálny dopad na zmenu záväzkov z poistných zmlúv).

Analýza vývoja poistných plnení – bez zaistenia

Účtovné obdobie	2008	2009	2010	2011	2012	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
– na konci účtovného obdobia	191 644	192 395	201 894	155 646	175 171	
– jeden rok neskôr	176 428	180 687	187 994	148 154	–	
– dva roky neskôr	174 264	175 417	186 387	–	–	
– tri roky neskôr	162 843	160 168	–	–	–	
– štyri roky neskôr	158 034	–	–	–	–	
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	158 034	160 168	186 387	148 154	175 171	827 914
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-144 924	-141 060	-153 899	-107 026	-79 667	-626 576
Záväzok vykázaný v súvahe	13 110	19 108	32 488	41 128	95 504	201 338
Záväzok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2008						23 265
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						**224 603**

	2012	2011
Net		
Short-term insurance contracts:		
– claims reported and claim handling costs	100,578	100,202
– claims incurred but not reported	14,138	15,424
– unearned premiums	44,924	45,090
– unpaid claims to policyholders	466	409
– liabilities to the Slovak Insurers' Bureau	19,380	18,999
– bonuses and discounts	496	248
Long-term insurance contracts:		
– with fixed and guaranteed terms and with DPF	417,432	406,629
– unit linked	40,066	37,859
– investment contracts with DPF	17,633	18,706
– unpaid claims to policyholders	388	87
Total net insurance liabilities – net	**655,501**	**643,653**
Current	245,770	240,481
Non-current	409,731	403,172

17.1 Short-term insurance contracts – assumptions, changes and sensitivity analysis

Process of determining assumptions

The Company uses various statistical methods including various parameters, which are estimated for the final cost of claims. The Company generally uses the Chain-ladder method, which is used mainly for stable insurance products with stable future developments.

The basic technique involves the analysis of historical claims development factors and the selection of estimated development factors, based on this historical pattern. The selected development factors are then applied to cumulative claims data for each accident year that is not yet fully closed.

There are no significant assumptions identified in non-life insurance, which could have material impact on liabilities (assumed inflation has very low impact on possible change in insurance liabilities).

Analysis of claim provision – without reinsurance

Accounting period	2008	2009	2010	2011	2012	Total
Estimate of final claims costs:						
– at the end of reporting period	191,644	192,395	201,894	155,646	175,171	
– one year later	176,428	180,687	187,994	148,154	–	
– two years later	174,264	175,417	186,387	–	–	
– three years later	162,843	160,168	–	–	–	
– four years later	158,034	–	–	–	–	
Current estimate of cumulative claims costs	158,034	160,168	186,387	148,154	175,171	827,914
Cumulative payments of claims	(144,924)	(141,060)	(153,899)	(107,026)	(79,667)	(626,576)
Liability recognised in the balance sheet	13,110	19,108	32,488	41,128	95,504	201,338
Liability in respect of prior years (before 2008)						23,265
Total liability recognised in the balance sheet						**224,603**

Účtovné obdobie	2007	2008	2009	2010	2011	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
– na konci účtovného obdobia	189 407	191 644	192 395	201 894	155 646	
– jeden rok neskôr	177 123	176 428	180 687	187 994	–	
– dva roky neskôr	174 873	174 264	175 417	–	–	
– tri roky neskôr	167 936	162 843	–	–	–	
– štyri roky neskôr	164 662	–	–	–	–	
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	164 662	162 843	175 417	187 994	155 646	846 562
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-153 737	-143 723	-138 611	-145 267	-78 951	-660 289
Záväzok vykázaný v súvahe	10 925	19 120	36 806	42 727	76 695	186 273
Záväzok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2007						19 613
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						**27 204**

Analýza vývoja poistných plnení – po zaistení

Účtovné obdobie	2008	2009	2010	2011	2012	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
– na konci účtovného obdobia	151 593	151 937	131 459	100 691	126 688	
– jeden rok neskôr	130 960	127 158	120 433	89 366	–	
– dva roky neskôr	130 208	125 437	118 864	–	–	
– tri roky neskôr	122 735	112 847	–	–	–	
– štyri roky neskôr	119 313	–	–	–	–	
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	119 313	112 847	118 864	89 366	126 688	567 078
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-111 004	-103 284	-102 029	-70 438	-67 930	-454 685
Záväzok vykázaný v súvahe	8 309	9 563	16 835	18 928	58 758	112 393
Záväzok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2008						2 323
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						**114 716**

Účtovné obdobie	2007	2008	2009	2010	2011	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
– na konci účtovného obdobia	134 992	151 593	151 937	131 459	100 691	
– jeden rok neskôr	107 130	130 960	127 158	120 433	–	
– dva roky neskôr	104 503	130 208	125 437	–	–	
– tri roky neskôr	98 580	122 735	–	–	–	
– štyri roky neskôr	97 442	–	–	–	–	
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	97 442	122 735	125 437	120 433	100 691	566 738
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-94 074	-110 442	-102 130	-98 927	-59 200	-464 773
Záväzok vykázaný v súvahe	3 368	12 293	23 307	21 506	41 491	101 965
Záväzok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2007						13 661
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						**115 626**

17.2 Dlhodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

a) Proces, akým Spoločnosť stanovuje predpoklady
Pre dlhodobé poistné zmluvy, odhady predpokladov sú uskutočňované v dvoch fázach. Pri tvorbe produktov Spoločnosť stanovuje predpoklady týkajúce sa budúcej úmrtnosti, škodovosti, dobrovoľných vypovedaní poistnej zmluvy, technickej úrokovej miery a výnosov z investícií a počiatočných bežných (najmä administratívnych nákladov).

Následne sú predpoklady prehodnocované ku každému súvahovému dňu, kedy sa posudzuje, či vytvorené technické rezervy sú adekvátne pri zohľadnení súčasných hodnôt predpokladov. V prípade že z dôvodu zmien v predpokladoch je posúdené, že vytvorené technické rezervy nie sú postačujúce na krytie záväzkov, pôvodne odhadované predpoklady sú nahradené novými, pričom sa tieto predpoklady upravujú o mieru opatrnosti.

Základné predpoklady stanovované Spoločnosťou sú nasledovné:

• Úmrtnosť
Spoločnosť si zvolí vhodnú podkladovú tabuľku štandardnej úmrtnosti podľa typu zmluvy. Spoločnosť sleduje vývoje a trendy úmrtnosti a analyzuje svoju skúsenosť a v prípade potreby aktualizuje miery úmrtnosti v tabuľke úmrtnosti.

• Invalidita, chorobnosť, úrazovosť
Miera invalidity, chorobnosti, úrazovosti je odvodená od štúdií sumarizujúcich skúsenosti v jednotlivých rizikách, upravených podľa vlastných skúseností Spoločnosti.

Accounting period	2007	2008	2009	2010	2011	Total
Estimate of final claims costs:						
– at the end of reporting period	189,407	191,644	192,395	201,894	155,646	
– one year later	177,123	176,428	180,687	187,994	–	
– two years later	174,873	174,264	175,417	–	–	
– three years later	167,936	162,843	–	–	–	
– four years later	164,662	–	–	–	–	
Current estimate of cumulative claims costs	164,662	162,843	175,417	187,994	155,646	846,562
Cumulative payments of claims	(153,737)	(143,723)	(138,611)	(145,267)	(78,951)	(660,289)
Liability recognised in the balance sheet	10,925	19,120	36,806	42,727	76,695	186,273
Liability in respect of prior years (before 2007)						27,204
Total liability recognised in the balance sheet						**27,204**

Analysis of claim provision – with reinsurance:

Accounting period	2008	2009	2010	2011	2012	Total
Estimate of final claims costs:						
– at the end of reporting period	151,593	151,937	131,459	100,691	126,688	
– one year later	130,960	127,158	120,433	89,366	–	
– two years later	130,208	125,437	118,864	–	–	
– three years later	122,735	112,847	–	–	–	
– four years later	119,313	–	–	–	–	
Current estimate of cumulative claims costs	119,313	112,847	118,864	89,366	126,688	567,078
Cumulative payments of claims	(111,004)	(103,284)	(102,029)	(70,438)	(67,930)	(454,685)
Liability recognised in the balance sheet	8,309	9,563	16,835	18,928	58,758	112,393
Liability in respect of prior years (before 2008)						2,323
Total liability recognised in the balance sheet						**114,716**

Accounting period	2007	2008	2009	2010	2011	Total
Estimate of final claims costs:						
– at the end of reporting period	134,992	151,593	151,937	131,459	100,691	
– one year later	107,130	130,960	127,158	120,433	–	
– two years later	104,503	130,208	125,437	–	–	
– three years later	98,580	122,735	–	–	–	
– four years later	97,442	–	–	–	–	
Current estimate of cumulative claims costs	97,442	122,735	125,437	120,433	100,691	566,738
Cumulative payments of claims	(94,074)	(110,442)	(102,130)	(98,927)	(59,200)	(464,773)
Liability recognised in the balance sheet	3,368	12,293	23,307	21,506	41,491	101,965
Liability in respect of prior years (before 2007)						13,661
Total liability recognised in the balance sheet						**115,626**

17.2 Long–term insurance contracts – assumptions, changes and sensitivity analysis

a) Process of determining assumptions by the Company
For long-term insurance contracts, estimates are made in two stages. At inception of the contract, the Company determines assumptions in relation to future mortality, loss ratio, voluntary termination of insurance contract, technical interest rate and investment returns, and initial common (mainly administration) expenses.

Subsequently, estimates are reviewed at each balance sheet date to determine whether created technical provision are adequate in the light of the latest current estimates. In a case that due to changes in assumptions is considered that created technical reserves are not sufficient to cover liabilities, originally estimated assumptions are replaced by new ones. These assumptions are adjusted by a risk margin.

Basic assumptions determined by the Company are as follows:

• Mortality
The Company chooses an appropriate base table of standard mortality depending on the type of contract. The Company monitors developments and trends in mortality and analyses its experience. If necessary the Company updates mortality rates in the mortality table.

• Disability
The rate of recovery from disability is derived from industry studies summarizing the experience in individual risks, adjusted where appropriate to reflect the Company's own experience.

· Stornovanosť
Spoločnosť analyzuje svoju skúsenosť so stornovanosťou a určí vhodnú mieru zotrvania ("persistency rate"). Miera zotrvania sa mení v závislosti od typu produktu a trvania poistnej zmluvy. Na základe pozorovaných trendov sa údaje o miere zotrvania upravia tak, aby vyjadrovali najlepší odhad budúcich mier zotrvania, ktoré by brali do úvahy správanie aktuálnych poistených.

· Úroveň nákladov na obnovenie zmlúv a inflácia
Súčasná úroveň nákladov je považovaná za vhodnú nákladovú bázu. Inflácia nákladov sa predpokladá na úrovni 2,29 % pre rok 2013 a 1,95 % pre ostatné roky.

· Výnosová krivka
Výnosová krivka, použitá pre LAT vychádza z Euro-swapovej krivky (2011: forwardová krivka pre štátne dlhopisy s ratingom AAA) k 31. decembru 2012, zvýšená o prirážku za zníženú likviditu (illiquidity premium) v rozsahu 0,0002 % – 0,3354 % p.a. (2011: 0,80 % p.a.). Zároveň bola aplikovaná riziková prirážka pre Slovenskú republiku ako je popísané v Poznámke 2.14.

· Daň
Očakáva sa, že súčasná daňová legislatíva a sadzby daní ostanú nezmenené.

b) Výsledok testu primeranosti záväzkov (LAT)
Test primeranosti záväzkov k 31. decembru 2012 preukázal dostatočnosť životných rezerv. (2011: dostatočné životné rezervy).

Pri výpočte LATu prišlo k zmene predpokladu v bezrizikovej úrokovej miere z forwardovej sadzby AAA Euro-dlhopisov na krivku Euro-swapov. Riziková prirážka Slovenskej republiky a prirážka za zníženú likviditu boli pripočítané k Euro-swapovej krivke. Hlavnými dôvodmi tejto zmeny je zmena ‚market consistent embeded value' (MCEV) postupov vydaných Skupinou VIG a prispôsobenie sa podmienkam slovenského trhu.

Výpočet LATu s použitím výnosovej krivky konzistentnej s predchádzajúcim obdobím by predstavoval vytvorenie dodatočnej LAT rezervy v hodnote 3,07 mil. EUR k 31. decembru 2012 v porovnaní s použitím súčasnej metódy.

c) Analýza citlivosti
Pre záväzky z dlhodobých poistných zmlúv s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami zmeny v predpokladoch nespôsobia zmenu výšky záväzkov z poistných zmlúv, pokiaľ zmena nie je dostatočne závažná na to, aby vyvolala úpravu výšky záväzkov ako výsledok testu ich dostatočnosti.

Nasledovné zmeny predpokladov ako zhoršenie úmrtnosti o 10 %, zníženie výnosnosti investícii a diskontnej úrokovej mieri o 0,25 % p.a., zhoršenie úrovne správnych nákladov o 10 %, zhoršenie úrovne inflácie správnych nákladov o 10 %, zhoršenie miery stornovania poistných zmlúv o 10 % nespôsobia zmenu výšky záväzkov z poistných zmlúv ako výsledok testu ich dostatočnosti.

V tabuľke je uvedená citlivosť záväzkov vzhľadom na zmenu významných predpokladov z pohľadu ak by boli záväzky z poistných zmlúv určované na základe najlepších predpokladov. Najväčší vplyv na zmenu záväzkov má predpoklad o zmene výnosnosti investícií a diskontnej miery. U ostatných predpokladov nepredpokladáme významné zmeny záväzkov oproti stavu na konci posledne uzavretého účtovného obdobia.

Predpoklad	Zmena v predpoklade	Zmena výšky záväzkov z poistných zmlúv 2012	Zmena výšky záväzkov z poistných zmlúv 2011
Zhoršenie úmrtnosti	10 %	2 332	2 479
Zníženie výnosnosti investícií a diskontnej miery	-0,25 % p. a.	15 171	13 707
Zhoršenie miery stornovania poistných zmlúv	10 %	4 039	4 611
Zhoršenie základnej úrovne nákladov	10 %	11 173	5 029

Exaktne zmluva po zmluve boli modelované sadzby, ktoré tvoria vzhľadom na celkový počet zmlúv vyše 85 % kmeňa. Zvyšné sadzby boli modelované ako extrapolácia existujúcich modelov podľa jednotlivých poistných zmlúv a malá časť portfólia bola zohľadnená prostredníctvom tzv. Scale faktora.

Analýza je založená na zmene jedného predpokladu, zatiaľ čo ostatné predpoklady sú považované za konštantné. V praxi je nepravdepodobné, že by takáto situácia nastala a zmeny niektorých predpokladov môžu byť vo vzájomnej korelácii.

• Persistency
The Company analyses its experience with persistency and determines an appropriate persistency rate. The persistency rate varies depending on a product type and a duration of insurance contract. Data related to the persistency rate are adjusted based on the observed trends in a way to reflect the best estimate of future persistency rate, which would consider current policyholders' behaviour.

• Renewal expense level and inflation
The current level of expense is taken as an appropriate expense base. Expense inflation is assumed to be at the level of 2.29 % for year 2013 and 1.95 % for followed years.

• Yield curve
The yield curve that was utilized for LAT was the Euro swap curve (2011: forward curve AAA rated government bonds) as of 31 December 2012 and increased by an illiquidity premium with range from 0.0002 % to 0.3354 % p.a. (2011: 0.80 % p.a.). In addition the Slovak spread has been applied on the top of euro swaps rate and illiquidity premium in accordance with accounting policy described. Note 2.14.

• Tax
It has been assumed that current tax legislation and rates will continue unaltered.

b) Result of LAT
The Liability adequacy test showed as at 31 December 2012 sufficiency of life reserves (2011: also sufficient life reserves).

In the LAT calculation there was a change in assumption from forward rate of AAA Eurobonds to euro swaps rate as a benchmark of risk free rate. Slovak spread has been applied on the top of euro swaps rate and illiquidity premium. Compliance with market consistent embedded value (MCEV) guidelines issued by Vienna Insurance Group HQ as well as localization into Slovak economic environment was the main reason for this change in assumption.

LAT calculated using yield curve consistent with previous year would create the additional LAT reserve stemming from the insufficiency of EUR 3.07 million at 31 December 2012 compared to the recognized amount.

c) Sensitivity analysis
For liabilities under long-term insurance contracts with fixed and guaranteed contractual terms, changes in assumptions will not cause a change in the amount of the liability from insurance contract, unless the change is severe enough to trigger a liability adequacy test adjustment.

If the parameters used for liability adequacy testing changed (increase of mortality rate by 10 %, reduction of returns on investments and the discount rate by 0.25 % p.a., increase in administrative costs by 10 %, increase in inflation of administrative costs and increase of cancelled insurance contracts by 10 %), such change would not result in increase in liabilities from the insurance contracts.

The table below shows the sensitivity of liabilities due to change in terms of significant assumptions, if the liabilities from the insurance contracts would be determined based on the best estimates. The most significant impact on the change of liabilities has the assumption of change in returns on investment and discount rate. No other significant changes of liabilities are predicted in other forecasts against the status at the end of the last closed reporting period.

Assumption	Change in assumption	Change in the amount of liabilities from insurance contracts 2012	Change in the amount of liabilities from insurance contracts 2011
Increase in mortality	10 %	2,332	2,479
Decrease in returns on investment and discount rate	(0.25 %) p.a.	15,171	13,707
Higher persistency rate	10 %	4,039	4,611
Increase in renewal expense level	10 %	11,173	5,029

Rates, which comprise over 85 % of portfolio regarding the total amount of contracts, were set up exactly the contract after the contract. The remaining rates were set up as a proxy of an already existing portfolio of insurance policies and a small part of the portfolio was set up by force of Scale factor.

The above analysis is based on a change in one assumption, ceteris paribus. In practice, this is unlikely to occur, and changes in some of the assumptions may be correlated.

17.3 Pohyby záväzkov z poistných zmlúv a zo zaistenia

a) Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení bez zaistenia:

Rok končiaci 31. decembra	2012	2011
Nahlásené poistné udalosti	179 896	206 430
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	33 581	33 789
Nevyplatené záväzky voči poisteným	409	393
Celkom na začiatku roka	**213 886**	**240 612**
Poistné plnenie vyplatené počas roka	-120 881	-150 724
Nárast záväzkov z poistných zmlúv		
– z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v aktuálnom roku	145 363	204 327
– z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v minulých rokoch	-13 299	-80 329
Celkom na konci roka	**225 069**	**213 886**
Nahlásené poistné udalosti	192 075	179 896
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	32 528	33 581
Nevyplatené záväzky voči poisteným	466	409
Celkom na konci roka	**225 069**	**213 886**

b) Rezerva na poistné budúcich období v neživotnom poistení

Rok končiaci 31. decembra	2012			2011		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	**72 946**	**-27 856**	**45 090**	**62 997**	**-24 089**	**38 908**
Tvorba počas roka (Poznámka 22)	215 641	-85 661	129 980	215 440	-82 876	132 564
Použitie počas roka (Poznámka 22)	-214 433	84 287	-130 146	-205 491	79 109	-126 382
Celkom na konci roka	**74 154**	**-29 230**	**44 924**	**72 946**	**-27 856**	**45 090**

c) Dlhodobé poistné zmluvy s DPF

Rok končiaci sa 31. decembra	2012			2011		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	408 679	-2 050	406 629	394 613	-680	393 933
Prijaté poistné	44 844	–	44 844	61 714	–	61 714
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-47 670	–	-47 670	-58 337	–	-58 337
Úrokový náklad	12 178	–	12 178	12 536	–	12 536
Zmena stavu rezervy RBNS a IBNR	1 153	-388	765	-445	-378	-823
Zmena stavu RPBO	-696	61	-635	-539	-992	-1 531
Zmena pridelených podielov na zisku	1 321	–	1 321	-863	–	-863
Celkom na konci roka	**419 809**	**-2 377**	**417 432**	**408 679**	**-2 050**	**406 629**

d) Dlhodobé poistné zmluvy bez DPF – unit linked

Rok končiaci 31. decembra	2012			2011		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	37 859	–	37 859	32 559	–	32 559
Prijaté poistné	32 341	–	32 341	11 234	–	11 234
Poplatky a rizikové poistné	-1 647	–	-1 647	-1 686	–	-1 686
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-30 558	–	-30 558	-3 518	–	-3 518
Ostatné pohyby	2 071	–	2 071	-730	–	-730
Celkom na konci roka	**40 066**	**–**	**40 066**	**37 859**	**–**	**37 859**

17.3 Change in liabilities from insurance contracts and reinsurance

a) Claims and claim handling cost in non-life insurance without reinsurance:

Year ended 31 December	2012	2011
Reported claims	179,896	206,430
Incurred but not reported	33,581	33,789
Unpaid claim liabilities to policyholders	409	393
Total at the beginning of year	**213,886**	**240,612**
Claims paid during the year	(120,881)	(150,724)
Increase in liabilities from insurance contracts		
due to claims occurred in current year	145,363	204,327
due to claims occurred in prior periods	(13,299)	(80,329)
Total at the end of year	**225,069**	**213,886**
Reported claims	192,075	179,896
Incurred but not reported	32,528	33,581
Unpaid claim liabilities to policyholders	466	409
Total at the end of year	**225,069**	**213,886**

b) Provision for unearned Premium In non-life insurance

Year ended 31 December	2012			2011		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
At the beginning of the year	72,946	(27,856)	45,090	62,997	(24,089)	38,908
Additions during the year (Note 22)	215,641	(85,661)	129,980	215,440	(82,876)	132,564
Release during the year (Note 22)	(214,433)	84,287	(130,146)	(205,491)	79,109	(126,382)
Total at the end of the year	**74,154**	**(29,230)**	**44,924**	**72,946**	**(27,856)**	**45,090**

c) Long-term insurance contracts with DPF

Year ended 31 December	2012			2011		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
At the beginning of the year	408,679	(2,050)	406,629	394,613	(680)	393,933
Premiums received	44,844	–	44,844	61,714	–	61,714
Release of provision due to repayment in case of death, surrender or other termination during the year	(47,670)	–	(47,670)	(58,337)	–	(58,337)
Interest credited	12,178	–	12,178	12,536	–	12,536
Change of RBNS and IBNR	1,153	(388)	765	(445)	(378)	(823)
Change of UPR	(696)	61	(635)	(539)	(992)	(1,531)
Change DPF	1,321	–	1,321	(863)	–	(863)
Total at the end of the year	**419,809**	**(2,377)**	**417,432**	**408,679**	**(2,050)**	**406,629**

d) Long-term insurance contracts without DPF – unit linked

Year ended 31 December	2012			2011		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
At the beginning of the year	37,859	–	37,859	32,559	–	32,559
Premiums received	32,341	–	32,341	11,234	–	11,234
Fees and risk premium	(1,647)	–	(1,647)	(1,686)	–	(1,686)
Release of provision due to repayment in case of death, purchase or other termination during the year	(30,558)	–	(30,558)	(3,518)	–	(3,518)
Other movements	2,071	–	2,071	(730)	–	(730)
Total at the end of the year	**40,066**	**–**	**40,066**	**37,859**	**–**	**37,859**

e) Investičné zmluvy s DPF

Rok končiaci 31. decembra	2012			2011		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	18 706	–	18 706	12 968	–	12 968
Prírastky	130 125	–	130 125	126 908	–	126 908
Vyplatené poistné plnenia	-131 198	–	-131 198	-121 170	–	-121 170
Celkom na konci roka	**17 633**	**–**	**17 633**	**18 706**	**–**	**18 706**

18. Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

Rok končiaci 31. decembra	2012	2011
Finančné a poistné záväzky:		
Záväzky voči spriazneným stranám	2 687	1 100
Záväzky z poistných a zaistných zmlúv		
– voči poisteným ostatné	20 209	19 657
– voči maklérom a sprostredkovateľom	13 593	11 944
– voči zaisťovateľom	17 259	14 373
Záväzky z obchodného styku	1 614	3 024
Finančné záväzky spolu (poznámka 4.2.1)	**55 362**	**50 098**
Nefinančné záväzky:		
Sociálne poistenie a iné daňové záväzky	1 198	1 180
Záväzky voči zamestnancom	4 129	4 032
Záväzky voči štátu	7 870	7 662
Časovo rozlíšené provízie zaisťovateľov	3 906	4 721
Nefinančné záväzky spolu	**17 103**	**17 595**
Spolu	**72 465**	**67 693**
Krátkodobá časť	71 334	66 924
Dlhodobá časť	1 131	769

Reálna hodnota finančných záväzkov sa rovná účtovnej hodnote k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011.

Ostatné záväzky voči poisteným obsahujú čiastky zinkasovaného poistného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla týkajúce sa nasledujúceho roka vo výške 17 034 tis. EUR k 31. decembru 2012 (31. december 2011: 14 394 tis. EUR).

Položka záväzky voči štátu predstavuje záväzok vyplývajúci z § 33 Zákona o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov č. 8/2008 Z.z. v znení neskorších predpisov, a to odvod časti poistného vo výške 7 870 tis. EUR k 31. decembru 2012 (31. december 2011: 7 662 tis. EUR), ktorý je určený hasičským jednotkám a zložkám záchrannej zdravotnej služby.

Výška záväzkov zo sociálneho fondu zahrnutá v záväzkoch voči zamestnancom:

	2012	2011
Zostatok k 1. januáru	54	40
Tvorba	141	131
Čerpanie	-170	-117
Zostatok k 31. decembru	**25**	**54**

e) Investment contracts with DPF

Year ended 31 December	2012			2011		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
At the beginning of the year	18,706	–	18,706	12,968	–	12,968
Additions	130,125	–	130,125	126,908	–	126,908
Claims paid	(131,198)	–	(131,198)	(121,170)	–	(121,170)
Total at the end of the year	**17,633**	**–**	**17,633**	**18,706**	**–**	**18,706**

18. Trade and other payables

Year ended 31 December	2012	2011
Financial and insurance liabilities:		
Liabilities due to related parties	2,687	1,100
Insurance liability and reinsurance liabilities		
– due to policyholders other than from claims	20,209	19,657
– due to brokers and intermediaries	13,593	11,944
– due to reinsurers	17,259	14,373
Trade payables	1,614	3,024
Total financial liabilities (Note 4.2.1)	**55,362**	**50,098**
Non-financial liabilities:		
Social security and other tax payables	1,198	1,180
Payables to employees	4,129	4,032
Payables to State	7,870	7,662
Deferred commissions for reinsurers	3,906	4,721
Total non-financial liabilities	**17,103**	**17,595**
Total	**72,465**	**67,693**
Current portion	71,334	66,924
Non-current portion	1,131	769

Fair value of the financial liabilities equals the book value as at 31 December 2012 and as at 31 December 2011.

Other liabilities to policyholders include amounts of collected premiums from MTPL related to succeeding year in the amount of EUR 17,034 ths. as at 31 December 2012 (as at 31 December 2011: EUR 14,394 ths.).

The item 'payables to state' includes an obligation emerging from the section 33 of the Insurance Law No. 08/2008 Coll., requiring the Company to transfer a part of its insurance premium in the amount of EUR 7,870 ths. as at 31 December 2012 (as at 31 December 2011: EUR 7,662 ths.), to fire-fighter squads and emergency medical units.

Liabilities from social fund included in payables to employees:

	2012	2011
As at 1 January	54	40
Additions	141	131
Utilisation	(170)	(117)
As at 31 December	**25**	**54**

19. Úvery a pôžičky

Rok končiaci 31. decembra	2012	2011
Úvery od spriaznených strán (Poznámka 33)	2 193	2 978
Vklady od zaisťovateľov	52 750	31 471
Záväzky z leasingu	2	2
Spolu	**54 945**	**34 451**
Krátkodobá časť	53 562	32 258
Dlhodobá časť	1 383	2 193

Reálna hodnota prijatých úverov a pôžičiek je 54 954 tis. EUR (31. december 2011: 34 537 tis. EUR).

20. Odložená daň z príjmu

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzájomne započítavajú v prípade, že Spoločnosť má zo zákona vymáhateľné právo započítať daňové pohľadávky voči daňovým záväzkom a za predpokladu, že odloženú daň z príjmov vyberá rovnaký správca dane.

Čiastky po započítaní sú nasledovné:

Rok končiaci 31. decembra	2012	2011
Odložené daňové pohľadávky		
– s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	4 948	3 695
– s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	4 593	7 673
Odložené daňové záväzky		
– s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-3 318	-2 752
– s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-4 946	-334
Spolu odložená daňová pohľadávka	**1 277**	**8 282**

Pohyb čistej odloženej daňovej pohľadávky je nasledovný:

Rok končiaci 31. decembra	2012	2011
Stav na začiatku roka	8 282	5 404
Náklad (-) / výnos (+) vykázaný v ziskoch a stratách (Poznámka 30)	777	-1 026
Daň účtovaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 16)	-7 782	3 904
Stav na konci roka	**1 277**	**8 282**

Spoločnosť vykázala odloženú daňovú pohľadávku nakoľko v budúcnosti očakáva dostatočné zdaniteľné zisky na uplatnenie odloženej daňovej pohľadávky, vrátane predpokladu držania cenných papierov určených na predaj počas obdobia dostatočne dlhého na to, aby došlo k vyrovnaniu nerealizovanej straty zaúčtovanej vo vlastnom imaní. Straty z predaja cenných papierov určených na predaj sú vo všeobecnosti daňovo neuznateľné.

19. Loans and borrowings

Year ended 31 December	2012	2011
Related party borrowings (Note 33)	2,193	2,978
Deposits from providers	52,750	31,471
Lease liabilities	2	2
Total	**54,945**	**34,451**
Current portion	53,562	32,258
Non-current portion	1,383	2,193

Fair value of received loans and borrowings is EUR 54,954 ths. (as at 31 December 2011: EUR 34,537 ths.).

20. Deferred income tax

Deferred income tax assets and liabilities are offset when the Company has a legal enforceable right to offset tax asset against tax liabilities and when the deferred income taxes relate to the same tax authority.

The offset amounts are as follows:

Year ended 31 December	2012	2011
Deferred tax assets		
– to be recovered after more than 12 months	4,948	3,695
– to be recovered within 12 months	4,593	7,673
Deferred tax liabilities		
– to be recovered after more than 12 months	(3,318)	(2,752)
– to be recovered within 12 months	(4,946)	(334)
Total deferred tax asset	**1,277**	**8,282**

The movement on the deferred tax asset is as follows:

Year ended 31 December	2012	2011
At the beginning of the year	8,282	5,404
Expense/(income) recognized in gains and losses (Note 30)	777	(1,026)
Tax credited to other comprehensive gains and losses (Note 16)	(7,782)	3,904
At the end of year	**1,277**	**8 282**

The Company has recorded deferred tax asset because it is expecting sufficient tax gains against which the deferred income tax asset will be utilized, including the assumption that securities available for sale will be held by the Company until recovery of the unrealized losses accumulated in equity. Losses arising from sale of securities are generally not deductible for tax purposes.

Zmeny odloženej daňovej pohľadávky a záväzku v priebehu roka, pred kompenzáciou zostatkov v rámci tej istej daňovej jurisdikcie, sú nasledovné:

Odložená daňová pohľadávka:

	Rezervy IBNR	Provízie	Straty z precenenia na reálnu hodnotu	Opravné položky	Ostatné	Spolu
K 1. januáru 2011	3 516	657	715	2 877	719	8 484
Zaúčtované na ťarchu/v prospech ziskov a strát	-276	-273	–	-428	-43	-1 020
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 16)	–	–	3 904	–	–	3 904
K 31. decembru 2011	**3 240**	**384**	**4 619**	**2 449**	**676**	**11 368**
Zaúčtované na ťarchu/v prospech ziskov a strát	342	2	–	1 036	22	1 402
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (Poznámka 16)	–	–	-3 229	–	–	-3 229
K 31. decembru 2012	**3 582**	**386**	**1 390**	**3 485**	**698**	**9 541**

Odložený daňový záväzok:

	Odpisy hmotného majetku	Rezerva na vyrovnanie mimoriadnych rizík	Úroky z omeškania	Zisky z precenenia na reálnu hodnotu	Celkom
K 1. januáru 2011	2 159	747	174	–	3 080
Zaúčtované na ťarchu/v prospech ziskov a strát	145	-150	11	–	6
K 31. decembru 2011	**2 304**	**597**	**185**	**–**	**3 086**
Zaúčtované na ťarchu/v prospech ziskov a strát	621	-54	58	–	625
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 16)	–	–	–	4 553	4 553
K 31. decembru 2012	**2 925**	**543**	**243**	**4 553**	**8 264**

Odložená daň z príjmov zaúčtovaná do ostatných komplexných ziskov a strát v priebehu roka 2012 a 2011 sa vzťahuje na rozdiely z precenenia portfólia finančných aktív určených na predaj na reálnu hodnotu (Poznámka 16).

21. Rezervy

V rezerve na súdne spory sú obsiahnuté predpokladané náklady na súdne spory z nepoistných vzťahov.

Súdne spory	2012	2011
Stav k 1. januáru	**1 188**	**907**
Zúčtované do ziskov a strát:		
– tvorba rezerv (poznámka 27c)	606	596
– čerpanie počas roka (poznámka 27c)	-125	-315
Stav k 31. decembru	**1 669**	**1 188**
Krátkodobé rezervy	1 669	1 188

The movement in deferred tax assets and liabilities during the year, without taking into consideration the offset of balances within the same jurisdiction, is as follows:

Deferred tax asset:

	Reserves IBNR	Commis-sion	Loss from revaluation on fair value	Provision of impairment	Other	Total
As at 1 January 2011	3,516	657	715	2,877	719	8,484
Charged/credited to the gains and losses	(276)	(273)	–	(428)	(43)	(1,020)
Charged/credited to other comprehensive gains or losses (Note 16)	–	–	3,904	–	–	3,904
As at 31 December 2011	**3,240**	**384**	**4,619**	**2,449**	**676**	**11,368**
Charged/credited to the gains and losses	342	2	–	1,036	22	1,402
Charged/credited to other comprehensive gains or losses (Note 16)	–	–	(3,229)	–	–	(3,229)
As at 31 December 2012	**3,582**	**386**	**1,390**	**3,485**	**698**	**9,541**

Deferred tax liability:

	Depreciation of tangible fixed assets	Provision for extraordinary risks	Interests form late payments	Gains from revaluation on fair value	Total
As at 1 January 2011	2,159	747	174	–	3,080
Charged/credited to the gains and losses	145	(150)	11	–	6
As at 31 December 2011	**2,304**	**597**	**185**	**–**	**3,086**
Charged/credited to the gains and losses	621	(54)	58	–	625
Charged/credited to other comprehensive gains or losses (Note 16)	–	–	–	4,553	4,553
As at 31 December 2012	**2,925**	**543**	**243**	**4,553**	**8,264**

Deferred income tax charged to 'other comprehensive income' in 2012 and 2011 apply to differences from the revaluation of financial assets available for sale to fair value (Note 16).

21. Provisions

Provision for legal claims comprises litigation claims other than legal claims related to insurance contracts which are part of RBNS.

Legal proceedings	2012	2011
As at 1 January	**1,188**	**907**
Charged to gains and losses:		
– additions (Note 27c)	606	596
– utilisation during the year (Note 27c)	(125)	(315)
As at 31 December	**1,669**	**1,188**
Short-term provisions	1,669	1,188

22. Čisté zaslúžené poistné

	2012	2011
Dlhodobé poistné zmluvy		
– predpísané poistné, z toho:	241 036	233 166
poistné zmluvy	110 846	105 539
investičné zmluvy s DPF	130 190	127 627
– zmena rezervy na poistné budúcich období (poistné zmluvy)	696	539
Krátkodobé poistné zmluvy		
– predpísané poistné (poistné zmluvy)	249 973	253 143
– zmena rezervy na poistné budúcich období (poistné zmluvy)	-1 209	-9 949
Poistné z uzatvorených poistných zmlúv	**490 496**	**476 899**
Dlhodobé zaistné zmluvy		
– poistné postúpené zaisťovateľom (poistné zmluvy)	-7 688	-9 165
– zmena rezervy na poistné budúcich období (poistné zmluvy)	-61	992
Krátkodobé zaistné zmluvy		
– poistné postúpené zaisťovateľom (poistné zmluvy)	-93 577	-93 645
– zmena rezervy na poistné budúcich období (poistné zmluvy)	1 374	3 768
Poistné postúpené zaisťovateľom z uzatvorených poistných zmlúv (poistné zmluvy)	-99 952	-98 050
Čisté zaslúžené poistné	**390 544**	**378 849**

23. Výnosy z finančných investícií

	2012	2011
Úrokové výnosy z finančných investícií v amortizovanej hodnote	13 518	10 863
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	16 268	16 812
Úrokové výnosy z finančných investícií oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	113	119
Úrokové výnosy z finančných investícií v rámci úverov a pohľadávok	3 707	3 915
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	103	342
Kurzové rozdiely	435	-625
Spolu	**34 144**	**31 426**

Výnosy z investícií v dcérskych spoločnostiach predstavujú dividendy v celkovej výške k 31. decembru 2012 3 400 tis. EUR (31. december 2011: 1 869 tis. EUR).

22. Net earned premium

	2012	2011
Long-term insurance contracts		
– insurance premium, out of which:	241,036	233,166
Insurance contracts	110,846	105,539
Investment contracts with DPF	130,190	127,627
– change of unearned premium reserve (insurance contracts)	696	539
Short-term insurance contracts		
– insurance premium (insurance contracts):	249,973	253,143
– change of unearned premium reserve (insurance contracts)	(1,209)	(9,949)
Premium revenue arising from insurance contracts issued	**490,496**	**476,899**
Long-term reinsurance contracts		
– premium reinsured (insurance contracts)	(7,688)	(9,165)
– change of unearned premium reserve (insurance contracts)	(61)	992
Short-term reinsurance contracts		
– premium reinsured (insurance contracts)	(93,577)	(93,645)
– change in unearned premium reserve (insurance contracts)	1,374	3,768
Premium revenue ceded to reinsurers on insurance contracts issued (insurance contracts)	(99,952)	(98,050)
Net earned premium	**390,544**	**378,849**

23. Investment income

	2012	2011
Interest income on financial assets at amortized cost	13,518	10,863
Interest income on financial assets available for sale	16,268	16,812
Interest income on financial assets at fair value through profit or loss	113	119
Interest income from financial investment in loans and receivables	3,707	3,915
Interest income on cash and cash equivalents	103	342
Foreign exchange differences	435	(625)
Total	**34,144**	**31,426**

As at 31 December 2012, investment income in subsidiaries represents dividends of the total amount of EUR 3,400 ths. (as at 31 December 2011: EUR 1,869 ths.).

24. Ostatné výnosy a náklady z finančných investícií

a) Čisté realizované zisky z finančných investícií

	2012	2011
Realizované zisky/straty z finančných aktív určených na predaj		
– majetkové cenné papiere	–	-474
– z toho zrealizované precenenie	–	-487
– dlhové cenné papiere	8 928	3 209
– z toho zrealizované precenenie	8 074	2 944
Realizované zisky z finančných aktív v amortizovanej hodnote	–	996
Realizované zisky z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-34	-3
Spolu	**8 894**	**3 728**

b) Čisté zisky/straty z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok a opravné položky k finančným investíciám

	2012	2011
Čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	5 663	214
Opravná položka k úveru	–	-2 905
Zníženie hodnoty finančných investícií určených na predaj	–	-330
Spolu	**5 663**	**-3 021**

25. Ostatné prevádzkové výnosy

	2012	2011
Kurzové rozdiely	9	17
Úroky z omeškania	441	496
Výnosy z nájomného	625	635
Spracovateľské poplatky	356	362
Provízie za správu	493	100
Odpis neumiestnených platieb	498	732
Odpis záväzkov	396	–
Opravné položky k ostatným pohľadávkam	191	–
Ostatné	587	606
Spolu ostatné prevádzkové výnosy	**3 596**	**2 948**

24. Other gains and losses from financial investments

a) Net realized gains on investments

	2012	2011
Net realized gain/loss on financial assets available for sale		
– equity securities	–	(474)
– *realized revaluation*	–	(487)
– debt securities	8,928	3,209
– *realized revaluation*	8,074	2,944
Realised gains on financial assets at amortized cost	–	996
Realised gains on financial assets at fair value through profit and loss	(34)	(3)
Total	**8,894**	**3,728**

b) Net gains/losses from revaluation of financial assets at fair value through profit or loss and impairment of investments

	2012	2011
Net gains from revaluation of financial assets at fair value through profit or loss	5,663	214
Impairment provision to loans	–	(2,905)
Impairment of financial investments available for sale (recorded in comprehensive income)	–	(330)
Total	**5,663**	**(3,021)**

25. Other operating income

	2012	2011
Foreign exchange differences	9	17
Interest from late payment	441	496
Income from rent	625	635
Administration fees	356	362
Revenues from administration	493	100
Write off of unmatched payments received	498	732
Write off of liabilities	396	–
Impairment provision for other receivables	191	–
Other	587	606
Total operating income	**3,596**	**2,948**

26. Poistné úžitky a poistné plnenia

	2012			2011		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Dlhodobé zmluvy						
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	208 388	-1 566	206 822	176 444	-1 070	175 374
Zmena stavu rezerv	12 960	-388	12 572	25 644	-378	25 266
Krátkodobé zmluvy						
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	121 389	-36 729	84 660	151 086	-53 542	97 544
Zmena regresnej pohľadávky	-226	492	266	504	-245	259
Zmena stavu rezerv	11 270	-11 932	-662	-26 302	11 825	-14 477
Príspevok SKP	2 386	–	2 386	4 860	–	4 860
Zmena stavu rezervy na úhradu záväzkov SKP	381	–	381	-2 322	–	-2 322
Spolu	**356 548**	**-50 123**	**306 425**	**329 914**	**-43 410**	**286 504**

27. Ostatné náklady podľa účelu použitia

a) Náklady na obstaranie poistných zmlúv

	2012	2011
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (Poznámka 12)	-3 133	-2 635
Náklady na obstaranie poistných zmlúv zaúčtované do ziskov a strát v danom roku	66 384	62 004
Spolu náklady na obstaranie poistných zmlúv	**63 251**	**59 369**

b) Náklady na marketing a administratívne náklady

	2012	2011
Náklady na marketing a administratívne náklady	16 900	17 097
Odpisy hmotného majetku (Poznámka 5)	950	1 049
Odpisy investície v nehnuteľnosti (Poznámka 6)	144	145
Amortizácia nehmotného majetku (Poznámka 7)	582	752
Spolu náklady na marketing a administratívne náklady	**18 576**	**19 043**

c) Ostatné prevádzkové náklady

	2012	2011
Opravné položky k pohľadávkam a odpis pohľadávok z poistenia	20 022	15 677
Opravné položky k ostatným pohľadávkam a zálohám	77	42
Opravné položky k pohľadávkam voči sprostredkovateľom	109	33
Príspevok na požiarnu ochranu	7 870	7 662
Tvorba rezervy na súdne spory (Poznámka 21)	481	281
Daňové a súdne náklady	321	359
Úrokové náklady z úveru	110	378
Úrokové náklady ostatné	485	395
Ostatné	161	232
Spolu ostatné náklady	**29 636**	**25 059**

26. Insurance benefits and claims

	2012			2011		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
Long-term insurance contracts						
Current year claims and claim handling cost paid in the current year	208,388	(1,566)	206,822	176,444	(1,070)	175,374
Change in technical reserve	12,960	(388)	12,572	25,644	(378)	25,266
Short-term insurance contracts						
Current year claims and claim handling cost paid in the current year	121,389	(36,729)	84,660	151,086	(53,542)	97,544
Change in recourses receivables	(226)	492	266	504	(245)	259
Change in technical reserve	11,270	(11,932)	(662)	(26,302)	11,825	(14,477)
Contribution to The Slovak Insurers' Bureau	2,386	–	2,386	4,860	–	4,860
Change in reserves for payment payables towards The Slovak Insurers' Bureau	381	–	381	(2,322)	–	(2,322)
Total	**356,548**	**(50,123)**	**306,425**	**329,914**	**(43,410)**	**286,504**

27. Other expenses according to purpose of use

a) Expenses for acquisition of insurance contracts

	2012	2011
Change of deferred acquisition costs (Note 12)	(3,133)	(2,635)
Costs incurred for the acquisition of insurance contracts incurred in the year	66,384	62,004
Total expenses for the acquisition of insurance contracts	**63,251**	**59,369**

b) Marketing and administrative expenses

	2012	2011
Marketing and administrative expenses	16,900	17,097
Depreciation of property, plant and equipment (Note 5)	950	1,049
Depreciation of investment property (Note 6)	144	145
Amortization of intangible assets (Note 7)	582	752
Total	**18,576**	**19,043**

c) Other operating expenses

	2012	2011
Impairment provision for receivables and write off of insurance receivables	20,022	15,677
Impairment provision for other receivables and pre-payments	77	42
Impairment provision for receivables from agents	109	33
Contribution to fire protection	7,870	7,662
Legal expenses provision (Note 21)	481	281
Tax and court expenses	321	359
Interest expenses from loans	110	378
Other interest costs	485	395
Other	161	232
Total other expenses	**29,636**	**25,059**

28. Náklady podľa druhu

	2012	2011
Odpisy, amortizácia a opravné položky (Poznámka 5, 6 a 7)	1 676	1 946
Opravné položky k pohľadávkam, odpisy pohľadávok a tvorba ostatných rezerv	20 689	16 033
Príspevky	7 870	7 662
Náklady na reklamu	1 732	1 826
Nájomné	2 100	1 983
Náklady na odmeňovanie zamestnancov (Poznámka 29)	22 140	20 452
Provízie	40 410	40 106
Ostatné personálne náklady	1 133	1 059
Služby	7 504	7 063
Audit	161	161
Ostatné dane a súdne poplatky	599	385
Materiálové náklady	4 695	3 985
Ostatné	754	810
Náklady celkom	**111 463**	**103 471**

29. Náklady na odmeňovanie zamestnancov

	2012	2011
Platy, mzdy a náklady na odstupné	17 252	15 793
Dôchodkové náklady	2 383	2 267
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	2 505	2 392
Spolu* (Poznámka 28)	**22 140**	**20 452**

* zahŕňa aj odmeny manažmentu (Poznámka 33)

30. Daň z príjmov

	2012	2011
Splatná daň	7 942	10 542
Odložená daň (Poznámka 20)	-777	1 026
Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach	639	–
Spolu	**7 804**	**11 568**

Daň Spoločnosti zo zisku pred zdanením sa líši od teoretickej sumy, ktorá vznikne použitím sadzby dane aplikovateľnej na zisky Spoločnosti nasledovne:

	2012	2011
Zisk pred zdanením	47 019	46 756
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane (19 %)	8 934	8 884
Daňovo neuznateľné náklady	2 560	3 276
Výnosy nepodliehajúce dani	-3 569	-592
Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach	639	–
Dopad zmeny daňovej sadzby	-760	
Daňový náklad	**7 804**	**11 568**

28. Expenses by nature

	2012	2011
Depreciation, amortization and impairment charges (Notes 5, 6 and 7)	1,676	1,946
Valuation allowances to receivables, written-off receivables, additions of other provisions	20,689	16,033
Membership fees	7,870	7,662
Advertising and marketing costs	1,732	1,826
Rent	2,100	1,983
Employee benefit expense (Note 29)	22,140	20,452
Commissions	40,410	40,106
Other personnel cost	1,133	1,059
Services	7,504	7,063
Audit	161	161
Other taxes and legal fees	599	385
Raw material costs	4,695	3,985
Other	754	810
Total expenses	**111,463**	**103,471**

29. Employee benefits expense

	2012	2011
Wages and salaries, and termination benefits	17,252	15,793
Pension costs	2,383	2,267
Social and health care costs	2,505	2,392
Total* (Note 28)	**22,140**	**20,452**

* Also includes bonuses to management (Note 33)

30. Income tax expense

	2012	2011
Current tax	7,942	10,542
Deferred tax (Note 20)	(777)	1,026
Special contributing businesses in regulated sectors	639	–
Total	**7,804**	**11,568**

Tax on the Company's profit before tax differs from the theoretical amount that would arise using the tax rate applicable to profits of the Company as follows:

	2012	2011
Profit before tax	47,019	46,756
Income tax calculated using 19 % tax rate	8,934	8,884
Tax non-deductible expenses	2,560	3,276
Non taxable income	(3,569)	(592)
Special contribution	639	–
Impact of change of tax rate	(760)	–
Income tax expense	**7,804**	**11,568**

Sadzba dane z príjmov v roku 2012 bola 19 % (2011: 19 %) pre splatnú daň a 23 % pre odloženú daň (2011: 19 %). Počas roka 2012 Slovenská republika zmenila daňovú sadzbu na 23 % a zaviedla osobitný odvod z regulovaných činností, vrátane poistných činností, a to mesačne 0,36 % z účtovného výsledku pred zdanením pre spoločnosti, ktoré presiahnu zisk nad 3 mil. EUR. Tento odvod je v účinnosti od 1. septembra 2012.

31. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	Rok končiaci 31. decembra	
	2012	2011
Hospodársky výsledok bežného roka pred zdanením	47 019	46 756
Odpisy hmotného a nehmotného majetku (Poznámka 5, 6 a7)	1 676	1 946
Dividendy	-4 972	-3 219
Výnosové úroky	-34 256	-31 965
Nákladové úroky	595	773
Zánik majetkovej účasti	–	6
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere v amortizovanej hodnote	-48 818	-33 270
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere určené na predaj	81 241	-14 283
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-6	-5 181
Zmena časového rozlíšenia obstarávacích nákladov	-3 133	-2 635
Zmena stavu pohľadávok a úverov	6 911	-4 149
Zmena stavu aktív vyplývajúcich zo zaistenia	-13 633	6 687
Zmena stavu ostatných aktív	527	-474
Zmena stavu záväzkov z poistných zmlúv	25 481	6 436
Zmena stavu ostatných záväzkov	4 799	-146
Zmena stavu ostatných rezerv	481	281
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	**63 912**	**-32 437**

Spoločnosť klasifikuje peňažné toky z nákupov a predajov finančných aktív ako prevádzkové peňažné toky, keďže nákupy sú financované z peňažných tokov spojených z uzatváraním poistných zmlúv očistených o peňažné toky na výplatu poistných úžitkov a poistných plnení.

32. Podmienené záväzky

Daňová legislatíva

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva dovoľujú viac ako jednu interpretáciu (hlavne transferové oceňovanie), daňové orgány sa môžu rozhodnúť doďaniť niektoré činnosti Spoločnosti, pri ktorých sa Spoločnosť domnieva, že by nemali byť zdanené. Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie obdobia rokov 2012, 2011, 2010 a 2009, a preto existuje riziko dorubenia dodatočnej dane. Manažment Spoločnosti si nie je vedomý skutočností, ktoré by mohli v tejto súvislosti viesť k významným nákladom v budúcnosti. Zdaňovacie obdobia za roky 2012, 2011, 2010 a 2009 môžu byť predmetom daňovej kontroly až do rokov 2017, 2016, 2015, respektíve 2014.

The income tax rate in 2012 was 19 % for the current tax and 23 % for deferred tax (2011: 19 %).
During 2012, the Slovak Republic enacted a tax rate of 23 % and an additional special contribution by the regulated sectors, including insurance, of 0,36 % monthly from IFRS profit before tax over EUR 3 mil. The special monthly contribution is effective from 1 September 2012.

31. Cash flow from operating activities

	Year ended 31 December	
	2012	2011
Profit/loss for the current period before tax	47,019	46,756
Depreciation/amortization of tangible and intangible assets (Note 5,6 and 7)	1,676	1,946
Dividends	(4,972)	(3,219)
Interest income	(34,256)	(31,965)
Interest expense	595	773
Termination of capital participation	0	6
Change in financial assets – securities at amortized cost	(48,818)	(33,270)
Change in financial assets – securities available for sale	81,241	(14,283)
Change in financial assets – securities at fair value through profit and loss	(6)	(5,181)
Change in accruals of acquisitions costs	(3,133)	(2,635)
Change in receivables and loans	6,911	(4,149)
Change in assets from reinsurance	(13,633)	6,687
Change in other assets	527	(474)
Change in liabilities from insurance contracts	25,481	6,436
Change in other payables	4,799	(146)
Change in other provisions	481	281
Cash flow from operating activities	**63,912**	**(32,437)**

The Company classifies the cash flows for the purchase and disposal of financial assets in its operating cash flows, as the purchases are funded from the cash flows associated with the origination of insurance contracts, net of the cash flows for payments of insurance benefits and claims.

32. Contingencies

Tax legislation

Since some provisions of Slovak tax legislation allow for more than one interpretation (most notably transfer pricing), tax authorities may decide to tax certain business activities that the Company believes should not be taxed. The 2012, 2011, 2010 and 2009 taxation periods were not subject to a tax control and, therefore, there may be a risk of additional tax being imposed. The management of the Company is not aware of any circumstances in this respect that may lead to significant costs in the future. The 2012, 2011, 2010 and 2009 taxation periods may be subject to tax inspection up to 2017, 2016, 2015 and 2014 respectively.

33. Transakcie so spriaznenými stranami

Spriaznené strany, s ktorými boli uskutočnené významné transakcie boli nasledovné:

Materská spoločnosť:
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe

Dcérske spoločnosti:
Komunálna poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, Capitol, a.s., Slovexperta, s.r.o

Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou:
Securia, majetkovosprávna a podielová, s.r.o. (akcionár), Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group (sesterská spoločnosť), VIG RE zajišťovna, a.s. (sesterská spoločnosť), WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group (sesterská spoločnosť)

a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám

Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými stranami k 31. decembru 2012 a 2011 sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

31. december 2012	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Pohľadávky z poistenia a sprostredkovania poistenia	1 391	578	969
Pohľadávky voči zaisťovateľom	970	–	–
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	59 583	–	7 864
Poskytnuté zálohy a ostatné pohľadávky	1 981	127	672
Spolu pohľadávky	**63 925**	**705**	**9 505**
Záväzky vyplývajúce z poistenia	1 942	125	509
Záväzky voči sprostredkovateľom	–	1 006	2
Záväzky voči zaisťovateľom	–	–	1 303
Vklady pri pasívnom zaistení	52 750	–	–
Prijaté úvery (Poznámka 19)	2 192	–	–
Ostatné záväzky	376	–	–
Spolu záväzky	**57 260**	**1 131**	**1 814**

31. december 2011	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Pohľadávky z poistenia a sprostredkovania poistenia	–	322	2 483
Pohľadávky voči zaisťovateľom	–	–	92
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	31 536	–	9 140
Poskytnuté zálohy a ostatné pohľadávky	2 319	209	676
Spolu pohľadávky	**33 855**	**531**	**12 391**
Záväzky vyplývajúce z poistenia	101	139	577
Záväzky voči sprostredkovateľom	–	105	2
Záväzky voči zaisťovateľom	252	–	419
Vklady pri pasívnom zaistení	31 471	–	–
Prijaté úvery (Poznámka 19)	2 978	–	–
Ostatné záväzky	322	–	–
Spolu záväzky	**35 124**	**244**	**998**

33. Related party transactions

Significant transactions were undertaken with the following related parties:

Parent company:
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe

Subsidiaries:
Komunálna poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, Capitol, a.s., Slovexperta, s.r.o

Other companies under the common control:
Securia, majetkovosprávna a podielová, s.r.o. (shareholder), Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group (associate), VIG RE zajišťovna, a.s. (associate), WIENER STäDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group (associate).

a) Receivables from and liabilities to related parties

Receivables and liabilities from related parties transactions as at 31 December 2012 and 2011 are disclosed in the following table:

As at 31 December 2012	Parent company	Subsidiaries	Other companies under the common control
Receivables from insurance and intermediation of insurance	1,391	578	969
Reinsurance receivables	970	–	–
Reinsurance assets	59,583	–	7,864
Advances provided and other receivables	1,981	127	672
Total receivables	**63,925**	**705**	**9,505**
Insurance liabilities	1,942	125	509
Liabilities to intermediaries	–	1,006	2
Liabilities to reinsurers	–	–	1,303
Deposits due to reinsurers	52,750	–	–
Loans received (Note19)	2,192	–	–
Other liabilities	376	–	–
Total liabilities	**57,260**	**1,131**	**1,814**

As at 31 December 2011	Parent company	Subsidiaries	Other companies under the common control
Receivables from insurance and intermediation of insurance	–	322	2,483
Reinsurance receivables	–	–	92
Reinsurance assets	31,536	–	9,140
Advances provided and other receivables	2,319	209	676
Total receivables	**33,855**	**531**	**12,391**
Insurance liabilities	101	139	577
Liabilities to intermediaries	–	105	2
Liabilities to reinsurers	252	–	419
Deposits due to reinsurers	31,471	–	–
Loans received (Note19)	2,978	–	–
Other liabilities	322	–	–
Total liabilities	**35,124**	**244**	**998**

b) Transakcie so spriaznenými stranami

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2011 nasledujúce:

	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Predpísané poistné	4 135	352	1 176
Výnosy vyplývajúce zo zaistenia	55 510	–	2 156
Úrokové výnosy a dividendy	–	3 400	1 568
Prevádzkové výnosy	–	90	–
Spolu výnosy	**59 645**	**3 842**	**4 900**
Náklady vyplývajúce zo zaistenia	55 310	–	13 184
Náklady vyplývajúce z poistenia	2 943	4 802	558
Nákladové úroky z úveru	110	–	–
Prevádzkové náklady	936	20	295
Spolu náklady	**59 299**	**4 822**	**14 037**

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2011 nasledovné:

	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Predpísané poistné	484	194	5 392
Výnosy vyplývajúce zo zaistenia	35 818	–	3 267
Úrokové výnosy a dividendy	–	1 869	1 350
Prevádzkové výnosy	–	149	–
Spolu výnosy	**36 302**	**2 212**	**10 009**
Náklady vyplývajúce zo zaistenia	43 046	–	8 978
Náklady vyplývajúce z poistenia	188	5 406	768
Nákladové úroky z úveru	378	–	–
Prevádzkové náklady	564	–	295
Spolu náklady	**44 176**	**5 406**	**10 041**

c) Odmeny členov orgánov spoločnosti

Štruktúra odmien prijatých členmi orgánov Spoločnosti v roku 2012 a 2011:

	2012	2011
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké pôžitky	1 321	1 272
Dôchodkové náklady	42	34
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	38	22
Spolu	**1 401**	**1 328**

b) Related party transactions

Income and costs from Transactions with related parties in 2012 were as follows:

	Parent company	Subsidiaries	Other companies under the common control
Insurance premium	4,135	352	1,176
Revenues from reinsurance	55,510	–	2,156
Interest income and dividends	–	3,400	1,568
Operating income	–	90	–
Total income	**59,645**	**3,842**	**4,900**
Costs from reinsurance	55,310	–	13,184
Costs from insurance	2,943	4,802	558
Interest expense from loan	110	–	–
Operating costs	936	20	295
Total costs	**59,299**	**4,822**	**14,037**

Income and costs from Transactions with related parties in 2011 were as follows:

	Parent company	Subsidiaries	Other companies under the common control
Insurance premium	484	194	5,392
Revenues from reinsurance	35,818	–	3,267
Interest income and dividends	–	1,869	1,350
Operating income	–	149	–
Total income	**36,302**	**2,212**	**10,009**
Costs from reinsurance	43,046	–	8,978
Costs from insurance	188	5,406	768
Interest expense from loan	378	–	–
Operating costs	564	–	295
Total costs	**44,176**	**5,406**	**10,041**

c) Remuneration for members of the Company's bodies

The structure of the remuneration received by the members of the Company's bodies in 2012 and 2011:

	2012	2011
Salaries and other short-term employee benefits	1,321	1,272
Pension costs defined contribution plans	42	34
Social and health insurance costs	38	22
Total	**1,401**	**1,328**

d) Úvery poskytnuté spriazneným stranám a prijaté od spriaznených strán

Spoločnosť k 31. decembru 2012 neeviduje žiadnu poskytnutú pôžičku spriazneným stranám.

Úvery od materskej spoločnosti	2012	2011
1. januára	**2 978**	**11 014**
Uhradené splátky úverov	-785	-8 036
Nákladové úroky	110	378
Zaplatené úroky	-110	-378
31. decembra (Poznámka 19)	**2 193**	**2 978**

Materská spoločnosť poskytla Spoločnosti pôžičky so splatnosťou v roku 2014 a s premenlivou úrokovou sadzbou závislou od vývoja úrokov sekundárneho trhu podľa Rakúskej národnej banky a so splatnosťou v roku 2016 a s premenlivou úrokovou sadzbou v závislosti od vývoja úrokov sekundárneho trhu podľa Rakúskej národnej banky.

Vklad od zaisťovateľa v hodnote 52 750 tis. EUR vyplýva zo zaistnej zmluvy s materskou spoločnosťou. Pre úročenie sa používa priemerná kotácia 3M Euriboru (kurz stred) na začiatku obdobia plus marža 0,5 percentuálneho bodu.

34. Udalosti po súvahovom dni

Po dni, ku ktorému bola účtovná závierka zostavená, nenastali udalosti, ktoré by v nej neboli zohľadnené a mali by významný vplyv na verné zobrazenie skutočností obsiahnutých v účtovnej závierke.

Ing. Juraj Lelkes predseda predstavenstva a generálny riaditeľ	**Klaudia Volnerová** členka predstavenstva a riaditeľka	**Ing. Vladimír Chalupka** riaditeľ ekonomického úseku	**Ing. Martina Kostolná** vedúca oddelenia účtárne
Podpisový záznam členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky		Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej uzávierky

d) Loans provided to related parties and received from related parties

The Company does not have any loans provided to related parties as at 31 December 2012.

Loans from the parent company	2012	2011
1 January	**2,978**	**11,014**
Repayment of loans	(785)	(8,036)
Interest expenses	110	378
Interest paid	(110)	(378)
31 December (Note 19)	**2,193**	**2,978**

The parent company provided loans to the Company with maturity in 2014 with a floating interest rate pegged to the interest rate of secondary market based on the Austrian National Bank and with maturity in 2016 with a floating interest rate pegged to the interest rate of secondary market based on the Austrian National Bank.

Deposits due to reinsurers amounting to EUR 52,750 ths. are based on reinsurance contract with the parent company. The average quotation of 3M Euribor plus 0.5 % margin is used for the interest calculation.

34. Events after the balance sheet date

After the balance sheet date, no significant events occurred that would require recognition or disclosure in these financial statements, or that would have a significant effect on the fair view of information included in these financial statements.

Ing. Juraj Lelkes Chairman of the Board of Directors and General Director	**Klaudia Volnerová** Member of the Board of Directors and Director	**Vladimír Chalupka** Finance director	**Ing. Martina Kostolná** Head of accounting department
Signatures of the Company's legal representatives		Person responsible for accounting	Person responsible for preparation of the Separate Financial Statements

Adresár
Directory

Agentúra Bratislava
Štefanovičova 4
816 23 Bratislava

Kancelárie/offices:
Bratislava
Nám. hraničiarov 8/B
851 03 Bratislava

Senec
Lichnerova 82
903 01 Senec

Bratislava
Hlavné nám. 5
811 01 Bratislava

Pezinok
Holubyho 5
902 01 Pezinok

Senec
Nám. 1. mája 25
903 01 Senec

Bratislava
Štefanovičova 4
816 23 Bratislava 1

Malacky
Záhorácka 102
901 01 Malacky

Obchodné miesta/Sales points:
Šamorín
Gazdovský rad 49/A
931 01 Šamorín

Bratislava
Polus
Vajnorská 100
831 04 Bratislava

Bratislava
Kopčianska 84
851 01 Bratislava

Bratislava
Aupark
Einsteinova ul. 18
851 06 Bratislava

Bratislava
Podunajské Biskupice
Kazanská 54
821 06 Bratislava

Reprezentácie/Representative offices:
Bernolákovo
Bratislava – DNV
Bratislava – Ružinov, Prievoz
Bratislava - Rusovce
Bratislava – Karlova Ves
Čifer
Častá
Čataj
Gajary
Ivánka pri Dunaji
Kostolište
Kráľová pri Senci
Limbach
Plavecký Štvrtok
Rohožník
Stupava – 2x
Svätý Jur
Šamorín
Senkvice
Vajnory
Veľké Leváre
Veľké Uľany
Veľký Grob
Vysoká pri Morave
Zohor

Agentúra Nitra
Farská 30
949 01 Nitra

Kancelárie/offices:
Dunajská Streda
Kukučínova 451
929 01 Dunajská Streda

Galanta
Hlavná 987/25
924 00 Galanta

Komárno
Senný trh 12
945 01 Komárno

Nitra
Farská 30
949 01 Nitra

Levice
Bernolákova 20
934 01 Levice

Nové Zámky
Forgáchova bašta 15
940 56 Nové Zámky

Obchodné miesta/Sales points:
Sereď
Pekárska 1 171/10
926 00 Sereď

Šaľa
Pázmánya 915/9
927 01 Šaľa

Šurany
Hledíkova 4
942 01 Šurany

Štúrovo
Hlavná 2/A
943 01 Štúrovo

Zlaté Moravce
Nám. A. Hlinku 5
953 01 Zlaté Moravce

Šahy
Hl. námestie 7
936 01 Šahy

Vráble
Hlavná 20
952 01 Vráble

Kolárovo
Obchodný rad 8
946 03 Kolárovo

Veľký Meder
Námestie B. Bartóka 3 297/27
932 01 Veľký Meder

Želiezovce
Mierová 6
937 01 Želiezovce

Reprezentácie/Representative offices:
Bajtava -2x
Baka
Bátovce
Bešeňov
Branč - 2x
Bruty
Čechynce
Dolná Streda
Dolné Saliby
Gabčíkovo
Galanta – 3x
Gbelce -2x
Farná
Hamuliakovo
Holice
Chľaba – 2x
Chotín
Jasová
Jarok
Jelka
Jelšovce
Kajal – 2x
Kalná nad Hronom
Kamenica nad Hronom – 2x
Kamenín
Kolta – 2x
Komjatice
Košúty
Kozárovce
Kravany nad Dunajom
Levice
Lehota
Lužianky
Matúškovo – 2x
Mužla – 2x
Nána
Nebojsa
Neded – 5x
Nitra
Orechová Potôň
Palárikovo – 3x
Paňa
Pata
Pavlová
Pohronský Ruskov
Pukanec
Pusté Úľany
Salka
Sereď -2x
Sládkovičovo
Strekov
Svodín 2x
Šahy
Šaľa – Šoporňa – 2x
Šamorín
Šintava
Štúrovo
Tvrdošovce
Velčice
Veľké Lovce
Veľká Mača
Veľké Zálužie – 3x
Veľký Ďur
Veľký Kýr
Veľký Meder
Vinodol
Vlčany
Vráble

Agentúra Trenčín
Piaristická 16
911 01 Trenčín

Kancelárie/offices:
Trenčín
Piaristická 16
911 01 Trenčín

Považská Bystrica
Nám. A. Hlinku 25/30
017 01 Pov. Bystrica

Topoľčany
ČSA 298/46
955 01 Topoľčany

Trnava
Hviezdoslavova 14
917 01 Trnava

Prievidza
Pribinovo nám. 2
971 01 Prievidza

Senica
Hviezdoslavova 1 585/1A
905 01 Senica

Obchodné miesta/Sales points:
Skalica
Potočná 33
909 01 Skalica

Bánovce nad Bebravou
Sládkovičova 757/37
957 01 Bánovce nad Bebravou

Piešťany
Nálepkova 2
921 01 Piešťany

Hlohovec
Radlinského 1
920 01 Hlohovec

Holíč
Nám. mieru 1
908 51 Holíč

Ilava
Ružová 109
019 01 Ilava

Nové Mesto nad Váhom
Hviezdoslavova 19
915 01 Nové Mesto nad Váhom

Partizánske
Biznis Centrum DUKAS
Generála Svobodu 1 069/4
958 01 Partizánske

Vrbové
Nám. slobody 506/16
922 03 Vrbové

Myjava
Nám. M. R. Štefánika 525/21
907 01 Myjava

Púchov
Moravská 4 312
020 01 Púchov

Handlová
Nám. baníkov 4
972 51 Handlová

Nováky
G. Košťála 181
972 71 Nováky

Dubnica nad Váhom
Štúrova 75/11
018 41 Dubnica nad Váhom

Reprezentácie/Representative offices:
Bánovce nad Bebravou – 2x
Gbely
Hradište pod Vrátnom
Jacovce
Mníchova Lehota
Nitrianska Streda
Považská Bystrica
Stará Turá
Suchá nad Parnou
Trenčín – 2x
Vrbové
Žitná-Radiša

AGENTÚRA BANSKÁ BYSTRICA
Námestie Štefana Moysesa č. 9
974 01 Banská Bystrica

Kancelárie/offices:
Banská Bystrica
Nám. Štefana Moyzesa 9
974 01 Banská Bystrica

Rimavská Sobota
Povstania 12
979 01 Rimavská Sobota

Lučenec
Rádayho 8
984 01 Lučenec

Žiar nad Hronom
SNP 94
965 01 Žiar nad Hronom

Zvolen
SNP 38/55
960 01 Zvolen

Brezno
Nám. M. R. Štefánika 27/22
979 01 Brezno

Obchodné miesta/Sales points:
Žarnovica
SNP 9
966 81 Žarnovica

Banská Štiavnica
Dolná 7
969 01 Banská Štiavnica

Nová Baňa
Bernolákova 27
968 01 Nová Baňa

Fiľakovo
Hlavná 4
986 01 Fiľakovo

Veľký Krtíš
SNP 27/11
990 01 Veľký Krtíš

Hnúšťa
Franciscího 186
981 01 Hnúšťa

Krupina
Hajdúsky rad 1
963 01 Krupina

Detva
Tajovského 11
962 12 Detva

Poltár
Sklárska 740/70
987 01 Poltár

Banská Bystrica
Nám. Štefana Moyzesa 3
974 01 Banská Bystrica

Reprezentácie/Representative offices:
Hlinik nad Hronom
Hodruša Hámre
Ladomerská Vieska
Brusno

Agentúra Žilina
Uhoľná 1
010 01 Žilina

Kancelárie/offices:
Žilina
Uhoľná 1
010 01 Žilina

Dolný Kubín
Radlinského 1 729-SEVERAN
026 01 Dolný Kubín

Ružomberok
Mostová 6
034 01 Ružomberok

Čadca
Palárikova 80
022 01 Čadca

Martin
Mudroňova 20
036 01 Martin

Liptovský Mikuláš
M. M. Hodžu 35
031 01 Liptovský Mikuláš

Obchodné miesta/Sales points:
Tvrdošín
Vojtašákova 554
027 44 Tvrdošín

Liptovský Hrádok
SNP 114
033 01 Liptovský Hrádok

Turčianske Teplice
Horné Rakovce 1 437/28
039 01 Turčianske Teplice

Námestovo
Hviezdoslavovo nám. 201
029 01 Námestovo

Trstená
Nám. M. R. Štefánika 5
028 01 Trstená

Kysucké Nové Mesto
Nám. slobody 2 731
024 01 Kysucké Nové Mesto

Vrútky
1. ČSL brigády 6
038 61 Vrútky

Žilina
Milcova 9
010 01 Žilina

Bytča
Námestie SR 30
014 01 Bytča

Reprezentácie/Representative offices:
Bytča
Nižná
Turzovka 2x
Vrútky
Čadca
Rajec
Krásno nad Kysucou
Zborov
Turčianske Teplice
Turany

Agentúra Košice
Mäsiarska 11
040 01 Košice

Kancelárie/offices:
Košice
Mlynská 15
040 01 Košice

Revúca
M. R. Štefánika 1 363/2A
050 01 Revúca

Humenné
Nám. slobody 61
066 01 Humenné

Michalovce
Námestie osloboditeľov 1
071 01 Michalovce

Košice
Murgašova 3
040 01 Košice

Trebišov
M. R. Štefánika 30
075 01 Trebišov

Vranov nad Topľou
M. R. Štefánika 2 427
093 01 Vranov nad Topľou

Obchodné miesta/Sales points:
Tornaľa
Mierová 12
982 01 Tornaľa

Snina
Obchodný dom CENTRUM
Strojárska
069 01 Snina

Košice
U. S. Steel
Vstupný areál
040 01 Košice-Šaca

Veľké Kapušany
Hlavná 116
079 01 Veľké Kapušany

Kráľovský Chlmec
Hlavná 98
077 01 Kráľovský Chlmec

Medzilaborce
Mierová 325
058 01 Medzilaborce

Košice
Obch. centrum ERIKA
Gudernova 3
040 11 Košice

Sečovce
Nám. Cyrila a Metoda 65
078 01 Sečovce

Rožňava
Čučmianska Dlhá 2
048 01 Rožňava

Reprezentácie/Representative offices:
Belá nad Cirochou
Bidovce
Brekov (Jasenov)
Budimír
Buzica
Bystré
Čaklov
Čižatice
Dlhé nad Cyrochou
Drienov
Ďurďošík
Hanušovce
Kojatice
Košárovce
Košice - Alejová - KOBRAJ
Košice - Alejová 1 - SPŠ hutnícka
Košice - Rastislavova 106 - UND
Kráľovce
Lubeník
Modrá Lúka
Nižná Kamenica
Nižný Hrušov
Nová Polhora
Papin
Revúca - Jilemnického - ÚPSVR
Revúca - Remeselnícka - PZ SR
Revúca Lehota
Ruskov
Sečovce - Mostová - Autoservis+autoumyvárka
Slovenská Kajňa
Smolník
Soľ
Stakčín
Šarišské Bohdanovce
Trebišov - Cukrárenska - Autobazár
Trstené pri Hornáde
Turňa nad Bodvou
Udavské
Uličˇ
Varhaňovce
Vechec
Vyšná Hutka

Agentúra Prešov
Hlavná 138
080 01 Prešov

Kancelárie/offices:
Stará Ľubovňa
Levočská 3/A
064 01 Stará Ľubovňa

Svidník
Centrálna 817/21
089 01 Svidník

Spišská Nová Ves
Zimná 37
052 01 Spišská Nová Ves

Bardejov
Radničné nám. 22
085 01 Bardejov

Poprad
Nám. sv. Egídia 22/65
058 01 Poprad

Obchodné miesta/Sales points:
Gelnica
Banícke nám. 99
056 01 Gelnica

Krompachy
Hlavná 26
053 42 Krompachy

Spišská Stará Ves
SNP 1
061 01 Spišská Stará Ves

Spišská Belá
Nám. SNP 2 361
059 01 Spišská Belá

Kežmarok
Baštová 6
060 01 Kežmarok

Sabinov
Nám. slobody 9
083 01 Sabinov

Stropkov
Nám. SNP 545/16
091 01 Stropkov

Prešov
Levočská 38
080 01 Prešov

Levoča
Nám. Majstra Pavla 46
054 01 Levoča

Lipany
Námestie sv. Martina 39
082 71 Lipany

Reprezentácie/Representative offices:
Bardejov
Kuková
Poprad
Prešov
Sabinov
Spišská Belá
Spišská Nová Ves
Stará Ľubovňa
Stropkov
Svidník
Spišská Stará Ves
Kežmarok
Krompachy
Ladomírová
Lendak
Levoča
Lipany

Index

Výročná správa 2012
bola publikovaná v júni 2013.
Výročná správa poisťovne KOOPERATIVA za rok 2012 je verejným dokumentom určeným pre akcionárov, obchodných partnerov, zamestnancov a prostriedky masovej komunikácie.
Na požiadanie je dostupná aj pre odbornú verejnosť.

Informačná politika
Spoločnosť v priebehu roka 2012 poskytovala verejnosti informácie prostredníctvom štandardných komunikačných kanálov, ako sú tlačové správy, interview členov vrcholového manažmentu, firemného časopisu a internetu.

Infolinka spoločnosti KOOPERATIVA – informácie o produktoch a službách. Bezplatné telefónne číslo : 0800 120 000.

Annual report 2012
was published in June 2013.
Annual report of insurance company KOOPERATIVA for year 2012 is a public document for shareholders, business partners, clients and mass media.
Upon request available also for the business community.

Information policy
During 2012 the company provided information via standard communication channels, such as press release, interviews by company top management, company newsletter and internet.

KOOPERATIVA Infoline – product and services information.
Toll-free telephone number : 0800 120 000.