



KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

Výročná správa *Annual Report* 2007

KOMUNÁLNA
poisťovňa 
VIENNA INSURANCE GROUP

2007

Výroční správa

Annual Report



MIESTO, KDE JE MI DOBRE...

Človek sa narodí a v okamihu sa stáva súčasťou komunity. Tou prvou je rodina. V jej náručí sa začne odvíjať všetko potrebné pre život: prvé kroky aj prvé slová, prvé pocity šťastia, ale aj prvé rozbité koleno. Ten omamný čas, keď je rodina naozaj teplou a vystlatou náručou, trvá zvyčajne krátko. Vzápätí už na človečika čakajú iné komunity a s nimi aj iné, pestrejšie pocity zo života. Povedzme taká škôlka. Dieťa zrazu nechápe, prečo nemôže byť tam, kde mu je najlepšie. Prečo ho mama vedie kamsi, kde ju bude suplovať akási cudzia teta a prečo musí jesť na obed paradajkovú polievku, ktorá je odporná a doma mu ju nikto nikdy nenúti. A potom to už ide rad za radom. Škola, krúžky, kamaráti... Potom sa jedného dňa na predmete zvanom Občianska výchova človečik dozvie, že rodina je základom štátu a že rodina by mala držať pohromade. Prvej časti tejto zvláštnej definície veľmi nerozumie. S tým, že rodina by mala držať pohromade v zásade súhlasí, akurát nechápe, prečo tomu tak nie je. Prečo je práve v tejto chvíli mama v robote, otec už týždeň na služobke v Prahe a prečo musí práve teraz, keď je vonku tak pekne, sedieť v lavici.

Jedného dňa sa vyberie na skusy do sveta. Od tej chvíle sa preň rodina stáva definitívne komunitou, do ktorej sa už bude iba vracieť. Už s ňou nebude žiť každodenne. Samozrejme, pokiaľ si nezaloží vlastnú rodinu. Až v momente, keď sa jeho vlastným bytom rozľahne detský džavot, pochopí veci, ktoré nechápal ako dieťa. Že je dobré tešiť sa z každej chvíle, keď môžu byť všetci členovia rodiny spolu. Už chápe, prečo mu mama vždy zdôrazňovala, že by rodina mala aspoň jedenkrát za deň zasadiť spoločne

za stôl. Prečo je dobré chodiť spolu trebárs na prechádzky do prírody a prečo je dobré povedať si vzájomne aspoň raz denne niečo pekné. Čokoľvek. Ale povedať si to.

Keď si človek spomína na detstvo, vynorí sa mu v hlave okrem iného aj pocit bezpečia. Svet tam vonku občas vyceril zuby, ale dalo sa predsa zabuchnúť mu dvere pred nosom. A ak bol za tými dverami ozajstný domov, dalo sa na ten vycerený svet vonku okamžite zabudnúť.

Slovíčko „domov“ nás sprevádza celý život. A niekomu trvá celý život, kým pochopí, že domov nemusí byť len to miesto, kde máme svoju posteľ a papuče. Domov majú aj večne putujúci nomádi – práve oni tvrdia, že domov je to miesto, kde sa človek cíti dobre. A bezpečne. S takouto životnou múdrosťou sa dá čosi robiť. Spomenúť si na ňu nielen vo chvíli, keď čosi ohrozuje našu bezpečnosť. Myslieť na ňu aj vtedy, keď sa dá takémuto ohrozeniu rozumne a hladko predísť.

Najbližšou komunitou človeka je rodina. Ale dobre a bezpečne sa chceme určite cítiť nielen doma. Prečo by takým pokojným miestom nemohla byť aj naša ulica či obec? Vykročiť k druhému znamená vykročiť zo seba. Inými slovami, myslieť občas aj na druhých. To je filozofia každej komunity, ak chce vytvoriť medzi svojimi členmi pocit dôvery, istoty, zázemia. Pocit bezpečia, kde silní chránia slabšieho a kde sa človek cíti ako doma, hoci býva o dve ulice ďalej.





A PLACE WHERE I FEEL GOOD ...

At the moment children are born, they immediately become members of a community. The first one is their family. All things necessary for life start evolving in its arms: first steps and first words, first feelings of happiness, but also the first wounded knee. That bewildering time, when the family means soft and caressing arms, usually takes a very short time. Soon after, other communities are there ahead of a small human being, alongside with other, more versatile feelings of life. Take a kindergarten for instance. A child all of a sudden fails to understand why he/she cannot be in the place where he/she feels best. Why his/her mother is taking them to a place where a strange auntie shall be her substitute and why they have to eat tomato soup for lunch, which is so repulsive, while nobody ever forces them to eat this stuff at home. And then things take a swift turn. School, bees, friends... And still later on, at a class named Civics, the child learns that family is a corner stone of the state and that the family should stick together. They usually fail to understand the first part of this definition, nevertheless, they principally agree that the family should stick together. What they fail to comprehend is why that is not the case. Why the mother is staying at work at that very moment and the father has for a week been on a business trip in Prague and why they must be right now sitting at a school desk when the weather is so beautiful.

One day they would set out in search of the world outside. From that moment on, the family becomes a community, into which they only would be returning. They will no longer experience day-by-day living in that family until they set up a family of their own. They will understand things they failed to understand as children at the moment when children's talk fills their own apartment. They

will come to understand that it is good to enjoy every single moment when the members of the family may stay together. They will understand why their mother kept emphasizing them that the family should at least once a day sit together at a table. Why it is good to go out for walks in the open air and why it is good to tell one another something nice at least once a day. Anything. The important thing is to say it.

When a person recalls childhood, what emerges in their minds is a feeling of safety, among other things. The world out there sometimes showed its teeth, but the door could have been banged shut. And if real home was behind the door, one could manage to forget the world outside showing its teeth. The word 'home' accompanies us for the rest of our lives. And it takes lifetime for some people to understand that home need not be a place where we have our bed and slippers. Nomads wandering for ever also have their home – it is them who keep saying that home is where one feels good. And safe. One indeed can do something with that wisdom of life. One can recall it not only at the moment when something threatens our safety. One should think of it when the threat may be avoided in a reasonable and comfortable manner.

Family is the closest community for man. Still, it is not only at home where we want to feel good and safe. Why our street or municipality could not be a place like that? To step out toward another person means to step out of oneself. In other words, think of the others now and then. This is the philosophy of any community wishing to create among its members a feeling of trust, safety, and background. The feeling of safety, where the strong protect the weak and where one feels at home, even though they may be residing two blocks away.

1. Úvodné slovo predsedu dozornej rady
1. Introduction by the Chairman of the Board of Supervisors
2. Úvodné slovo predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa
2. Introduction by the Chairman of the Board of Directors and the CEO
3. Poslanie spoločnosti a predmet podnikania
3. Mission of the company and subject of business
4. Historický vývoj
4. Historical development
5. Corporate identity
5. Corporate identity
6. Údaje o spoločnosti
6. Company particulars
7. Štruktúra spoločnosti
7. Structure of the company
 - 7.1. Akcionárska štruktúra
7.1. Structure of shareholders
 - 7.2. Majetkové podiely v iných spoločnostiach
7.2. Shares in other companies
 - 7.3. Orgány spoločnosti
7.3. Company bodies
 - 7.3.1. Dozorná rada
7.3.1. Board of supervisors
 - 7.3.2. Predstavenstvo spoločnosti, životopisy členov
7.3.2. Board of Directors, curricula vitae of the members
 - 7.4. Vedenie spoločnosti
7.4. Company management
 - 7.5. Organizačná štruktúra
7.5. Organizational structure
 - 7.6. Obchodná štruktúra
7.6. Business structure
8. Trhová pozícia
8. Market position
9. Vienna Insurance Group
9. Vienna Insurance Group
10. Správa predstavenstva
10. Board of Directors report
 - 10.1. Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2007
10.1. Board of Director's Report on the Company's Economic Outcomes, Business, and Asset Balance as of 31st December 2007

Obsah

8 Contents

- 10.2. Bilancia obchodného roku 2007
10.2. *Business year 2007 statement*
- 10.3. Predpísané poistné
10.3. *Written premium*
- 10.4. Oblasť likvidácie škôd
10.4. *Area of claims adjustment*
- 10.5. Zaistenie
10.5. *Reinsurance*
- 10.6. Finančné umiestnenie
10.6. *Financial positioning*
- 10.7. Návrh na krytie hospodárskeho výsledku za rok 2007
10.7. *A proposal to margin up the economic outcome in the year 2007*
- 10.8. Komunikačné a marketingové projekty
10.8. *Communication and marketing activities*
- 10.9. Sponzorské, spoločenské aktivity, podpora neziskových projektov
10.9. *Sponsoring, social activities, non-profit projects support*
- 10.10. Spolupráca s externými spoločnosťami
10.10. *Cooperation with external companies*
- 10.11. Spolupráca v oblasti bankopoistenia
10.11. *Cooperation in the field of bank insurance*
- 10.12. Informačné technológie, prevádzka a správa poistenia
10.12. *IT, operation, and insurance administration*
- 10.13. Personálny rozvoj a starostlivosť o zamestnancov
10.13. *Personnel development and employee care*
- 10.14. Ochrana životného prostredia
10.14. *Protection of the environment*
- 10.15. Strategická vízia a zámery rozvoja na rok 2008
10.15. *Strategic vision and intention of development for the year 2008*
- 11. Správa dozornej rady
11. *Supervisory board report*
- 12. Správa audítora
12. *Auditor's report*
- 13. Ročná účtovná závierka
13. *Annual statement of finance*
 - 13.1. Súvaha k 31. 12. 2007
13.1. *Balance as of 31st December 2007*
 - 13.2. Výkaz ziskov a strát k 31. 12. 2007
13.2. *Profit and Loss Statement as of 31st December 2007*
 - 13.3. Poznámky k účtovnej závierke zostavenej k 31. 12. 2007
13.3. *Notes to the financial statement of insurance drew up as of 31st December 2007*
- 14. Hodnotový systém pracovníka
14. *Employee value system*
- 15. Adresár
15. *Addresses*

Úvodné
Forewords

slová



1. Úvodné slovo predsedu dozornej rady

Vážení obchodní partneri, milí priatelia!

V obchodnej činnosti spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group bol v uplynulom roku 2007 zaznamenaný medziročný nárast predpísaného poistného o 4,8 % v porovnaní s rokom 2006. KOMUNÁLNA poisťovňa tak podporila skupinu Vienna Insurance Group na Slovensku v dosahovaní obchodných cieľov najmä v segmente povinného zmluvného a havarijného poistenia, kde sa Vienna Insurance Group stala lídrom na slovenskom poistnom trhu.

Za úspechom však treba vidieť vysoké nasadenie, orientáciu na cieľ, energiu, elán a nadšenie pre dosahovanie stanovených cieľov. Schopnosť rýchlo reagovať v zmenených podmienkach trhu a snaha prispôbovať sa potrebám klientov sa dostávajú do popredia záujmu našich partnerov.

Za všetkým snažením a výsledkami je treba vidieť konkrétne činy našich zamestnancov, spolupracovníkov i partnerov, ktorí pochopili, že osvojenie si najlepších svetových manažérskych praktík prináša ovocie vo forme úspechu, ktorý patrí nám všetkým.

Len stabilne rozvíjajúca sa spoločnosť s prehlbujúcou sa finančnou silou, konštantne vynikajúcimi výsledkami hospodárenia, proklientsky a cieľovo orientovaným manažmentom a vysokými hodnotami podnikovej kultúry sa dokáže deliť o svoj úspech so svojimi klientmi.

Poisťovne Vienna Insurance Group na Slovensku (KOOPERATIVA, KOMUNÁLNA poisťovňa a KONTINUITA) dosiahli ku koncu roka 2007 viac ako 29-percentný podiel na slovenskom poistnom trhu. K zlepšeniu efektivity bezpochyby prispelo aj využitie synergických efektov pod vedením poisťovne KOOPERATIVA, a tým došlo aj k zvýšeniu servisnej kvality pre klientov, čo zaisťuje pre Vienna Insurance Group konkurenčnú výhodu na poistnom trhu Slovenska.

Na rok 2008 si KOMUNÁLNA poisťovňa stanovila náročné ciele. Strategickou víziou je zvý-

šenie trhového podielu v segmente životného poistenia na 12,5 % a stabilizácia kmeňa v segmente povinného zmluvného poistenia motorových vozidiel na úrovni 860 mil. Sk. Tieto ambiciózne ciele

chce naplniť najmä rozšírením vlastnej obchodnej siete na takmer trojnásobok súčasného stavu a intenzívnym posilnením siete externých spolupracovníkov tak, aby sa čo najviac priblížila k svojim klientom.

V snahe uspokojiť požiadavky klientov a vyrovnať tlak konkurencie budú všetky obchodné aktivity nasmerované tiež na rozširovanie a inováciu produktového portfólia na základe požiadaviek trhu s využitím know-how a skúseností

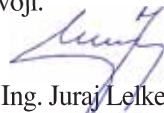
celého koncernu.

Ale na to, aby sme boli ešte vyhľadávanejším poisťovateľom, je potrebné podložiť svoj úspech výraznou zmenou v kvalite poskytovaných služieb, proklientskou orientáciou, kedy notoricky známy slogan „Náš zákazník, náš pán“ musí mať na zreteli každý jeden zamestnanec.

Vážení obchodní partneri a priatelia,

v závere môjho príhovoru mi dovoľte úprimne sa poďakovať Vám všetkým, ktorí ste prejavili dôveru KOMUNÁLNEJ poisťovni. Chcem Vás ubezpečiť, že Vaša ochrana pred nepredvídateľnými udalosťami je v dobrých rukách, že Vašu dôveru, vernosť a lojalitu si hlboko vážime a do budúcnosti nás to zaväzuje poskytovať kvalitné moderné služby.

Moje poďakovanie patrí tiež predstavenstvu, manažmentu a všetkým pracovníkom spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group za ich nevyčerpávajúce nasadenie vo vzťahu k našim klientom a obchodným partnerom. Pevne verím, že spoločne prehlbíme efektívnu spoluprácu s vynikajúcimi výsledkami v rámci Vienna Insurance Group na Slovensku, a to najmä tým, že budeme pokračovať v začatom trende rozvoja back-office činností. Zároveň si dovoľím vysloviť myšlienku, že spoločnosť bude naďalej úspešne napredovať v pozitívnom vývoji.



Ing. Juraj Leľkes
predseda dozornej rady

1. Introduction by the Chairman of the Board of Supervisors

Esteemed business partners, dear friends,

in comparison to the year 2006, the company KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s., Vienna Insurance Group showed in its business performance in the year 2007 an increase of prescribed insurance premium by 4.8 per cent. KOMUNÁLNA poisťovňa has in this way supported the group Vienna Insurance Group in Slovakia in its achieving business objectives especially in the segment of Liability Insurance and Accident Insurance, in which Vienna Insurance group has become a leader in the Slovak insurance market.

What, however, is to be seen behind the success, is high assignment, orientation to objectives, energy, and enthusiasm for achieving the goals defined. The ability to respond quickly under the changing conditions of the market and an endeavour to adjust to the requirements of the clients become prominent in the interest of our partners.

Any endeavours and outcomes are backed by specific acts of our employees, collaborators, and partners, who have come to understand that acquiring the best world managerial practices comes to fruition in form of success that belongs to us all.

It is only a permanently developing company with an ever greater financial power, constantly excellent results of economy, a pro-client company with the objective-oriented management and high values of company culture is able to share its success with its clients.

The insurance companies of the Vienna Insurance Group in Slovakia (KOOPERATIVA, KOMUNÁLNA poisťovňa, and KONTINUITA) acquired toward the end of the year 2007 over 29 per cent share in the Slovak insurance market. Making use of synergic effects under the leadership of the KOOPERATIVA insurance company undoubtedly contributed to increasing the effectiveness, thereby increasing service quality for the clients, which for the Vienna Insurance Group bring a competitive advantage in the Slovak insurance market.

KOMUNÁLNA poisťovňa has set demanding objectives for the year 2008. Both increase of the mar-

ket share in the segment of life insurance to 12.5 per cent and stabilization of the portfolio in the segment of Liability Insurance of Motor Vehicles on the level of SKK 860 mil. have become our strategic vision. The company wishes to achieve the above ambitious goals mainly by expanding our own business network to almost a threefold of the present state of the art and by intensive reinforcing the network of external collaborators so that the company approaches its clients as close as possible.

In an endeavour to satisfy the requirements of the clients and counter-balance the pressure of the competitors, all the business activities shall be directed to extension and innovation of the product portfolio following the requirements of the market and by making use of know-how and experience of the entire concern.

However, to become an even more wanted insurer, the success achieved has to be supported by a profound change in the quality of services rendered, by pro-client orientation, when the notorious slogan "Our Customer, Our Master" has to become central to each of our employees.

Dear business partners and friends,

by way of conclusion may I just sincerely express my thanks to all of you, who showed trust in KOMUNÁLNA poisťovňa. I wish to assure you that your protection against unforeseeable events is in good hands, that we deeply cherish your trust, fidelity, and loyalty, which binds us to render high-quality modern services in the future.

My thanks also go to the Board of Directors, the management, and all the employees of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s., Vienna Insurance Group for their permanent assignment in relation to our clients and business partners. I firmly believe that by joint efforts we shall deepen effective cooperation bringing excellent results within the Vienna Insurance Group in Slovakia especially by continuing in the commenced trend of the back-office performance. At the same time I take the privilege of expressing an idea that the company shall proceed successfully in its positive development.

Ing. Juraj Leľkes
Chairman of the Board of Supervisors

2. Úvodné slovo predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa

Vážení akcionári, vážení obchodní partneri, vážené kolegyne, vážení kolegovia, predkladám Vám výročnú správu spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, v ktorej hodnotíme výsledky našej spoločnej práce dosiahnuté v uplynulom roku 2007.

Skôr, než prevrátite list a zahľibíte sa do čísiel, analýz a hodnotení, dovoľte mi zopár osobných postrehov a reflexií. Uplynulý rok sa v našej spoločnosti niesol predovšetkým v znamení životného poistenia a posilňovania dobrého mena našej značky. Na začiatku roka sme výrazne zvyšovali imanie, ktoré sme investovali práve do životného poistenia. Podiel tohto poistného produktu v rámci nášho portfólia stúpol o 2,5%, pričom rastová tendencia je 1,41% čo je o 41% viac ako v minulom roku. Je veľmi dôležité, že sme mu dokázali vtláčať pečať nadmieru kvalitného a dôveryhodného produktu. Kvalita životného poistenia a spokojnosť klientely zvyšuje hodnotu a dobré meno celej spoločnosti, dáva jej výrazný punc stability. Rád by som preto aj touto cestou poďakoval všetkým zamestnancom KOMUNÁLNEJ poisťovne za ich nasadenie a tvorivý prístup v každodennej práci.

Keď som zmienil slovíčko stabilita, v jej znamení sa vlastne nieslo viacero významných skutočností, ktoré poznačili chod našej spoločnosti v uplynulom roku. Značka Vienna Insurance Group aj tento rok zvýšila tržový podiel a upevnila svoju pozíciu na slovenskom poistnom trhu. To je samozrejme veľmi dobrá správa. K upevňovaniu stability spoločnosti však patria aj projekty a aktivity smerované navonok, s celospoločenským presahom. S radosťou konštatujem, že minulý rok naša spoločnosť s úspechom naštartovala prvý ročník dlhodobého projektu, ktorý už teraz významnou mierou prispieva k jej zviditeľneniu a zároveň

vytvára pozitívny príklad osvetu a angažovanosti v celospoločenskom meradle. Mám na mysli spoločný projekt KOMUNÁLNEJ poisťovne, Združenia miest a obcí Slovenska a Prezídia Policajného zboru (SR) s názvom Bezpečná komunita. Celkovo

sa doň zapojilo vyše 2500 materských a základných škôl zo 71 okresov Slovenska. Prostredníctvom tohto podujatia sa nám edukačnou a zároveň zábavnou formou podarilo osloviť a zaujať viac ako 100 000 detí a veľké množstvo pedagógov a rodičov. Dôležitejšie však je, že dnes už pre väčšinu z nich pojmy ako bezpečnosť či bezpečný život v komunite nie sú iba cudzími alebo málo zrozumiteľnými slovami. V neposlednom rade chcem pripomenúť, že práve vďaka

našej spoločnosti môžu najkreatívnejšie a najaktívnejšie kolektívy a jednotlivci získať pre svoju komunitu prostriedky, či nové ihriská a športoviská.

KOMUNÁLNA poisťovňa sa teda v uplynulom období vyprofilovala ako stabilná, dôveryhodná a nebojím sa to povedať – úspešná značka. Moja vďaka patrí celému kolektívu našej poisťovne, ktorý bol stotožnený s cieľmi a tímovou prácou a zodpovedne zabezpečil plnenie stanovených úloh. Touto cestou by som zároveň rád ubezpečil našich akcionárov, že prostriedky, ktoré v minulosti investovali do našej akciovej spoločnosti, sa neustále zhodnocujú a sú spravované zodpovedným a vysoko kvalifikovaným manažmentom. Vašu dôveru si veľmi ceníme a k Vami zvereným prostriedkom pristupujeme s maximálnou zodpovednosťou a profesionalitou.

Dovoľte mi zároveň využiť túto príležitosť, aby som sa Vám – akcionárom, obchodným partnerom i členom orgánov spoločnosti poďakoval za priazeň a dôveru, ktorú našej spoločnosti prejavujete. Vaša dôvera v naše schopnosti nám pomáha lepšie naplňovať Vaše predstavy a očakávania.



Ing. Pavol Butkovský
predseda predstavenstva
a generálny riaditeľ

2. Introduction by the Chairman of the Board of Directors and the CEO

Esteemed shareholders, business partners, dear colleagues,

may I now present you the Annual Report of the company KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s., Vienna Insurance Group, in which we assess the outcomes of our collective work accomplished in the year 2007.

Before you turn over the page and immerse in numbers and figures, analyses and assessments, let me express a few personal observations and reflections. The foregone year was marked in our company mainly by life insurance and reinforcing good reputation of our brand name. At the beginning of the year, we were significantly increasing fixed assets, which were invested in life insurance. The share of life insurance within our portfolio has increased by 2.5%, whereas the growth tendency is 1.41, and that is 41 per cent more in comparison to the last year. It is really important that we have managed to imprint it the mark of an excessively credible product of high quality. Quality of life insurance and satisfaction of clients increase the value and good reputation of the whole company, it gives the company an outstanding hallmark of stability. Therefore, I would like to say how much I appreciate enthusiasm and creative approach of all the employees of the company KOMUNÁLNA poisťovňa in their everyday work.

Recalling on the word stability, several important facts have emerged that marked the life of our company in the previous year. The brand name of VIENNA INSURANCE GROUP increased its market share also in the previous year and has reinforced its position in the Slovak insurance market. This, of course, is a very good news. However, the projects and activities directed outwards and having the nation-wide impact contribute significantly to reinforcing the company's stability. I am happy to say that last year our company successfully started the first year of long-term projects, which already significantly contribute to its visualisation and, at the same time, create a positive example of edifica-

tion and engagement on the nation-wide scale. I am having in mind the joint project of KOMUNÁLNA poisťovňa, the Association of Towns and Villages of Slovakia and the Presidium of Police Corps of the Slovak Republic, named the Secure Community. In



total, more than 2,500 kindergartens and primary schools from 71 districts of Slovakia participated in this project. Through this project, by means of education and at the same time in an amusing form, we managed to address and attract the interest of more than 100,000 children and a great number of teachers and parents. However, what is more important is that today for most of them the concepts such as security or secure life in a community are not only strange or less comprehensible words. Last but not least, I would

like to remind that thanks to our company, the most creative and the most active teams and individuals may acquire financial means or new playgrounds and sporting sites for their communities.

So, in the previous period, KOMUNÁLNA poisťovňa was shaped as a stable, credible and, I am not afraid to say it, a successful brand name. My indebtedness belongs to the entire team of our insurance company, which identifies itself with the aims and team work and has been responsible enough in accomplishing the tasks defined. I would also like to reassure our shareholders that the financial means, which they have invested into our joint-stock company, are constantly capitalized and are managed by responsible and highly qualified management. We really appreciate your trust and we manage your funds with maximum responsibility and professionalism.

May I just avail myself of this opportunity and express my thanks to you – shareholders, business partners and members of the company administrative bodies for your favour and trust, which you show to our company. Your trust in our abilities helps us better meet your expectations and ideas in a more effective way.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'P. Butkovský', with a checkmark-like flourish at the end.

Ing. Pavol Butkovský

Chairman of Board of Directors and Chief Executive Officer

3.

Poslanie spoločnosti
a predmet podnikania

*Mission of the Company
and the line of business*

4.

Historický vývoj

Background information





3. Poslanie spoločnosti a predmet podnikania

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group je komerčná, univerzálna poisťovacia spoločnosť pôsobiaca na slovenskom poistnom trhu.

Jej poslaním je poskytovať klientom kvalitnú poistnú ochranu a zabezpečovať ich budúcnosť prostredníctvom spoľahlivého zhodnocovania vložených financií. KOMUNÁLNA poisťovňa popri svojom hlavnom poslaní sleduje i cieľ budovať stabilné a dôverné vzťahy so zákazníkmi, a to nie len tvorbou a aktualizáciou produktov podľa ich požiadaviek, ale aj prostredníctvom

profesionálneho a vysoko odborného prístupu.

KOMUNÁLNA poisťovňa sa orientuje na poistné krytie všetkých oblastí, s ťažiskom na neživotné poistenie, pre širokú škálu záujemcov. V minulosti sa špecializovala na poistnú ochranu komunálnej sféry, dnes zabezpečuje komplexné služby obyvateľstvu, organizáciám, medzinárodným a domácim podnikateľským subjektom. Potvrdením úspešného pôsobenia KOMUNÁLNEJ poisťovne na slovenskom poistnom trhu bolo získanie ocenených pozícií v súťaži Poisťovňa roka 2004 a 2005.

4. Historický vývoj

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group bola založená zakladateľskou listinou zo dňa 19. októbra 1993. Činnosť spoločnosti bola oficiálne zahájená 1. januára 1994. Zakladateľom bola Prvá komunálna banka a.s. (v súčasnosti Dexia banka Slovensko a.s.). O rok neskôr sa akcionármi stali aj mesto Banská Bystrica a mesto Brezno. K akcionárom v roku 1996 pribudol KOFIS, a. s. Žilina. Základné imanie spoločnosti bolo postupne navýšené z 10 miliónov Sk na súčasných 320 miliónov Sk.

S pribúdajúcimi rokmi poisťovňa zlepšovala

a upevňovala svoje postavenie na slovenskom trhu s poistením, pričom neustále kvalitatívne i kvantitatívne rástla. K zásadnej zmene došlo v roku 2001, kedy sa spoločnosť stala súčasťou poisťovacej skupiny Vienna Insurance Group. Tento krok sa výrazne odzrkadlil na ďalších aktivitách a ambíciách KOMUNÁLNEJ poisťovne. Strategické partnerstvo pomohlo využívať know-how, vedomosti a skúsenosti, ktoré spoločnosť pretavila do podoby kvalitného portfólia produktov, vysoko kvalitných služieb a starostlivosti o klientov a partnerov.

5. Corporate identity

V nadväznosti na zmenu loga KOMUNÁLNEJ poisťovne, a.s. Vienna Insurance Group z jesene 2006 prebehol v roku 2007 rebranding všetkých pobočiek a obchodných miest. Vymenené boli svetelné panely s logom, tabuľky s označením pobočky/obchodného miesta, otváracie hodiny, pásy s logom na sklenených výplniach dverí, hliníkové rámy na plagáty vo formáte A1, informačné tabule vo formáte A0 a smerové tabule.

Zmena corporate identity sa dotkla aj reklamných predmetov a nástrojov podpory predaja – do obchodnej siete bola uvedená séria nových in-

formačných skladačiek o produktoch KAPITAL Invest, KAPITAL Detstvo, Cestovné poistenie, ŠKOLÁK, Silencium, KAPITAL Istota, image – Voľba Investičného Granda, Povinné zmluvné poistenie a Havarijné poistenie. Zmena v corporate identity sa týkala aj obalov na zmluvy týchto produktov.

Výrazným prvkom corporate identity sa stala postava rodinného poisťovateľa, ktorá sa objavuje od apríla 2007 v P.O.S. materiáloch, ale aj vo výstavných stánkoch KOMUNÁLNEJ poisťovne (Snem ZMOS, Autosalón Nitra).

3. Mission of the company and subject of business

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group is a commercial, universal insurance company acting in Slovak insurance market.

Its mission is to provide insurance of high quality to the clients and secure their future through reliable capitalisation of the money deposited. Apart from following its main mission, KOMUNÁLNA poisťovňa also focuses on establishing stable and special relations with its customers, and that is not only by creating and actualization of the products according to their requirements, but also through professional

and highly qualified approach. KOMUNÁLNA poisťovňa focuses on insurance covering of all the areas, with the crux in general insurance for wide range of bodies interested in the same. Previously, the company was specialised in the insurance of communal sphere, today it provides complex services to the public, organizations, international and national business entities. Winning awards in the contest The Insurance Company of the Year 2004 and 2005 prove successful operation of the KOMUNÁLNA poisťovňa in Slovak insurance market.

4. Historical development

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group was established by the foundation charter of 19th October 1993. The activity of the company officially started on 1st January 1994. The founder of the company was Prvá komunálna banka a.s. (at present Dexia banka Slovensko a.s.). A year later, also the city of Banská Bystrica and the city of Brezno became shareholders. In the year 1996, KOFIS, a.s. Žilina became a shareholder. Fixed assets of the company were gradually increased from SKK 10 million to the present SKK 320 million.

With years passing by, the company has been

improving and reinforcing its position in Slovak insurance market, while constantly improving its quality and growing in quantity. An important change occurred in the year 2001, when the company became a member of the insurance group Vienna Insurance Group. This step was markedly reflected in other activities and ambitions of KOMUNÁLNA poisťovňa. Strategic partnership was instrumental in employing the know-how, knowledge, and experience, which the company transformed into the form of product portfolio of high quality, high-class services, and customer and business partners care.

5. Corporate identity

With reference to the change of the logo of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group of autumn 2006, re-branding of all branches and commercial places took place in the year 2007. Light panels with a logo, tables with name of the branch/commercial place, opening hours, lines with a logo on door windows, aluminium frames for posters of A1 format and information boards in the A0 format and direction boards, all of these have been replaced.

The change of corporate identity affected also advertising items and tools for the support of sale – a new series of information folding cartons has

been introduced in the trading network on the products such as KAPITAL Invest, KAPITAL Detstvo (Childhood), Travel Insurance, ŠKOLÁK (Pupil), Silencium, KAPITAL Security, Image – Choice of Investment Grand, Third-party Liability Insurance, and Motor Hull Insurance. The change in corporate identity also pertained to folders for the insurance policy contracts of these products.

A person of family insurer, which has been appearing in P.O.S. materials and in exhibition stands of KOMUNÁLNA poisťovňa since April 2007, has become an important feature of corporate identity.





5.

Corporate identity
Corporate identity

6.

Údaje o společnosti
Company Data

6. Údaje o spoločnosti

KOMUNÁLNA poisťovňa je od roku 2001 členom silnej európskej skupiny Vienna

Insurance Group, ktorá má zastúpenie po celom území Európy

Obchodné meno	KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
Právna forma	akciová spoločnosť
Sídlo	Dr. V. Clementisa 10, 821 02 Bratislava 2
Identifikačné číslo	315 955 45
Rok vzniku	1994
Právna forma	akciová spoločnosť
Základné imanie	320 miliónov Sk
Počet akcií	3 200 ks
Forma a podoba akcií	kmeňové, zaknihované
Menová hodnota akcie	100 000 Sk
Predmet podnikania	podnikanie v poisťovníctve na území SR

Poisťovacou činnosťou podľa zák. č. 95/2002 Z. z. o poisťovníctve je pritom :

- uzavieranie poisťných zmlúv poisťovňou, správa poistenia,
- poskytovanie plnenia z poisťných zmlúv a likvidácia poisťných udalostí

Súčasťou poisťovacej činnosti je :

- tvorba a použitie technických rezerv a garančného fondu poisťovne
- uzavieranie zaistných zmlúv poisťovňou
- uzavieranie zmlúv s výlučným sprostredkovateľom poistenia
- uzavieranie zmlúv s poisťovacím agentom a maklérom
- vykonávanie činností súvisiacich s registráciou výlučného sprostredkovateľa poistenia

6. Company particulars

KOMUNÁLNA poisťovňa has been a member of the strong European group Vienna

Insurance Group since the year 2001, which has its agencies all around Europe.

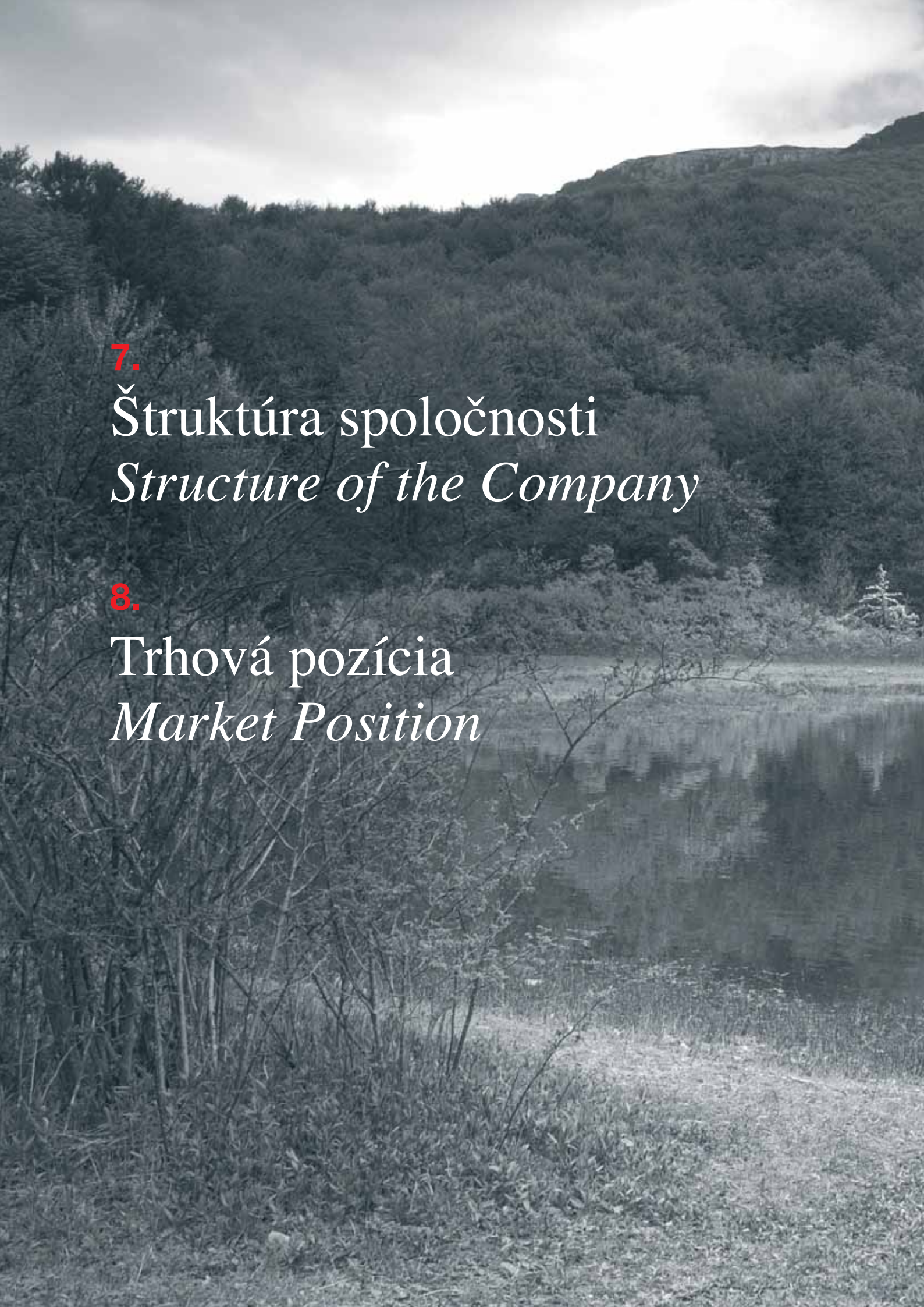
Business name	KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
Legal form	joint-stock company
Domicile	Dr. V. Clementisa 10, 821 02 Bratislava 2
CRN	315 955 45
Year of establishment	1994
Legal form	joint-stock company
Fixed assets	SKK 320 million
Number of shares	3200 pcs
Form and shape of shares	ordinary, registered
Share face value	SKK 100,000.00
Type of business	Entrepreneurship in insurance on the territory of the Slovak Republic

Pursuant to Law Act No. 95/2002 Coll., under insuring one understands:

- making insurance policies with the insurance company, insurance administration
- discharging the obligations from insurance policies and settlement of insurance claims

Insuring includes:

- creation and employment of technical reserves and the insurance company guarantee fund
- making security agreements by the insurance company
- making agreements with exclusive agents of insurance
- entering into agreements with insurance agents and brokers
- carrying out the activities related to registration of exclusive insurance agents

A grayscale landscape photograph showing a dense forest of trees on a hillside. In the foreground, there are some bare, thin branches. To the right, a calm body of water reflects the sky and the surrounding greenery. The sky is overcast with soft, diffused light.

7.

Štruktúra spoločnosti
Structure of the Company

8.

Trhová pozícia
Market Position



7. Štruktúra spoločnosti

7.1.

Akciónárska štruktúra

Štruktúra akcionárov	Akcie v kusoch	Podiel v %
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s., Bratislava, Štefanovičova 4	3 063	95,72
Dexia banka Slovensko a.s., Žilina, Hodžova 11	131	4,10
Mesto Banská Bystrica	3	0,09
Mesto Brezno	2	0,06
Obec Štrba	1	0,03
SPOLU	3 200	100

7.2.

Majetkové podiely v iných spoločnostiach

Obchodné meno	Slovexperta, s. r. o.
Právna forma	spoločnosť s ručením obmedzeným
Predmet podnikania	sprostredkovateľská činnosť v poisťovníctve
Rok vzniku	2002
Základné imanie	200 000 Sk
Percento účasti	15 %

7.3.

Orgány spoločnosti

7.3.1. Dozorná rada

Stav k 31. decembru 2007		
Ing. Juraj Lelkes	-	predseda
Dr. Franz Kosyna	-	podpredseda
Claudia Stránský	-	člen
Mária Valábiková	-	člen
Ing. Peter Kňaze	-	člen
Gerhard Ernst	-	člen
Reinhard Gojer	-	člen

7. Structure of the company

7.1. Structure of shareholders

Structure of shareholders	Shares in pieces	Share in %
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s., Bratislava, Štefanovičova 4	3,063	95.72
Dexia banka Slovensko a.s., Žilina, Hodžova 11	131	4.10
Municipality of Banská Bystrica	3	0.09
Municipality of Brezno	2	0.06
Municipality of Štrba	1	0.03
TOTAL	3,200	100

7.2. Shares in other companies

Business name	Slovexperta, s. r. o.
Legal form	company with limited liability
Type of business	mediating in insurance industry
Year of establishment	2002
Fixed assets	SKK 200,000
Percentage of share	15 %

7.3. Company bodies

7.3.1. Board of Supervisors

State as on 31 st December 2007	
Ing. Juraj Lelkes	chairperson
Dr. Franz Kosyna	vice- chairperson
Claudia Stránský	member
Mária Valábiková	member
Ing. Peter Kňaze	member
Gerhard Ernst	member
Reinhard Gojer	member

7.3.2. Predstavenstvo spoločnosti, životopisy členov

Predstavenstvo	
Ing. Pavol Butkovský	predseda
Ing. Jozef Machalík	člen
Mag. iur, Patrick Skyba	člen

Ing. Pavol Butkovský

predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

1963, absolvent Vysokej školy lesníckej a drevárskej vo Zvolene, Drevárska fakulta, odbor Ekonomika a riadenie drevárskeho priemyslu

Odborná prax:

- Drevoindustria, š. p. (od roku 1986)
1987 – 1993, ekonomický námestník
- Prvá komunálna banka, a. s.,
1993 – 1996, riaditeľ pobočky
- KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
1996 – 2000, generálny riaditeľ a člen predstavenstva
od 10. 3. 2000, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

- KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, 2002 -2004, člen predstavenstva
- Slovexperta, s. r. o., 2002 -2004, konateľ
- Slovenská kancelária poisťovateľov, člen správnej rady
- Slovenská asociácia poisťovní, člen zhromaždenia SAP
- Bulgarski Imoti, Sofia, od 2005, člen dozornej rady

V poisťovníctve pracuje 12 rokov.



Ing. Jozef Machalík

člen predstavenstva

1950, absolvent Vojenskej technickej akadémie Brno

Odborná prax:

- KOMUNÁLNA poisťovňa a.s. od roku 1996
člen predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa
- KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s., od roku 2006
1. 1. - 31. 12. 2003, riaditeľ odboru likvidácie poisťných udalostí
Od 1. 1. 2004, člen predstavenstva a riaditeľ

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

- Poisťovňa Kniazha, Ukrajina, člen dozornej rady
- Slovexperta, s. r. o., predseda dozornej rady

V poisťovníctve pracuje 12 rokov.



7.3.2. Board of Directors, curricula vitae of the members

Board of Directors	
Ing. Pavol Butkovský	chairperson
Ing. Jozef Machalík	member
Mag. Patrick Skyba	member

Ing. Pavol Butkovský

Chairman of Board of Directors and Chief Executive Officer

1963, a graduate from the University of Forestry and Wood-working Industries in Zvolen, Faculty of Wood-working Industries, branch of Economy and Wood-working Industry Management

Experience:

- Drevoindustria, š. p. (from the year 1986)
1987 – 1993, economic vice-president
- Prvá komunálna banka, a. s.,
1993 – 1996, director of the branch
- Komunálna poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
1996 – 2000, Chief-Executive Officer and a member of the Board of Directors
from 10th March 2000, Chairperson of the Board of Directors and Chief-Executive Officer

Representation in the bodies of other companies:

- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s, 2002 -2004, a member of the Board of Directors
- Slovexperta, s.r.o., 2002 -2004, administrator
- Slovak Office of Insurers, a member of the Board of Directors
- Slovak Association of Insurance Companies (SAP), a member of the SAP assembly
- Bulgarski Imoti, Sofia, od 2005a, a member of the Board of Supervisors

He has been working in the insurance sector for 12 years.



Ing. Jozef Machalík

Member of the Board of Directors

1950, graduation from the Military Technical Academy in Brno

Experience:

- Komunálna poisťovňa a.s. from the year 1996
member of the Board of Directors and deputy CEO
- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s., from the year 2006
01/01 -31/12/2003, director of the Section of Settlement
of Insurance Claims
Since 1.1.2004, member of the Board of Directors and CEO

Representation in the bodies of other companies:

- The Kniazha Insurance Company, Ukraine, member of the Board of Supervisors
- Slovexperta, s.r.o., Chairperson of the Board of Supervisors

Experience in the insurance field: 12 years.



Mag. iur, Patrick Skyba

člen predstavenstva

Mag. iur, Patrick Skyba – člen predstavenstva a riaditeľ
1974, absolvent Právnickej fakulty, Univerzita Viedeň

Odborná prax:

- Wiener Städtische Versicherung Wien AG Vienna Insurance Group – od roku 2000
- 2000 – 2002 - Country Manager Chorvátsko
- 2002 – 2007 - predseda predstavenstva Wiener Städtische Osiguranje o.do. Vienna Insurance Group Belehrad
- od 1. 7. 2007 - člen predstavenstva a riaditeľ KOMUNÁLNA poisťovňa

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

- KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. - člen rozšíreného predstavenstva

V poisťovníctve pracuje 8 rokov.



7.4.

Vedenie spoločnosti

Riaditelia úsekov

Ing. Milan Tarčák

Mgr. Ilja Sulík do 15. 5. 2007

JUDr. Zuzana Mihóková od 15. 5. 2007

Ing. Miroslav Pavlenka

Ing. Alexander Bajzík do 1. 6. 2007

RNDr. Peter Mocker

Ing. Martin Gergely

Mgr. Peter Ďurík

Ing. Ján Pavlík

Klaudia Volnerová

Ing. Zuzana Valachovičová

Mgr. Emília Dudášová

Mgr. Ján Kudláč od 1. 6. 2007

Ing. Ľubomír Budzák

Útvár vnútornej kontroly a revízie

Úsek právny

Úsek právny

Úsek obchodný

Úsek poistenia osôb

Úsek poistenia osôb

Úsek neživotného poistenia

Úsek likvidácie poisťných udalostí

Úsek zaistenia

Úsek ekonomický

Úsek riadenia rozvoja ľudských zdrojov

Úsek prevádzky

Úsek informačných technológií

Úsek interný servis

Riaditelia pobočiek

Mgr. Marian Hradecký

Andrea Xagoraris

Mária Valábiková

Ing. Miroslav Dzurík

Ing. Miroslav Láni

Ing. Monika Váhovská do 30. 9. 2007

Stela Moznerová od 1. 10. 2007

Ing. Ivan Lacko

Banská Bystrica

Košice

Nitra

Žilina

Bratislava

Prešov

Prešov

Trenčín

Mag. iur, Patrick Skyba

member of the Board of Directors

Mag. iur, Patrick Skyba – member of the Board of Directors and Director 1974, graduate from the Faculty of Law, University of Vienna

Professional experience:

- Wiener Städtische Versicherung Wien AG Vienna Insurance Group – from the year 2000
- 2000 – 2002 - Country Manager in Croatia
- 2002 – 2007 - Chairperson of the Board of Directors Wiener Städtische Osiguranje o.do. Vienna Insurance Group Belgrade
- As of 01/07/2007 - member of the Board of Directors and Director of KOMUNÁLNA poisťovňa

Representation in the bodies of other companies:

- KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. – member of extended Board of Directors

Experience in insurance field: 8 years.



7.4.

Company management

Directors of sections

Ing. Milan Tarčák

Mgr. Ilja Sulík until 15/05/2007

JUDr. Zuzana Mihóková as of 15/05/2007

Ing. Miroslav Pavlenka

Ing. Alexander Bajžík until 01/06/2007

RNDr. Peter Mocker

Ing. Martin Gergely

Mgr. Peter Ďurík

Ing. Ján Pavlík

Klaudia Volnerová

Ing. Zuzana Valachovičová

Mgr. Emília Dudášová

Mgr. Ján Kudláč as of 01/06/2007

Ing. Ľubomír Budzák

Section of internal Inspection and Audit

Legal Section

Legal Section

Sales Section

Section of Personal Insurance

Section of Personal Insurance

Section of General Insurance

Section of Claims Adjustment

Section of Reinsurance

Economic Section

Section of Human Resources Management

Operational Section

IT Section

Section of Internal Services

Directors of branches

Mgr. Marian Hradecký

Andrea Xagoraris

Mária Valábiková

Ing. Miroslav Dzurík

Ing. Miroslav Láni

Ing. Monika Váhovská until 30/09/2007

Stela Moznerová as of 01/10/2007

Ing. Ivan Lacko

Banská Bystrica

Košice

Nitra

Žilina

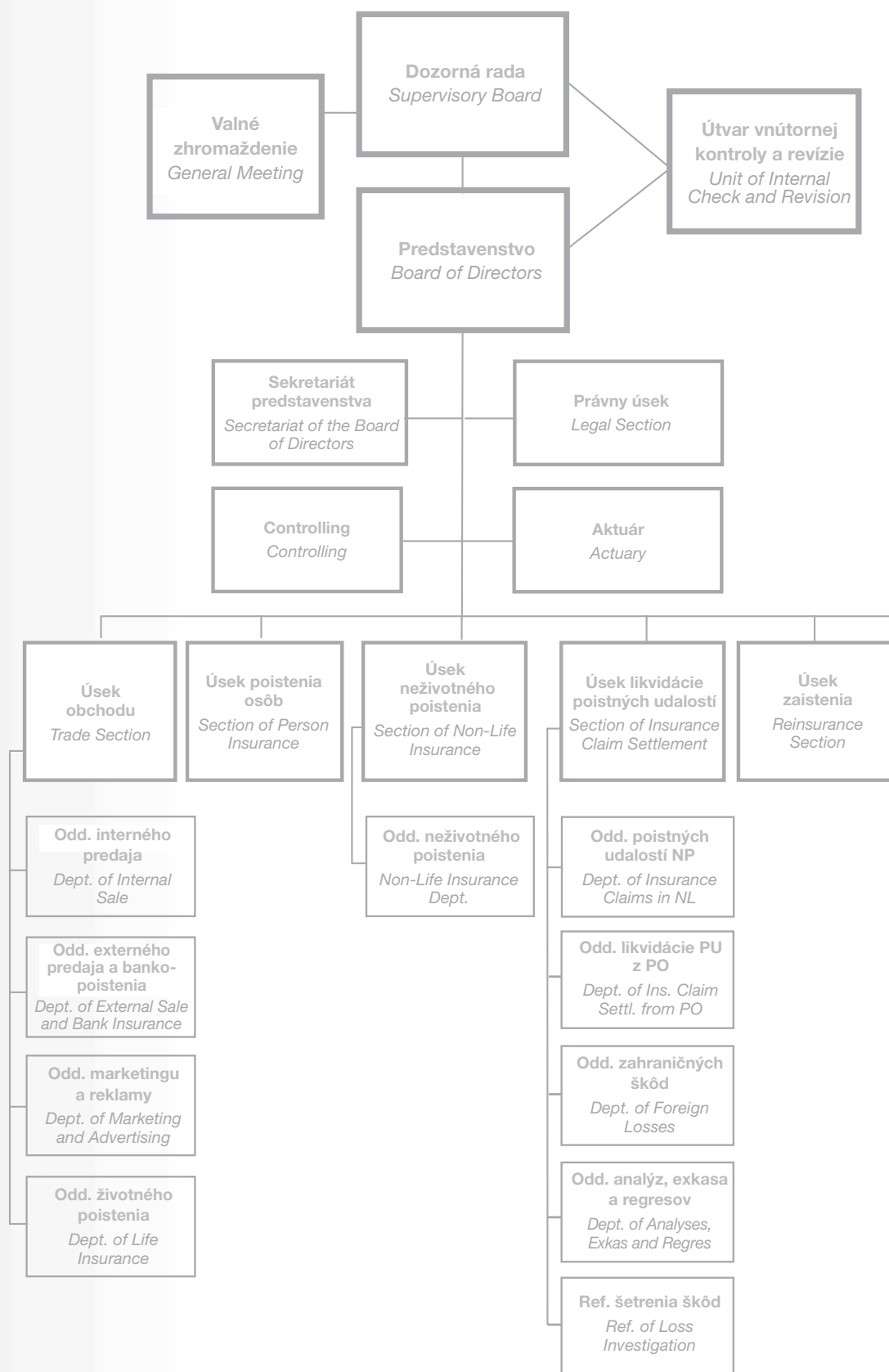
Bratislava

Prešov

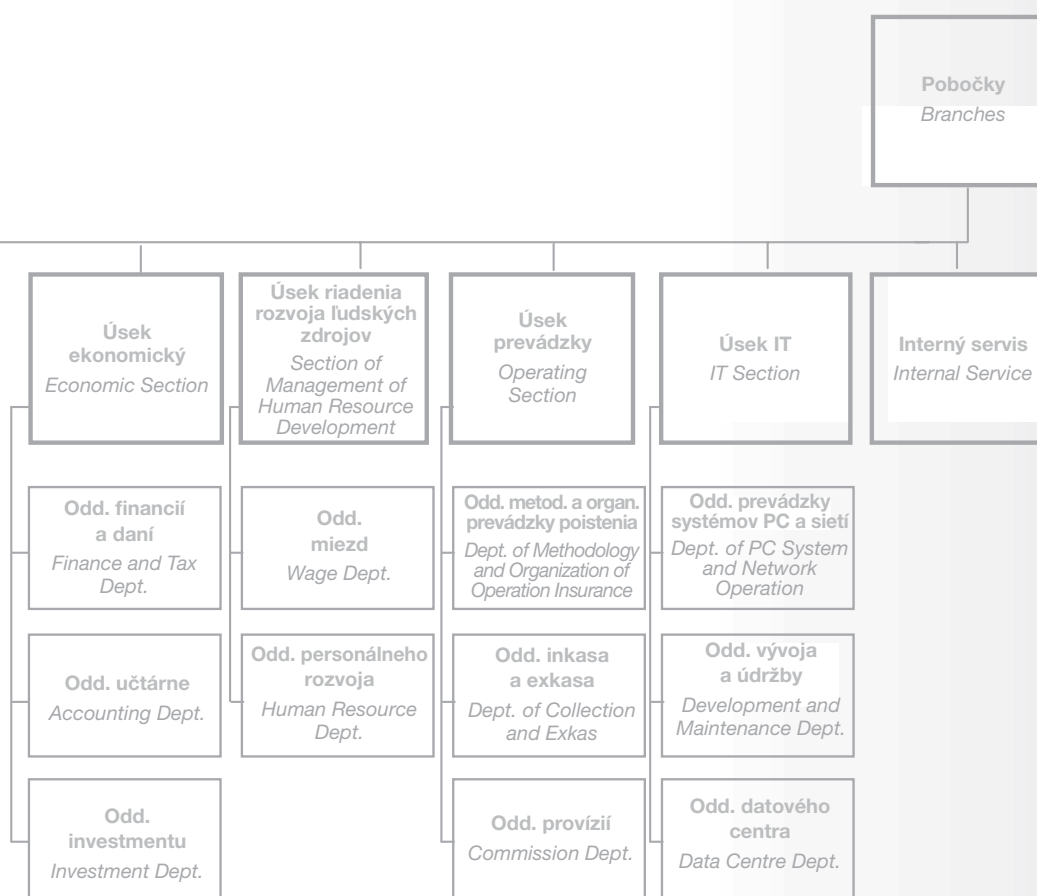
Prešov

Trenčín

Organizačná štruktúra



Organizational structure



7.6. Obchodná štruktúra

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group má dvojstupňovú obchodnú organizačnú štruktúru.

Centrála so sídlom na Ul. Dr. Vladimíra Clementisa 10, v Bratislave.

Pobočky so sídlom v jednotlivých regiónoch Slovenska.

KOMUNÁLNA poisťovňa poskytuje kvalitné a rýchle služby prostredníctvom rozvinutej obchodnej siete, ktorú tvorilo k 31. 12. 2006 7 regionálnych riaditeľ-

stiev a 47 obchodných miest so sídlami v jednotlivých regiónoch Slovenska.

Centrála spoločnosti plní funkciu riadiaceho a koordinačného centra. Obchodná služba KOMUNÁLNEJ poisťovne je riadená z centrálnej spoločnosti a je nezávislá v obchodných stratégiách, odlišná v orientácii na cieľovú skupinu klientov a jej ponuka poisťných riešení je rozdielna od ostatných spoločností skupiny Vienna Insurance Group na Slovensku.

Okrem vlastnej internej obchodnej siete využíva spoločnosť externé distribučné kanály, medzi ktoré patria maklérske spoločnosti, sprostredkovatelia predaja, leasingové spoločnosti, predajcovia áut. Dexia banka Slovensko a.s., už niekoľko rokov predstavuje významného partnera KOMUNÁLNEJ poisťovne, ktorá využíva jej sieť pobočiek pri predaji vybraných poistení.



Mapa: Regionálne rozloženie pobočiek KOMUNÁLNEJ poisťovne

7.6.

Business structure

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group has a two-level business organizational structure.

Headquarters residing at Ul. Dr. Vladimíra Clementisa 10, in Bratislava.

Branches residing in individual regions of Slovakia.

KOMUNÁLNA poisťovňa renders fast services of high quality through a well developed business network, which consisted of 7 regional main offices and 46 business places

residing in individual regions of Slovakia as on 31st December 2006.

The headquarters of the company perform the function of the controlling and coordinating centre. Business service of KOMUNÁLNA poisťovňa is operated from the company headquarters and is independent in its business strategies, different in the focus on the target group of clients and the offer of insurance solutions differs from other companies in the Vienna Insurance Group in Slovakia.

Apart from its own internal business network, the company also makes use of external distribution channels, which include broker companies, sales agents, leasing companies, car sellers. For several years, Dexia banka Slovensko a.s., has been an important partner of KOMUNÁLNA poisťovňa, which uses the latter's network for sale of selected insurances.



Map: Regional distribution of main offices of KOMUNÁLNA poisťovňa

8. Trhová pozícia

KOMUNÁLNA poisťovňa je progresívne sa vyvíjajúca spoločnosť s veľkým potenciálom rastu. V roku 2007 došlo v portfóliu KOMUNÁLNEJ poisťovne k zmenám v podieloch životného a neživotného poistenia na celkových výnosoch spoločnosti. Pokles v trhovom podiele neživotného poistenia na Slo-

vensku o jednu stotinu percentuálneho bodu bol kompenzovaný nárastom trhového podielu v segmente životného poistenia o dvanásť stotín percentuálneho bodu. Táto skutočnosť reflektuje detailnejšie zameranie sa KOMUNÁLNEJ poisťovne na segment životného poistenia.

rok	Podiel celkovo %	Podiel v NP	Podiel v ŽP
2007	3,09	5,58	0,60
2006	3,16	5,59	0,48
2005	2,62	4,22	0,56
2004	2,37	3,70	0,42

8. Market position

KOMUNÁLNA poisťovňa is a progressively developing company with a high potential of growth. In the year 2007, the changes in the portfolio of Komunálna poisťovňa appeared as regards the proportions between life insurance and general insurance in the total revenues of the company. A decrease in the

market share in general insurance in Slovakia by one hundredth of percentage point was compensated by the increase in the market share in the life insurance segment by twelve hundredth of the percentage point. This fact reflects a more detailed focus of Komunálna poisťovňa on the segment of life insurance.

year	Total share %	Share in gen. ins.	Share in life ins.
2007	3.09	5.58	0.60
2006	3.16	5.59	0.48
2005	2.62	4.22	0.56
2004	2.37	3.70	0.42



Vienna Insurance Group
Vienna Insurance Group



9. Vienna Insurance Group

Vienna Insurance Group je vedúcou poisťovacou skupinou v Rakúsku a top hráčom v strednej a východnej Európe (CEE). Ako združený poisťovateľ

ponúka skupina svojim zákazníkom inovatívne produkty a moderné poisťné riešenia v oblasti neživotného, životného a zdravotného poistenia.

**Welcome to the family of
VIENNA INSURANCE GROUP**



AUSTRIA	CZECH REPUBLIC	SLOVAKIA	ROMANIA	POLAND
WIENER STÄDTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP Ionau VIENNA INSURANCE GROUP Bank Austria Creditanstalt Versicherung	Kooperativa VIENNA INSURANCE GROUP ČPP VIENNA INSURANCE GROUP HUNGARY UNION BIZTOSITO VIENNA INSURANCE GROUP	Kooperativa VIENNA INSURANCE GROUP KOMUNÁLNA poisťovňa VIENNA INSURANCE GROUP KONTINUITA VIENNA INSURANCE GROUP BULGARIA BULSTRAD VIENNA INSURANCE GROUP Life BULSTRAD VIENNA INSURANCE GROUP БЪЛГАРСКИ ЛЕПОР VIENNA INSURANCE GROUP	OMNIASIG VIENNA INSURANCE GROUP OMNIASIG VIENNA INSURANCE GROUP ASROM UNITA VIENNA INSURANCE GROUP AGRAS VIENNA INSURANCE GROUP GERMANY InterRisk VIENNA INSURANCE GROUP ITALY - ROMANIA WIENER STÄDTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP LIECHTENSTEIN VIENNA-LIFE VIENNA INSURANCE GROUP BEARUS КУПАЛА VIENNA INSURANCE GROUP Victoria VIENNA INSURANCE GROUP	COMPENSA VIENNA INSURANCE GROUP InterRisk VIENNA INSURANCE GROUP BENEFIA VIENNA INSURANCE GROUP ROYAL Polska VIENNA INSURANCE GROUP PZM VIENNA INSURANCE GROUP GEORGIA GPIA VIENNA INSURANCE GROUP IRAQ VIENNA INSURANCE GROUP RUSSIA МСК-Лайф VIENNA INSURANCE GROUP TURKEY RAYSIGORTA

February 2008

9. Vienna Insurance Group

Vienna Insurance Group is a leading insurance group in Austria and a top player in Central and Eastern Europe (CEE). As a united insurer, the group offers

innovative products and up-to-date insurance solutions in the field of general insurance, life insurance, and health insurance to its customers.



Vedúca pozícia v CEE

Ako jeden z prvých poisťovacích koncernov Vienna Insurance Group včas rozpoznala šance na rast v zjednotenej Európe a cielene ich využila. Dnes patrí skupina k najvýznamnejším hráčom na trhu v CEE. Medzičasom už 23 trhov* skupiny Vienna Insurance Group sa rozprestiera od Turecka na juhu až po Estónsko na severe ako aj Vaduz na západe a Vladivostok na východe, čím je zabezpečená široká geografická diverzifikácia. V Rakúsku, Českej republike, na Slovensku, v Rumunsku, Bulharsku, Albánsku a Grúzinsku patrí Vienna Insurance Group k lídrom na trhu. V porovnaní s ostatnými medzinárodnými poisťovacími koncernami je Vienna Insurance Group na jej kľúčových trhoch v CEE v oblasti neživotného poistenia jednotkou a celkovo na trhu obsadila vynikajúce druhé miesto.

Jasná stratégia rastu

Už dlhé roky sleduje Vienna Insurance Group jasnú stratégiu hodnotovo orientovaného rastu. Dôraz je pritom kladený na ambíciu stať sa lídrom. Toto platí tak pre skupinu ako celok ako aj pre manažment a jednotlivých spolupracovníkov. Stratégiou Vienna Insurance Group je expanzia v prudko rastúcom regióne strednej a východnej Európy na základe selektívneho vstupu na trh a podpora organického rastu a budovanie pozície na špičke v spokojnosti zákazníkov so službami na základe kontinuálneho zlepšovania ponuky služieb. Okrem svojej silnej trhovej pozície pritom skupina buduje optimálny prístup k zákazníkom prostredníctvom predaja cez rôzne kanály, konzekventným využívaním synergii a širokým rozptýlením rizika. Široká diverzifikácia trhov a produktov vedie k príslušnej pevnej štruktúre obchodu, čo sa odráža aj na excelentnom ratingu (Standard & Poor's: A+; stabilný výhľad). Dalším dôležitým faktorom úspešnosti je stratégia viacerých značiek skupiny Vienna Insurance Group, ktorá vsádza na všetkých trhoch na účinnosť overených značiek s bohatou tradíciou.

* s výhradou úradných povolení

** predbežné nekonsolidované čísla za rok 2007

“Pure Play” v strednej a východnej Európe

Koncern Vienna Insurance Group má najlepšiu pozíciu na to, aby mohol participovať na stúpajúcej životnej úrovni a s tým spojenej zvýšenej potrebe poistenia v regióne strednej a východnej Európy. V roku 2007 stúpol podiel spoločností strednej a východnej Európy na poistnom celej skupiny** na viac ako 40 %. V oblasti neživotného poistenia predstavuje podiel strednej a východnej Európy už takmer 60 %. Žiadna iná medzinárodná poisťovacia spoločnosť nedosahuje taký vysoký podiel na poistnom v tomto regióne s prudkým rastom.

Kótovaná na burze vo Viedni a v Prahe

Od roku 2005 má Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group kurz v segmente Prime Market Viedenskej burzy a je súčasťou hlavného indexu ATX. Jeho potešiteľná výnosnosť v posledných rokoch odráža dôveru finančných trhov v spoločnosť. Od začiatku februára 2008 má kótované akcie aj na burze v Prahe, čím ďalej zvyšuje atraktivitu pre investorov a tým aj príslušnú prítomnosť skupiny v CEE aj v rámci kapitálového trhu. Od 1. februára 2008 sú pritom akcie obchodované pod medzinárodným názvom Vienna Insurance Group so skráteným označením cených papierov „VIG“.

Ciele a stratégia skupiny Vienna Insurance Group: Dodržíme, čo slúbime

Čísla posledných rokov potvrdzujú, že Vienna Insurance Group presadzuje svoju stratégiu úspešne. Priemerný rast poistného celej

Leading position in CEE

As one of the first insurance concerns, the Vienna Insurance Group soon recognized the chances for growth in a united Europe and made purposeful use of these. Today, the group belongs among the most important players in market in CEE. In the meantime, already 23 markets* of the Vienna Insurance Group lies from Turkey in the South to Estonia in the North as well as Vaduz in the West and Vladivostok in the East, by which a wide geographical diversification is provided. In Austria, the Czech Republic, in Slovakia, Romania, Bulgaria Albania, and Georgia, the Vienna Insurance Group is one of the market leaders. In comparison to other international insurance concerns, the Vienna Insurance Group is the number one in the field of general insurance in its key CEE markets and in total, the group occupied an excellent second position in the market.

A clear strategy of growth

For long years, the Vienna Insurance Group has followed a clear strategy of value-oriented growth. Emphasis is laid on the ambition to become the leader. This is true for the group as a whole, as well as management and individual employees. The strategy of the Vienna Insurance Group is expansion in the rapidly growing region of Central and Eastern Europe and is based on the selective market entrance and the support of organic growth and building the top position in customer satisfaction by rendering the services based on continuous improvement of the service portfolio. Apart from its strong market position, the group builds also an optimal approach toward customers through various channels, consequent utilization of synergies and wide diversification of threat. Large market diversification leads to a correspondent firm business structure, which is reflected also in excellent rating (Standard & Poor's: A+; stable expectation). Another important factor of success is a strategy of several brand names of the Vienna Insurance Group, which relies on the effectiveness of well-proven

brand names enjoying a long tradition in all the markets.

"Pure Play" in Central and Eastern Europe

The concern Vienna Insurance Group has the best position to participate in the growing living standard and the related increased need for insurance in the region of Central and Eastern Europe. In the year 2007, the share of the companies in Eastern and Central Europe in the insurance premiums of the whole group* has increased to more than 40%. In the area of general insurance, the share of Central and Eastern Europe is almost 60%. No other international insurance company reaches such a high share in insurance premiums in this region with sharp growth.

Quoted on the stock-exchanges in Vienna and in Prague

Since the year 2005, Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group has the quotation in the segment of Prime Market of the Vienna stock-exchange and is part of the main index ATX. Its pleasant yield in the last years reflects the confidence of financial markets. Since the beginning of February 2008, its shares have been quoted also in the Prague stock-exchange, by which it continues in increasing its attractiveness for investors and by this also the presence of the group in CEE, as well as within the money market. From the 1st February 2008, the shares have been traded under the international name of Vienna Insurance Group with a shortened designation of shares as "VIG".

Aims and strategy of the Vienna Insurance Group We keep our promises

The figures of the latest years prove that the Vienna Insurance Group successfully employs its

* with reservations of official permits

** preliminary non-consolidated numbers for the year 2007

Vienna Insurance Group vo výške 19,8 % za rok v období rokov 2004–2006 bol dokonca presiahnutý ziskom pred zdanením, ktorý v danom časovom období narástol v priemere o 43,5 % za rok. Skupina tak zreteľne prekročila jej pôvodné ciele, k čomu v rozhodujúcej miere prispel aj dynamický rast v CEE. Vienna Insurance Group profituje z včasného angažovania sa v CEE, ktoré – okrem zodpovedajúceho rastu poistného – dnes už solídne prispieva k výsledkom. Konkrétne vzrástlo predpísané poistné v regióne CEE v období 2004–2006 za rok v priemere o 36,8 % zisk pred zdanením stúpol v tom istom časovom období v priemere o 40,3 % za rok.

Stredná a východná Európa – náš rastový trh s budúcnosťou

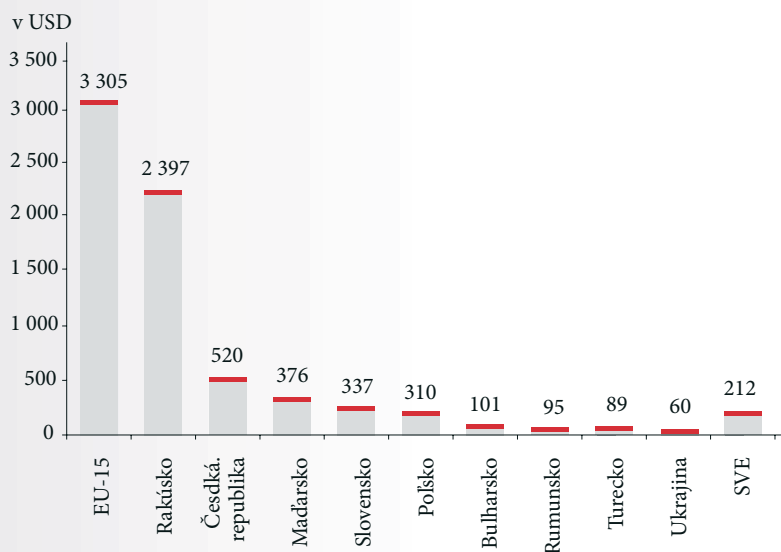
Región strednej a východnej Európy ponúka poisťovníctvu značné rastové možnosti. Expanzia skupiny Vienna Insurance Group do štátov CEE stavia na obchodnom potenciáli, ktorý v podstate spočíva v dvoch faktoroch:

- prepoistenosť (poistné na hlavu) v CEE je značne pod západoeurópskou úrovňou
- poistné trhy vykazujú nadpriemerné miery rastu.

Okrem toho stúpa aj blahobyt obyvateľov v krajinách CEE vďaka rýchlemu hospodárskemu rastu a postupujúcej integrácii do EU. Dopyt po finančných službách pre poistenie nadobudnutého majetku a pre zabezpečenie životnej úrovne so rozmohol nadproporčne. Tak vykazuje poistný trh v dynamicky sa rozvíjajúcom hospodárstve ako v regióne CEE vyšší rastový potenciál ako celé hospodárstvo krajiny. Tieto faktory robia strednú a východnú Európu takú zaujímavú pre Vienna Insurance Group.

Aj do budúcnosti máme veľa plánov

Do ďalších rokov má Vienna Insurance Group ambiciózne plány. Na základe konzekventného uplatňovania jej stratégie sa spoločnosť snaží dosiahnuť v roku 2010 objem poistného vo výške 10 miliárd EUR. Oproti aktuálnej úrovni to znamená priemerný ročný nárast o takmer 14 %. S očakávaným ročným prírastkom v priemere cca 21 % by mal zisk pred zdanením naďalej rásť rýchlejšie ako objem poistného a do roku 2010 by mal stúpnuť na 770 miliónov EUR. Bližšie informácie k jednotlivým spoločnostiam koncernu nájdete na www.viennainsurancegroup.com alebo vo výročnej správe koncernu WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG VIENNA INSURANCE GROUP.



Prepoistenosť za rok 2006:

Dlhodobý rastový potenciál na trhoch CEE

Poistné na hlavu v USD

Priemer EU-15, Rakúsko, Česká republika, Maďarsko, Slovensko, Poľsko, Bulharsko, Rumunsko, Turecko, Ukrajina, priemer CEE

Zdroj: Sigma 4/2007

strategy. Average increase in insurance premium of the whole Vienna Insurance Group at the level of 19.8 % per year in the period between the years 2004 and 2006 was even outreached by pre-tax profit, which in the given time period increased on the average by 43.5 % per year. And so the group markedly exceeded its original aims, and to this, also a dynamic growth in CEE contributed in critical extent. The Vienna Insurance Group profits from its early engagement in CEE, which – apart from the corresponding growth of insurance premiums – today substantially contribute to the outcomes. Namely, in the period between 2004 and 2006, the prescribed premium in the region of CEE increased on the average by 36.8 % per year, in the same time period, the pre-tax profit increased on the average by 40.3 % per year.

Central and Eastern Europe – our growing market with future

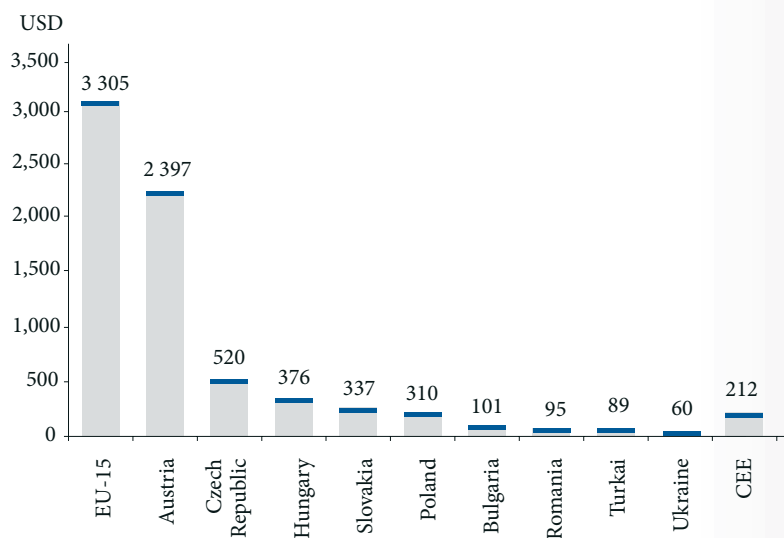
The region of Central and Eastern Europe offers significant opportunities for growth to insurance business. The expansion of the Vienna Insurance Group in the CEE countries builds on the business potential, which basically rests on two factors:

- Insurance rate (per capita insurance) in CEE considerably under the level of Western Europe
- Insurance markets show extraordinary growth rates.

Apart from this, the economic well-being of the residents of the CEE countries grows due to rapid economic growth and progressing integration into the EU. Demand for financial services in insurance of acquired assets and for securing living standards has emerged in an over-proportionate manner. Thus, the insurance market in a dynamically growing economy as is the case in the CEE region shows a higher potential for growth than the whole economy of the respective country. These factors make Central and Eastern Europe interesting for the Vienna Insurance Group.

We also have many plans for the future

The Vienna Insurance Group has ambitious plans for the years to come. Based on consequent application of its strategy, the company aims at reaching the volume of insurance premiums in the amount of EUR 10 billion in the year 2010. In comparison to present level, it means an average annual increase by almost 14 %. With the estimated annual increase on the average of about 21 %, the pre-tax profit is expected to continue in growth more rapidly than the volume of insurance premiums and by the year 2010, it is expected to reach EUR 770 million. More detailed information on individual companies of the concern may be found at www.viennainsurancegroup.com or in the Annual Report of the concern WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG VIENNA INSURANCE GROUP.



Insurance rate in 2006:

Long-term growth potential in CEE markets

Per capita insurance in USD

Average EU-15, Austria, the Czech Republic, Hungary, Slovakia, Poland, Bulgaria, Romania, Turkey, Ukraine, average CEE

Source: Sigma 4/2007



10.

Správa predstavenstva
Report by the Board of directors

11.

Správa dozornej rady
Report by the supervisory board



10. Správa predstavenstva

10.1. Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2007

Vážení akcionári,

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, uzatvorila rok 2007 s výsledkami hospodárenia, ktoré spoločnosť posunuli na popredné miesta slovenského poistného trhu hlavne v oblasti neživotného poistenia, ale aj výrazného nárastu v životnom poistení. Predstavenstvo spoločnosti v trojčlennom zložení prijalo množstvo rozhodnutí na svojich 20 zasadnutiach počas uvedeného obdobia. Predstavenstvo pracovalo v zložení Ing. Pavol Butkovský – predseda, Ing. Jozef Machalík – člen v dvojčlennom zložení do 2. 5. 2007, kde na Valnom zhromaždení bol za nového člena predstavenstva zvolený Mag. iur, Patrick Skyba.

Pozornosť v rozhodovaní sa venovala najmä dosiahnutiu strategických cieľov, ktoré boli schválené na Valnom zhromaždení dňa 2. mája 2007:

- budovanie back-officovej štruktúry v rámci Vienna Insurance Group Slovensko
- naplnenie obchodných cieľov
- zvýšenie trhového podielu
- zintenzívnenie spolupráce s externými sprostredkovateľmi predaja
- starostlivosť o klienta
- zefektívnenie hospodárenia a zabezpečenie finančnej stability spoločnosti
- zintenzívnenie spolupráce s DEXIA bankou Slovensko a. s. a ZMOS SR

Konkurenčné prostredie na slovenskom poistnom trhu aj v uplynulom roku potvrdilo, že z roka na rok silnie a rastové trendy poistného trhu sú nižšie ako boli po minulé roky. Slovenský poistný trh v roku 2007 narástol o 7,1 %. KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group v roku 2007 zaznamenala 4,88 percentný nárast. Tento nárast nás radí na 10. priečku v rebríčku najväčších poisťovní Slovenska s trhovým podielom 3,09 %. V analytickom pohľade môžeme konštatovať, že naša spoločnosť v oblasti neživotného poistenia je piatou najväčšou poisťovňou na slovenskom poistnom trhu s trhovým podielom 5,58 %.

Rok 2007 sa niesol v znamení posilnenia vedomosti o novom mene spoločnosti a hlavne zvýraznenia príslušnosti k silnej koncernovej značke Vienna Insurance Group. Takto sa posilnila príslušnosť k úspešnému pôsobeniu v oblasti synergii slovenskej skupiny Vienna Insurance Group a úspešným pôsobením troch značiek (KOOPERATIVA poisťovňa, KOMUNÁLNA poisťovňa a KONTINUITA poisťovňa) sa podarilo posilniť druhé miesto v poradí poisťovní na slovenskom poistnom trhu a takisto sa podarilo stiahnuť odstup od lídra trhu na rozdiel 3,31 % trhového podielu.

Organizačná štruktúra spoločnosti priniesla v roku 2007 využitie efektov synergii, čo sa

10. Board of Directors Report

10.1.

Board of Director's Report on the Company's Economic Outcomes, Business, and Asset Balance as of 31st December 2007

Dear shareholders,

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, concluded the year 2007 with the economic outcomes, which placed the company in the first places of the Slovak insurance market, mainly in the field of non-life insurance, but also with a significant increase in the life insurance. The Board of Directors of the company consisting of three members passed many decisions at its 20 meetings during the given period. The Board of Directors worked in the following structure: Ing. Pavol Butkovský – the chairperson, Ing. Jozef Machalík – the member, this being in the two-member structure until 2nd May 2007, when at the general meeting Mag. iur, Patrick Skyba was appointed a new member of the Board of Directors.

In the decision-making process, attention was paid mainly to attaining the strategic goals, which were approved at the general meeting on 2nd May 2007:

- building of the back-office structure within the Vienna Insurance Group Slovakia

- meeting of business goals
- increasing the market share
- making the cooperation with external merchandise brokers more intense
- care for a client
- making the economy more effective and providing for the financial stability of the company
- making the cooperation with DEXIA banka Slovensko a. s. and the Association of Cities and Communities of the SR more intense

The competitive milieu in the Slovak insurance market confirmed also in the last year that it is stronger from year to year and development trends of the insurance market are lower than they were during the previous years. The Slovak insurance market increased by 7.1% in the year 2007. KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group reported 4.88% increase in the year 2007. This increase places us in the 10th place of the biggest insurance companies in Slovakia with the market share of 3.09%. From the analytical point of view, we can declare that our company is the fifth biggest insurance company in the Slovak insurance market in the field of non-life insurance with the market share of 5.58%.

The year 2007 was a year of strengthening of the awareness of the new name of the company and mainly emphasising its belonging to the strong concern brand name Vienna Insurance Group. In this way the company participated in the successful operation in the field of synergy of the Slovak group Vienna Insurance Group and through successful operation of three makes (KOOOPERATIVA poisťovňa, KOMUNÁLNA poisťovňa and KONTINUITA poisťovňa, the second place was strengthened as far as the order of insurance companies on the Slovak insurance market is concerned, and the distance from the leader of the market was also diminished to the difference of 3.31% of the market share.

prejavilo v zlepšení postavenia na trhu a zároveň s tým aj zvýšenie servisnej kvality pre klientov. Samozrejme, tento spôsob zabezpečuje pre spoločnosti Vienna Insurance Group aj výhodu súťaže na slovenskom poistnom trhu, zvyšovanie profesionality manažmentu spoločnosti, čoho obrazom bolo získanie prestížneho ocenenia - 3. miesto v kategórii printová výročná správa vyhodnocované týždenníkom TREND.

Poistné v porovnaní s predchádzajúcim rokom vzrástlo o 82 575 tis. Sk. Hospodársky výsledok bol dosiahnutý v hodnote - 48 285 tis. Sk.

Rok 2007 bol rokom náročným a zároveň aj rastovým. Hlavný nárast bol zaznamenaný v segmente životného poistenia, kde sme dosiahli nárast 41,13 %, čo v hodnotovom vyjadrení znamená 50 137 tis. Sk.

Podrobné údaje sú v materiáli „Výročná správa za rok 2007“, ktorá je súčasťou tohto rokovania.

Vážení akcionári,

tento výsledok nás do budúcnosti zaväzuje podávať ešte lepšie výkony, viac a viac sa venovať kvalite a efektívnosti hospodárenia. Počas roka 2007 je možné konštatovať, že sa podarilo vytvoriť dobrý predpoklad pre úspešné zvládnutie nasledujúcich úloh pre ďalšie obdobia. V roku 2007 sa KOMUNÁLNA poisťovňa spolu s KOOOPERATIVOU poisťovňou a KONTINUITOU poisťovňou (Vienna Insurance Group) podieľala na úspechu tejto skupiny, keď 57 % percentami sa podieľali na medziročnom náraste slovenského poistného trhu, čo v peňažnom vyjadrení znamená podiel na trhovom náraste 2 285 131 tis. Sk.

Cielenou motiváciou, angažovanosťou o dosiahnutie obchodného úspechu všetkých zložiek riadenia tejto spoločnosti, ako aj ústretovosťou pri starostlivosti o klienta, sa všetci zamestnanci tejto spoločnosti budú pričiňovať o výraznejší úspech KOMUNÁLNEJ poisťovne, a.s. Vienna Insurance Group na poistnom trhu Slovenskej republiky v nasledujúcich rokoch.

10.2.

Bilancia obchodného roku 2007

Podľa účtovných údajov spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group dosiahla k 31. 12. 2007 celkovú výšku predpísaného poistného 1 783 019 530 Sk, čo oproti roku 2006 znamená nárast o 82 586 581 Sk. Vyjadrením indexom nárastu to znamená, že KOMUNÁLNA poisťovňa narástla oproti roku 2006 o 1,05 %.

Podiel spoločnosti vzhľadom na rast poistného trhu v roku 2007, ktorý činil 7,29 % poklesol na 3,09 oproti roku 2006, kedy podiel KOMUNÁLNEJ poisťovne na poistnom trhu bol 3,16. Pokles podielu na poistnom trhu sa prejavil v segmente neživotného poistenia, keď v roku 2006 mala KOMUNÁLNA poisťovňa podiel v tomto segmente podiel na poistnom trhu 5,59 a v roku 2007 tento podiel činil 5,58. Z produktov tohto segmentu neživotného poistenia došlo hlavne k poklesu podielu na poistnom trhu v PZPMV, kde v roku 2006 bol podiel na poistnom trhu 9 % a v roku 2007 tento podiel vykazoval 8,22 %. Stále však poisťovňa obsadzuje na trhu deviatich poisťovní tretie miesto.

Naopak v životnom poistení KOMUNÁLNA poisťovňa v roku 2007 zaznamenala nárast podielu na poistnom trhu, kedy oproti roku 2006 zvýšila svoj podiel z 0,48 na 0,60. Celkový nárast predpísaného poistného oproti roku je 50 137 tis. Sk.

Uvedené výsledky za rok 2007 zaradili KOMUNÁLNU poisťovňu na 10. miesto v poradí dvadsiatich piatich poisťovní na Slovensku.

Aj v roku 2007 KOMUNÁLNA poisťovňa spolupracovala s Dexia banka Slovensko a.s. a dosiahla nárast predpísaného poistného oproti roku 2006. Celkovo dosiahla predpisa-

In the year 2007, the organisational structure of the company resulted in making use of synergy effects, which showed the improvement of its position in the market and simultaneously in increasing the service quality for clients. Of course, this way provides for the companies of Vienna Insurance Group also competitive advantage in the Slovak insurance market, increasing the company management professionalism, which was demonstrated also by achieving the prestige award of the 3rd place in the category of printed annual report evaluated by the weekly magazine TREND.

The premium increased by SKK 82,575,000 compared to the previous year. The economic outcome was SKK 48,285,000.

The year 2007 was demanding, but also developing one. The main increase was registered in the segment of life insurance, where we reached the increase of 41.13%, which in value formulation represents SKK 50,137,000.

More detailed data may be found in the “Annual Report 2007“, which is part of this meeting.

Dear shareholders,

This outcome imposes liability upon us for the future to reach even better achievements, pay more and more attention to quality and effectiveness of management. During the year 2007 it was possible to state that a good condition had been created for successful managing of following tasks of the next period. In the year 2007, KOMUNÁLNA poisťovňa participated along with KOOPERATIVA poisťovňa and KONTINUITA poisťovňa (Vienna Insurance Group) in the success of this group, when they participated with 57% in the inter-annual increase of the Slovak insurance market, which in money formulation represents the share in the market increase of SKK 2,285,131,000.

All employees of this company shall participate in achieving even more significant success of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group in the insurance market of the Slovak Republic in the following years by their goal-directed motivation, engagement in achieving the business success of all company management parts, as well as accommodating the approach to care for the client.

10.2.

Business year 2007 statement

According to the accounting data, as of 31st December 2007, the company KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group achieved the total amount of prescribed insurance premium of SKK 1,783,019,530, which in comparison to the year 2006 means the increase by SKK 82,586,581. Expressed by the growth index, this means that KOMUNÁLNA poisťovňa increased by 1.05% compared to the year 2006.

Considering the insurance premium growth, in the year 2007, the share of the company, which was 7.29%, decreased to 3.09% in comparison to the year 2006, when the share of KOMUNÁLNA poisťovňa in insurance market was 3.16. Decrease in the share in the insurance market was reflected in the general insurance segment, when in the year 2006 KOMUNÁLNA poisťovňa had the 5.59% share in this segment of insurance market and in the year 2007 this share was 5.58%. From among the products of this segment of general insurance, mainly decrease in the insurance market in MTPL occurred, where in the year 2006 the share in the insurance market was 9% and in the year 2007 this segment showed 8.22%. Despite that, our insurance company still enjoys the third position from among nine insurance companies in the market. On the other hand, in life insurance in the year 2007, KOMUNÁLNA poisťovňa noted an increase in the share in the insurance market, when it increased its share in insurance market from 0.48 to 0.48 in comparison to the year 2006. The overall increase in written premiums in comparison to the year 2006 is SKK 50,137,000.

The outcomes in the year 2007 have ranked KOMUNÁLNA poisťovňa to the 10th position from among 25 insurance companies in Slovakia.

In the year 2007 KOMUNÁLNA poisťovňa also cooperated with Dexia banka Slovensko a.s. and achieved an increase in written premiums in comparison to the year 2006. In total, it achieved written premiums in the amount of SKK 21,752,583, by which in comparison to the year 2006, it achieved the growth index of 1.21.

né poistné vo výške 21 752 583 Sk, čím oproti roku 2006 dosiahla index rastu 1,21. Z produktov KOMUNÁLNEJ poisťovne, banka využívala hlavne produkty poistenia neživotného poistenia domácností a vzhľadom k vlastnej úverovej aktivite aj poistenie úverov v oblasti nehnuteľností. Uvedený trend predpokladáme aj v roku 2008.

Výsledky roku 2007 KOMUNÁLNEJ poisťovne potvrdili pozíciu poisťovne v prvej desiatke poisťovní na Slovensku a vytvorili dobrý základ pre zlepšovanie výsledkov v roku 2008.

10.3.

Predpísané poistné

Hodnotenie obchodného roka a predpísané poistné 2007

Povinné zmluvné poistenie

Aj v roku 2007 sa KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group podieľala na vzostupe celej skupiny na poistnom trhu v SR dosiahnutým podielom na trhu v PZP. Neustále tlačenie cien PZP smerom nadol sa síce odzrkadlilo aj na celkovom plnení plánu a predpísanom poistnom, avšak zachovanie kmeňa a získanie nových súborov motorových vozidiel výrazne posilnilo postavenie skupiny na pozícii lídra v kategórii poistenia PZP. Celkové predpísané poistné dosiahlo výšku 796 801 512 Sk, čo predstavuje pokles oproti predchádzajúcemu roku o 11% bodov, ale tento pokles iba kopíroval vývoj na trhu v PZP. Toto odvetvie poiste-

nia ešte stále zabezpečuje významnou mierou predpis poistného KOMUNÁLNEJ poisťovne a.s. VIG. Kvalitná práca celej spoločnosti pomohla stabilizovať tento produkt na veľmi pekej úrovni 45% bodov.

Havarijné poistenie

Havarijné poistenie ako aj v prechádzajúcich rokoch dosahovalo výborné výsledky. O výborných výsledkoch svedčí aj výška predpísaného poistného, ktorá dosiahla 606 890 214,- Sk, čo činí nárast o 29% bodov. Toto odvetvie sa svojím neustálym rýchlym progresívnym vývojom na predpísanom poistnom napomáha KOMUNÁLNEJ poisťovni k napĺňaniu vízie celej skupiny Vienna Insurance Group udržať si pozíciu lídra v havarijnom poistení na trhu v SR.

V roku 2007 bol do praxe uvedený nový produkt AUTOBONUS – súbor, ktorý zlepšuje konkurenčnú schopnosť našej poisťovne na poistnom trhu. Produkt sa vyznačuje výbornými charakteristickými prvkami hlavne v odmeňovaní bezškodových klientov, ktorí vstupujú so súbormi motorových vozidiel do poistenia. Na základe takýchto kvalitných produktov je možné neustále zabezpečovanie nových klientov, ktorí na základe dobrého mena KOMUNÁLNEJ poisťovne rozširujú rady poistencov pre zabezpečovanie vzostupu celej skupiny.

Ostatné neživotné poistenie

V ostatnom neživotnom poistení bol zaznamenaný nárast o 6% bodov oproti predchádzajúcemu roku. Nárast v neživotnom poistení plne odzrkadľoval rast poistného trhu v SR.

Celkové 5. miesto našej spoločnosti je v rámci neživotného poistenia na trhu v SR výrazom stability a dobrého zdravia spoločnosti.

Hrubé predpísané poistné	2005		2006		2007	
v tis. Sk	k 31.12. 2005	v %	k 31.12. 2006	v %	k 31.12. 2007	v %
NP	1 202 521	90,72%	1 578 546	92,83%	1 610 984	90,35%
ŽP	123 028	9,28%	121 887	7,17%	172 025	9,65%
Spolu:	1 325 549	100,00%	1 700 433	100,00%	1 783 009	100,00%

From among the products of KOMUNÁLNA poisťovňa, the bank utilized mainly general insurance – household insurance, and in relation to its own activities in granting credits also insurance of credits in the field of realties. We anticipate this tendency to continue also in the year 2008.

The outcomes of KOMUNÁLNA poisťovňa in the year 2007 have proven the position of our insurance company in the first ten of the insurance companies in Slovakia and have created a solid base for improving the outcomes in the year 2008.

10.3. Written premium

Assessment of the business year and written premium 2007

Motor third party liability insurance

In the year 2007, KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group participated in the rise of the whole group in insurance market in the Slovak Republic by achieving the market share in the field of MTPL. Although continuous decrease of MTPL prices was shown in the total fulfilment of the plan and written premium, keeping the stem and acquiring new sets of motor vehicles have markedly reinforced the position of the group in the leading position in the MTPL category. The total written premium reached the amount of SKK 796,801,512, which means a decrease by 11% in comparison to the previous year, but this decrease only followed the ten-

dency in the MTPL market. These areas are still significantly secured by the written premium of KOMUNÁLNA poisťovňa. Work of high quality has helped stabilize this product at a very favourable level of 45% points.

MOTOR HULL INSURANCE

Motor hull insurance reached excellent outcomes in previous years. The level of the written premium in the amount of SKK 606,890,214, which means an increase by 29% point, also proves these excellent outcomes. By its continuous rapid progressive development in the written premium, this area helps KOMUNÁLNA poisťovňa fulfil the vision of the whole Vienna Insurance Group to maintain its leading position in the motor hull insurance market in the Slovak Republic.

In the year 2007, a new product was introduced in practice, AUTOBONUS – a set, which improves competitiveness of our company in the insurance market. The product is characterized by excellent features, mainly in remuneration of no-claim bonuses to the clients who enter into insurance with sets of motor vehicles. Based on such quality products, it is possible to continuously provide for new clients, who, based on good reputation of KOMUNÁLNA poisťovňa, extend the number of the insured for providing the rise of the whole group.

Other general insurance

Increase by 6% was noticed in other general insurance in comparison to the previous year. The increase in general insurance fully followed the increase of the insurance market in the Slovak Republic.

The resulting 5th position of our company within the general insurance in Slovak market proves its stability and good health of the society.

Gross written premium	2005		2006		2007	
	as of 31/12/2005	in %	as of 31/12/2006	in %	as of 31/12/2007	in %
GI	1,202,521	90,72%	1,578,546	92,83%	1,610,984	90,35%
LI	123,028	9,28%	121,887	7,17%	172,025	9,65%
Total:	1,325,549	100,00%	1,700,433	100,00%	1,783,009	100,00%

Počas roka 2007 sa KOMUNÁLNEJ poisťovni podarilo zlepšiť portfólio presunutím rizika stability predpísaného poistného z krátkodobých produktov na produkty dlhodobého vzťahu s klientom, čo svedčí o kvalitách poisťovne na základe získavania dôvery klientov.

Množstvo kvalitných produktov neživotného poistenia v roku 2007 rozšírilo aj poistenie medzinárodných prepravcov (tzv. CMR), ktoré je veľmi žiadané hlavne medzi veľkými prepravnými spoločnosťami.

V mesiaci november sa naša spoločnosť opäť priblížila bližšie ku klientom a to modifikáciou sadzieb na poistenie domácností, ktoré odrážajú vývin cien na poistnom trhu v SR. Týmto krokom by mal nastať výrazný rast po-

diele ostatného neživotného poistenia na celkovom predpísanom poistnom poisťovne.

Životné poistenie

V životnom poistení zaznamenala KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group hrubé predpísané poistné vo výške 172 024 tis. Sk. Nárast proti roku 2006 predstavuje viac ako 50 mil. Sk s rastovou tendenciou 1,41. Počas roka 2007 uzavrela KOMUNÁLNA poisťovňa viac ako 39 167 tis. ks nových životných poistení. Produkty životného poistenia prinášajú najväčší záujem vo východoslovenských regiónoch a nitrianskom kraji. Svojimi parametrami vyhovujú hlavne vlastným distribučným kanálom.

Hrubé predpísané poistné	2005		2006		2007	
v tis. Sk	k 31.12. 2005	v perc.	k 31.12. 2006	v perc.	k 31.12. 2007	v perc.
Neživotné poistenie	1 202 521	90,72%	1 578 546	92,83%	1 610 984	90,35%
Poistenie majetku	148 163	11,18%	166 959	9,82%	170 057	9,54%
Poistenie MV	1 016 916	76,72%	1 360 638	80,02%	1 403 691	78,73%
Poistenie zodpovednosti	16 462	1,24%	33 377	1,96%	15 476	0,87%
Iné neživotné poistenie	20 980	1,58%	17 572	1,03%	21 760	1,22%
Životné poistenie	123 028	9,28%	121 887	7,17%	172 025	9,65%
SPOLU:	1 325 549	100,00%	1 700 433	100,00%	1 783 009	100,00%

	zmena 2006/2005	zmena 2007/2006	index 2006/2005	index 2007/2006
Neživotné poistenie	376 025	32 438	1,31	1,02
Poistenie majetku	18 796	3 098	1,13	1,02
Poistenie MV	343 722	43 053	1,34	1,03
Poistenie zodpovednosti	16 915	-17 901	2,03	0,46
Iné neživotné poistenie	-3 408	4 188	0,84	1,24
Životné poistenie	-1 141	50 138	0,99	1,41
SPOLU:	374 884	82 576	1,28	1,05

	Počet účinných PZ 2007	perc.	Produkčné poistné 2007	perc.
	ks		tis. Sk*	
Neživotné poistenie	228 902	85,39%	983 615	89,70%
Poistenie majetku	23 520	8,77%	60 969	5,56%
Poistenie MV	193 376	72,14%	819 995	74,78%
Iné neživotné poistenie	12 006	4,48%	102 651	9,36%
Životné poistenie	39 167	14,61%	112 917	10,30%
SPOLU:	268 069	100,00%	1 096 532	100,00%

During the year 2007, KOMUNÁLNA poist'ovňa managed to improve its portfolio by moving a risk of stability of the written premium from short-term products to the products of long-term relationship with the client, proving good qualities of the insurance company based on gaining confidence of the clients.

In the year 2007, the range of general insurance products of high quality was extended also by insurance of international transporters (the so-called CMR), which is in demand mainly by big transport companies.

In November, once again our company came closer to the clients by modification of insurance rates for household insurances, which follows the price development in Slovak insurance market. By having made this step, an important in-

crease in the share of other general insurance in the total written premium of the insurance company is anticipated.

Life insurance

In the area of life insurance, KOMUNÁLNA poist'ovňa, a.s. Vienna Insurance Group noticed gross written premium in the amount of SKK 172,024,000. In comparison to the year 2006, the increase is more than SKK 50 mil. With the growth tendency of 1.41. During the year 2007, KOMUNÁLNA poist'ovňa concluded more than 39,167,000 new life insurance policies. Products of life insurance are in the greatest demand in Eastern Slovakia regions and the district of Nitra. By its parameters, they suit mainly our own distribution channels.

Gross written insurance premium	2005		2006		2007	
In thous. SKK	as on 31.12. 2005	In %	As on 31.12. 2006	In %	As on 31.12. 2007	In %
General insurance	1,202,521	90.72%	1,578,546	92.83%	1,610,984	90.35%
Property insurance	148,163	11.18%	166,959	9.82%	170,057	9.54%
Motor vehicles insurance	1,016,916	76.72%	1,360,638	80.02%	1,403,691	78.73%
Liability insurance	16,462	1.24%	33,377	1.96%	15,476	0.87%
Other general insurance	20,980	1.58%	17,572	1.03%	21,760	1.22%
Life insurance	123,028	9.28%	121,887	7.17%	172,025	9.65%
TOTAL:	1,325,549	100.00%	1,700,433	100.00%	1,783,009	100.00%

	Change 2006/2005	Change 2007/2006	index 2006/2005	index 2007/2006
General insurance	376,025	32,438	1.31	1.02
Property insurance	18,796	3,098	1.13	1.02
Motor vehicle insurance	343,722	43,053	1.34	1.03
Liability insurance	16,915	-17,901	2.03	0.46
Other general insurance	-3,408	4,188	0.84	1.24
Life insurance	-1,141	50,138	0.99	1.41
TOTAL:	374,884	82,576	1.28	1.05

General insurance	Number of effective insurance policies 2007		Productive insurance 2007	
	pcs	perc.	Thous. SKK*	perc.
Property insurance	228,902	85.39%	983,615	89.70%
Motor vehicle insurance	23,520	8.77%	60,969	5.56%
Liability insurance	193,376	72.14%	819,995	74.78%
Other general insurance	12,006	4.48%	102,651	9.36%
Life insurance	39,167	14.61%	112,917	10.30%
TOTAL:	268,069	100.00%	1,096,532	100.00%

V roku 2007 zaviedla poisťovňa do svojho portfólia nové produkty kapitálového životného poistenia KAPITAL Detstvo a KAPITAL Invest. Tieto zmodernizované produkty sa zaradili svojimi atribútmi medzi najlepšie produkty na poistnom trhu. Medzi najžiadanejšie patria produkty pre poistenie detí a dlhodobé investičné programy.

V období od septembra do decembra 2007 ponúkla KOMUNÁLNA poisťovňa klientom indexované investičné životné poistenie „image – Voľba Investičného Granda“. Investícia bola spojená s garantovaným certifikátom na 10 rokov.

A. Neživotné poistenie

Strategickým zámerom spoločnosti pre rok 2007 v oblasti likvidácie škôd bolo aj naďalej zvyšovať spokojnosť klientov na všetkých stupňoch procesu likvidácie. Dôraz bol kladený najmä na skracovanie času medzi nahlásením a obhliadnutím poškodených vecí, čo má vplyv na rýchlosť a kvalitu likvidácie, na zníženie rozsahu škody a odhalenie prípadných podvodov. V oblasti poskytovania služieb súvisiacich s likvidáciou sme vychádzali z reálnych potrieb našich klientov. Nepretržitá 24-hodinová prevádzka Centrálného dispečingu škôd znamená bezproblémové a rýchle nahlásenie škodovej udalosti na jedno telefónne číslo bez ohľadu na miesto vzniku škody. Pracovníci dispečingu zabezpečujú na tom istom telefónnom čísle súčasne aj podávanie informácií o stave a priebehu likvidácie škody. Takto vybudovaná dôvera klientov a vzájomné korektné vzťahy sa stali dôležitou devízou pri získavaní nových obchodných partnerov.

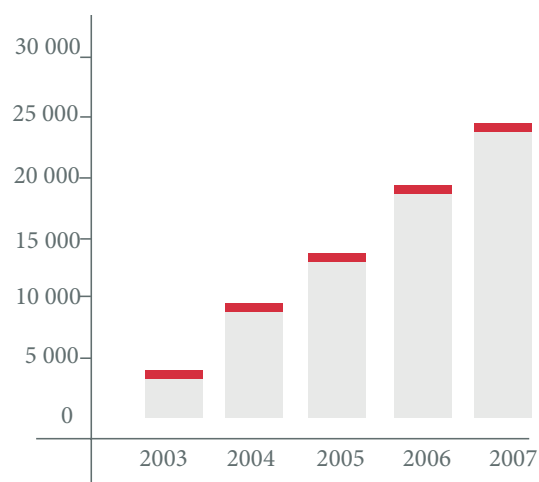
V roku 2007 klienti KOMUNÁLNEJ poisťovne, a. s. Vienna Insurance Group plne využívali pri likvidácii totálnej škody v havarijnom poistení možnosť plnenia bez odpočtu hodnoty zvyškov vozidla, pri ktorej poisťovňa zabezpečí odpredaj vozi-

dla po poistnej udalosti na vlastné náklady. Aj tento atribút prispel k vyššej spokojnosti klientov.

Takýto spôsob likvidácie v nemalej miere prispieva k zjednodušeniu a k zrýchleniu likvidácie. Súčasne ho je možné využiť aj pre obchodné účely ako jedinečnú konkurenčnú výhodu medzi ostatnými poisťovňami na slovenskom trhu.

Poisťovňa aj v roku 2007 využívaním povinných obhliadok stavu ojazdených motorových vozidiel ešte pred uzavretím havarijného poistenia zvýšila objektivitu pri výpočte náhrady škody na týchto vozidlách. Tento systém výrazne zamedzuje podvody a špekulácie zo strany klientov pri uplatňovaní náhrady za škody vzniknuté pred začiatkom poistenia.

V priebehu roku 2007 bolo v neživotnom poistení nahlásených 27 192 škôd, čo predstavuje v porovnaní s predchádzajúcim rokom nárast o 24 %. Stúpajúci trend počtu nahlásených škôd bol vyvážený rovnako stúpajúcim počtom vybavených škôd, keď sa v roku 2007 vybavilo 24 845 škôd, čo je medziročný nárast o 27,6 percentuálneho bodu.



graf č.1: Počet vybavených škôd v neživotnom poistení v období 2003 - 2007

In the year 2007, the insurance company introduced new products of capital life insurance KAPITAL Detstvo (Childhood) and KAPITAL Invest in its portfolio. These modernized products through their attributes have become one of the best products in the insurance market. Children insurance and long-term investment programmes are in the greatest demand.

From September to December, KOMUNÁLNA poisťovňa offered to the clients indexing investment life insurance „image – Voľba Investičného Granda“. The investment related to a certificate of guarantee for the period of 10 years.

A. General insurance

The strategic aim of the company for the year 2007 in the area of claims adjustment was to continue in increasing clients' satisfaction at the all levels in the process of claims adjustment. Emphasis was put on shortening the time from claims notification and inspection of damaged items, which has an impact on promptness and quality of claims adjustment, on decreasing the extent of damage and to disclosing potential fraud. In the area of rendering services related to claims adjustment, we considered actual need of our clients. Continuous 24-hour operation of Central Dispatching means problem free and prompt claims notification to one phone number regardless of the place of claim occurrence. On the same phone number, the dispatching personnel provide also information on the state and process of claims adjustment. The client's confidence built in this way and mutual correct relations have become an important advantage in winning new business partners.

In the year 2007, in total claims adjustment in motor hull insurance, the clients of KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group fully used the possibility of compensation without deduction of the value of the rests of a car, when the insurance company provides for the sale of a vehicle after an

insurance event at its own. Also this attribute has contributed to higher satisfaction of the clients.

Such manner of claims adjustment contributes to simplification and promptness of claims adjustment. At the same time, it is possible to use it for business purposes as a unique competitive advantage in comparison to other insurance companies in Slovak market.

In the year 2007, the insurance company also increased objectivity in damage compensation calculation for the vehicles through using obligatory inspections of used motor vehicles. This system significantly prevents any frauds or speculation from the side of the clients when claiming compensation for damages that occurred prior to the validity of insurance.

During the year 2007, 27 192 claims were notified in general insurance, which in comparison to the previous years means increase by 24.0 %. Growing tendency of the number of notified claims was counter-balanced by the same growing number of the settled damages, when in the year 2007, 24 845 claims were settled, which means a year-to-year increase by 27.6 percentage points.

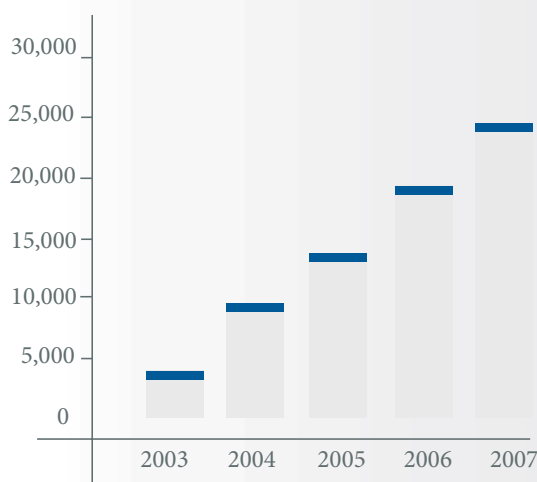
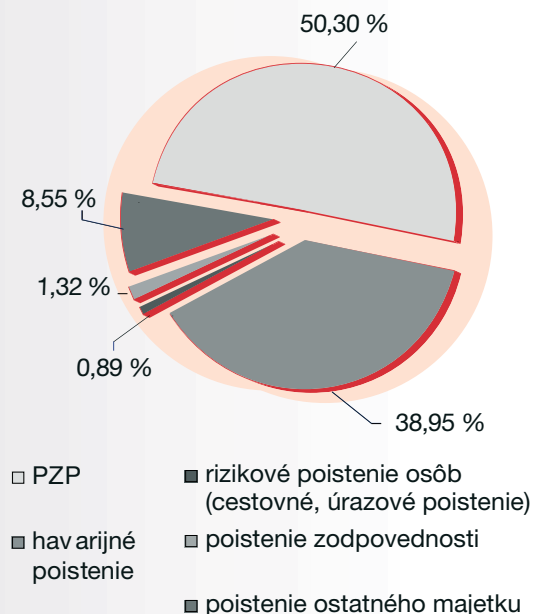
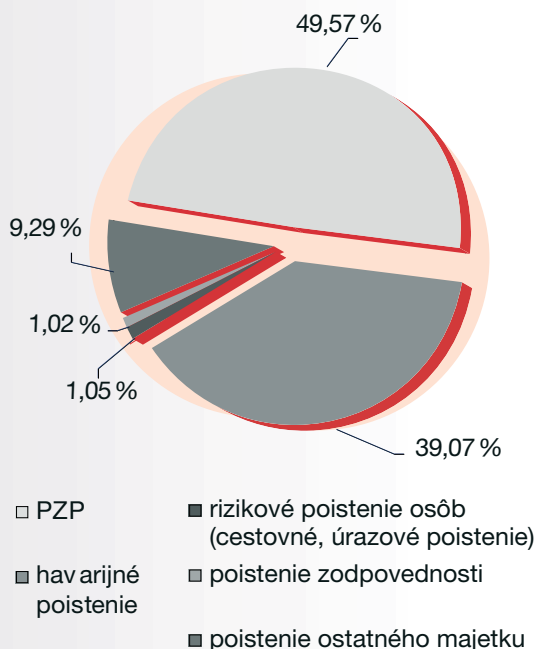


Chart č.1: Počet vybavených škôd v neživotnom poistení v období 2003 – 2007

Zastúpenie jednotlivých produktových skupín na počte hlásených a vybavených škôd je znázorňuje graf č. 2a) a 2b).

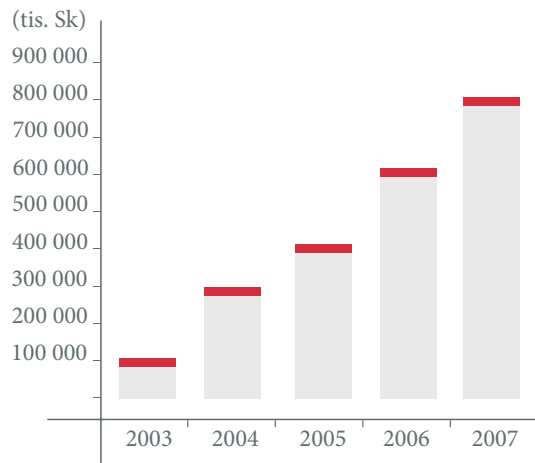


Graf č.2a): Podiel produktových skupín na počte hlásených škôd



Graf č.2b): Podiel produktových skupín na počte vybavených škôd

Náklady na poistné plnenia dosiahli v neživotnom poistení výšku 806 745 tis. Sk. Najväčší podiel na počte hlásených škôd a výšky poistných plnení malo – tak ako v predchádzajúcich rokoch – poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a havarijné poistenie motorového vozidla.



Graf č.3: Výška poistných plnení v neživotnom poistení za obdobie 2003 - 2007

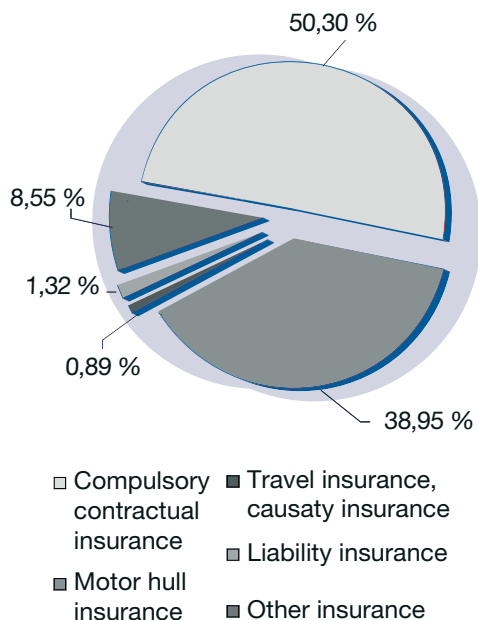
Kvalitná práca vo všetkých fázach likvidácie sa odrazila v celkovej škodovosti v neživotnom poistení, ktorú sme aj v roku 2007 udržali pod hranicou 50% (vrátane odhadov škôd nahlásených a nezlikvidovaných do 31. 12., t.j. vrátane rezervy RBNS).

B. Životné poistenie

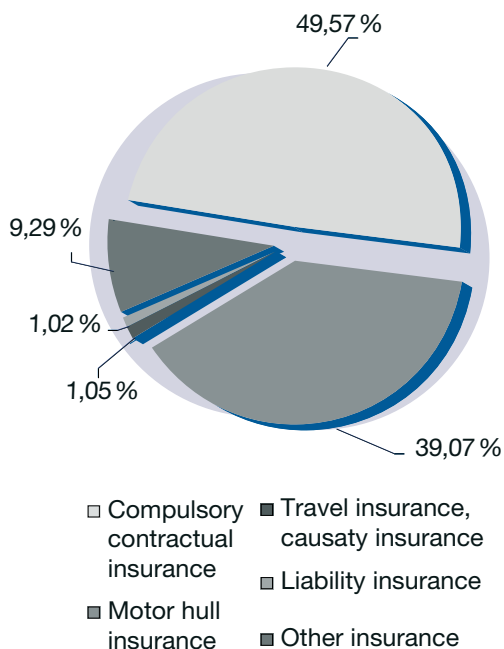
V oblasti životného poistenia bolo v KOMUNÁLNEJ poisťovni, a. s. Vienna Insurance Group za rok 2007 nahlásených 1 434 škôd týkajúcich sa úmrtí a úrazových pripoistení, čo predstavuje medziročný nárast o 7,5 %.

Poisteným boli vyplatené plnenia vo výške 109 440 tis. Sk, vrátane odkupov, prémie a dožití sa poisteného konca poistenia.

Individual product groups in the number of notified and settled claims is shown in the pie chart No. 2a) and 2b).



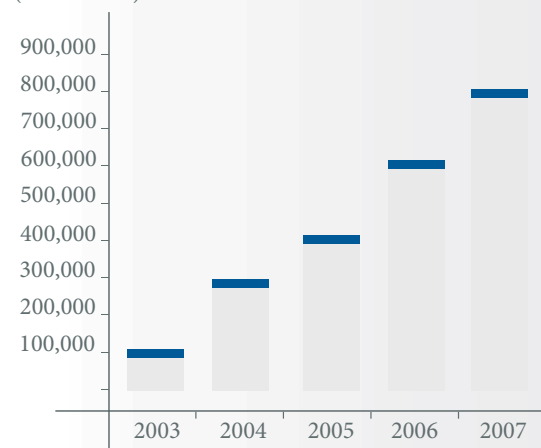
pie chart No.2a): Share of product groups in the number of notified claims



Pie chart No.2b): Share of product groups in number of settled claims

Costs of claims compensations in general insurance reached the amount of SKK 806,745,000. The highest share in the number of notified claims and in amount of settlements had – as well as during previous years – motor third party liability insurance and motor hull insurance.

(in SKK ths.)



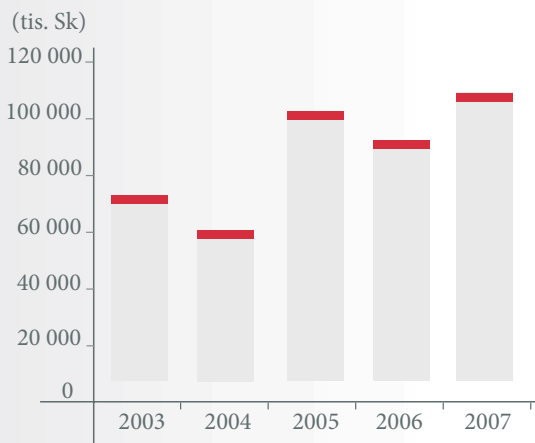
Graf č.3: Výška poistných plnení v neživotnom poistení za obdobie 2003 – 2007

Work of high quality during each phase of claim adjustment was shown in the total claims frequency in general insurance, which, also in the year 2007, we managed to keep under the level of 50% (including estimation of notified and not adjusted claims by 31st December, i.e. including reserve RBNS).

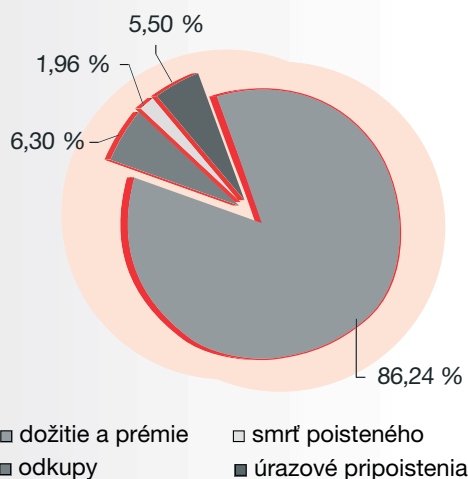
B. Life insurance

In the area of general insurance, for the year 2007, 1,434 claims related to death and additional accident covers were notified to KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, which is year-to-year increased by 7.5 %.

Compensation, including redemption of policies, bonuses and reaching of the age of expiration of insurance in the amount of SKK 109,440,000 were paid to the insurers.



Graf č. 4: Výška poistných plnení v životnom poistení za obdobie 2003 – 2007



Graf č. 5: Podiel druhov plnení na celkovej výške plnení za rok 2007

Aj v životnom poistení sa v KOMUNÁLNEJ poisťovni, a. s. Vienna Insurance Group prejavil nárast počtu vybavených škôd. V priebehu roku 2007 bolo vybavených 1 523 škôd týkajúcich sa úmrtí a pripoistení. V porovnaní s rokom 2006 je to nárast o 23,7 %.

Ku skvalitneniu a zefektívneniu služieb v oblasti likvidácie škôd životného poistenia významne prispelo aj ukončenie implementácie nového informačného systému v prvom štvrtroku 2007.

10.5. Zaistenie

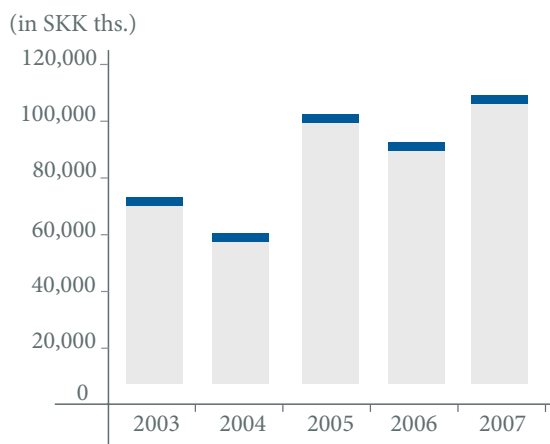
Porovnávajúc rok 2007 s predchádzajúcim rokom možno sledovať zmenu v obligatórnom in house zaistnom programe neživotného poistenia majetku, motor kaska, prepravy a poistenia zodpovednosti. Ide o zaistný program poistenia občanov a malých podnikateľských rizík v uvedených odvetviach neživotného poistenia. KOMUNÁLNA poisťovňa od 1. 1. 2007 v rámci Bouquet kvótového zaistného programu materskej spoločnosti Wiener Städtische Versicherung znížila svoju cesiu v sekcii motor kaska na polovicu oproti roku 2006.

Obligatórne proporčné zaistenie stredných a veľkých majetkových podnikateľských rizík zaznamenalo od 1. 1. 2007 zmenu oproti roku 2006 vo výške zaistnej kapacity. Kapacita excedentnej zaistnej zmluvy umiestnenej na medzinárodnom zaistnom trhu, vedenou Swiss re Germany bola zvýšená z 15 mil. EUR na 20 mil. EUR. Zaistný panel excedentnej majetkovej zaistnej zmluvy okrem vedúceho zaistovateľa tvoria predovšetkým Munich re, Scor, Mapfre, Sirius a iní.

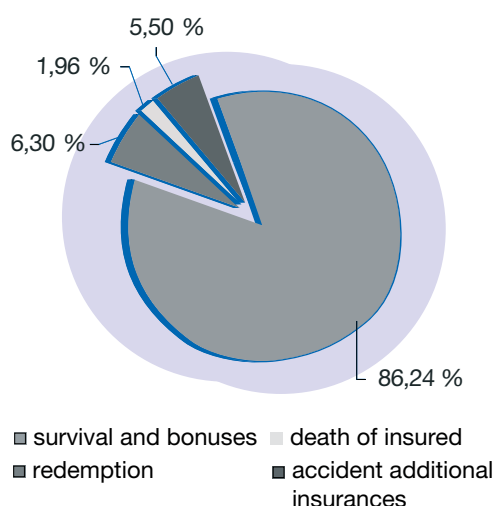
Podobne ako inde v Európe aj slovenský trh majetkového poistenia, predovšetkým v segmente majetkového poistenia malých a stredných podnikateľov, dôsledkom zvýšenej a silnejúcej konkurencie v danom segmente, znamenal mierny pokles indexu priemerného poistného oproti roku 2006, čo v podmienkach všeobecne mäknúceho poistného trhu nie je prekvapením.

Segment havarijného poistenia v r. 2007 zaznamenal podobne ako v roku 2006 pozitívne výsledky škodovosti, čo bolo výsledkom a potvrdením nových opatrení tohto druhu poistenia zavedených v roku 2005 aj v podmienkach všeobecne mäknúceho poistného trhu.

Segment povinného zmluvného poistenia bol však pre KOMUNÁLNU poisťovňu, tak ako aj pre celý slovenský poistný trh, tretím rokom poklesu priemerného poistného vplyvom po-



Bar chart č. 4: Amount of compensation in life insurance for the years 2003 – 2007



Pie chart No. 5: Share of amounts of compensation kinds in total compensation in the year 2007

Also in life insurance, in KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group, an increase in the number of settled claims was shown. During the year 2007, 1,523 claims related to deaths and additional accident covers were settled. It was an increase by 23.7% in comparison to the year 2006.

Also completion of the IT system in the first quarter of the year 2007 markedly contributed to improvement and efficiency in the area of claims adjustment in life insurance.

10.5. Reinsurance

When comparing the year 2007 with the previous year, a change in obligatory in house reinsurance programme of property insurance, motor kaska, transportation and liability insurance may be seen. This is a reinsurance programme for citizens and small business risks in the given areas of general insurance. Since the 1st January, KOMUNÁLNA poisťovňa within Bouquet quota reinsurance programme of the parent company Wiener Städtische Versicherung has decreased its cession in the section motor hull to one half in comparison to the year 2006.

Since 01/01/2007, obligatory proportional assurance of middle and big business risks meant a change in the level of the assured volume in comparison to the year 2006. The volume of excess of loss reinsurance treaty placed on international reinsurance market, administered by Swiss re Germany was increased from EUR 15 mil. to EUR 20 mil. The reinsured panel of the excess of loss reinsurance treaty apart from the principal reinsurer is mainly made by Munich re, Scor, Mapfre, Sirius and others.

Similarly to other places in Europe, the Slovak property insurance market, mainly on the segment of small/middle-sized business property insurance, due to increased and strengthening competition in the given segment, had also shown a slight decrease in the index of average insurance premiums in comparison to the year 2006, which is not a surprise in the condition of softening the insurance market.

In the year 2007, similarly to the year 2006, the segment of motor hull showed positive outcomes in the claims record, which was the outcome and also an affirmation of new provisions of this kind of insurance introduced in the year 2005 also in the conditions of general softening of the insurance market

On the other hand, the segment of statutory motor third party insurance was for KOMUNÁLNA poisťovňa as well as for the whole Slovak market a third year of decrease in average premiums under the impact of continuous price turbulences in

kračujúcich cenových turbulencií na trhu PZP MV, čoho dôsledkom tretíkrát v histórii demopolizovaného trhu PZP MV nastal pokles celotrhového prijatého poistného v tomto druhu poistenia.

Zároveň treba povedať, že z pohľadu prvo-poistenia bol rok 2007 pre KOMUNÁLNU poisťovňu ďalším rokom upevnenia pozície významného hráča v segmente poistenia komunálneho majetku.

Projekt povodňového rizikového manažmentu v rámci Slovenskej asociácie poisťovní postúpil do finálnej etapy (implementácie), čo sa prejavuje v procese underwritingu v kvalitatívne vyššom ohodnocovaní rizika povodeň predovšetkým v rámci segmentu stredných a veľkých priemyselných a komerčných rizík.

Druhý pilier obligatórneho proporcionálneho programu – kvótová zaistná zmluva Povinného zmluvného poistenia – vychádzal z podmienok multiročnej zmluvy uzavretej s vedúcim zaistovateľom Scor Francúzsko. Zaistný panel zaistnej zmluvy MTPL okrem vedúceho zaistovateľa tvorili v roku 2007 Swiss re, Munich re, Transatlantic re, Partner re a Hannover re.

Zaistovatelia podieľajúci sa na zaistnom paneli obligatórnych zaistných zmlúv sú renomované zaistovacie spoločnosti s relevantným ratingovým ohodnotením, čo je predpokladom krytia i tých najväčších individuálnych priemyselných a komerčných rizík ako aj katastrofických rizík v plnom rozsahu a predpokladom zabezpečenia dostatočnej miery finančnej stability a solventnosti v prípade vysokého poistného plnenia.

Neproporčný zaistný program nadväzoval na proporcionálny zaistný program. **Proti individuálnym škodám** v poistení majetku, zodpovednosti a prepravy program tvorili zaistné zmluvy o rizikovom škodnom nadmerku. **Proti hromadným/katastrofickým škodám** v poistení majetku a motor kasku bola KOMUNÁLNA poisťovňa zaistená zaistnými zmluvami o katastrofickom škodnom nadmerku.

Zaistný program poistenia osôb je realizovaný v úzkej súčinnosti s materskou spoločnosťou KOOPERATIVA poisťovňa a.s. Bratislava pod vedením Swiss re, čo garantuje plnenie záväzkov našim klientom aj v tomto druhu poistenia.

10. 6.

Finančné umiestnenie

Finančné umiestnenia prekročili v spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa hranicu 1 191 mil. Sk, čo predstavuje medziročný nárast o 21 percent. V roku 2007 sa investovalo hlavne do nákupu cenných papierov a termínovaných vkladov. V spolupráci s materskou spoločnosťou sme dosiahli vynikajúce zhodnotenie finančných prostriedkov.

štruktúra/ rok	2005	2006	2007
	v tis. Sk	v tis. Sk	v tis. Sk
Majetkové účastniny	33	33	33
Nehnutelnosti	104 949	100 158	96 969
Cenné papiere	419 736	690 941	983 219
Depozitá	374 555	193 753	111 558
SPOLU	899 273	984 885	1 191 779

Tab.: Podiel investícií v roku 2005, 2006, 2007 v hodnotách podľa IFRS.

Riadenie investícií prebiehalo v súlade s plánom investovania. Prísne sa rešpektovali všetky požiadavky na ochranu investícií. Depozitá, hotovosť a cenné papiere mali najväčší podiel na celkových výnosoch.

10. 7.

Návrh na krytie hospodárskeho výsledku za rok 2007

Na základe § 34 ods. 2 Stanov spoločnosti KOMUNÁLNEJ poisťovne, a.s. Vienna Insurance Group, navrhujeme kryť stratu po zdanení za rok 2007 z nerozdeleného zisku z uplynulých účtovných období.

the statutory motor third party insurance market, due to which for a third time in the history of demopolised statutory motor third party insurance market there was a decrease of the whole market received premium in this kind of insurance.

At the same time, it is necessary to say that from the viewpoint of direct insurance, the year 2007 was for KOMUNÁLNA poisťovňa another year of strengthening its position of a significant player in the segment of municipal property insurance.

The project of flood risk management within the Slovak Association of Insurance Companies has reached its final stage (implementation), which is demonstrated in the process of underwriting in qualitatively higher evaluation of flood risk, mostly within the segment of medium- and large-sized industrial/commercial risks.

The second pillar of compulsory proportional program – quota reinsurance contract of mandatory contractual insurance – was proceeded from the conditions of multiyear contract made with the leading reinsurer Scor France. In the year 2007, the reinsuring panel of the reinsurance contract of MTPL consisted of Swiss re, Munich re, Transatlantic re, Partner re, and Hannover re apart from the leading reinsurer.

Reinsurers participating in the reinsuring panel of obligatory reinsurance contracts are renowned reinsuring companies with relevant rating, which assumes coverage also of the biggest individual industrial/ commercial risks as well as catastrophic risks to the full extent and securing for sufficient rate of financial stability and solvency in case of high payments of losses.

A disproportional reinsuring program referred to the proportional reinsuring program. Against individual claims in insurance of property, liability and transport the programme was constructed of reinsurance contract on risk claim excess. Against mass / catastrophic claims in insurance of property and motor kask KOMUNÁLNA poisťovňa was reinsured by reinsurance contracts on catastrophic claim excess.

The reinsuring program of personal insurance is implemented in close collaboration with the parent company KOOPERATIVA poisťovňa headed by Swiss re, which guarantees fulfilment of obligations to our clients also in this kind of insurance.

10. 6.

Financial positioning

Financial positioning exceeded the limit of SKK 1,191 mil. in the company KOMUNÁLNA poisťovňa, which represents interannual increase by 21 per cent. In the year 2007 investments were made mainly in purchase of securities and time deposits. In cooperation with the parent company we achieved excellent appreciation of financial means.

structure/ year	2004	2005	2006
	in thous. SKK	in thous. SKK	in thous. SKK
Shares	33	33	33
Realities	104,949	100,158	96,969
Securities	419,736	690,941	983,219
Deposits	374,555	193,753	111,558
Total	899,273	984,885	1,191,779

Tab.: Investment share in the years 2005, 2006, 2007 in values as per IFRS.

The investment management was in compliance with the investment plan. All requirements on investment protection were strictly observed. Deposits, cash, and securities had the biggest share in total revenues.

10. 7.

A proposal to margin up the economic outcome in the year 2007

Further to Art. 34 Sect. 2 of the Articles of Association of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s Vienna Insurance Group we propose to cover the loss after taxation of the year 2007 from the undistributed profit of previous accounting periods.

Hospodársky výsledok po zdanení za rok 2007:	-33 570 415,75 Sk
Nerozdelený zisk uplynulých období:	101 590 298,68 Sk
Nerozdelený zisk uplynulých období po vykrytí straty:	68 019 882,93 Sk

10. 8. Komunikačné a marketingové aktivity

V máji 2007 KOMUNÁLNA poisťovňa odštartovala nový komunikačný koncept – **Váš rodinný poisťovateľ**. Prvá reklamná kampaň (apríl – jún) bola zameraná na **podporu značky** KOMUNÁLNA poisťovňa, metaforicky komunikovala poisťovňu ako člena rodiny. Kampaň prebiehala v televízii (Jednotka, JOJ), v tlači a na Internete.

V septembri a októbri prebehla v TV (Markíza, Jednotka, JOJ), tlači a na Internete **kampaň Životné poistenie**, ktorá v prvom rade zdôrazňovala širokú škálu produktov životného poistenia a v druhom rade upozorňovala na najatraktívnejšie produkty – KAPITAL Invest a dva nové: ŠKOLÁK a image – Voľba Investičného Granda.

V novembri bola uvedená reklamná **kampaň v televízii Povinné zmluvné poistenie**, ktorá nadviazala na predchádzajúce spoty a prostredníctvom rodinného poisťovateľa odkomunikovala najúspešnejší produkt neživotného poistenia. Súčasťou mediálnej kampane bol aj sponzoring dopravného servisu Rádia Expres.

Počas celého roka 2007 KOMUNÁLNA poisťovňa aktívne spolupracovala s dvojmesačníkom **Spravodajca územnej samosprávy**, kde prostredníctvom inzerátov a PR článkov oslovovala cieľovú skupinu *starostovia miest a obcí*.

Po celý rok mala KOMUNÁLNA poisťovňa prenatých niekoľko **outdoorových plôch – bigboardy a billboardy**. Všetky sa nachádzali na hlavných cestných ťahoch a boli rovnomerne zastúpené v každom kraji SR. Počas zimnej a letnej dovolenkovej sezóny pokračovala spolupráca so spoločnosťou Sitour. V oboch prípadoch šlo

o **kampane na podporu značky**, v zime v lyžiarskych strediskách a v lete na kúpaliskách.

V mesiacoch máj – august 2007 KOMUNÁLNA poisťovňa uviedla v sieti regionálnych televízií TV Net (vo vybraných 19 regionálnych staniách) **sériu vzdelávacích filmov**: KAPITAL Invest, Cestovné poistenie + Poistenie domácnosti a ŠKOLÁK. Cieľom 3-minútových filmov bolo podrobnejšie vysvetliť verejnosti podstatu uvedených poistných produktov. Hlavným predstaviteľom týchto filmov bola opäť postava rodinného poisťovateľa, ktorý metaforicky stelesňuje poistnú inštitúciu.

V máji 2007 odštartoval prvý ročník projektu **Bezpečná komunita – komunita je náš domov**, zameraný na budovanie vzťahov s verejnosťou. Prvý ročník tohto výchovno-vzdelávacieho projektu sa zamerával na 5-6-ročné deti a ich prevenciu voči nebezpečným situáciám nielen v cestnej premávke, ale vôbec v prostredí, kde deti žijú. Partnermi projektu boli Združenie miest a obcí Slovenska a Policajný zbor Slovenskej republiky.

10. 9. Sponzorské, spoločenské aktivity, podpora neziskových projektov

Medzi najvýznamnejšie spoločenské aktivity KOMUNÁLNEJ poisťovne v roku 2007 patrila projekt **Bezpečná komunita – komunita je náš domov**. Projekt bol zameraný najmä na deti, ktoré sú pred rizikami každodenného života najbezbrannejšie. Vznikol v máji 2007 najmä kvôli prevencii a snahe predchádzať nebezpečným situáciám. KOMUNÁLNA poisťovňa v spolupráci s partnermi projektu – Združením miest a obcí Slovenska a Policajným zborom Slovenskej republiky hľadala možnosti ako tieto riziká z detského života odstrániť, ako znížiť následky ich často neuvedomelého a nebezpečného správania.

Economic outcome after taxation of the year 2007:	-33 570 415,75
Undistributed profit of previous periods:	101 590 298,68
Undistributed profit of previous periods after loss coverage:	68 019 882,93

10. 8.

Communication and Marketing Activities

In May 2007 KOMUNÁLNA poisťovňa launched a new communication concept – **Your Family Insurer**. The first advertising campaign (April - June) was focused on KOMUNÁLNA poisťovňa **brand promotion**, it communicated the insurance company in a metaphoric way as a member of the family. The campaign ran in televisions (Jednotka, JOJ), prints, and the Internet.

The campaign **Life Insurance** ran in TV (Markíza, Jednotka, JOJ), prints, and the Internet in September and October, which first of all emphasised a wide range of products of life insurance and secondly drew attention to the most attractive products – CAPITAL Invest and two new ones: Školák and image – Investment Grand Choice.

In November the advertising **campaign Mandatory Contractual Insurance** was introduced in television, which linked to previous spots and by means of the family insurer it communicated the most successful product of a non-life insurance. Sponsoring of the traffic service of the Radio Express was a part of the media campaign.

During the whole year 2007 KOMUNÁLNA poisťovňa actively co-operated with the bimonthly **Spravodajca územnej samosprávy**, where it addressed the target group towns and communities mayors through advertisements and PR articles.

During the entire year KOMUNÁLNA poisťovňa leased several **outdoor surfaces – big-boards and billboards**. They were located mainly on the main road streams and they were proportionally represented in each region of the SR. The cooperation with the company Sitour continued

during winter and summer holiday seasons. **The campaign was brand promotion oriented**, in winter in skiing resorts, in summer on swimming pools.

In the months of May through August 2007, KOMUNÁLNA poisťovňa introduced in networks of regional televisions TV Net (in selected 19 regional stations) **series of educational films**: KAPITAL Invest, Travel Insurance + Household Insurance, and STUDENT. 3-minute films explained to public in details the basis of given insurance products. The main role in these films played again a character of family insurer, who embodied the insurance company in a metaphoric way.

In May 2007, the first year of the project **Safe Community – Community is Our Home** was launched, which was aimed at developing the relations with the public. The first year of this educational project was focused on five and six years old children and their prevention against dangerous situation not only in traffic, but in the milieu as such, where children live. The Association of Towns and Communities of Slovakia and Police Forces of the Slovak Republic were partners of the project.

10. 9.

Sponsoring, Social Activities, Non-Profit Projects Support

In the year 2007, the project **Safe Community – Community Is Our Home** belonged among the most significant social activities of KOMUNÁLNA poisťovňa. The project was focused especially on children, who are most defenceless against risks of everyday life. It was created in May 2007 especially due to prevention and effort to prevent dangerous situation. KOMUNÁLNA poisťovňa in cooperation with partners of the project – the Association of Towns and Communities of Slovakia and Police Corps of the Slovak Republic – looked for possibilities how to remove such risks from the life of children and how to diminish implications of their often unaware and dangerous behaviour.



Do projektu sa zapojilo vyše 80 000 prváčikov a škôlkárov z vyše 2 600 škôl a škôlok. Každý žiak zo zúčastnenej školy dostal detský resp. žiacky pracovný zošit. Deti si prostredníctvom hier, maľovaniek, hlavolamov, labyrintov a rôznych cvičení osvojili dôležité pravidlá, ktoré využijú ako účastníci cestnej premávky - chodci, korčuľari, cyklisti, spolujazdci v autobuse a v aute. Pozornosť bola venovaná aj takým situáciám mimo cestnej premávky, ktoré môžu byť pre deti rizikové.

Súčasťou projektu boli aj súťaže Škôlkárske leporelo a Prvácke noviny, ktorých krajskí víťazi získali športové potreby v hodnote 20 000 Sk. Deti s pomocou pedagógov spracovávali najmä témy ako sa napríklad správať bezpečnejšie na cestách, čo môžu urobiť deti, ale i rodičia pre svoju bezpečnosť. Zároveň deti v rámci akcií Bezpečnej komunity upozornili napríklad aj na chýbajúce chodníky v okolí svojej školy.

Na základe hlasovania verejnosti bola jedna

Škôlkari dostali nové hračky



Kvašov - Bezpečná komunita - tak znie názov projektu, do ktorého sa zapojila spolu s obecným úradom materská škola a rodičia detí, ktoré ju navštevujú. A treba povedať, že úspešne. Deti v materskej škole dostali od organizátora krásne hračky v hodnote 5-tisíc korún. (r)

More than 80,000 first class pupils and nursery children from more than 2,600 schools and nurseries took part in the project. Each pupil from the respective school received a child's or pupil's workbook. Children adopted important rules through games, painting books, ticklers, meanders, and various exercises, which they shall make use of as participants of the traffic – pedestrians, skaters, bikers, passengers in buses or cars. Attention was also paid to such situations out of the traffic, which may be risky for children.

The project included also competitions Škôlkarské leporelo (Nursery Folding Picture Book) and Prvácke noviny (First Class Pupil Newspaper), the regional winners of which obtained school items in the value of SKK 20,000. Children in cooperation with their teachers worked out mainly topics like how to behave more safely on roads, what children and their parents may do for their safety. Within the actions of Safe Community, chil-

dren also call attention to missing sidewalks around their schools.

Further to public voting, one school and one nursery were rewarded for their activities with a new playground in the value of SKK 300,000. The project shall resume also in the year 2008.

10.10. Cooperation with External Companies in the Year 2007

The year 2007 brought to the field of insurance brokering several principal steps in co-



Komunálna poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group so sídlom v Bratislave, Ul. Dr. Clementisa, pobočka Nitra, Farská 7, obchodné zastúpenie, Pionierska 1, Levica dňa 3. septembra 2007 z dôvodu vyhodnotenia projektu **"Bezpečná komunita"** na základe zlosovania ocenila VI. ZŠ v Leviciach hodnotnými cenami, konkrétne značkovými športovými potrebami v hodnote 5 000,- Sk.

Z rokovania Mestského zastupiteľstva v Leviciach



Bezpečko učí predškolákov a prvákov aj z nášho okresu správať sa bezpečnejšie

Psík Bezpečko je nový kamarát predškolákov v materských školách a prvákov v základných školách, ktoré sa zapojili do vzdelávacieho projektu Bezpečná komunita – komunita je náš domov.

Je sprievodcom, ktorý sa objavuje v žiackych pracovných listoch Bezpečnosť pre prváka a v detských pracovných listoch Bezpečnosť pre predškoláka. Pomáha deťom uvedomiť si nebezpečné situácie a získať návyky bezpečného správania sa doma, na ulici, pri ceste do školy, cestovaní, hre, korčuľovaní i bicyklovaní. Učiteľia na prácu s deťmi dostali kvalitné metodické materiály. Do projektu sa v spolupráci so Združením miest a obcí Slovenska a Prezidiom Policajného zboru Slovenskej republiky

celkovo zapojilo vyše 2 500 materských a základných škôl, z okresu Žiar nad Hronom 30 materských a 16 základných škôl. Práca s detským, respektíve žiackym a pedagogickým materiálom predstavuje prvú časť vzdelávacieho projektu. Druhá časť projektu je súťažná. Deti v školách budú tvoriť prvácke noviny na tému Pozor, sú tu prváci! Predškoláci zas vytvoria škôlkarské leporelo Už pôjdeme do školy. Z každého kraja bude ocenený jeden kolektív z materskej a jeden zo základnej školy, ktoré získajú ceny v hodnote 20 000 korún a zároveň postúpia do celoslovenského finále. V ňom škôlkari a školáci, ktorí vytvoria najkreatívnejšie diela, vyhrajú pre svoju školu nové detské alebo športové ihrisko v hodnote 300 000 korún. Možnosť pracovať s

kvalitnými pedagogickými a žiackymi či detskými listami je otvorená aj pre ďalšie školy a škôlky, ktoré sa zatiaľ do projektu nezapojili. Tieto vzdelávacie pomôcky sú prístupné na stránke projektu www.bezpecnakomunita.com, odkiaľ si ich môžu stiahnuť a kde nájdu aj ďalšie informácie. Stále sa však môžu do projektu prihlásiť a súťažnými prácami detí „zabojovať“ aj o hlavnú výhru. V prvej fáze projektu deti spolu s rodičmi vyplnili anketu na tému Bezpečné prázdniny, pričom v každom okrese jedna vyžrebovaná základná a jedna materská škola vyhrala športové potreby v hodnote 5 000 korún. V okrese Žiar nad Hronom sa z výhry tešili deti z Materskej školy v Prestavlkoch a zo Základnej školy na Jilemnického ulici v Žiari nad Hronom. (r)

www.mn.ziar.sk

škola a jedna škôlka za svoje aktivity odmenená novým ihriskom v hodnote 300 000 Sk. Projekt bude mať svoje pokračovanie aj v roku 2008.

Na základe § 269, ods. 2 zákona č. 513/1991Zb. Obchodný zákonník KOMUNÁLNA poisťovňa uzavrela zmluvy o reklamnej a propagačnej činnosti s nasledovnými občianskymi združeniami, respektíve obcami: Hokejový klub Trebišov, Futbalový oddiel Telovýchovnej jednoty LOVČA, Volejbalový klub Milanotrada, TJ Slávia TU Zvolen - volejbalový oddiel, obec Lupoč, obec Kvačany, obec Liptovské Sliače, obec Klubina, obec Dunajov, obec Nevoľné, obec Lučatín, obec Strakovany, obec Predmier, Občianske združenie OPORA Pohorelá, obec Santovka, obec Mýtna, obec Krajné, Občianske združenie Komenský, obec Terchová, Neinvestičný fond 3Z (pre záchratu a zlepšenie zraku), Združenie miest a obcí Vranovského regiónu, Klub športového potápania Žralok, Dámsky hádzanársky klub Nitra a mesto Dudince.

10. 10.

Spolupráca s externými spoločnosťami v roku 2007

Rok 2007 priniesol do oblasti sprostredkovania poistenia niekoľko zásadných krokov v spo-

lupráci s externými spoločnosťami. Najdôležitejším bolo uplatňovanie ustanovení Zákona č. 340/2005 Z. z., ktorý jasne špecifikoval sprostredkovateľov poistenia na 3 základné typy (poisťovací maklér, poisťovací agent, výlučný sprostredkovateľ). KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group spolupracovala v roku 2007 s 205 poisťovacími agentmi, 7 poisťovacími maklérami a 45 výlučnými sprostredkovateľmi.

Predpísané poistné prostredníctvom externe spolupracujúcich spoločností k 31. 12. 2007 dosiahlo hodnotu 1,066 mld. Sk, čo predstavovalo nárast oproti predošlému obdobiu o 170 mil. Sk. Nárast predstavuje 18%, čo opäť dokazuje, že KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group dokáže vytvoriť komfortné podmienky na spoluprácu.

Najväčší záujem sprostredkovateľov poistenia zaznamenali produkty poistenia motorových vozidiel, za čo získala poisťovňa v roku 2007 aj ocenenie v podobe 4. miesta v 2. ročníku ankety SIBAF(R) Award 2007.

10. 11.

Spolupráca v oblasti bankopoistenia

Rok 2007 priniesol v oblasti bankopoistenia v KOMUNÁLNEJ poisťovni, a.s. Vienna Insu-

operation with external companies. The most important was applying of stipulations of the Act 340/2005 Coll., which clearly specified insurance brokers to 3 basic types (insurance broker, insurance agent, exclusive broker). KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group co-operated in the year 2007 with 205 insurance agents, 7 insurance brokers, and 45 exclusive brokers.

The prescribed premium through external co-operating companies as of 31st December 2007 achieved the value of SKK 1.066 billion, which represented the increase compared to the previous period by SKK 170 mio. The increase represents 18%, which again proves that KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group manages to create comfort conditions for cooperation.

The biggest interest of insurance brokers was in products of motor vehicles insurance, for which the insurance company achieved a prize in form of the 4th place in the 2nd year of the public inquiry of SIBAF(R) Award 2007.

10. 11.

Cooperation in the Field of Bank Insurance

The year 2007 brought to KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group in the field of bank insurance a change in a method of insurance of products in the field of non-life insurance. Since the year 2003 the insurance company has been co-operating with Dexia banka Slovensko a.s. at mediation of insurance. The basic principle of the co-operation represent feedback of the bank's clients, professional training of the bank's employees on products of the insurance company and orientation of both companies in the municipal domain.

Tí najmenší majú nového kamaráta

Psík Bezpečko je nový kamarát predškolákov a prváčkov, ktorí sa zapojili do vzdelávacieho projektu Bezpečná komunita – komunita je náš domov.

Bezpečko pomáha deťom uvedomiť si nebezpečné situácie a získať návyky bezpečného správania sa doma, na ulici, pri ceste do školy, cestovaní, hre, korčuľovaní i bicyklovaní.

Do celoslovenského projektu sa z okresov Žilina a Bytča zapojilo 32 materských a 46 základných škôl. Prvou časťou projektu je práca s deťmi a s učiteľmi, druhá časť bude súťažná. Deti v školách budú tvo-

riť prvácke noviny na tému Pozor, sú tu prváci! Predškoláci zas vytvoria škôlkarské leporelo Už pôjdeme do školy. Z každého kraja ocenia na záver po jednom kolektíve z každej kategórie, ktoré získajú ceny za 20-tisíc korún a postúpia do celoslovenského finále. Tam je hlavnou cenou detské alebo športové ihrisko za 300-tisíc korún.

Počas trvania projektu budú prihlásené školy navštevovať aj príslušníci Policajného zboru SR, ktorí deťom predstavia techniku, navštívia s nimi dopravné ihrisko a sami ich naučia niektoré časti z projektu.

(BV)

During the year 2007, both companies managed to create several interesting product packages. The package with household insurance is considered to be the most profitable, this one reported an increasing tendency at the level of 1.40 comparing to the year 2006. As of the end of the year 2007 we created a process of tip co-operation for acquiring clients interested in life insurance and significantly profitable was travel insurance by means of payment cards, which just at the end of the year 2007 underwent innovation.

The biggest interest of insurance brokers was in products of motor vehicles insurance, for which the insurance company achieved a prize in form of the 4th place in the 2nd year of the public inquiry of SIBAF® Award 2007.

10. 12.

IT, Operation, and Insurance Administration

In the month of April, the migration of life products into application KOOP for KOMUNÁLNA poisťovňa was completed. In

rance Group zmenu spôsobu poisťovania produktov z oblasti neživotného poistenia. Už od roku 2003 spolupracuje poisťovňa s Dexia bankou Slovensko a.s. pri sprostredkovaní poistenia. Základnými princípmi spolupráce sú spätné väzby klientov banky, odborné školenia zamestnancov banky na produktoch poisťovne a orientácia oboch spoločností na komunálnu sféru.

Počas roka 2007 sa podarilo obom spoločnostiam vytvoriť niekoľko zaujímavých produktových balíkov. Medzi najprínosnejšie považujeme balík s poistením domácnosti, ktoré zaznamenalo oproti roku 2006 rastovú tendenciu až na úrovni 1,40. K záveru roka 2007 sme vytvorili proces típárskej spolupráce na získavaní klientov so záujmom o životné poistenie a nezanedbateľným prínosom je cestovné poistenie v platobných kartách, ktoré práve k záveru roka 2007 prechádzalo inováciou.

Najväčší záujem sprostredkovateľov poistenia zaznamenali produkty poistenia motorových vozidiel, za čo získala poisťovňa v roku 2007 aj ocenenie v podobe 4. miesta v 2. ročníku ankety SIBAF(R) Award 2007.

10. 12.

Informačné technológie, prevádzka a správa poistenia

V mesiaci apríl bola ukončená migrácia životných produktov do aplikácie KOOP pre KOMUNÁLNU poisťovňu. V nasledujúcom období bola zmenená topológia siete, kde bolo zrušené pripojenie pobočiek na Banskú Bystricu. Ostatné dáta a pomocné aplikácie boli presťahované do dátového centra v Bratislave.

Budovanie spoločného Back office v informačných technológiách poisťovní skupiny Vienna Insurance Group na Slovensku – spoločností KOOPERATIVA, KOMUNÁLNA poisťovňa a KON-TINUITA – bolo dokončené v máji 2007. V súčasnej dobe všetky tri poisťovne využívajú služby

jedného dátového centra a využívajú prevádzkový systém KoopSQL, ktorý je centrálné udržiavaný a vyvíjaný v poisťovni KOOPERATIVA.

Dalej sa pokračovalo v napĺňaní strategických cieľov spoločnosti zintenzívňovaním podpory obchodných činností.

V súvislosti s plánovaným prechodom Slovenska na menu euro boli zahájené analytické a prípravné práce vo všetkých oblastiach poisťovne, vrátane HW a SW vybavenia. Tieto práce sa realizujú pod vedením BlueIT (IBM), ktorá má skúsenosti so zavedením meny Euro v poisťovniach Vienna Insurance Group v Rakúsku. Vyšpecifikovali sa potrebné kroky, ktoré je potrebné realizovať v priebehu roka 2008, aby bol zabezpečený úspešný prechod na euro a ich realizácia bola zahájená.

Systém SAP R/3, ktorý sa používa na vedenie účtovníctva, správu daní, majetku, investícií, miezd a personalistiky, bol aktualizovaný na najnovšiu verziu. Rovnako prebehla aktualizácia podporných systémov Manažérskeho informačného systému (MIS).

Z dôvodu zvýšenia priepustnosti a dostupnosti internetového pripojenia bola realizovaná záložná linka do Internetu. Nároky na dostupnosť informačných systémov si vyžiadali zvýšenie a optimalizáciu kapacít dátových liniek WAN infraštruktúry.

Pre zabezpečenie nepretržitej prevádzky centrálného dispečingu škôd aj počas technologických časov dátového centra bolo realizované off - line riešenie spracovania hlásení poistných udalostí.

Do prevádzky sa nasadil Geografický informačný systém v poisťovníctve, ktorý je určený na posúdenie miery rizika záplav pre potreby poisťovacej činnosti.

10. 13.

Personálny rozvoj a starostlivosť o zamestnancov

Stratégia ľudských zdrojov

Stratégia ľudských zdrojov v spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insuran-

the following period, the topology of the network has been changed, where connection of branch offices to Banská Bystrica was terminated. Other data and auxiliary applications moved to data centre in Bratislava.

Building of common Back Office of IT of insurance companies of the group Vienna Insurance Group in Slovakia – companies KOOPERATIVA, KOMUNÁLNA poisťovňa, and KONTINUITA – was completed in May 2007. At present, all of the three insurance companies make use of services of the data centre and make use of the operational system KoopSQL, which is centrally maintained and developed in the insurance company KOOPERATIVA.

Further, we continued in meeting the strategic goals of the company by making the support of trading activities more intense.

In relation to the planned transfer of Slovakia to Euro currency, analytical and preparatory works started in all fields of the insurance company, including HW and SW fitting. These works are implemented while being headed by BlueIT (IBM), which have experience in introducing of Euro currency in insurance companies of Vienna Insurance Group in Austria. We specified necessary steps, which have to be implemented during the year 2008 to achieve a successful transfer to Euro, and their implementation has started.

The system SAP R/3, which is used for bookkeeping, administration of taxes, property, investments, wages, personnel affairs, was updated to the newest version. Updating of supporting systems of the Management Information System (MIS) came through.

Due to increasing of throughput and availability of the Internet connection, the backup line to the Internet was implemented. Demands for information system availability called for increasing and optimalization of data lines capacity of WAN infrastructure.

To arrange for non-stop operation of central claim operating control also during technological times of data centre off-line solution of processing of reports of insured accidents was implemented.

The Geographic Information System in insurance was introduced into operation, which is designed for evaluation of the risk rate of floods for insuring needs.

10. 13.

Personnel Development and Employee Care

Human Resources Strategy

The Human Resources Strategy in the company KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group identifies main spheres of human resources management and specific challenges at work with a human capital. All the activities within the human resources strategy are directed to maximization of work benefit of each individual to achieving the determined company goals. The Human Resources Strategy is directed to building of an effective company capable of adaptation process in the globalizing world. Our employees and their performance are innovation bearers at each level of the company hierarchy. **We create climate, which supports professional and personable development of our employees and actively helps improve loyalty of company milieu.**

The Human Resources Strategy supports overall company strategy as well as that of the group Vienna Insurance Group and is based on the main intentions of the company:

- increasing of market share
- increasing of company incomes, which is expressed in increasing volume of prescribed premium
- increasing level of economic outcome

The Human Resources Strategy arranges for professional, opened, and supporting

ce Group, identifikuje hlavné oblasti riadenia ľudských zdrojov a konkrétne výzvy pri práci s ľudským kapitálom. Všetky aktivity v rámci stratégie ľudských zdrojov smerujú k maximalizácii prínosu práce každého jednotlivca k dosiahnutiu stanovených firemných cieľov. Stratégia ľudských zdrojov je nasmerovaná k budovaniu efektívnej spoločnosti, schopnej procesu adaptácie v globalizujúcom sa svete. 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 napomáha k zvyšovaniu lojality firemného prostredia.**

Stratégia ľudských zdrojov podporuje celkovú stratégiu spoločnosti, ako aj skupiny Vienna Insurance Group a je založená na hlavných zámeroch spoločnosti:

- zvyšovanie trhového podielu
- zvyšovanie príjmov spoločnosti, ktoré je vyjadrené v rastúcom objeme predpísaného poistného
- zvyšujúca sa úroveň hospodárskeho výsledku

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.

Strategické ciele v oblasti ľudských zdrojov:

1. Ľudské zdroje – zamestnanci spoločnosti

Najdôležitejšie aktívum spoločnosti sú zamestnanci, ktorí sú orientovaní na výkon a na poskytovanie najlepších služieb na trhu. Takýto postup zabezpečuje maximálnu spokojnosť zákazníka.

2. Rozvoj kompetencií manažérov

Podporou investovania do rozvoja manažérov, ktorí sú osobne zainteresovaní na rozvoji a úspechoch spoločnosti. Prostredníctvom rozvoja manažérov spoločnosť prispieva k zvyšovaniu konkurencieschopnosti poisťovne na trhu.

3. Pozitívne pracovné prostredie

Vytvárame na výkon orientované pozitívne pracovné prostredie, vzájomný rešpekt a rovnakú príležitosť pre všetkých našich zamestnancov. Zamestnanci sú si plne vedomí svojho podielu a zodpovedností na úspechu spoločnosti.

4. Budovanie podnikovej kultúry vyššieho typu (Corporate identity)

Vytvárame pozitívne pracovné prostredie na plnú identifikáciu zamestnancov so spoločnosťou. V pravidelnej komunikácii medzi manažérmi a zamestnancami sa vytvárajú podmienky na spoločné zdieľanie vízie a strategických cieľov. Pozitívne orientované pracovné prostredie má priaznivý vplyv na optimalizáciu výkonu zamestnancov a pracovných tímov.

5. Status Atraktívny zamestnávateľ

Systematicky rozširujeme status atraktívneho zamestnávateľa prostredníctvom motivácie zamestnancov jedinečnými možnosťami osobného a odborného rozvoja, ktoré je podporované atraktívnymi formami odmeňovania a zamestnaneckých benefitov.

Riadenie ľudských zdrojov

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

- *Optimálne plánovanie ľudských zdrojov*
- *Rozvoj, vzdelávanie a kariérové plánovanie*

milieu, where employees are treated fairly and they are given opportunities to make use of their full potential enabling the company to achieve its goals.

Strategic goals in the field of human resources:

1. Human resources – company employees

The most important asset of the company are its employees, who are oriented in their performance and providing of the best services in the market. Such approach arranges for maximum satisfaction of a customer.

2. Development of managerial competencies

Through support of investment into development of managers, who are personally interested in development and success of the company. Through development of managers the company contributes to increasing of competitiveness of the insurance company in the market.

3. Positive working environment

We create a positive working environment oriented in performance, mutual respect, and equal opportunity for all our employees. Employees are fully aware of their share and liability in the success of the company.

4. Building of corporate culture of higher type (Corporate identity)

We create a positive working environment for full identification of employees with the company. During regular communication among managers and employees conditions are created for common sharing of the vision and strategic goals of the company. Positively oriented working environment has a positive influence on performance optimisation of employees and working teams.

5. Status Attractive Employer

We systematically expand the status of attractive employer by means of motivation of employees by unique possibilities of personal and professional development, which are supported by attractive forms of remuneration and employee's benefits.

Human Resources Management

Human Resources Management System was in the previous year focused especially on the following:

- *Optimum human resources planning*
- *Development, education and career planning*
- *Connection of regular evaluation of performance of employees with the remuneration system*
- *Personal controlling and employee relations management*

Optimum human resource planning

The future of the company is in a significant extent influenced by the quality of its human capital.

Therefore, the company pays unique attention to the recruitment and selection process – selection of employees is implemented on the basis of general and specific criteria, in relation to the position being hired for.

Selective criteria include several spheres, for instance, abilities of the applicant for performance of the working position, professional preparation and training, experience, or practice, suitability for the company (from the point of performance-oriented corporate culture), specific requirements (flexibility – travelling, working time, changing place of work performance, etc.), as well as possibilities of the company to meet the expectations of the applicant (e.g., a possibility for career development, educational and development programmes).

- *Prepojenie pravidelného hodnotenia výkonnosti zamestnancov so systémom odmeňovania*
- *Personálny controlling a riadenie zamestnaneckých vzťahov*

Optimálne plánovanie ľudských zdrojov

Budúcnosť firmy v rozhodujúcej miere ovplyvňuje kvalita jej ľudského kapitálu.

Náborovému a výberovému procesu preto venuje firma výnimočnú pozornosť – výber zamestnancov sa realizuje na základe všeobecných a zvolených špecifických kritérií, v závislosti na obsadzovanej pracovnej pozícii.

Medzi kritériá výberu sú zvolené viaceré oblasti, ako napr. schopnosti uchádzača na vykonávanie obsadzovanej pracovnej pozície, odborná príprava a výcvik, skúsenosti, prípadne prax, vhodnosť pre spoločnosť (z hľadiska výkonovo orientovanej podnikovej kultúry), špecifické požiadavky (flexibilita – cestovanie, pracovný čas, meniace sa miesto výkonu práce a pod.), ako aj možnosti firmy splniť očakávania uchádzača (napr. možnosť rozvíjania kariéry, vzdelávacie a rozvojové programy).

Rozvoj, vzdelávanie a kariérové plánovanie

Vzdelávacie a rozvojové aktivity sú v skupine Vienna Insurance Group zamerané na rozvoj ľudského kapitálu firmy, ktorý má najvyšší vplyv na zvyšovanie výkonnosti zamestnancov firmy. Rozvojové programy sa zameriavajú na prehĺbovanie odborných znalostí a na systematický rozvoj osobnostných vlastností a zručností.

Vzdelávacie a rozvojové programy v prvom rade podporujú firmu pri schopnosti dosahovať súčasné ciele a vytvárať predpoklady pre dosahovanie žiadúcich výsledkov v budúcnosti.

Kontinuálne vzdelávanie hrá významnú úlohu pri zvyšovaní konkurencieschop-

nosti firmy a jej zamestnancov na trhu práce. Pridaná hodnota sa skrýva vo vedomostiach, zručnostiach a skúsenostiach ľudí, ktorí vo firme pracujú. Podstatným je pri tom fakt, že „**vzdelávanie je celožiivotný projekt**“.

Rozvojové a vzdelávacie programy zvyšujú kompetentnosť zamestnancov firmy na ich súčasnej pracovnej pozícii, ako aj urýchľujú adaptačný proces pri novej, prípadne zmenenej pracovnej orientácii. Vzdelávanie pomáha zamestnancom pri odbornom a kariérom raste a podporuje ich osobnostný rast.

V roku 2007 boli rozvojové a vzdelávacie aktivity realizované:

- **interne** – vlastnými zamestnancami
- spolupracujúcimi **externými firmami**

Stratégia rozvojových programov sa sústreďuje na nasledovné ciele:

- Komplexnosť poskytovaných služieb
- Flexibilita a efektivita
- Zdieľanie firemných hodnôt všetkými zamestnancami firmy
- Lojalita a stotožnenie sa zamestnancov s víziou, stratégiou a smerovaním Vienna Insurance Group

Ťažisko pri vzdelávaní je postavené na:

- Kvalite a vysokej úrovni poskytovaných služieb
- Motivácii zamestnancov k plneniu cieľov firmy
- Profesionalite realizátorov vzdelávania
- Periodickým hodnotení efektivity vzdelávacích a rozvojových aktivít

Výsledky vzdelávacích procesov sú merateľné vo zvyšovaní kvality našich zamestnancov prostredníctvom ich cieleného kariérneho rozvoja. V rámci rozvojových aktivít sme sa zamerali na zvyšovanie parametrov výkonnosti a stabilizáciu kľúčových zamestnancov.

Development, education and career planning

Educational and development activities are in the group Vienna Insurance Group focused on the development of the company human capital, which has the highest influence on increasing of performance of company employees. Development programs are focused on deepening of professional knowledge and systematic development of personable characteristics and skills.

Educational and development programs in the first place support the company at its ability to achieve respective goals and create conditions for achieving of desirable outcomes in the future.

Continual education plays an important role at increasing of competitiveness of the company and its employees on the labour market. The added value is hidden in knowledge, skills, and experience of people who work in the company. The significant is the fact that: ***“education is a lifetime project”***.

Development and educational programs increase competency of employees of the company at their present working position, as well as they advance the adaptation process at new or changed working orientation. Education helps employees at their professional and career development and supports their personable development.

In the year 2007, following development and educational activities were implemented:

- **on the internal base** – by own employees
- by co-operating **external companies**

The strategy of development programmes is focused on the following goals:

- complexity of services rendered
- flexibility and efficiency
- sharing of company values by all company employees
- loyalty and identification of employees with the vision, strategy, and heading of Vienna Insurance Group

Education is based mainly on the following:

- quality and high level of services rendered
- motivation of employees to meeting the company goals
- professionalism of education executors
- periodic evaluation of educational and development activity efficiency

Outcomes of educational processes are measurable in increasing quality of our employees by means of their goal-directed career development. Within development activities, we focused on increasing the parameters of performance and stabilisation of key employees.

Connection of regular evaluation of performance of employees with the remuneration system

Working performance management – the evaluation system is a process, which enables the company to permanently meet its vision and mission by means of stabilisation of working performance or continually improving working performance of employees. Further, it is expanding, deepening, and improving of knowledge and skills, as well as behaviour of individuals and working teams of the company.

Working performance management by the system of determination of personal goals of employees and regular evaluation of their performance leads to purposeful directing of people to meeting their working obligations, increasing their loyalty, and improving their personable characteristics.

The outcome of the evaluation is increasing in parameters of performance of the employee, improving the relations at the working place, in the team, higher satisfaction of employees in the company, which results in further improvement of the company outcomes.

The aim of introducing the working performance management system was to gain a comprehensive survey on the performance of employees, differentiation of employees according to their real performance, determi-

Prepojenie pravidelného hodnotenia výkonnosti zamestnancov so systémom odmeňovania

Riadenie pracovného výkonu – hodnotiaci systém je proces, ktorý umožňuje firme trvalo naplňovať svoju víziu a poslanie pomocou stabilizácie pracovného výkonu, resp. neustále sa zlepšujúceho pracovného výkonu zamestnancov. Ďalej je to rozširovanie, prehľbovanie a zlepšovanie znalostí a vedomostí, ako aj správania sa jednotlivcov a pracovných tímov firmy.

Riadenie pracovného výkonu systémom stanovovania osobných cieľov zamestnancov a ich pravidelné vyhodnocovanie výkonnosti vedie k cieľavedomému vedeniu ľudí 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 spokojnosť zamestnancov v spoločnosti, čo vedie k ďalšiemu zlepšovaniu sa výsledkov celej firmy.

Cieľom zavedenia systému riadenia pracovného výkonu bolo získať kompletný prehľad o výkonnosti zamestnancov, diferenciácia zamestnancov podľa ich skutočnej výkonnosti, určovanie perspektívneho využitia zamestnancov, ako aj motivácia zamestnancov, ich primeraná stabilizácia, zvýšenie profesionality jednotlivcov a pracovnej výkonnosti celého ľudského potenciálu spoločnosti. Dosiahlo sa tým tiež zjednotenie individuálnych osobných cieľov zamestnancov s cieľmi celej spoločnosti.

Hodnotiaci systém tvorí prepojenie systému riadenia pracovného výkonu so systémom odmeňovania a benefitov.

Personálny controlling a riadenie zamestnaneckých vzťahov

Spoločnosť KOMUNÁLNA poisťovňa má jasne vytýčené 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 zamestnancov jednotlivých funkčných oblastí
- Určovanie potrieb zamestnancov pomocou plánovania potrieb ľudských zdrojov
- Stanovovanie čo najvýhodnejšieho spôsobu získavania nových zamestnancov z hľadiska nákladov na ich výber
- Kontrolu vzdelávania, výsledkov odborných školení a manažovanie rozvoja kariéry
- Plánovanie obsadzovania pracovných miest z dostupných zdrojov
- Zostavovanie rozpočtu personálnych nákladov a sledovanie skutočne vynaložených nákladov
- Hodnotenie zamestnancov

FIREMNÁ KULTÚRA – HODNOTY SPOLOČNOSTI

Firemná kultúra

- je kľúčová zložka úspechu, poslania a stratégie firmy
- zastrešuje celkovú klímu v spoločnosti, je meradlom správania sa zamestnancov k sebe navzájom, ku klientom, odzrkadľuje vzájomnú dôveru a spokojnosť zamestnancov
- priamo ovplyvňuje motiváciu zamestnancov

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Viena Insurance Group má jasne definované

nation of the perspective placement of employees, as well as motivation of employees, their adequate stabilisation, increasing the professionalism of individuals and working performance of the entire human potential of the company. Individual personal goals of employees have also been unified with the goals of the company in this way.

The evaluation system thus connected working performance management system and evaluation and the benefit system.

Personal controlling and employee relations management

The company KOMUNÁLNA poisťovňa has clearly determined its goals in the field of personal controlling:

1. Link to strategic goals of the company
2. Explicitly define benefits of human resources management

Introducing the personal controlling resulted from a need of optimization of resources utilisation, as well as from cost optimization in the field of human resources management.

The field of personal controlling is focused on:

- Performance of analyses concerning the number of employees of individual functional spheres
- Determination of needs of employees by means of human resources needs planning
- Determination of the most effective form of acquiring of new employees from the viewpoint of costs for their recruitment
- Control of education, outcomes of professional trainings, and career development management
- Planning of taking working places from available resources
- Preparation of budget of personal costs and monitoring of real exerted costs
- Evaluation of employees

CORPORATE CULTURE – COMPANY VALUES

Corporate Culture

- is a key part of the success, mission, and strategy of the company
- roofs total climate in the company, represents a measure of behaviour of employees to each other, to clients, reflects mutual trust and satisfaction of employees
- directly influences motivation of employees

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group has clearly identified company values, which create its basic principles of behaviour of company employees. The basis of the corporate culture is deep identification of its employees with the company, engaged, initiative approach to work, loyalty and respect to company goals.

Performance-oriented corporate culture of the Vienna Insurance Group is focused on taking the leadership in the Slovak insurance market – it is a question of maximum orientation in a customer with the aim of rendering the top quality services.

The outline of the corporate culture respects basic values:

- Maximum orientation in customer
- Mutual respect
- Achieving excellent outcomes
- Continual learning and projecting new knowledge into company outcomes
- Atmosphere supporting personal and professional development, remuneration on the basis of contribution of individuals to the common outcome
- Positive energy and its spreading
- Unshakeable desire for victory
- Enthusiasm in achieving the outcomes, courage at overcoming the barriers

hodnoty spoločnosti, ktoré tvoria základné princípy správania sa zamestnancov firmy. Základom firemnej kultúry je hlboká identifikácia sa zamestnancov so spoločnosťou, angažovaný, iniciatívny prístup k práci, lojalita a rešpekt k cieľom spoločnosti.

Výkonovo orientovaná firemná kultúra Vienna Insurance Group je zameraná na zaujatie líderstva na slovenskom poistnom trhu – ide o 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:

- úplnú 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
- na neustále skvalitňovanie služieb a komunikácie s klientmi

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

	2003	2004	2005	2006	2007
Výluční sprostredkovatelia naviazaní na internú sieť	191	63	130	146	132
Výluční sprostredkovatelia naviazaní na externú sieť	42	71	83	88	45
Poistovacie agenti	130	189	229	260	205
Poistovacie makléri	3	4	7	7	7

Vývoj počtu externých pracovníkov obchodu (stav vždy k 31. 12. daného roka)

	2001	index rastu	2002	index rastu	2003	index rastu	2004	Index rastu	2005	Index rastu	2006	Index rastu	2007	Index rastu
Celkový stav zamestnancov	232	1,08	210	0,91	217	1,03	230	1,06	255	1,10	272	1,07	287	1,06
z toho OZ	118	1,18	98	0,83	102	1,04	118	1,16	136	1,15	142	1,04	151	1,06

- Improvement of abilities and increasing the performance
- Loyalty in observing the company values

Within the performance-oriented corporate culture, we focus on the following:

- complete keeping informed of all employees on the vision, mission, and strategic directing of the company
- cohesion of strategic plans to personal goals of employees
- increasing the level of qualitative requirements for working positions at all organisational levels of the company
- continual enhancement of services and communication with clients

Status and development of personnel positioning

In the year 2007, the average calculated balance of employees as of 31st December 2007 was 287, which represents the annual increase index 1.06. There were 71% women working for the company out of the total number of its employees.

The company paid its attention to completing the number of employees in trading service at trading places of the company.

The insurance company renders its trading services to clients at 46 working places with 183 employees.

At selection of new employees, the insurance company observes the principle of equality of chances for everyone.

4% employees of national minorities worked in the company. KOMUNÁLNA poisťovňa enabled work to and employed also employees with decreased working ability, during the year there were 6 such employees working for the company.

The tendency for the future period is massive development of internal sale network in compliance with the strategic intentions of the insurance company.

In the year 2007, 17 employees out of the total number of company employees worked at managerial positions, out of which women represented 41 per cent.

Development of employees rate in the primary employment (average calculated status as of 31st December of the given year)

	2001	growth index	2002	growth index	2003	growth index	2004	growth index	2005	growth index	2006	growth index	2007	growth index
total number of employees	232	1,08	210	0,91	217	1,03	230	1,06	255	1,10	272	1,07	287	1,06
out of this	118	1,18	98	0,83	102	1,04	118	1,16	136	1,15	142	1,04	151	1,06

Objectives in the field of trading activities were provided by the insurance company including the support of external collaborative persons in

particular regions. As of 31st December 2007, 132 collaborators of internal distribution network worked in the external trade network.

Development of external trade employees rate (status always as of 31st Dec. of the given year)

	2003	2004	2005	2006	2007
Exclusive brokers linked up to internal network	191	63	130	146	132
Exclusive brokers linked up to external network	42	71	83	88	45
Insurance agents	130	189	229	260	205
Insurance brokers	3	4	7	7	7

Stav a vývoj personálneho obsadenia

V roku 2007 bol priemerný prepočítaný stav zamestnancov k 31.12. 2007 287, čo predstavuje medziročný index nárastu 1,06. **Z celkového počtu zamestnancov pracovalo v spoločnosti 71% žien.**

Spoločnosť venovala pozornosť dopĺňaniu počtu zamestnancov v obchodnej službe na obchodných miestach spoločnosti.

Celkovo poisťovňa poskytuje obchodné služby klientom na 46 pracoviskách so 183 zamestnancami.

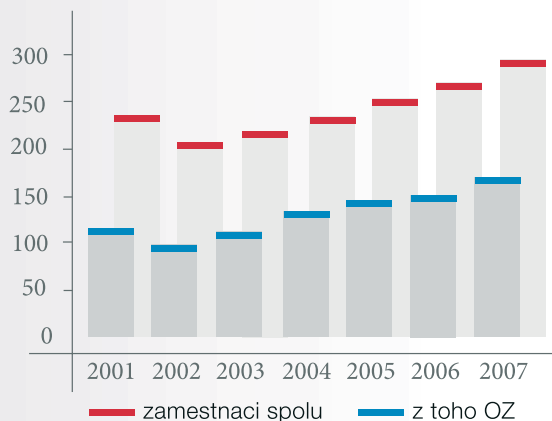
Pri výbere nových zamestnancov sa poisťovňa riadi princípom rovnosti šancí pre každého.

V spoločnosti pracovali 4% zamestnancov národnostných menšín. KOMUNÁL-NA poisťovňa umožnila prácu a zamestnávala aj **zamestnancov so zníženou pracovnou schopnosťou**, v priebehu roka pracovalo v spoločnosti **6** takýchto zamestnancov.

Vývojovým trendom pre budúce obdobie je masívne budovanie internej odbytovej siete, v súlade so strategickými zámermi poisťovne.

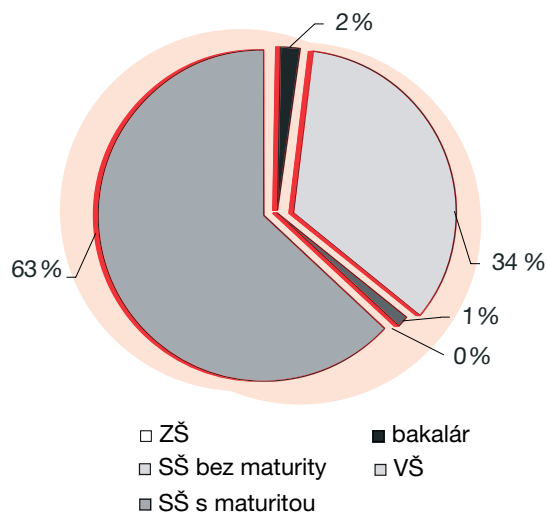
Z celkového počtu zamestnancov v roku 2007 pôsobilo 17 zamestnancov na manažérskych pozíciách, z tohto počtu pôsobilo **v manažmente 41 percent žien.**

Vývoj počtu zamestnancov za obdobie rokov 2001 – 2007 je znázornený na grafe:

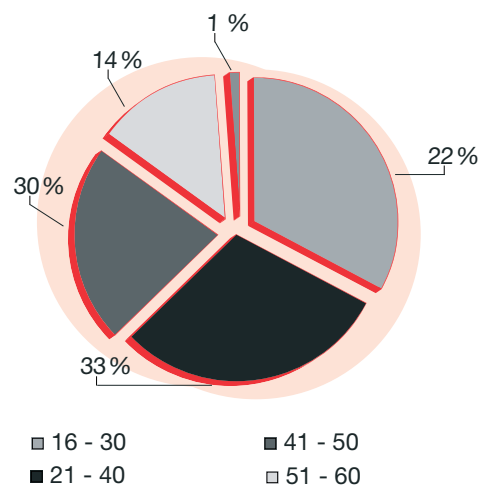


Ciele v oblasti obchodnej činnosti zabezpečovala poisťovňa aj s podporou externých spolupracovníkov v jednotlivých regiónoch. K 31. 12. 2007 pracovalo v externej obchodnej sieti 132 spolupracovníkov internej odbytovej siete.

Veková štruktúra zamestnancov k 31. 12. 2007 je znázornená na grafe:

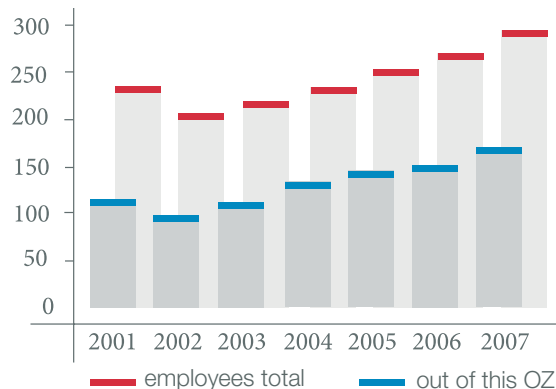


Vzdelanostná štruktúra zamestnancov k 31. 12. 2007 je znázornená na priloženom grafe:

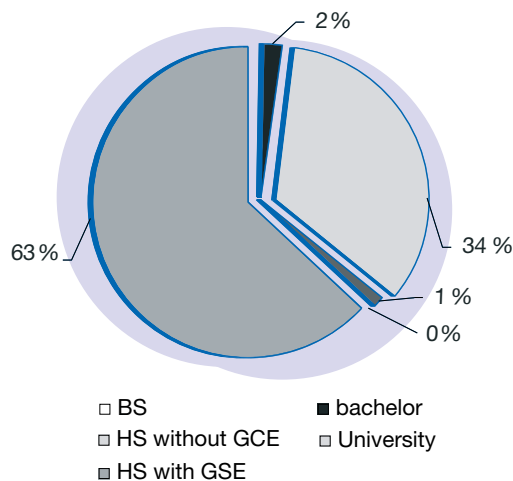


V poisťovni pracovalo k 31. 12. 2007 celkovo 105 vysokoškolsky vzdelaných zamestnancov, čo predstavuje 34% z celkového počtu zamestnancov.

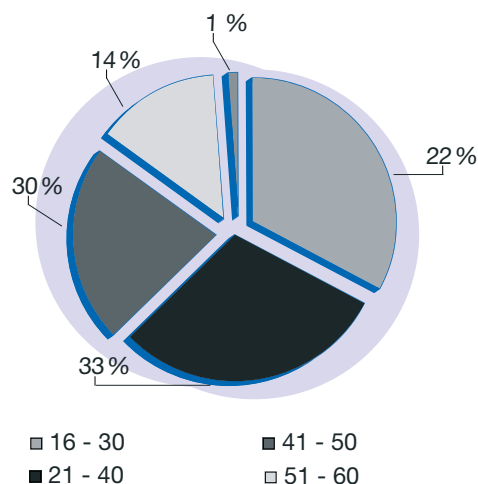
Development of the number of employees for the period of years 2001 – 2007 is illustrated in the following chart:



Age structure of employees as of 31st December 2007 is shown in the chart:



Education structure of employees as of 31st December 2007 is shown in the chart:



As of 31st December 2007, 105 employees with university education in total worked in the insurance company, which represents 34% out of the total number of employees.

Employment benefits

One of motivation elements for employees is also the annual implementation of variety of employment benefits.

Social benefits

KOMUNÁLNA poisťovňa annually creates the social fund in which it contributes from the economic outcome of the company beyond the measure provided by law. KOMUNÁLNA poisťovňa, by means of its social program, prepares more benefits for its employees, for the purpose to contribute for health problems prevention for employees, labour force recovery, as well as for cultural and sporting activities. Particular activities are organised for the purpose to improve communication and human relations in the working place, to increase satisfaction of employees and to strengthen the identification of employees with company's philosophy.

In the year 2007, social fund means were used for the following benefits: boarding allowance for employees, health preventive care, recovery of employees, allowance for child recreational activities of employees' children, cultural and sporting events, as well as for the social-welfare aid.

KOMUNÁLNA poisťovňa thinks of its employees on their anniversaries, contributes to improving the living standard in forms of anniversary bonus. When retiring, the company provides retirement benefits in the higher than statutory amount to reduce the impact of transition from the productive age of the employee to the retired age.

Implementation of particular types of employment benefits contributes to increasing the living standard of employees, to improve the inter-company communication and to develop productive relations in the work cycle, as well as by the out-of-work social, cultural and sporting activities.

Zamestnanecké benefity

Jednou zo zložiek motivácie zamestnancov je aj každoročná realizácia širokého spektra zamestnaneckých benefitov.

Sociálne výhody

Spoločnosť KOMUNÁLNA poisťovňa každoročne vytvára sociálny fond, do ktorého prispieva príspevkom z hospodárskeho výsledku spoločnosti nad mieru stanovenú zákonom. KOMUNÁLNA poisťovňa aj prostredníctvom sociálneho programu pripravuje pre svojich zamestnancov viacero benefitov, s cieľom prispieť na prevenciu zdravotných ťažkostí zamestnancov, regeneráciu pracovnej sily, ako aj na kultúrne a športové aktivity. Jednotlivé aktivity sa organizujú za účelom zlepšenia komunikácie a medziľudských vzťahov na pracoviskách, zvýšenia spokojnosti zamestnancov a na posilnenie identifikácie zamestnancov s filozofiou spoločnosti.

V roku 2007 boli prostriedky zo sociálneho fondu využité na nasledujúce benefity: príspevok na stravovanie zamestnancov, zdravotná preventívna starostlivosť, regeneráciu zamestnancov, príspevok na detskú rekreáciu pre deti zamestnancov, kultúrne a športové podujatia, ako aj sociálnu výpomoc.

KOMUNÁLNA poisťovňa myslí na zamestnancov pri okrúhlych výročiach, k zlepšeniu životnej úrovne prispieva aj formou jubilejných odmien. Pri odchode do starobného dôchodku poskytuje firma odchodné vo vyššej ako zákonnej výške, aby sa aj takouto formou znížil dopad prechodu z produktívneho veku zamestnanca do veku dôchodkového.

Realizácia jednotlivých druhov zamestnaneckých benefitov prispieva k zvyšovaniu životnej úrovne zamestnancov, k zlepšovaniu vnútrofirmej komunikácie a rozvíjaniu produktívnych vzťahov v pracovnom proce-

se, ako aj pri mimopracovných spoločenských, kultúrnych a športových aktivitách.

10. 14.

Ochrana životného prostredia

V širokom portfóliu poistení pre komunálnu sféru má spoločnosť niekoľko produktov, ktoré významnou mierou ovplyvňujú kvalitu životného prostredia v mestách a obciach. Je to napríklad poistenie činnosti samospráv pri čistení miest a obcí, odvoze a triedení komunálneho odpadu. Okrem toho poisťujeme napríklad výstavbu a činnosť čistiarní odpadových vôd. Všetky spomenuté produkty majú množstvo nadštandardných výhod a zliav, ktoré mestá a obce rady využívajú.

Druhou oblasťou, ktorá svojimi následkami môže významne ovplyvniť životné prostredie, sú živelné pohromy, havárie alebo poistné udalosti vyplývajúce z činnosti samospráv. Hovoríme tu najmä o požiaroch, výbuchoch, následkoch úderu blesku, povodniach, záplavách, zosuvoch pôdy a pod. V tejto oblasti dokáže Komunálna poisťovňa najmä rýchlou likvidáciou poistných udalostí poskytnúť prostriedky na okamžité odstránenie následkov, čo v konečnom dôsledku v nemalej miere vplýva na kvalitu životného prostredia.

10. 15.

Strategická vízia a zámery rozvoja na rok 2008

V roku 2008 KOMUNÁLNA poisťovňa zamerala svoje aktivity do troch základných ob-

10. 14.

Protection of the environment

In wide portfolio of insurance for communal sphere, the company has several products which significantly affect the quality of environment in towns and communities. It is for example insurance of activity of municipalities at cleaning towns and communities, disposal and sorting of communal waste. Besides, we insure for example construction and activity of waste water treatment plants. All mentioned products have lots of above-standard advantages and discounts which towns and communities like to use.

The second area which may significantly affect the environment by its consequences are natural disasters, accidents or insured accidents resulting from the activity of municipalities. We talk especially about fires, explosions, consequences of stroke of lightning, floods, storms, earth sliding etc.. In this sphere Komunálna poisťovňa can provide funds for immediate removal of consequences especially by fast settlement of insurance claims what finally influences the environment quality in quite a wide extent.

10. 15.

Strategic vision and intention of development for the year 2008

In the year 2008, KOMUNÁLNA poisťovňa shall target its activities in three basic areas.

By increasing the share of standard insurance premium, to continue in improving its position in the insurance market and to sustain in its former position. To increase the share of Vienna Insurance Group in Slovakia by its share, with a view to occupy the first place as a group among the Insurance companies in Slovakia. To accomplish this goal, KOMUNÁLNA poisťovňa set the progressive plan targets for the year 2008, in which the growth index compared to the fact in the year 2007 is 28%. To accomplish this challenging task, KOMUNÁLNA poisťovňa prepares organisational changes in management of trade network, with the increased emphasis on the management of its own network of internal tradesmen of KOMUNÁLNA poisťovňa, by which it improves the share of standard insurance premium in this network and improves the efficiency of trade results of this network.

For the support of trade activity, the tools in the field of new products preparation are ready, in both general and life insurances. At the same time, the innovation of the present products shall continue, with the emphasis laid on the market needs. With regard to parallel organisational changes, attention in the internal trade network shall be paid to the activity of obtaining the new business agents, as well as to their collaborative exclusive brokers. For this activity, the motivational financial means and technical-administrative support of individual sectors of the head office of KOMUNÁLNA poisťovňa are ready. Improvement of conditions for cooperation shall be implemented in the year 2008 also by the cooperation with Dexia banka Slovensko a.s. We shall expect demanding tasks of confirmation of our leading position in network of collaborative insurance companies with Dexia banka, primarily in the field of motor-vehicle insurance. A not less important task of trade network in the year 2008 is increasing the share of life insurance. A new productive range implemented in the sale in the year 2007 shall be extended in the year 2008 by another product of investment life insurance,

lastí. Zvyšovaním podielu predpísaného poistného naďalej zlepšovať svoje postavenie na poistnom trhu a obhájiť predchádzajúce pozície. Svojim podielom zvýšiť podiel skupiny Vienna Insurance Group na Slovensku s cieľom obsadiť ako skupina prvé miesto medzi poisťovňami na Slovensku. Pre splnenie tohto cieľa si KOMUNÁLNA poisťovňa stanovila progresívne ciele plánu na rok 2008, ktorého index rastu oproti skutočnosti roku 2007 je 28 %. Pre splnenie tejto náročnej úlohy KOMUNÁLNA poisťovňa pripravuje organizačné zmeny riadenia obchodných sietí so zvýšeným dôrazom na riadenie vlastnej siete interných obchodníkov KOMUNÁLNEJ poisťovne, čím zlepši podiel predpísaného poisteného v tejto sieti a zlepši efektivitu obchodných výsledkov tejto siete.

Pre podporu obchodnej činnosti sú pripravené nástroje hlavne v oblasti prípravy nových produktov, tak v neživotnom ako aj v životnom poistení. Zároveň bude neustále prebiehať inovácia súčasných produktov s dôrazom na potreby trhu. Vzhľadom na prebiehajúce organizačné zmeny bude pozornosť v internej obchodnej sieti venovaná činnosti získavania nových obchodných zástupcov ako aj ich spolupracujúcich výlučných sprostredkovateľov. K tejto činnosti sú pripravené tak motivačné finančné nástroje, ako aj technicko-administratívna podpora jednotlivých úsekov centrál KOMUNÁLNEJ poisťovne. Zlepšovanie podmienok spolupráce budeme realizovať v roku 2008 aj pri spolupráci s bankou De-

xia banka Slovensko a.s. nás Očakávajú nás náročné úlohy potvrdenia leaderského postavenia v sieti spolupracujúcich poisťovní s bankou Dexia, hlavne v oblasti poistenia motorových vozidiel. Nie menej dôležitou úlohou obchodných sietí v roku 2008 je zvyšovanie podielu životného poistenia. Nová produktová škála zavedená do predaja v roku 2007 bude v roku 2008 rozšírená o ďalší produkt investičného životného poistenia, kde sa predajnosťou tohto produktu očakáva zvýšenie predpísaného poistného spoločnosti.

V roku 2008 bude KOMUNÁLNA poisťovňa pokračovať vo výchovno-vzdelávacom projekte Bezpečná komunita. Výsledky v roku 2007 tohto projektu sú zatiaľ viac merateľné zvýšením získaných poznatkov a vedomostí u zúčastnených detí ako výsledkami z obchodnej činnosti na získaných databázach. Preto v roku 2008 bude pozornosť obchodných zástupcov a ich spolupracujúcich výlučných sprostredkovateľov venovaná práci zo získanými kontaktmi v tejto masovej akcii spolupráce s materskými, základnými školami a Policajným zborom SR.

Súčasne popri akcii Bezpečná komunita bude prebiehať aj spolupráca s našim dlhodobým partnerom - Združenie miest a obcí Slovenska. V roku 2008 práve v spolupráci s týmto partnerom chceme zvýšiť počty spolupracovníkov zameraných na sprostredkovanie poistenia a v prípade záujmu ZMOS-u vytvárať na mestských a obecných úradoch kontaktné miesta pre našich klientov.

where we expect, by selling this product, the increase of standard insurance premium.

In the year 2008, KOMUNÁLNA poisťovňa shall continue in educational project Safe Community. The results in the year 2007 of this project are by that time more measurable by increase in obtaining the knowledge of participated children than the results of trade activity on the obtained database. Therefore, in the year 2008, the attention of business agents and their collaborative exclusive brokers shall be paid to work with acquired contacts in this mass operation of

cooperation with nursery, elementary schools and Police Forces in Slovakia.

Along with the operation Safe Community, cooperation with our long-term partner, the Association of Towns and Communities of Slovakia, shall take place. In the year 2008, just due to cooperation with this partner, we would like to increase the rates of collaborators of insurance brokering and in case of interest of the Association of Towns and Communities of Slovakia, create the contact positions for our clients at communal offices and municipalities.

11. Správa dozornej rady

Dozorná rada obdržala od predstavenstva riadnu ročnú účtovnú závierku k 31. 12. 2007 vrátane prílohy návrhu na krytie hospodárskeho výsledku za obchodný rok 2007, správu predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2007, ako aj výročnú správu spoločnosti za rok 2007, ktoré preštudovala a dôsledne preskúmala.

Ako výsledok tejto kontroly prijala dozorná rada jednohlasne uznesenie, v ktorom bola odsúhlasená predstavenstvom zostavená riadna ročná účtovná závierka k 31. 12. 2007 vrátane prílohy návrh na krytie hospodárskeho výsledku za obchodný rok 2007, správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2007 ako aj výročná správa spoločnosti za rok 2007.

Dozorná rada konštatuje, že využila možnosť, či už ako celok alebo čiastočne prostredníctvom predsedu a podpredsedov dozornej rady priebežne, počas celého roka, kontrolovať činnosť predstavenstva spoločnosti. Uskutočnili sa konzultácie s jednotlivými členmi predstavenstva, ktorí na základe účtovných kníh a dokumentov poskytovali odpovede a vysvetlenia týkajúce sa vedenia obchodných záležitostí spoločnosti.

V roku 2007 sa konali dve zasadnutia valného zhromaždenia a štyri zasadnutia dozornej rady.

Dozorná rada oznamuje valnému zhromaždeniu, že riadna ročná účtovná závierka k 31. 12. 2007 bola overená audítormi – PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., že dozorná rada dostala audítorskú správu, ktorú preštudovala a prerokovala a berie na vedomie, že tento audit nedáva v konečnom dôsledku dôvod na námietky.

Dozorná rada zo svojho pohľadu vyhlasuje, že k audítorskej správe nemá čo dodať.

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

V obchodnom roku 2007 dozorná rada spoločnosti neudelila žiadne povolenie k uzatváraniu zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.



Ing. Juraj Lelkes
predseda dozornej rady

Bratislava, apríl 2008

11. Supervisory Board Report

The Board of Supervisors received from the Board of Directors the regular annual balance as on 31st December 2007 including the Annex – a proposal to cover the economic outcome for the business year 2007, a statement of the Board of Directors on the outcomes of economy, entrepreneurial performance, and the level of the company property as on 31st December 2007, which the members of the present Board have studied and analysed in detail.

As a result of the inspection, the Board of Supervisors have unanimously approved the resolution, which approves the regular annual balance as on 31st December 2007 as prepared by the Board of Directors, including the Annex – a proposal to cover the economic outcome for the business year 2007, a statement of the Board of Directors on the outcomes of economy, entrepreneurial performance, and the level of the company property as on 31st December 2007, as well as the company annual report for the year 2007.

The Board of Supervisors hereby state that they availed themselves of the opportunity to inspect the performance of the Board of Directors either as a whole or partly through their chairperson and vice-chairpersons of the Board of Supervisors intermittently, during the whole year. Consultations took place with individual members of the Board of Directors, who on the basis of accounting books and documents provided answers and explanations pertaining to keeping the managing the business affairs of the company.

Two meetings of the General Meeting and four meetings of the Board of Supervisors took place in the year 2007.

The Board of Supervisors hereby informs the General Meeting that the proper annual balance as on 31st December 2007 was audited by the auditor, PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., that the Board of Supervisors received the auditor's report, which they studied and discussed and declare that the audit does not give any grounds for objections.

The Board of Supervisors hereby declare that from their viewpoint they have nothing to add.

The Board of Supervisors further informs that pursuant to Section 18, paragraph 3), subparagraph m) of the Company Statute, it is within the competence of the General Meeting to grant approvals for entering into agreements and making contracts pursuant to Section 196a Commercial Code. In order to provide a viable procedure, the General Meeting authorised the Board of Supervisors to grant approvals for entering into agreements and making contracts pursuant to Section 196a Commercial Code.

In the business year of 2007, the company Board of Supervisors did not grant any approval to enter into any agreement or make any contract pursuant to Section 196a Commercial Code.



Ing. Juraj Lelkes
Chairperson of the Board of Supervisors

Bratislava, April 2008



12.

Správa audítora
Auditor's Report

13.

Ročná účtovná uzávierka
Annual Statement of Finances

12. Správa audítora



PricewaterhouseCoopers
Slovensko, s.r.o.
Námestie 1. mája 18
815 32 Bratislava
Slovak Republic
Telephone +421 (0) 2 59350 111
Facsimile +421 (0) 2 59350 222

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group („Spoločnosť“) zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii k 31. decembru 2007, ktorá obsahuje súvahu, výkaz ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz cash-flow za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a súhrn významných účtovných postupov a ďalších vysvetľujúcich poznámok.

Zodpovednosť predstavenstva spoločnosti

Predstavenstvo spoločnosti je zodpovedné za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie internej kontroly relevantnej pre prípravu a objektívnu prezentáciu takej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

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

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

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

12. Auditor report



PricewaterhouseCoopers
Slovensko, s.r.o.
Námestie 1. mája 18
815 32 Bratislava
Slovak Republic
Telephone +421 (0) 2 59350 111
Facsimile +421 (0) 2 59350 222

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

We have audited the accompanying financial statements of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group ("the Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2007, and the income statement, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Board of Directors's Responsibility for the Financial Statements

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's Responsibility

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

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

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



Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group k 31. decembru 2007, výsledok jej hospodárenia a cash-flow za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.


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




Ing. Eva Hupková
Licencia SKAU č. 672

4. apríla 2008



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

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group as of 31 December 2007, its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

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



4 April 2008

Eva Hupková
SKAU licence No.: 672

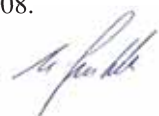
13. Ročná účtovná závierka

13.1. Súvaha

AKTÍVA	Poznámka	Stav k 31. decembru 2007 (v Sk)	Stav k 31. decembru 2006 v (Sk)
Hmotný majetok	5	87 557	98 990
Investície v nehnuteľnostiach	6	28 014	28 936
Nehmotný majetok	7	19 893	17 133
Finančné aktíva			
Majetkové cenné papiere:			
- určené na predaj	9	33	33
Dlhové cenné papiere:			
- držané do splatnosti	9	127 694	147 773
- určené na predaj	9	825 911	543 168
- oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	9	29 614	-
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	10	321 086	458 922
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	11	165 102	149 483
Pohľadávky dane z príjmu		-	34 651
Odložená daňová pohľadávka	17	23 166	-
Zaistenie	8	531 857	516 566
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	12	222 314	243 318
Aktíva celkom		2 382 241	2 238 973
Vlastné imanie			
Základné imanie	13	320 000	280 000
Rezervy	14	22 705	30 545
Nerozdelený zisk	14	68 020	101 540
Vlastné imanie celkom		410 725	412 085
Závázky			
Závázky z poistných zmlúv	15	1 505 497	1 309 730
Závázky z obchodného styku a ostatné závázky	16	463 518	511 118
Odložený daňový záväzok	17	-	6 040
Záväzok dane z príjmu		2 501	-
Závázky celkom		1 971 516	1 826 888
Pasíva celkom		2 382 241	2 238 973

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom na zverejnenie dňa 4. apríla 2008.


Ing. Pavol Butkovský
Predseda predstavenstva


Mag. iur. Patrick Skyba
Člen predstavenstva

13. Annual financial statement

13.1.

Balance as of 31st December 2007

ASSETS	Note	Balance at 31 December	
		2007	2006
Property and equipment	5	87,557	98,990
Investment property	6	28,014	28,936
Intangible assets	7	19,893	17,133
Financial assets			
Equity securities:			
- available for sale	9	33	33
Debt securities:			
- held to maturity	9	127,694	147,773
- available for sale	9	825,911	543,168
- at fair value through profit or loss	10	29,614	-
Receivables, including insurance receivables	10	321,086	458,922
Deferred acquisition costs	11	165,102	149,483
Current income tax receivable		-	34,651
Deferred tax asset	17	23,166	-
Reinsurance contracts	8	531,857	516,566
Cash and cash equivalents	12	222,314	243,318
Total assets		2,382,241	2,238,973
Equity			
Share capital	13	320,000	280,000
Other reserves	14	22,705	30,545
Retained earnings	14	68,020	101,540
Total equity		410,725	412,085
Liabilities			
Insurance contracts	15	1,505,497	1,309,730
Trade and other payables	16	463,518	511,118
Deferred income tax liability	17	-	6,040
Current income tax liabilities		2,501	-
Total liabilities		1,971,516	1,826,888
Total equity and liabilities		2,382,241	2,238,973

The Board of Directors approved these financial statements for publishing on 4th April 2008.



Ing. Pavol Butkovský
Chairman of the Board of Directors



Mag. Inr. Patrick Skyba
Member of the Board of Directors

13.2.

Výkaz ziskov a strát

	Poznámka	2007 (v Sk)	2006 (v Sk)
Predpísané poistné	18	1 771 815	1 383 377
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	18	-598 638	-598 529
Čisté predpísané poistné		1 173 177	784 848
Výnosy z finančných investícií	19	55 603	22 505
Čisté realizované zisky z finančného umiestnenia a výnosy z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	20	-	1 241
Provízie od zaistovateľov	20	185 199	214 970
Ostatné prevádzkové výnosy	20	3 290	12 721
Čisté výnosy		1 417 269	1 036 285
Poistné úžitky	21	142 067	120 029
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí	21	958 690	743 853
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí postúpené zaistovateľom	21	- 405 444	-393 714
Čisté poistné úžitky a plnenia		695 313	470 168
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	22,23	389 738	255 133
Náklady na marketing a administratívne náklady	22,23	130 793	158 887
Ostatné prevádzkové náklady	22,23	246 972	147 927
Náklady		1 462 816	1 032 115
Finančné náklady		2 738	-
Strata/Zisk pred zdanením		-48 285	4 170
Dane	25	14 715	-7 158
Strata po zdanení		-33 570	-2 988

13.2.

Profit and loss statement as of 31st December 2007

	Note	Year ended 31 December	
		2007	2006
Insurance premium revenue	18	1,771,815	1,383,377
Insurance premium ceded to re-insurers	18	(598,638)	598,529
Net insurance premium revenue	18	1,173,177	784,848
Financial investment income	19	55,603	22,505
Net realised gains on financial assets and income from financial assets measured at fair value through profit or loss	20	-	1,241
Commissions from reinsurance		185,199	214,970
Other operating income	7	3,290	12,721
Net income		1,417,269	1,036,285
Insurance benefits	21	142,067	120,029
Insurance claims and loss adjustment expenses	21	958,690	743,853
Insurance claims and loss adjustment expenses recovered from reinsurers	21	(405,444)	(393,714)
Net insurance benefits and claims		695,313	470,168
Expenses for the acquisition of insurance and investment contracts	22,23	389,738	255,133
Expenses for marketing and administration	22,23	130,793	158,887
Other operating expense	22,23	246,972	147,927
Expenses		1,462,816	1,032,115
Financial expense		2,738	-
Profit before tax		(48,285)	4,170
Income tax expense	25	14,715	(7,158)
Profit for the year		(33,570)	(2,988)

Poznámka		Základné imanie (tis. Sk)	Zákonný rezervný fond (tis. Sk)	Rozdiely z precenenia CP určených na predaj	Nerozdelený zisk (tis. Sk)	Vlastné imanie spolu (tis. Sk)
Stav k 1. januáru 2006		280 000	24 047	-650	103 284	406 681
Zisk/strata z precenenia CP určených na predaj	14	-	-	8 392	-	8 392
Strata po zdanení		-	-	-	-2 988	-2 988
Celkové zaúčtované výnosy bežného účtovného obdobia		-	-	8 392	-2 988	5 404
Prídel do rezervného fondu		-	5 837	-	-5 837	-
Úprava rezervného fondu		-	-7 081	-	7 081	-
Stav k 31. decembru 2006		280 000	22 803	7 742	101 540	412 085
Zisk/strata z precenenia CP určených na predaj	14	-	-	-7 840		-7 840
Strata po zdanení		-	-		- 33 570	- 33 570
Celkové zaúčtované výnosy bežného účtovného obdobia		-	-	-7 840	-33 570	
Zvýšenie základného imania		40 000	-	-	-	40 000
Tantiémy za rok 2004		-	-	-	50	50
Stav k 31. decembru 2007		320 000	22 803	- 98	68 020	410 725

Výkaz peňažných tokov

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

	Poznámka	2007	2006
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	26	-80 942	-131 027
Prijaté dividendy		2 322	2 750
Prijaté a zaplatené dane		24 148	-21 160
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		- 54 472	-149 437
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup hmotného majetku		- 6 532	-21 360
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		- 6 532	-21 360
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Zvýšenie základného imania		40 000	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		40 000	-
Prírastky/(úbytky) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		- 21 004	- 170 797
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		243 318	414 115
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka		222 314	243 318

Note		Share capital	Legal reserve fund	Revaluation reserve	Retained earnings	Total equity
Balance at 1 January 2006		280,000	24,047	(650)	103,284	406,681
Profit/Loss from revaluation of financial assets available for sale	14	-	-	8,392	-	8,392
Loss for the year		-	-	-	(2,988)	(2,988)
Total recognised income for the current period		-	-	8,392	(2,988)	5,404
Appropriation to reserve fund		-	5,837	-	(5,837)	-
Adjustment to reserve fund		-	(7,081)	-	7,081	-
Balance at 31 December 2006		280,000	22,803	7,742	101,540	412,085
Profit/Loss from revaluation of financial assets available for sale	14	-	-	(7,840)	-	(7,840)
Loss for the year		-	-		(33,570)	(33,570)
Total recognised income for the current period		-	-	(7,840)	(33,570)	
Increase of share capital		40,000	-	-	-	40,000
Appropriation to legal reserve fund		-	-	-	-	-
Tantiems in respect with 2004		-	-	-	50	50
Balance at 31 December 2007		320,000	22,803	(98)	68,020	410,725

	Note	2007	2006
Cash flows from operating activities	26	(80,942)	(131,027)
Dividends received		2,322	2,750
Tax paid		24,148	(21,160)
Net cash (used in)/from operating activities		(54,472)	(149,437)
Cash flows from investing activities			
Purchases of property and equipment		(6,532)	(21,360)
Net cash used in investing activities		(6,532)	(21,360)
Cash flows from financing activities			
Increase of share capital		40,000	-
Net cash flows from financing activities		40,000	-
Increase/(decrease) of cash and cash equivalents		(21,004)	(170,797)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		243,318	414,115
Cash and cash equivalents at the end of the year		222,314	243,318

13.3.

Poznámky k účtovnej závierke poisťovní zostavenej k 31. decembru 2007

1. Všeobecné informácie

KOMUNÁLNA poisťovňa a.s. Vienna Insurance Group (ďalej len „Spoločnosť“) bola založená dňa 19. októbra 1993 a zapísaná do obchodného registra dňa 1. januára 1994. Sídlo Spoločnosti je Dr. Vladimíra Clementisa 10, 821 02 Bratislava 2, IČO Spoločnosti je 31 595 545, DIČ Spoločnosti je 2021097089

Povolenie k prevádzkovaniu poisťovacej činnosti získala Spoločnosť dňa 12. novembra 1993.

Spoločnosť sa zaoberá poisťovacou činnosťou od roku 1993. Spoločnosť sa špecializuje na poisťovanie všetkých druhov majetku, zodpovednosti za škodu a iných záujmov, poistenia osôb všetkého druhu ako aj poisťovanie zahraničných záujmov.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2007 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	tis. Sk	%	%
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	306 300	95,72	95,72
Dexia Banka a.s.	13 100	4,10	4,10
Mesto Banská Bystrica	300	0,09	0,09
Mesto Brezno	200	0,06	0,06
Obec Štrba	100	0,03	0,03
SPOLU	320 000	100	100

WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group, Schottenring 30, 1011 Viedeň, Rakúsko je konečnou materskou spoločnosťou KOMUNÁLNEJ poisťovne, a.s. Vienna Insurance Group.

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v priebehu roka 2007 bol 287, z toho 3 riadiaci pracovníci (v roku 2006: 270, z toho 2 riadiaci pracovníci).

Zloženie orgánov Spoločnosti bolo k 31.12. 2007 nasledovné:

Predstavenstvo:	k 31. decembru 2007	k 31. decembru 2006
Predseda:	Ing. Pavol Butkovský	Ing. Pavol Butkovský
Členovia:	Ing. Jozef Machalík	Ing. Jozef Machalík
	Mag. iur, Patrick Skyba	

Dozorná rada:	k 31. decembru 2007	k 31. decembru 2006
Predseda:	Ing. Juraj Lelkes	Ing. Juraj Lelkes
Podpredseda:	Dr. Franz Kosyna	Dr. Franz Kosyna
Členovia:	Reinhard Gojer	Reinhard Gojer
	Claudia Stránský	Claudia Stránský
	Mária Valábiková	Mária Valábiková
	Ing. Peter Kňaze	Ing. Peter Kňaze
	Gerhard Ernst	Gerhard Ernst

Sídlo Spoločnosti:
KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
Ul. Dr. Vladimíra Clementisa 10,
821 02 Bratislava 2 , Slovenská republika
Identifikačné číslo: 31 595 545
Daňové identifikačné číslo: 202 1097089

13.3.

Notes to the financial statement of insurance drew up as of 31st December 2007

1 General information

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. ("the Company") was established on 19th October 1993 and incorporated in the Commercial Register on 1st January 1994. The seat of the Company is Dr. Vladimíra Clementisa 10, 821 02 Bratislava 2, its corporate ID is 31 595 545 and its Tax ID is 2021097089. The Com-

pany obtained license to perform insurance activities on 12th November 1993.

The Company has been in the insurance business from the year 1993. It is specialized in insurance of all categories of property, responsibility for damage and other interests, insurance of individuals, bodies of any type and insurance of foreign interests.

The Company's shareholders at 31st December 2007:

	Share in the registered capital		Voting rights
	in thousands of SKK	%	%
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	306,300	95.72	95.72
Dexia Banka Slovensko	13,100	4.10	4.10
Mesto Banská Bystrica	300	0.09	0.09
Mesto Brezno	200	0.06	0.06
Obec Štrba	100	0.03	0.03
TOTAL	320,000	100	100

WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group, Schottenring 30, 1011 Wien is the ultimate parent company of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group.

In 2007, the Company had an average of 287 employees, of which 3 were managers (2006: 270, of which 2 were managers).

The Company's statutory bodies:

Board of Directors	As at 31 st December 2007	As at 31 st December 2006
Chairman:	Ing. Pavol Butkovský	Ing. Pavol Butkovský
Deputy chairman:	Ing. Jozef Machalík	Ing. Jozef Machalík
	Mag. iur, Patrick Skyba	

Supervisory Board	As at 31 st December 2007	As at 31 st December 2006
Chairman:	Ing. Juraj Lelkes	Ing. Juraj Lelkes
Deputy Chairman:	Dr. Franz Kosyna	Dr. Franz Kosyna
Members:	Reinhard Gojer	Reinhard Gojer
	Claudia Stránský	Claudia Stránský
	Mária Valábiková	Mária Valábiková
	Ing. Peter Kňaze	Ing. Peter Kňaze
	Gerhard Ernst	Gerhard Ernst

The address

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
Ul. Dr. Vladimíra Clementisa 10,
821 02 Bratislava 2 , Slovak Republic
Corporate ID-number: 31 595 545
TaxID-number: 202 1097089

2. Prehľad významných účtovných postupov

2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Táto účtovná závierka je zostavená v súlade s požiadavkami § 17a odseku 1) Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov a v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo platnými v EÚ ("IFRS").

Spoločnosť je súčasťou Skupiny WIENER STÄDTISCHE Allgemeine Versicherung AG Vienna Insurance Group ("Skupina").

Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou finančných aktív určených na predaj a finančných aktív a pasív, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná vo výkaze ziskov a strát.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje použitie určité zásadne účtovné odhady. Vyžaduje tiež, aby manažment uskutočnil určité rozhodnutia v procese uplatňovania účtovných metód Spoločnosti. Oblasť, 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 slovenských korún, 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.

Interpretácie a dodatky k vydaným štandardom, ktoré sú platné v roku 2007

- IFRS 7 – Finančné nástroje: zverejnenia, doplnok IAS 1 – Prezentácia účtovnej závierky - vykazovanie informácií o vlastnom imaní. Štandard IFRS 7 významným spôsobom ovplyvnil prezentáciu účtovnej závierky Spoločnosti k 31. decembru 2007 a zverejnenie údajov o fi-

nančných nástrojoch, ale neovplyvnil účtovanie a oceňovanie. Štandardom požadované zverejnenie senzitivity zisku a vlastného imania na zmeny parametrov trhového rizika ako aj ďalšie požadované zverejnenia sú uvedené v tejto účtovnej závierke.

- IFRIC 8 Rozsah IFRS 2 (platné pre účtovné obdobia začínajúce 1. mája 2006). Interpretácia uvádza, že IFRS 2 sa aplikuje tiež na transakcie, v ktorých účtovná jednotka prijme neidentifikovateľný tovar alebo služby a že tieto položky by mali byť ocenené vo výške rozdielu medzi reálnou hodnotou platieb vo forme akcií a reálnou hodnotou identifikovateľného tovaru a služieb, ktoré boli prijaté (alebo majú byť prijaté). Manažment zvážil IFRIC 8 a usúdil, že nemá vplyv na túto účtovnú závierku.
- IFRIC 10 Finančné vykazovanie počas účtovného obdobia a zníženie hodnoty aktív (platné pre účtovné obdobia začínajúce 1. novembra 2006). Zníženie hodnoty majetku, ktoré sa týka goodwillu, investícií do majetkových cenných papierov a finančných aktív vykazovaných v obstarávacej cene, a ktoré bolo zaúčtované v priebežnej účtovnej závierke sa podľa IFRIC 10 nesmie následne zrušiť v účtovnej závierke zostavenej k ročnému súvahovému dňu. Manažment zvážil IFRIC 10 a usúdil, že nemá vplyv na túto účtovnú závierku.
- IFRS 4, Poistné zmluvy, dodatok (platné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2007). V auguste 2005 IASB publikovala IFRS 7 Finančné nástroje, zverejnenia. IFRS 7 dopĺňa a nahrádza zverejnenia ohľadom rizika, ktoré boli vyžadované IAS 32 Finančné nástroje: zverejnenia a prezentácia. Tieto zmeny si vyžiadali dodatok k IFRS 4 Poistné zmluvy, ktorý vyžadoval zverejnenie informácií o úverovom a úrokovom riziku pri tých poistných zmluvách, ktoré boli posudzované v rámci IAS 32. Tento dodatok nemal dopad na účtovnú závierku Spoločnosti.
- IFRIC 9 – Prehodnotenie vložených derivátov (platné pre účtovné obdobia začínajúce 1. júna 2006). IAS 39 vyžaduje, aby Spoločnosť pri vstupe do hybridného kontraktu klasifikovala, či vložený derivát bude oddelený od hostiteľského kontraktu a bude sa o ňom účtovať ako o samostatnom derivátovom nástroji. IFRIC 9 stanovuje, že táto klasifikácia vložených derivátov sa vyžaduje len pri vzniku a následne

2. Summary of Significant Accounting Policies

These financial statements have been prepared in accordance with Article 17a), paragraph 1, of Act 431/2002, as amended and in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU („IFRS“).

The Company is part of WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group (“the Group”).

The financial statements have been prepared under the historical cost convention, except for the valuation of financial assets available for sale, financial assets and liabilities at fair value through profit and loss, which are stated at fair value.

The preparation of financial statements, in conformity 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 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 Slovak crowns (“SKK”), unless stated otherwise.

The Board of Directors may propose to the Company’s shareholders to amend the separate financial statements after their approval by the General Meeting. However, § 16, points 9 to 11 of the Accounting Act prohibit reopening an entity’s accounting records after the separate financial statements are prepared and approved. If, after the separate financial statements are approved, management identifies that 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.

Interpretations to published standards, amendments to standards and new standards effective in 2007

- IFRS 7, 'Financial instruments: Disclosures', and the complementary amendment to IAS 1, 'Presentation of financial statements – Capital disclosures' (effective on or after 1st January

2007), introduces new disclosures relating to financial instruments and does not have any impact on the classification and valuation of the Company’s financial instruments, or the disclosures relating to taxation and trade and other payables. Requirements in respect with sensitivity of profit or loss and equity for changes in market risk are described in these financial statements.

- IFRIC 8, 'Scope of IFRS 2' (effective for annual periods beginning on or after 1 May 2006), requires consideration of transactions involving the issuance of equity instruments, where the identifiable consideration received is less than the fair value of the equity instruments issued in order to establish whether or not they fall within the scope of IFRS 2. This standard does not have any impact on the Company’s financial statements.
- IFRIC 10, Interim Financial Reporting and Impairment (effective for annual periods beginning on or after 1st November 2006). IFRIC 10 prohibits the impairment losses recognized in an interim period on goodwill and investments in equity instruments and in financial assets carried at cost to be reversed at a subsequent balance sheet date. This standard does not have any impact on the Company’s financial statements.
- IFRS 4, Insurance contracts, amendment (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2007). In August 2005 the IASB issued IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures. IFRS 7 amended and superseded the disclosures about risk that were previously required by IAS 32 Financial Instruments: Disclosure and Presentation. Those changes necessitated consequential amendments to IFRS 4 Insurance Contracts, which previously required disclosure of ‘the information about interest rate risk and credit risk that IAS 32 would require if the insurance contracts were within the scope of IAS 32’. This amendment does not have substantial impact on the Company’s financial statements.
- IFRIC 9 – Reassessment of Embedded Derivatives (effective for annual periods beginning on or after 1st June 2006). An entity shall assess whether an embedded derivative is required to be separated from the host contract and accounted for as a derivative when the entity first becomes a party to the contract. Subsequent reassessment is prohibited unless there is a change

len v prípade významnej zmeny v podmienkach kontraktu. Tento dodatok nemal dopad na účtovnú závierku Spoločnosti.

- IFRIC 7 – Aplikácia postupov predpísaných štandardom IAS 29 - Vykazovanie v hyperinflačných ekonomikách.

Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré sú účinné po 1. januári 2008 a ktoré Spoločnosť neaplikovala

- Novela IFRS 3, Podnikové kombinácie (novelizovaný v januári 2008; účinný pre podnikové kombinácie, pri ktorých je dátum obstarania v deň alebo po začiatku prvého ročného účtovného obdobia, ktoré začína po 1. júli 2009 alebo neskôr.) Novela IFRS 3 umožní účtovnej jednotke zvoliť si spôsob oceňovania podielov vlastníkov bez kontrolného vplyvu podľa doterajšieho znenia IFRS 3 (pomerným podielom na identifikovateľnom čistom majetku nadobúdanej účtovnej jednotky) alebo na rovnakej báze ako stanovuje US GAAP (t.j. v reálnej hodnote). Novela IFRS 3 poskytuje podrobnejšie inštrukcie k aplikovaniu metódy kúpy v prípade podnikových kombinácií. Bola zrušená požiadavka, aby sa pri výpočte príslušnej časti goodwillu oceňovala v jednotlivých krokoch postupnej akvizície každá položku majetku a záväzkov v ich reálnej hodnote. Namiesto toho sa goodwill k dátumu obstarania ocení vo výške rozdielu medzi reálnou hodnotou investície držanej ku dňu akvizície, obstarávacej ceny a nadobudnutých čistých aktív. Náklady súvisiace s akvizíciou sa budú účtovať oddelene od podnikovej kombinácie a vykážu sa ako náklad a nie ako súčasť goodwillu. Nadobúdateľ bude musieť k dátumu akvizície zaúčtovať podmienený záväzok z obstarania iného podniku. Zmeny hodnoty tohto záväzku po dátume nadobudnutia sa vykážu v súlade s príslušnými platnými IFRS štandardmi, a nie ako úprava goodwillu ako je to doteraz. Rozšírila sa požiadavka na zverejnenia, ktoré sa vyžadujú v súvislosti s podmienenou úhradou. Novelizovaný IFRS 3 sa bude vzťahovať aj na podnikové kombinácie, ktoré majú podobu svojpomocných družstiev a na podnikové kombinácie a podnikové kombinácie len na základe zmluvného vzťahu. Management zvážil IFRS 3 a usúdil, že nemá vplyv na túto účtovnú závierku. Novelizovaný IFRS 3 ešte nebol schválený Európskou úniou.
- Novela IAS 1 – Prezentácia účtovnej závierky (účinná od 1. januára 2009). Hlavnou zmenou je nahradenie výkazu ziskov a strát výkazom celkového zisku a strát, ktorý bude obsahovať aj všetky zmeny vlastného imania netýkajúce sa vlastníkov účtovnej jednotky, napríklad precenenie finančného majetku určeného na predaj. Ako alternatívne riešenie budú môcť účtovné jednotky prezentovať dva výkazy - samostatný výkaz ziskov a strát ako doteraz a výkaz celkových ziskov a strát. Novela IAS 1 okrem iného zavádza požiadavku prezentovať súvahu k začiatku minulého (porovnateľného) obdobia v prípade, že došlo k zmene porovnateľných údajov z dôvodu reklasifikácie, zmeny účtovných postupov alebo opravy chýb. Spoločnosť očakáva, že novelizovaný IAS 1 ovplyvní prezentáciu jej účtovnej závierky, ale nebude mať dopad na účtovanie a ocenenie špecifických transakcií a zostatkov. Európska únia ešte novelu IAS 1 neschválila.
- Novela IAS 23 – Náklady na pôžičky a úvery (účinná od 1. januára 2009). Novela IAS 23 bola vydaná v marci 2007. Hlavnou zmenou v porovnaní s pôvodným IAS 23 je zrušenie možnosti vykázat priamo do nákladov úrokové a iné náklady na pôžičky, ktoré sa vzťahujú na aktíva, ktoré si vyžadujú dlhšie časové obdobie na ich prípravu za zaradenie do užívania alebo prípravu na predaj. Spoločnosť bude musieť aktivovať tieto náklady ako súčasť obstarávacej ceny daného aktíva. Novelizovaný štandard sa aplikuje len na budúce náklady na pôžičky týkajúce sa obstarania aktív, pri ktorých je dátum začatia aktivácie 1. január 2009 alebo neskorší dátum. Spoločnosť v súčasnosti preveruje aký vplyv bude mať novelizovaný IAS 23 na jej účtovnú závierku. Novelizovaný IAS 23 ešte nebol schválený Európskou úniou.
- Novela IAS 27, Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka (novela z januára 2008 účinná pre ročné finančné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr). Novelizovaný štandard IAS 27 bude vyžadovať, aby účtovné jednotky priradili celkový vykázaný zisk alebo stratu (vrátane zisku alebo straty zaúčtovanej mimo výkazu ziskov a strát) vlastníkom materskej spoločnosti a vlastníkom podielov bez kontrolného vplyvu (predtým označovaných ako menšinové podiely) aj v prípade, že v dôsledku toho bude zostatok podielov vlastníkov bez kontrolného vplyvu negatívny. Súčasny

in the terms of the contract, in which case it is required. IFRIC 9 does not have substantial impact on the Company's financial statements.

- IFRIC 7, 'Applying the restatement approach under IAS 29, Financial reporting in hyper-inflationary economies'

Interpretations to published standards, amendments to standards and new standards that are not yet effective and have not been early adopted by the Company.

- IFRS 3, 'Business combinations (amended in January 2008 and effective from annual periods beginning on or after 1st July 2009). The revised IFRS 3 will allow entities to choose to measure non-controlling interests using the existing IFRS 3 method (proportionate share of the acquiree's identifiable net assets) or on the same basis as US GAAP (at fair value). The revised IFRS 3 is more detailed in providing guidance on the application of the purchase method to business combinations. The requirement to measure at fair value every asset and liability at each step in a step acquisition for the purposes of calculating a portion of goodwill has been removed. Instead, goodwill will be measured as the difference at acquisition date between the fair value of any investment in the business held before the acquisition, the consideration transferred and the net assets acquired. Acquisition-related costs will be accounted for separately from the business combination and therefore recognised as expenses rather than included in goodwill. An acquirer will have to recognise at the acquisition date a liability for contingent purchase consideration. Changes in the value of that liability after the acquisition date will be recognised in accordance with other applicable IFRS, as appropriate, rather than by adjusting goodwill. The disclosures required to be made in relation to contingent consideration will be enhanced. The revised IFRS 3 brings in its scope business combinations involving only mutual entities and business combinations achieved by contract alone. The Group is currently assessing the impact of the amended standard on its financial statements. The revised IFRS 3 has not been endorsed by the European Union yet.
- IAS 1, 'Presentation of financial statements', (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009). The main change in

IAS 1 is the replacement of the income statement by a statement of comprehensive income which will also include all non-owner changes in equity, such as the revaluation of available-for-sale financial assets. Alternatively, entities will be allowed to present two statements: a separate income statement and a statement of comprehensive income. The revised IAS 1 also introduces a requirement to present a statement of financial position (balance sheet) at the beginning of the earliest comparative period whenever the entity restates comparatives due to reclassifications, changes in accounting policies, or corrections of errors. The Company expects the revised IAS 1 to affect the presentation of its financial statements but to have no impact on the recognition or measurement of specific transactions and balances. The revised IAS 1 has not been endorsed by the European Union yet.

- IAS 23 (Amendment), 'Borrowing costs' (effective from 1 January 2009). Amendment was issued in March 2007. It requires an entity to capitalize borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset (one that takes a substantial period of time to get ready for use or sale) as part of the cost of that asset. The option of immediately expensing those borrowing costs will be removed. The group will apply IAS 23 (Amended) from 1 January 2009 but is currently not applicable to the Company as there are no qualifying assets. The revised IAS 23 has not been endorsed by the European Union yet.
- IAS 27, 'Consolidated and separate financial statements' (amendment issued in January 2008 and is effective from annual periods beginning on or after 1 July 2009). The revised IAS 27 will require an entity to attribute total comprehensive income to the owners of the parent and to the non-controlling interests (previously minority interests) even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance. The current standard requires excess losses to be allocated to the owners of the parent, except to the extent that the non-controlling interests have a binding obligation and are able to make an additional investment to cover the losses. The revised standard also specifies that changes in a parent's ownership interest in a subsidiary that do not result in the loss of control must be accounted for as equity

štandard vyžaduje, aby sa straty presahujúce podiel na vlastnom imaní alokovali na vlastníkov materskej spoločnosti, s výnimkou prípadov, keď majú vlastníci podielov bez kontrolného vplyvu záväznú povinnosť a sú schopní uskutočniť ďalšiu investíciu na pokrytie straty. Novelizovaný štandard ďalej uvádza, že zmeny vlastníckych podielov materskej spoločnosti v dcérskych spoločnostiach, v dôsledku ktorých nedôjde ku strate kontroly, sa musia zaúčtovať ako transakcie vo vlastnom imaní. Takisto špecifikuje spôsob stanovenia ziskov a strát zo straty kontroly v dcérskej spoločnosti. K dátumu straty kontroly sa investície ponechané v bývalej dcérskej spoločnosti musia oceniť v ich reálnej hodnote. Súčasný štandard vyžaduje, aby sa účtovná hodnota investície ponechanej v dcérskej spoločnosti považovala za obstarávaciu cenu v súlade s IAS 39, Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje, aký dopad bude mať novelizovaný štandard na jej účtovnú závierku. Novelizovaný IAS 27 ešte nebol schválený Európskou úniou.

- IFRIC 11, IFRS 2 - Transakcie s vlastnými akciami a platby vlastnými akciami v rámci konsolidovanej skupiny (účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce po 1. marci 2007). Spoločnosť nevykonáva platby vlastnými akciami a táto interpretácia preto nebude mať vplyv na účtovnú závierku.
- IFRIC 14, IAS 19 – Obmedzenie hornej hranice vykazovanej hodnoty majetku plánu s vopred stanoveným dôchodkovým plnením, minimálne požiadavky na financovanie a vzťahy medzi nimi (účinný od 1. januára 2008). Dôchodkové plány Spoločnosti nepodliehajú zákonným alebo iným požiadavkám na minimálne financovanie a táto interpretácia preto nebude mať vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti. IFRIC 14 ešte nebol schválený Európskou úniou.
- IFRS 8 – Prevádzkové segmenty (účinný od 1. januára 2008). Štandard sa týka spoločností, ktorých dlhové alebo majetkové cenné papiere sú verejne obchodovateľné alebo ktoré predložili alebo u nich prebieha proces predloženia účtovnej závierky príslušnému orgánu, za účelom emisie akejkoľvek triedy cenných papierov na verejnom trhu. IFRS 8 vyžaduje, aby spoločnosť zverejňovala svoje

finančné a ďalšie vysvetľujúce informácie o prevádzkových segmentoch a špecifikuje, akým spôsobom má spoločnosť tieto informácie zverejniť.

- IFRIC 12 – Koncesie na poskytovanie služieb (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce od 1. januára 2008). Spoločnosť neposkytuje služby verejnému sektoru na základe koncesie a táto interpretácia preto nebude mať vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti. IFRIC 12 ešte nebol schválený Európskou úniou.
- IFRIC 13 – Vernostné programy pre zákazníkov (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce od 1. júla 2008). Spoločnosť neposkytuje vernostné zľavy zákazníkom a táto interpretácia preto nebude mať vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti. IFRIC 13 ešte nebol schválený Európskou úniou.

Ak nie je povedané inak, nové štandardy a interpretácie nebudú mať významný dopad na účtovnú závierku spoločnosti.

2.2 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 slovenských korunách, 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 transakcie. Kurzové zisky a straty z vyrovnania týchto transakcií a z prepočtu monetárneho majetku a záväzkov v cudzej mene výmenným kurzom ku koncu roka sa účtujú vo výkaze ziskov a strát.

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.

transactions. It also specifies how an entity should measure any gain or loss arising on the loss of control of a subsidiary. Any investment retained in the former subsidiary will have to be measured at its fair value at the date when control is lost. The current standard requires the carrying amount of an investment retained in the former subsidiary to be regarded as its cost on initial measurement of the financial asset in accordance with IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement. The Company is currently assessing the impact of the amended standard on its financial statements. The revised IAS 27 has not been endorsed by the European Union yet.

- IFRIC 11, 'IFRS 2 – Group and treasury share transactions' Scope of IFRS 2 (effective from annual periods beginning on or after 1st March 2007). IFRIC 11 provides guidance on whether share-based transactions involving treasury shares or involving group entities (for example, options over a parent's shares) should be accounted for as equity-settled or cash-settled share-based payment transactions in the stand-alone accounts of the parent and group companies. This interpretation does not have an impact on the Company's financial statements.
- IFRIC 14, 'IAS 19 – The limit on a defined benefit asset, minimum funding requirements and their interaction' (effective from 1st January 2008). IFRIC 14 provides guidance on assessing the limit in IAS 19 on the amount of the surplus that can be recognised as an asset. It also explains how the pension asset or liability may be affected by a statutory or contractual minimum funding requirement. The Company will apply IFRIC 14 from 1st January 2008, but it is not expected to have any impact on the Company's accounts. IFRIC 14 has not been endorsed by the European Union yet.
- IFRS 8, 'Operating segments' (effective from 1st January 2009). The Standard applies to entities whose debt or equity instruments are traded in a public market or that file, or are in the process of filing, their financial statements with a regulatory organisation for the purpose of issuing any class of instruments in a public market. IFRS 8 requires an entity to report financial and descriptive information about its operating segments and specifies how an entity should report such information. IFRS 8 is not relevant for the Company.

- IFRIC 12, 'Service concession arrangements' (effective from 1st January 2008). IFRIC 12 applies to contractual arrangements whereby a private sector operator participates in the development, financing, operation and maintenance of infrastructure for public sector services. IFRIC 12 is not relevant to the Company's operations because the Company does not provide services for public sector. IFRIC 12 has not been endorsed by the European Union yet.
- IFRIC 13, Customer loyalty programmes (effective from annual periods beginning on or after 1st July 2008). IFRIC 13 addresses accounting by entities that grant loyalty award credits (such as 'points' or travel miles) to customers who buy other goods or services. Specifically, it explains how such entities should account for their obligations to provide free or discounted goods or services ('awards') to customers who redeem award credits. IFRIC 13 is not relevant to the Company's operations because the Company does not operate any loyalty programmes. IFRIC 13 has not been yet endorsed by the European Union.

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

2.2 Foreign currency translation

(i) Functional and presentation currency

Items included in the financial statements of the Company are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates (the 'functional currency'). The financial statements are presented in Slovak crowns which are the Company's functional and presentation currency.

(ii) Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognized in the income statement.

Conversion differences from non-monetary financial assets are recognized as profit/loss from the fair value valuation. Translation differences on

2.3 Dlhodobý hmotný majetok

(i) Obstarávacia cena

Dlhodobý hmotný majetok predstavuje najmä nehnuteľnosti. Všetok dlhodobý hmotný majetok je vykázaný v obstarávacích cenách znížených o kumulované odpisy a 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 výkazu ziskov a strát v účtovnom období, v ktorom vznikli.

(ii) Odpisy

Pozemky a nedokončené investície 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	40 rokov
Dopravné prostriedky, počítačové zariadenia	3 až 4 roky
Kancelárske zariadenie a nábytok	4 roky
Drobný hmotný majetok	1 rok

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 výkazu ziskov a strát.

2.4 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 obsta-

ravacích 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 2.3 ii).

2.5 Dlhodobý 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 5 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.

2.6 Finančný majetok

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

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 výkaz ziskov a strát** predstavuje majetok, pri ktorom sa Spoločnosť pri prvotnom zaúčtovaní rozhodla, že bude oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát je taký

non-monetary items, such as equities classified as available-for-sale financial assets, are reported as part of revaluation reserves.

2.3 Property, plant and equipment

(i) Acquisition cost

Non-current tangible assets comprise mainly buildings. All non-current tangible assets are stated at historical cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses. Historical cost includes an expenditure that is directly attributable to the acquisition of the items. Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognised as a separate asset, as appropriate, 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 measured reliably. All other repairs and maintenance are charged to the income statement during the financial period in which they are incurred.

(ii) Depreciation

Land and assets under construction are not depreciated. Depreciation of other assets is calculated using the straight-line method to allocate their cost or revalued amounts to their residual values over their estimated useful lives.

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

Buildings	40 years
Motor vehicles and computers	3 - 4 years
Office equipment and furniture	4 years
Low value tangible assets	1 year

The assets' residual values and useful lives are reviewed at each balance sheet date and adjusted if appropriate.

Profit or loss from the disposal of assets is calculated as the difference between proceeds from sale and the book value of assets, and are included in the income statement.

2.4 Investment property

Investment property, principally comprising freehold Office buildings and land, is held for long-term

rental yields and is not occupied by the Company. Investment property is stated at historical cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses. Historical cost includes expenditure that is directly attributable to the acquisition of the items. For depreciation see Note 2.3 (ii).

2.5 Non-current intangible assets

Acquired computer software licences are capitalised on the basis of costs incurred to acquire and put to use the specific software. Amortisation is calculated using the straight-line method to allocate the cost of licenses over the estimated useful lives, not exceeding five years.

Costs related to the development or maintenance of computer software are expensed when incurred. Costs that are directly associated with the production of identifiable and unique software controlled by the Company, and that will probably generate economic benefits exceeding costs beyond one year, are capitalised as intangible assets. Acquisition costs include costs of personnel engaged in software development and the related portion of overheads.

2.6 Financial assets

Regular-way purchases and sales of financial assets are recognised on trade date – the date on which the Group commits to purchase or sell the asset. Financial assets are initially recognised at fair value plus, in the case of all financial assets not carried at fair value through profit or loss, transaction costs that are directly attributable to their acquisition. Financial assets carried at fair value through profit or loss are initially recognised at fair value, and transaction costs are expensed in the income statement.

Financial assets are derecognised when the rights to receive cash flows from them have expired, or where they have been transferred and the Group has also transferred substantially all risks and rewards of ownership.

Financial assets are classified in the following four categories depending on the purpose for which the financial assets were acquired. Management determines the classification of its financial assets at initial recognition and re-evaluates it at every balance sheet date:

majetok, ktorý je riadený a ktorého výkonosť 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 predajť v dohľadnej budúcnosti, ktorý sa pri prvotnom účtovaní zaradí ako oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, alebo ktorý je určený na predaj. Do tejto skupiny sa zaraďujú aj pohľadávky z poistenia a pôžičky poskytnuté poisťovcom, ktorých možné zníženie hodnoty je preverované v rámci preverovania možného zníženia hodnoty úverov a pohľadávok.
- 3) **Investície držané do splatnosti** predstavujú nederivátový finančný majetok s danými alebo predpokladanými platbami a s pevnou splatnosťou, ktoré Spoločnosť zamýšľa a je schopná držať až do ich splatnosti.
- 4) **Finančný majetok určený na predaj** predstavuje nederivátový finančný majetok, ktorý je buď označený ako patriaci do tejto kategórie, alebo nie je zaradený v žiadnej inej kategórii.

Finančný majetok určený na predaj a finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát 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. Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sú účtované cez výkaz ziskov a strát v období, v ktorom nastanú. Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj sa účtujú do vlastného imania.

Ak dôjde k predaju alebo k poklesu hodnoty finančného majetku určeného na predaj, kumulované zmeny reálnej hodnoty predtým účtované do vlastného

imania sa zaúčtujú do výkazu ziskov a strát v kategórii Čisté realizované zisky z finančných aktív.

Zisky a straty zo zmeny v reálnej hodnote finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v kategórii Čisté výnosy z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát.

Úroky pre finančný majetok určený na predaj sú zistené metódou efektívnej úrokovej miery a sú účtované ako výnosy vo výkaze ziskov a strát. Dividendy z finančného majetku určeného na predaj sú zaúčtované do výkazu 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.

2.7 Pokles hodnoty majetku

(i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

Spoločnosť prehodnocuje ku každému dňu zostavenia účtovnej závierky, 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;

- 1) **Financial asset at fair value through profit or loss.** This category represent financial asset designated at fair value through profit or loss at inception. Financial assets designated as at fair value through profit or loss at inception are those that are managed and whose performance is evaluated on a fair value basis in line with the Company's investment strategy. Information about these financial assets is provided internally on a fair value basis to the Company's key management personnel. The Company's investment strategy is to invest in equity and debt securities, and to evaluate them with reference to their fair values. Assets that are part of these portfolios are designated upon initial recognition at fair value through profit or loss.
- 2) **Loans and receivables** are non-derivative financial assets with fixed or determined payments that are not quoted in an active market other than those that the Company intends to sell in the short term or that it has designated as at fair value through income or as available for sale. Receivables arising from insurance contracts and loans provided to the insured are also classified in this category and are reviewed for impairment as part of the impairment review of loans and receivables.
- 3) **Held-to maturity financial assets** are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturities that the Company's management has the positive intention and ability to hold to maturity.
- 4) **Available-for-sale financial assets.** Available-for-sale financial assets are non-derivative financial assets that are either designated in this category or not classified in any of the other categories.

Available-for-sale financial assets and financial assets at fair value through profit or loss are subsequently carried at fair value. Loans and receivables and held-to-maturity financial assets are carried at amortized cost using the effective interest method. Realized and unrealized gains and losses arising from changes in the fair value of the 'financial assets at fair value through profit or loss' category are included in the income statement in the period in which they arise. Unrealized gains and losses arising from changes in the fair value of financial assets available for sale are recognized in equity.

When securities classified as available for sale are sold or impaired, the accumulated fair value ad-

justments recognized in equity are included in the income statement as net realized gains on financial assets.

Gains or losses arising from changes in the fair value of the financial assets at fair value through the profit or loss category are presented in the income statement within net fair value gains on financial assets at fair value through income in the period in which they arise.

Interest on available-for-sale securities calculated using the effective interest method is recognised in the income statement. Dividends on available-for-sale equity instruments are recognised in the income statement 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 values of quoted investments are based on current bid prices at balance sheet date. If the market for a financial asset is not active, the Company establishes a fair value by using valuation techniques. These include the use of recent arm's length transactions, reference to other instruments that are substantially the same, discounted cash flow analysis and option pricing models making maximum use of market inputs and relying as little as possible on Company specific inputs.

2.7 Impairment of assets

(i) Financial assets carried at amortised cost

The Company assesses at each balance sheet date whether there is objective evidence that a financial asset or group of financial assets is impaired. A financial asset or group of financial assets is impaired and impairment losses are incurred only if there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that have occurred after the initial recognition of the asset (a 'loss event') and that loss event (or events) has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or group of financial assets that can be reliably estimated. Objective evidence that a financial asset or group of assets is impaired includes observable data that comes to the attention of the Company about the following events:

- significant financial difficulty of the issuer or debtor;
- a breach of contract, such as a default or delinquency in payments;

- porušenie zmluvných podmienok ako napríklad neuhradenie platieb;
- veriteľ, z právnych alebo ekonomických dôvod 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 Spoločnosti 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 skupiny 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 výkazu 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 cez výkaz ziskov a strát.

(ii) Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote

K súvahovému dňu 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 pod jeho obstarávaciu cenu. Ak existujú takéto dôkazy v súvislosti s finančnými investíciami určenými na predaj, kumulatívna strata sa preúčtuje z oceňovacích rozdielov vo vlastnom imaní do výkazu ziskov a strát. Kumulatívna strata sa vypočíta ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou a je znížená o stratu zo zníženia hodnoty tohto finančného majetku, ktorá už bola v minulosti vykázaná vo výkaze ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty majetkových cenných papierov účtované do výkazu ziskov a strát sa nerozpúšťajú do výkazu ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty dlhových cenných papierov sa rozpustia cez výkaz ziskov a strát, ak v nasledujúcom období dôjde k nárastu reálnej hodnoty cenného papiera a tento nárast objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty cenného papiera vo výkaze ziskov a strát.

- a creditor provides discount to debtor because of legal or financial difficulties. This discount was not originally meant to be provided;
- it becomes probable that the issuer or debtor will enter into bankruptcy or other financial re-organisation;
- termination of the active market for the financial asset due to financial difficulties;
- observable data indicates 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 payment status 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 evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant. If the Company determines that no objective evidence of impairment exists 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 (categorised by asset type, industrial sector, territory, maturity and similar relevant factors) and collectively assesses them for impairment. Assets that are individually assessed for impairment, and for which an impairment loss is or continues to be recognised are not included in a collective assessment of impairment.

Future cash flows in a group of financial assets that are collectively evaluated for impairment are estimated on the basis of the contractual cash flows of the assets in the group and historical loss experience for assets with credit risk characteristics similar to those in the group. 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 remove the effects of conditions in the historical period that do not currently exist.

If there is objective evidence that an impairment loss has been incurred on loans and receivables or held-to-maturity investments, 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 asset is reduced through the use of an allowance account and the amount of the loss is recog-

nised in the income statement. If a held-to-maturity investment or a loan has a variable interest rate, then the discount rate for measuring any impairment loss is the current effective interest rate determined under contract. As a practical expedient, the Company may measure impairment on the basis of an instrument's fair value using an observable market price.

If in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognised (such as improved credit rating), then the previously recognised impairment loss is reversed by adjusting the allowance account. The amount of the reversal is recognised in the income statement.

(ii) Financial assets carried at fair value

The Company assesses at each balance sheet date whether there is objective evidence that an available-for-sale financial asset is impaired, including, in the case of equity investments classified as available for sale, a significant or prolonged decline in the fair value of the security below its cost. If any such evidence exists for available-for-sale financial assets, the cumulative loss – measured as the difference between the acquisition cost and current fair value, less any impairment loss on the financial asset previously recognised in profit or loss – is removed from equity and recognised in the income statement. Impairment losses recognised in the income statement on equity instruments are not subsequently reversed. The impairment loss is reversed through the income statement if, in a subsequent period the fair value of a debt instrument classified as available for sale increases and the increase can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognised in profit or loss.

(iii) Impairment of non-financial assets

Assets that are subject to amortisation are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognised 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 there are separately identifiable cash flows (cash-generating units). Impaired non-financial assets are reviewed regularly at the balance sheet to determine whether or not the impairment allowance can be released.

(iii) Pokles hodnoty ostatného nefinančného majetku

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 zaradi do skupín podľa najnižších úrovní pre ktoré existujú samostatné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky). Pri nefinančnom majetku pri ktorom došlo k zníženiu hodnoty, sa pravidelne k súvahovému dňu posudzuje, či nie je možné pokles hodnoty zrušiť.

2.8 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.

2.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, vklady splatné na požiadanie, ostatné vysoko likvidné investície s pôvodnou splatnosťou do 3 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.

2.10 Základné imanie

Kmeňové akcie sa klasifikujú ako vlastné imanie. Dodatočné náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na emisiu nových majetkových cenných papierov, sa po odpočítaní dane z príjmov vykazujú vo vlastnom imaní ako pokles príjmov z emisie.

2.11 Poistné a investičné zmluvy – klasifikácia

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 novej budúcej zmeny v úrokovvej 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.

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.

2.12 Klasifikácia poistných zmlúv

a) Vykázanie a oceňovanie

Poistné zmluvy, ktoré Spoločnosť uzaviera, sa radujú do štyroch základných kategórií podľa doby

2.8 Offsetting financial instruments

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

2.9 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents includes cash in hand, deposits held at call with banks, other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less, and bank overdrafts. Bank overdrafts that are payable at call and are part of the cash-flow management of the Company, are included in the income statements as part of cash and cash equivalents.

2.10 Share capital

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

2.11 Insurance and investment contracts - classification

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 pay significant amount of insurance risk, which is 10% higher than insurance risk if the insurance event does not occur.

Insurance risk is not identical to financial risk. Financial risk relates to the possible future change in interest rate, the value of a security, commodity price, exchange rate, price index or rate, credit rating, credit index or other 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.

A number of insurance and investment 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:

- Realized and/or unrealized 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 recognizes a DPF contained in a contract as a liability.

2.12 Insurance contracts

a) Recognition and measurement

Insurance contracts that the Company concludes are classified into the following categories, depending whether or not the terms and conditions are fixed.

(i) Short-term insurance contracts

Here are categorized insurance contracts within portfolio of insurance of property, responsibility (filed also insurance contracts concerning responsibility for damages caused by motor vehicle including compulsory Motor Third Party Liability Insurance), accident assurance and other short-term contracts within life and property insurance.

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

Property insurance contracts for damage suffered to their properties or for the value of property lost.

Accident insurance compensate clients of the Company in case, that their health is harmed as a consequence of injury.

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 klientov Spoločnosti v prípade, že dôjde k poškodeniu ich majetku alebo ku krádeži majetku.

Poistné zmluvy v portfóliu úrazového poistenia kompenzujú klientov Spoločnosti 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 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.

Poistné udalosti

Náklady na poistné udalosti sa účtujú cez výsledok hospodárenia v období, v ktorom vznikli, na základe odhadovaných záväzkov na výplatu odškodnenia poisteným. 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. Záväzky sú odhadované nasledovne:

Rezerva na poistné plnenia

K dátumu účtovnej závierky tvorí poisťovňa technické rezervy na poistné plnenia potrebné na konečné vysporiadanie všetkých záväzkov z poistných udalostí vzniknutých k dátumu účtovnej závierky a s nimi súvisiacich ostatných nákladov spojených s likvidáciou týchto udalostí.

Rezerva na poistné plnenia z poistných udalostí nahlásených do konca bežného účtovného obdobia, ale v tomto účtovnom období nevybavených (RBNS) vychádza z posúdenia všetkých dostupných informácií ku konkrétnej poistnej udalosti pri prvotnom zaúčtovaní. Po získaní každej novej informácie k predmetnej udalosti je táto rezerva upravovaná vzhľadom na nové skutočnosti.

Pre výpočet technickej rezervy na poistné plnenie z poistných udalostí vzniknutých a nenahlásených v bežnom účtovnom období (ďalej IBNR) sa používajú matematicko-štatistické metódy založené na trojuholníkovej schéme Chain Ladder. Pri výpočte rezervy sa postupuje opatrne (v opodstatnených prípadoch sa používa aj „tail“ faktor a finančné toky sa nediskontujú) s dôrazom na dostatočnosť rezerv. Poisťovňa nepoužíva diskontovanie budúcich plnení.

Popísané metódy využívajú historické skúsenosti s vývojom poistných udalostí a predpokladá sa, že tieto skúsenosti sa budú v budúcnosti opakovať. Môžu však existovať dôvody, pre ktoré vývoj bude odlišný ako napríklad:

- Ekonomické, právne, politické a sociálne trendy
- Zmena postupov pri likvidácii poistných udalostí
- Zmena v portfóliu neživotného poistenia
- Náhodne výkyvy vrátane možných veľkých strát

Ak sú popísané dôvody zmien známe a dajú sa identifikovať, tak môže nastať modifikácia spôsobu výpočtu rezerv.

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

Revenues

Premium is recognized as revenue when due and over the life of the policy. It is recognized gross before deduction of commission. The portion of premium received on in-force contracts that relates to unexpired risks at the balance sheet date is reported as the unearned premium liability.

Unearned premium reserve

Unearned premium reserve contains aliquot part of stipulated premium, which is going to be earned in next one or more financial periods. It is quantified for each insurance contract separately using rata temporis (365-days) method and it is adjusted in case of necessity caused by any variances occurred during the time period arranged in insurance contract.

Cost of claims

Insurance events costs are booked through profit-and-loss statement in the same booking period, in which they occurred on basis of estimated liabilities needed for insurance compensation. They involve direct and indirect costs needed for settlement of insurance events and they arise from events, which have emerged to the day of financial statement including those, which have not been, until this day, reported to the Company.

Claim reserve

The Company constitutes technical reserves for insurance performances needed for final settlement of all liabilities from insurance events emerged to the date of financial statement and other related costs connected with settlement of these events to the date of financial statement.

Reserve for insurance performance from insurance events reported until the end of ordinary accounting period, but in this period not settled yet (Reported But Not Settled) factor the consideration of all accessible information to relevant insurance event when initially booked. After receiving each additional information regarding this insurance event, the reserve is adjusted.

Mathematical and statistic method based upon triangle scheme called Chain Ladder is used when

calculating technical reserve on insurance performance from insurance events that emerged, but have not been reported in current accounting period. Carefulness and adequacy is used when calculating reserves ("tail" factor and non-discounting of cash flows is used in justified cases). The Company does not use discounting of future premiums.

Described methods use historical experience with development of insurance events and it is anticipated, that these patterns will repeat. Development can be different because of these reasons:

- Economic, legal, political and social trends
- Change of insurance events settlement procedures
- Change in portfolio of other products than life insurance
- Accidental divergences including enormous losses

If here described reasons of changes in development are identified, modifications of insurance reserves calculation formula can be used.

Reserve for deficit in Motor Third Party Liability Insurance

De-monopolization of motor third party liability insurance market in 1st January 2002 opened the market of the Motor Third Party Liability Insurance (MTPL) for commercial insurance companies. KO-OPERATIVA poisťovňa a.s. Vienna Insurane Group together with other companies acquired license, that allows to provide compulsory insurance (MTPL).

Before the 1st January 2002, this insurance was provided by Slovenská poisťovňa, a.s. which also administrated all contracts and formed technical reserves. After 1st January 2002 all rights and obligations as defined in the law No. 381/2001 code § 28 par. 3 were passed to Slovenská kancelária poisťovateľov (SKP – The Slovak Insurers' Bureau) together with related provisions. Slovenská poisťovňa however had not created sufficient provisions for liabilities coming from compulsory insurance (MTPL). In 2005, audit company Deloitte executed an audit of the MTPL provisions and estimated the deficit between SKK 5.4 – 7.5 billion. All insurance companies present on Slovak insurance market of MTPL are participating in reduction of the deficit in proportion to their market share (Note 2.12).

According to IAS 37 the Company creates provisions in case that a "past event" establishes "present obligation" and at the same time it is probable,

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 2005 audítorská firma Deloitte vykonala audit rezerv zo zákonného poistenia a stanovila dolnú a hornú hranicu deficitu na 5,4 – 7,5 mld. Sk. Všetky poisťovne operujúce na slovenskom poistnom trhu prevádzkujúce PZP sa prostredníctvom platenia príspevkov podieľajú na tomto deficite v pomere ich trhového podielu (Poznámka 23).

Podľa IAS 37 Spoločnosť vytvorí rezervu v prípade, že jej určitá minulosť udalosť („past event“) zakladá súčasný záväzok („present obligation“) a zároveň je pravdepodobné, že pri vyrovnaní týchto záväzkov dôjde k odlivu ekonomických úžitkov zo Spoločnosti a výšku záväzku je možné spoľahlivo odhadnúť.

Spoločnosť sa pri rozhodovaní, či vytvorí rezervu na celkový deficit, ktorý predstavuje jej podiel na deficite technických rezerv Slovenskej poisťovne, a.s., opiera o ustanovenia IFRIC 6, a to v súlade s IAS 8, ktorý stanovuje hierarchiu účtovných predpisov, o ktoré by sa mala Spoločnosť opierať pri tvorbe účtovných postupov pre transakcie, pre ktoré neexistuje špecifický IFRS štandard alebo interpretácia. Pri absencii špecifického štandardu alebo interpretácie by sa mala Spoločnosť opierať o (v nasledujúcom poradí):

- iné existujúce IFRS štandardy alebo interpretácie, ktoré riešia podobnú alebo súvisiacu problematiku;
- definície, kritériá pre vykázanie a oceňovacie koncepcie pre aktíva, záväzky, náklady a výnosy obsiahnuté v IFRS Rámcovej osnove (“Framework”).

Interpretácia IFRIC 6 rieši podobnú problematiku a preto bola použitá ako východisko pri tvorbe účtovných postupov pre tvorbu rezerv na podiel na deficite technických rezerv Slovenskej poisťovne, a.s. V súlade s IFRIC 6 Spoločnosť k 31. decembru 2006 nevykázala rezervu na podiel na deficite technických rezerv Slovenskej poisťovne, a.s., pretože až účasť na trhu v oceňovacom období (v tomto prípade kalendárny rok) je záväznou udalosťou.

V roku 2007 bola schválená novela zákona o poisťovníctve, ktorá v čl. II, § 26 ukladá poisťovníam vykonávajúcim PZP, povinnosť tvoriť Technickú rezervu na úhradu záväzkov voči SKP vznikajúcich z PZP.

Zároveň v § 70 e) je stanovená lehota dokedy sú poisťovne povinné predmetnú rezervu vytvoriť nasledovne:

- do 1. mája 2008 najmenej vo výške 1/3 rozsahu v akom sa podieľajú na celkových záväzkoch
- do 1. mája 2009 najmenej vo výške 2/3 rozsahu v akom sa podieľajú na celkových záväzkoch
- 1. mája 2010 v celom rozsahu v akom sa podieľajú na celkových záväzkoch.

Vychádzajúc z posledného známeho stavu deficitu vykazaného SKP v neauditovanej IFRS závierke k 31. decembru 2007, ktorý predstavuje 4,2 miliardy Sk a na základe trhového podielu Spoločnosti za rok 2007 (9,5 %) by celková potenciálna rezerva na deficit PZP predstavovala 399 mil. Sk. Spoločnosť bude tvoriť túto rezervu v pomernej výške tak, ako je požadované hore uvedenou novelou zákona o poisťovníctve. Uvedená hodnota sa však môže meniť v závislosti od znižujúceho sa stavu deficitu a meniacom sa trhovom podiele Spoločnosti a dá sa predpokladať, že hodnoty budú nižšie.

(ii) *Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami*

Dlhodobé poistné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť alebo dožitie) počas dlhšieho obdobia. V podmienkach Spoločnosti sem patria produkty zmiešaného životného poistenia, venového poistenia a tiež aj poistenia pre prípad smrti resp. úrazu a choroby.

Výnosy

Predpísané poistné je vykazané ako výnos v čase splatnosti poistného. Predpísané poistné je vykazané v hrubej výške pred odpočítaním poistných provízií.

Poistné plnenia

Výška rezervy sa určí ako súhrn rezerv vypočíta-

that the settlement is expected to result in an outflow from the entity of resources embodying economic benefits and the value of obligation is possible to estimate reliably.

When deciding whether to create provisions for the deficit, the Company considers the principles of IFRIC 6 and also IAS 8. These state the hierarchy of accounting guidance, which the Company should consider when selecting its accounting policies for transactions, for which there is no specific IFRS standard or interpretation. When specific standard or interpretation is missing, the Company should consider the following (in stated sequence):

- other existing IFRS standards or interpretations, which provide guidance on similar or related matters;
- definitions and criteria, for reporting and measurement of assets, liabilities, costs and revenues included in IFRS Framework.

IFRIC 6 provides guidance in similar circumstances and therefore was used as a basis for selecting accounting policy for provisions for the share in the deficit of technical reserves of Slovenská poisťovňa, a.s. In accordance with IFRIC 6, the Company has not created provisions for its share in the deficit of the technical reserves of Slovenská poisťovňa, a.s., because presence on the market in relevant measurement period (calendar year) is the obligating event according to IAS 37.

In 2007, there was an amendment of the Slovak Act on Insurance in the section II, §26, was amended to impose an obligation on insurance companies providing MTPL insurance to create a technical provision for the payment of liabilities to SKP from MTPL.

The Company expects that it will have to comply with this law and create technical provisions in this respect for the first time in its 2008 financial statements prepared under IFRS as adopted by the European Union as required by applicable Slovak legislation. The provision will be created as required by §70 e) of the amended Insurance Law as follows:

- provision for at least 1/3 of the deficit until 1st May 2008;
- provision for at least 2/3 of the deficit, until 1st May 2009
- full provision should be created until 1st May 2010

Based on the latest up-date of the deficit disclosed by SKP in its non-audited IFRS financial statements at 31st December 2007 of SKK 4.2 billion and the mar-

ket share of the Company for the year 2007 (9.5%) the provision should be SKK 399 million. However, the stated amounts can change due to the decreasing deficit and changing market share of the Company and it is possible, that the provision could be lower.

(ii) *Long-term insurance contracts with fixed and guaranteed terms*

These contracts insure events associated with human life (for example, death or survival) over a long period. They include mainly universal life insurance, dowry insurance as well as death insurance, sickness and injury insurance.

Revenues

Premiums are recognized as revenues when they become payable. Premiums are shown before deduction of insurance commissions.

Benefits

The amount of reserve is determined as the sum of aggregate of reserves calculated for particular insurance events and contains claims handling costs in respect with processing of insurance events. If the performance is provided in a form of pension, the reserve is calculated on basis of actuarial methods. The amount of IBNR in relevant accounting period is calculated on the basis of actuarial methods, particularly the Chain-ladder method.

Life reserve

Technical reserve for life-insurance is an aggregate of reserves calculated according to individual contracts of life-insurance and it represents present value of future liabilities of the Company. They are calculated using actuarial methods including already admitted and settled shares in profit and reserves for costs connected with administration of insurance, after deduction of the present value of future premiums.

The same mortalities and guaranteed interest rate as those used for the Premium calculation are used for these reserves.

For insurance contracts evidenced in system KOOP-SQL the Company calculates and accounts the zillmerized reserve from year 2005. There is a time distinguishing of acquisition costs of insurance contracts because of use of this method in such a way, that these costs are with use of insurance-mathematics calculated in reserve of life-insurance, after zeroing of negative reserves.

ných 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.

Výška technickej rezervy na poistné plnenia vzniknuté a nenahlásené v bežnom účtovnom období je vypočítaná na základe poistno-matematických metód. Pre výpočet sa používa Chain-Ladder metóda (rebríková metóda).

Rezerva na životné poistenie

Technická rezerva na životné poistenia predstavuje súhrn rezerv vypočítaných podľa jednotlivých zmlúv životného poistenia a predstavuje súčasnú hodnotu budúcich záväzkov poisťovne, vypočítaných poistno-matematickými metódami vrátane už priznaných a pripísaných podielov na zisku a rezerv na náklady spojených so správou poistenia, a to po odpočte súčasnej hodnoty budúceho poistného.

Pri výpočte rezerv sa používajú tie isté úmrtnostné tabuľky a technická úroková miera ako pri určovaní sadzieb poistného.

Pre časť poistných zmlúv (zmluvy, ktoré boli od svojho začiatku evidované v systéme KOOP SQL t.j. od roku 2005) Spoločnosť počíta a účtuje zillmerizovanú rezervu. Záporné zostatky rezerv týchto zmlúv životného poistenia sú nahradené nulovými zostatkami.

Pre ostatné poistné zmluvy (ktoré boli v čase svojho začiatku evidované v ostatných systémoch) Spoločnosť účtuje nezillmerizovanú rezervu.

iii) Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok

Tieto poistné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť alebo dožitie) počas dlhého obdobia. V podmienkach Spoločnosti patria do tejto skupiny zmluvy investičného životného poistenia a indexovo viazaného poistenia.

Predpísané poistné je zaúčtované do výnosov v momente, kedy je poistné uhradené.

Výška záväzkov z týchto poistných zmlúv sa upravuje o zmenu reálnej hodnoty podielových jednotiek, na ktorých je viazaná hodnota záväzku a znižuje sa o administratívne poplatky a poplatky za odkúpenie poistnej zmluvy, ktoré predstavujú výnosy poisťovne a o uskutočnené výbery.

Dlhodobé poistné zmluvy viazané na podielové jednotky (unit-linked) 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)

Do tejto skupiny patria v podmienkach Spoločnosti zmluvy mimoriadneho poistného k ostatným produktom životného poistenia v rámci produktu Mimoriadne poistné Invest a zmluvy poistenia pre prípad smrti za jednorazové poistné v rámci produktu Projekt Istota.

V prípade týchto zmlúv je predpísané poistné zúčtované v momente, kedy je poistné uhradené. Výška záväzkov z týchto poistných zmlúv zodpovedajúca sume kumulovaných vkladov sa upravuje o pripísané podiely na zisku a znižuje sa o administratívne poplatky, poplatky za odkúpenie poistnej zmluvy, ktoré predstavujú výnosy poisťovne a o uskutočnené výbery.

Pri týchto zmluvách má poistený právo na dodatočné podiely na zisku vo forme úroku, o výške ktorého rozhoduje manažment spoločnosti na základe investičných výnosov a zisku Spoločnosti z portfólia týchto zmlúv.

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 vo výkaze ziskov a strát, 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.

For insurance contracts (recorded in other system upon inception) the Company recognises a non-zillmerized reserve

iii) Long-term contracts without fixed conditions – unit-linked

These contracts insure human life events (for example, death or survival) over a long period. This group unit-linked life insurance and index-linked insurance

Premium is recognized as revenue when paid.

Liabilities are adjusted for changes in the fair value of units to which a liability is linked and is decreased by administrative fees and surrender fees. These fees represent income for the Company.

Long-term contracts without fixed terms (unit-linked) contain embedded derivatives which are created by the relation between the insurance benefit and the value of units in the investment fund. This embedded derivative is in line with conditions for the insurance contract, and therefore is not unbundled from the host contract.

iv) Investment contracts with discretionary participation feature (DPF)

These include contracts with an extraordinary premium to other life insurance products within product *Mimoriadne poistné Invest* and death insurance contracts with one-off premium within *Projekt Istota*.

Premium is recognized as revenue when paid. Liabilities equal to aggregate value of deposits adjusted by the guaranteed benefit and are decreased by administrative fees and surrender fees. These fees represent income for the Company.

There agreements include a right of the insured person to obtain a portion on the profit as an addition to the guaranteed benefit. The portion of the profit is set by the decision of the Company and depends on the results of certain group of assets.

b) Embedded derivatives

The Company does not separately measure embedded derivatives that meet the definition of an insurance contract or embedded options to sur-

render insurance contracts for a fixed amount (or based on a fixed amount and an interest rate). All other embedded derivative are separated and carried at fair value if they are not closely related to the host insurance contract and meet the definition of a derivative

c) DAC

Commissions and other acquisition costs that vary with and are related to securing new contracts and renewing existing contracts are capitalized as an intangible asset (DAC). All other costs are recognized as expenses when incurred. The DAC is subsequently amortised over the life of the contracts as follows:

Non-life insurance

DAC in non-life insurance is calculated from the total amount of acquisition costs of the present accounting period, and is divided into present and future accounting periods with the same significance, as the set technical reserve of premium of future periods.

Life-insurance

As because of used method of zillmerization of life reserves the acquisition costs in life-insurance are deferred by this method and by activation of temporarily negative balances of life technical reserves for smaller part of portfolio of life-insurance. For the remaining portion, where life reserve is calculated at net amount, the actual acquisition cost is deferred in accordance with average life of life insurance contracts.

d) Liability adequacy test

The Company performs the liability adequacy tests at the balance sheet date. The purpose of this test is to review adequacy of reserves in life insurance as reduced by deferred acquisition costs or other related assets. For the purpose of the test the best estimate of future contractual cash flow is applied together with the related expenses, such as administrative expenses, claims adjustment costs including proceeds on investments covering these reserves. If the liabilities are inadequate, the Company will release the deferred acquisition costs and will subsequently set up an adequate reserve. Inadequacy of the reserve is recognised in the income statement of the current accounting period.

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.

Životné poistenie

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 pre tú časť portfólia životného poistenia, ktorej rezerva životného poistenia je počítaná a účtovaná v zillmerizovanej výške. Pre zostávajúcu časť portfólia, ktorej rezerva životného poistenia je počítaná a účtovaná v nettovýške sú skutočné obstarávacie náklady časovo rozlišované podľa priemernej životnosti poistných zmlúv v životnom poistení.

d) Test primeranosti rezerv

Spoločnosť uskutočňuje test primeranosti rezerv k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Cieľom testu primeranosti je preveriť dostatočnosť rezerv znížených o hodnotu časového rozlíšenia obstarávacích nákladov, prípadne iných príslušných aktív. Na vykonanie testu je použitý najlepší odhad budúcich zmluvných finančných tokov a s tým spojených nákladov ako napríklad administratívnych nákladov a nákladov na likvidáciu poistných udalostí vrátane výnosov z investícií kryjúcich tieto rezervy. Poistný kmeň životného poistenia je rozdelený do skupín (podľa technickej úrokovej miery a produktov) pričom pre každú skupinu sú vybrané reprezentatívne vzorky na základe stavu poistného kmeňa a priemerných parametrov pre danú skupinu (produkt). V prípade nedostatočnosti Spoločnosť najprv rozpustí príslušné časové rozlíšenie obstarávacích nákladov a následne vytvorí dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv je vykázaná vo výkaze ziskov a strát príslušného účtovného obdobia.

Závazky z dlhodobých poistných zmlúv s garantovanými zmluvnými podmienkami sú stanovené na základe parametrov platných pri podpise zmluvy. Ak test primeranosti rezerv vyžaduje použitie predpokladov na základe ich najnovšieho vývoja, takto upravené parametre sa použijú pre následné ocenenie záväzkov z poistných zmlúv.

e) Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Zmluvy so zaistovateľmi 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 príslušné zaistené poistné zmluvy a v súlade s podmienkami jednotlivých zaistných zmlúv. Záväzky vyplývajúce zo zaistných zmlúv predstavujú predovšetkým postúpené poistné a účtujú sa do nákladov v období, ktorého sa týkajú.

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 vykázaná vo výkaze 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 2.7.

f) Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv

Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv sú najmä pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a maklérom. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv, Spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv rovnakým spôsobom ako je popísané v Poznámke číslo 2.7.

As mentioned in (a) the liabilities from long-term insurance contracts with guaranteed terms are determined on the basis of parameters applicable upon executing the contract. If the adequacy test requires use of assumptions based on the latest development, such adjusted parameters are used also for the following measurement of liabilities from insurance contracts.

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 that 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 awaited insurance events and performances emerging from reinsured contracts. Assets emerging from reinsurance are valued 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 forwarded premium and are being booked to costs in the appropriate accounting period.

The Company assesses its reinsurance assets for impairment at the balance sheet date. If there is objective evidence that the reinsurance asset is impaired, then the Company reduces the carrying amount of the reinsurance asset to its recoverable amount and recognises that impairment loss in the income statement. The Company gathers objective evidence that a reinsurance asset is impaired using the same process adopted for financial assets held at amortised cost. The impairment loss is also calculated following the same method used for these financial assets. These processes are described in Note 2.7

f) Receivables and payables related to insurance contracts

Receivables and payables from insurance contracts include amounts due to and from insurance contract holders, agents and brokers. If objective indicators

exist, that the loss from decrease of insurance contracts receivables value, the accounting value of insurance receivables is decreased by a provision and the loss is accounted for in the Profit and Loss Account. The Company considers the objective indicators in the same way as in notice 2.7 is described.

2.13 Deferred income tax

Deferred income tax is provided in full, using the liability method, on temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the financial statements. Deferred income tax is determined using tax rates (and laws) that have been enacted or substantively enacted by the balance sheet date and are expected to apply when the related deferred income tax asset is realised or the deferred income tax liability is settled.

Deferred income tax assets are recognised to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilised.

2.14 Employee benefits

(i) Defined benefit plan

On retirement, the Company offers a benefit at average one and half monthly salary to its employees in accordance with the minimum requirements of the Labour Code.

The Company also pays jubilee bonuses at 50, 55 and 60 years, in case of no entitlement to retirement benefits. Maximum amount of bonus paid depends on years worked for the Company.

	SKK
Up to 2 years	3,000
3 – 4 years	5,000
5 – 6 years	8,000
7 year	15,000
more than 8 years	20,000

The liability recognised in the balance sheet in respect of defined benefit pension plans is the present value of the defined benefit obligation at the balance sheet date together with adjustments for unrecognised actuarial gains or losses and past service costs. The defined benefit obligation is calculated annually by independent actuaries using the Projected unit credit method.

2.13 Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov sa v účtovnej závierke účtuje v plnej výške 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.

2.14 Zamestnanecké požitky

(i) Nezaistený penzijný program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením

Spoločnosť vypláca v súlade s požiadavkami Zákonníka práce svojim zamestnancom pri prvom skončení pracovného pomeru po nadobudnutí nároku na starobný dôchodok resp. invalidný dôchodok plnenie minimálne vo výške jeho priemernej mesačnej mzdy.

Spoločnosť tiež vypláca jubilejné odmeny pri dosiahnutí veku 50, 55 a 60 rokov, v prípade, že mu neprináleží odchodné. Maximálna výška odmeny sa priznáva v závislosti od počtu odpracovaných rokov v spoločnosti.

Dĺžka zamestnania	Sk
Do 2 rokov	3 000
3 – 4 roky	5 000
5 – 6 rokov	8 000
7 rokov	15 000
Viac ako 8 rokov	20 000

Záväzok vykázaný v súvahe vyplývajúci z dôchodkových programov s vopred stanoveným plnením predstavuje súčasnú hodnotu záväzku z definovaných požitkov k súvahovému dňu, spoločne s úpravami zohľadňujúcimi nevykázané poistno-matematické zisky alebo straty a náklady minulej služby. Poistní matematici počítajú raz ročne záväzok definovaných plnení použitím metódy „Projected Unit Credit“.

Súčasná hodnota záväzku z definovaných plnení je stanovená oddiskontovaním odhadovaných budú-

cich úbytkov peňažných tokov použitím úrokových mier štátnych cenných papierov, 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 výkazu ziskov a strát pri ich vzniku. Zmeny dôchodkových programov sa účtujú vo výkaze 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 35,2 % (2006: 35,2 %) z hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4 % (2006: 13,4 %). Náklady na tieto odvody sa účtujú do výkazu ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

(iii) Odstupné

Zamestnancovi, s ktorým zamestnávateľ skončil pracovný pomer výpoveďou z dôvodov uvedených v § 63 ods. 1 písm a) alebo b) patrí odstupné v sume dvojnásobku jeho priemerného mesačného zárobku, prípadne trojnásobku jeho priemerného mesačného zárobku ak odpracoval viac ako päť rokov.

2.15 Rezervy

Rezervy na právne spory sa tvoria v nasledujúcich prípadoch: Spoločnosť má súčasne 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.

2.16 Vykazovanie výnosov

(i) Úrokové výnosy

Úrokové výnosy z finančných aktív, ktoré nie sú kla-

The present value of the defined benefit obligation is determined by discounting the estimated future cash outflows using interest rates of treasury bonds that have terms to maturity that approximate the terms of the related pension liability.

Actuarial gains and losses arising from experience adjustments and changes in actuarial assumptions are charged or credited to income when incurred. Changes in pension plans are recognized in the income statement over the employees' expected average remaining working lives.

(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 and injury insurance, and to the guarantee fund and unemployment insurance fund at an amount determined by law based on gross salaries. During the year, the Company paid contributions to these funds at 35.2% (2006: 35.2%) of gross salaries up to the amount of the monthly salary, which is determined by the relevant legal regulations. The contribution paid by an employee was 13.4% (2006: 13.4%). Costs of the contributions are recognised in the income statement in the same period as related personal costs.

(iii) **Termination benefits**

Termination benefits are payable when employment is terminated due to reasons stated in Article 63, paragraph 1a) or b) before the normal retirement date, at two average monthly salaries, or three average monthly salary if worked for the Company more than five years.

2.15 Provisions

Provisions for legal claims are recognised when: the Company has a present legal or constructive 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 has been reliably estimated. Provisions are not recognised for future operating losses.

2.16 Revenue recognition

(i) **Interest income**

Interest income for financial assets that are not classified at fair value through profit or loss is recognised as revenue using the effective interest method. Interest income is disclosed under financial investment income.

(ii) **Dividend income**

Dividend income is recognised when the right to receive payment is established.

2.17 Leases

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 the income statement on a straight-line basis over the period of the lease.

2.18 Dividends

Dividend distribution to the Company's shareholders is recognised as a liability in the period when the dividend distribution has been approved by general meeting.

3. Critical accounting estimates and judgments

The Company makes estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities within the next financial year. Estimates and judgments 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.

The ultimate liability arising from claims made under insurance contracts in non life insurance

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.

sifikované ako oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, sa vykazujú ako výnos použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Úrokové výnosy sú vykázané vo výkaze 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.

2.17 Leasing

Prenájom majetku, pri ktorom prenájomca nesie významnú časť rizík a ziskov spojených s vlastníctvom, sa klasifikuje ako operatívny leasing. Platby uskutočnené v rámci operatívneho leasingu sú vykazované rovnomerne vo výkaze ziskov a strát počas doby trvania leasingu

2.18 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.

3. Zásadné účtovné odhady a problematické 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 primerané.

Zásadné odhady a predpoklady, kde je riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov počas nasledujúceho účtovného obdobia sú uvedené nižšie.

Záväzok z nárokov vyplývajúcich z poistných udalostí v neživotnom poistní

Odhad konečného záväzku z nárokov vyplývajúcich z poistných zmlúv je najdôležitejším z účtovných odhadov, ktoré Spoločnosť vykonáva. Existuje nie-

koľko zdrojov neistoty, ktoré Spoločnosť musí zväžiť 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 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. Celková výška týchto rezerv však v súčasnosti nie je významná, ale predpokladá sa postupné zvyšovanie významnosti a výšky takejto rezervy.

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
- náhodne výkyvy vrátane možných veľkých strát

Ďalším zdrojom významného účtovného odhadu je aj rezerva na deficit v povinnom zmluvnom poistení ako je popísané v poznámke 2.12 a) (i).

(i) Poistné zmluvy životného poistenia

Stanovenie výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv závisí od odhadov urobených Spoloč-

The main source of uncertainty in respect with non-life insurance is legislation, which allows the policyholder to announce the claim until the claim is limited. This period takes normally few years and the Company considers this risk in calculating IBNR. On regular basis the Company monitors and reassess historical data and assumption in calculations and based on such data states final estimate of liabilities.

Car insurance is represented by CASCO and motor third party liability insurance (MTPL), which contains also disability insurance. Claims settlement in respect with disability contains longer time and estimate of ultimate claim is from this reason more difficult. The Company considers this risk when calculating IBNR. IBNR represent total of present value of future payments and parameters such as mortalities, discount rate, expected salary increase and increase in pension. The total amount of this reserve is not material for the Company, however there is expectation that this type or claims will increase in the future

Historical data about the development of insurance claims are used in the methods of calculation and it is expected, that those experience will repeat in the future. However, there could be reasons for the different development. If such reasons occur, there can be a modification of the way of calculation.

The reasons could be:

- Economic, legal, political and social trends
- Change of the procedures in liquidation of insurance accidents
- Change in the portfolio of non-life insurance
- Accidental deviations including significant losses

Another material estimate used by the Company is reserve for deficit in Motor Third Party Liability as described in note 2.12 a) (i).

(ii) Life insurance contracts

The determination of the liabilities under long-term insurance contracts is dependent on estimates made by the Company. Estimates are made as to the expected mortality for each of the year in which the Company is exposed to risk. The Company bases these estimates on standard industry and national mortality tables that reflect recent historical mortality experience, adjusted where appropriate to reflect the Company's own experience. For contracts that insure the risk of longevity, appropriate but not excessively prudent allowance is made for expected mortality improvements. The estimated number of deaths determines the value of the benefit payments and the value of the valuation premiums.

The main source of uncertainty is that epidemics such as AIDS, SARS and wide-ranging lifestyle changes, such as in eating, smoking and exercise habits, could result in future mortality being significantly worse than in the past for the age groups in which the Company has significant exposure to mortality risk. However, continuing improvements in medical care and social conditions could result in improvements in longevity in excess of those allowed for in the estimates used to determine the liability for contracts where the Company is exposed to longevity risk.

The Company monitors and reassess assumption used in estimate of future payments from long-term insurance contracts mainly through liability adequacy testing, which is done on regular basis. The Company takes into account expenses, mortalities, cancellation of policies, which are based on the Company's historical experience.

(iii) Impairment of available-for-sale equity financial assets

The Company determines that available-for-sale equity financial assets 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.

The potential impairment for marketable securities would represent SKK 615 thousand if all decreases in value charged to equity were accounted for as impairment losses.

4. Management of insurance and financial risk

The Company issues contracts that transfer insurance risk or financial risk, or both. This section summarises these risks and the way the Company manages them.

nosťou 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 zohľadnené pri odhadovaní výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv. Očakávaný počet úmrtí určuje výšku poistných plnení.

Hlavnými zdrojmi neistoty sú epidémie ako AIDS, SARS a 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.

(ii) 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 vytvorila opravnú položku v prípade cenných papierov vykazujúcich celoročný po-

kles hodnoty zaúčtovaný do vlastného imania, takáto opravná položka by predstavovala 615 tis. Sk.

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 zjavné 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. Okrem toho je pri rôznorodom kmeni menej pravdepodobné, že bude globálne zasiahnutý zmenou v hocakej podskupine kmeňa. Spoločnosť vyvinula vlastnú stratégiu underwritingu, 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 môžu zvyšovať poistné riziko, zahŕňajú nedostatok rôznorodosti rizika z hľadiska typu a stupňa rizika, geografického umiestnenia a typu krytého priemyslu.

4.1.1 Riadenie rizika v životnom poistení

i) Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poistných plnení

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. As follows from the nature of an insurance contract, such risk is incidental and cannot be predicted.

In the case of insurance contracts that were valued using the probability theory, the Company is facing a risk 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 insurance events is higher than originally assumed. Insurance events are random and the actual number and amount of claims and benefits will vary from year to year from the level established using statistical techniques.

Experience shows that the larger the portfolio of similar insurance contracts, the smaller the relative variability about 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 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 that aggravate insurance risk include lack of risk diversification in terms of type and amount of risk, geographical location and type of industry covers.

4.1.1 Long-term life insurance

i) Volume and significance of insurance claims

Underwriting strategy is defined the way that risks are diversified taking into account type of risk and level of claims payment. Risk related to mortalities is managed through the policy portfolio structure. Doctors approval is required before the Company accepts risk.

Insurance risk is also affected by the right of policyholder not to pay premium or partially pay premium or cancel the contract, or to use option to choose annuity payments. As a result of this the level of insurance risk is affected by the behaviour of policy holders. If the policy holders will behave rationally

the overall insurance risk affected by such behaviour can increase. For example the policyholders who have health problems will not try to cancel the policy compared to those healthy one. As a result of this fact there is expectation that mortality will increase as healthy policyholders have higher tendency to cancel the contracts. The assumptions for calculation of these liabilities were adjusted to reflect the behaviour of policy holders.

The company calculates premium taking into account fee on monthly basis in respect with risk of death for all life insurance contracts. It is on the Company discretion to change the fee if mortality development will change.

The policy holder bears a certain portion of insurance risk in case of policies with DPF arising from the substance of such a policy.

Concentration of risk

Insurance coverage per insurance contract	Total amount of insurance coverage	
	2007	2006
Up to SKK 250,000	7,020,342	2,912,261
SKK 250,000 - SKK 500,000	1,529,495	2,430,730
SKK 500,000 – SKK 1,000,000	1,640,772	2,571,764
Over SKK1,000,000	1,138,009	994,914
TOTAL	11,328,618	8,909,669

ii) Estimates of future cash flows from insurance premium payments

Uncertainty in respect with future claims payment from long term insurance contracts is linked to unpredictability of long term changes in mortalities and changes in policyholders behaviour.

The Company uses different mortality tables – for annuities and for life insurance – for different type of insurance (death, endowment, pension). The Company uses also the statistics of contracts cancellation with the aim to understand difference between actual and estimated cancellation. There are used statistical methods for assessment of proper cancellation. The contracts with granted option to use annuity payment the level of insurance risk depends also from the amount of such

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 cez jej kmeň. Zdravotný výber je tiež zahrnutý v upisovacích procedúrach skupiny s poistným, ktoré flexibilne odráža zdravotný stav a anamnézu žiadateľa.

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 držiteľia zmlúv budú robiť rozumné rozhodnutia, sa môže celkové poistné riziko takýmto správaním zvýšiť. Napríklad je pravdepodobné, že držiteľia zmlúv, ktorých zdravie sa značne zhoršilo budú menej inklinovať k vypovedaniu zmluvy poskytujúcej poistné plnenie v prípade úmrtia ako držiteľia zmlúv zostávajúci v dobrom zdraví. Toto má za následok zvyšujúci sa trend očakávanej úmrtnosti, keďže kmeň poistných zmlúv sa zníži kvôli dobrovoľným výpovediam zmlúv. Spoločnosť započítala dopad správania držiteľov zmlúv do predpokladov použitých na meranie týchto záväzkov.

Spoločnosť si účtuje za riziko úmrtia na mesačnej báze za všetky dlhodobé poistné zmluvy bez pevných podmienok. Má právo meniť tieto poplatky založené na skúsenosti s úmrtnosťou a tak minimalizovať svoje vystavenie sa riziku úmrtia.

Pri zmluvách s DPF sa do určitej miery na časti poistného rizika podieľa poistená strana, čo vyplýva z povahy takejto poistnej zmluvy.

Koncentrácia poistného rizika

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	2007	2006
do 250 000Sk	7 020 342	2 912 261
250 000Sk - 500 000Sk	1 529 495	2 430 730
500 000Sk - 1 000 000Sk	1 640 772	2 571 764
nad 1 000 000Sk	1 138 009	994 914
Spolu	11 328 618	8 909 669

ii) Odhady budúcich finančných tokov plyúcich z platieb poistného

Neistota pri odhade budúcich výplat plnení z dlhodobých poistných zmlúv vzniká z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien v celkovej úrovni úmrtnosti a variability v správaní držiteľov zmlúv.

Spoločnosť používa rôzne úmrtnostné tabuľky – dôchodkovú a životnú - pre rôzne typy poistenia (úmrtie, zmiešané poistenie resp. dôchodkové poistenie). Spoločnosť prevádza štatistiku dobrovoľných vypovedaní zmlúv, aby vyšetrila deviáciu 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 túto možnosť. Toto značne závisí od podmienok, ktoré sa vzťahujú na možnosť uplatnenia voľby. Čím nižšie sú súčasné úrokové miery na trhu vo vzťahu k mieram implicitným v garantovaných anuitných mierach, tým je pravdepodobnejšie, že držiteľia zmlúv si uplatnia ich možnosti. Neustále zvyšovanie sa dĺžky života, odrazené v súčasných anuitných mierach zvýši pravdepodobnosť, že si držiteľia zmlúv uplatnia ich možnosť a tiež zvýši aj úroveň poistného rizika neseného spoločnosťou v rámci vydaných anuití. Spoločnosť zatiaľ nemá dostatočné historické údaje, na ktorých by mohla založiť svoj odhad počtu držiteľov zmlúv, ktorý si uplatnia ich možnosť.

4.1.2 Riadenie rizika v neživotnom poistení

i) Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poistných plnení

Stratégia v oblasti uzatvárania poistných zmlúv („underwriting“) je súčasťou procesu upisovania rizík v nadväznosti na realizáciu plánu obchodného výsledku spoločnosti hlavne v oblasti ostatného neživotného poistenia s prihliadnutím na správne posúdenie rizika z poistno-technického hľadiska. Tento plán špecifikuje druhy poistenia, ktoré budú v sledovanom období poskytované a zameriava sa pritom aj na cieľové skupiny klientov. Po schválení predstavenstvom je táto stratégia ďalej rozpracovaná na úroveň jednotlivých stupňov upisovania a limitov pre jednotlivých upisovateľov (výška, druh poistenia, teritoriálne členenie, sektor poistenia). Cieľom je zaistenie zodpovedajúceho rozloženia rizika v rámci poistného kmeňa. Pracovníci underwritingu každoročne preskúmavajú všetky poistné zmluvy (v oblasti podnikateľských poistení majetku a zodpovednosti

policy holders which applies for such 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 higher probability of increase policyholders with annuity payments. Also longevity of policyholders increases the insurance risk. The company currently does not have enough history to be able to assess the estimate in respect with annuity payments.

4.1.2 Short term non-life insurance

i) Volume and significance of insurance claims

Particularly in the area of other non-life insurance, the underwriting strategy is part of the risk underwriting process taking into account Company's planned performance and considering technical risks. This plan specifies types of insurance that will be offered during the period and is focussed on target client groups. After approval by the Board of Directors this strategy is further developed to include individual types of underwriting and limits for individual underwriters, level, type of insurance, territory and industry. The purpose is to ensure that the underwritten risks are well diversified in terms of an insurance portfolio. All insurance contracts are reviewed

annually (business property insurance and liability insurance) by the Underwriting Officials who are authorised to refuse renewal of a contract or change its terms on renewal, or refuse its extension.

Technical risk management is regulated by individual insurance product methodologies, that include underwriting competencies and powers.

Based on these instructions:

- insurance contracts for selected products can only be offered through the Central Non-Life
- Insurance Desk, regardless of the amount of premium,
- property insurance or a liability insurance contract above the limit can only be offered by the Central
- Non-Life Insurance Desk, while the above-the-limit offer is the one exceeding SKK 100,000,000 for
- property insurance and SKK 1,000,000 for liability insurance.

For the business property insurance, particularly of those businesses involved in production, the Company uses the risk management methodology and techniques applied in determining risks and analysing losses or potential losses prior to the risk underwriting through modeling of damage scenarios. It also co-operates with reinsurers and other partners regarding the risk diversification.

Concentration of insurance risk at 31st December 2007 without reinsurance.

	Total insurance coverage in SKK mil					Total
	0 - 10	10 - 20	20 - 30	30 - 40	over 40	
Property	48,028	24,390	20,550	13,716	111,385	218,069
Liability	6,471	1,664	2,084	-	8,160	18,379
CASCO	29,077	103	-	-	-	29,180
MTPL	-	3,521,990	-	-	103,620	3,625,610
Other	4,983	-	-	-	-	4,983
Total	88,559	3,548,147	22,634	13,716	223,165	3,896,221

Concentration of insurance risk at 31st December 2006 without reinsurance.

	Total insurance coverage in SKK mil					Total
	0 - 10	10 - 20	20 - 30	30 - 40	over 40	
Property	41,219	24,300	20,465	15,015	105,156	206,155
Liability	4,685	2,527	239	-	291	7,742
CASCO	21,255	71	-	-	79	21,405
MTPL	-	2,953,276	-	-	119,520	3,072,796
Other	4,229	-	-	-	-	4,229
Total	71,388	2,980,174	20,704	15,015	225,046	3,312,327

za škodu) a majú právo zamietnuť obnovenie poistnej zmluvy, resp. upraviť kondície a podmienky pri obnove, resp. prolongácii poistnej zmluvy.

Riadenie poistno-technického rizika je regulované metodikou jednotlivých poistných produktov, kde sú definované upisovacie kompetencie a právomoci.

Na základe týchto usmernení:

- je možné vypracovať ponuku poistenia pre vybrané produkty len prostredníctvom centrálného úseku neživotného poistenia bez ohľadu na výšku poistnej sumy,
- je možné vypracovať nadlimitnú ponuku poistenia majetku alebo zodpovednosti za škodu len prostred-

níctvom centrálného úseku neživotného poistenia, pričom za nadlimitnú ponuku sa považuje v prípade celkovej poistnej sumy 100 000 000 Sk a viac v poistení majetku a nad 1 000 000 Sk v poistení zodpovednosti za škodu.

Pri poistení majetku podnikateľských subjektov, hlavne činných v oblasti priemyselnej výroby využíva Spoločnosť metodológiu a techniky riadenia rizík pre učenie rizika a analýzu strát, resp. potenciálnych strát, vytváraných v jednotlivých prípadoch pred upísaním rizika prostredníctvom modelovania škodových scenárov a spolupracuje taktiež so zaisťovňami a partnerskými poisťovňami ohľadne diverzifikácie rizika.

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2007 bez zaistenia

Celková výška poistného krytia v danej skupine – údaje v mil. Sk						
	0 – 10	10 – 20	20 – 30	30 – 40	nad 40	Spolu
Majetkové poistenie	48 028	24 390	20 550	13 716	111 385	218 069
Zodpovednostné postenie	6 471	1 664	2 084	-	8 160	18 379
CASCO	29 077	103	-	-	-	29 180
PZP	-	3 521 990	-	-	103 620	3 625 610
Ostatné	4 983	-	-	-	-	4 983
Spolu	88 559	3 548 147	22 634	13 716	223 165	3 896 221

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2006 bez zaistenia

Celková výška poistného krytia v danej skupine – údaje v mil. Sk						
	0 – 10	10 – 20	20 – 30	30 – 40	nad 40	Spolu
Majetkové poistenie	41 219	24 300	20 465	15 015	105 156	206 155
Zodpovednostné postenie	4 685	2 527	239	-	291	7 742
CASCO	21 255	71	-	-	79	21 405
PZP	-	2 953 276	-	-	119 520	3 072 796
Ostatné	4 229	-	-	-	-	4 229
Spolu	71 388	2 980 174	20 704	15 015	225 046	3 312 327

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2007 po zaistení

Celková výška poistného krytia v danej skupine – údaje v mil. Sk						
	0 – 10	10 – 20	20 – 30	30 – 40	nad 40	Spolu
Majetkové poistenie	24 015	12 195	10 275	5 879	12 796	65 160
Zodpovednostné postenie	3 236	832	1 042	-	4 321	9 431
CASCO	18 173	65	-	-	-	18 238
PZP	-	1 936 853	-	-	56 991	1 993 844
Ostatné	4 880	-	-	-	-	4 880
Spolu	50 304	1 949 945	11 317	5 879	74 108	2 091 553

Concentration of insurance risk at 31st December 2007 after reinsurance

	0 – 10	10 – 20	20 – 30	30 – 40	over 40	Total
Property	24,015	12,195	10,275	5,879	12,796	65,160
Liability	3,236	832	1,042	-	4,321	9,431
CASCO	18,173	65	-	-	-	18,238
PZP	-	1,936,853	-	-	56,991	1,993,844
Other	4,880	-	-	-	-	4,880
Total	50,304	1,949,945	11,317	5,879	74,108	2,091,553

Concentration of insurance risk at 31st December 2006 after reinsurance

	0 – 10	10 – 20	20 – 30	30 – 40	Over 40	Total
Property	20,610	12,149	10,233	7,508	52,578	103,078
Liability	2,342	1,263	120	-	64,602	68,327
CASCO	10,628	35	-	-	40	10,703
PZP	-	1,624,302	-	-	65,736	1,690,038
Other	2,183	-	-	-	-	2,183
Total	35,763	1,637,749	10,353	7,508	182,956	1,874,329

Insurance risk with low frequency and material impact

The main risk represent natural disaster, in last years was the Company affected by this mainly in property insurance due to floods, snowing. As a result of risk assessment in this area the Company implemented limits for property insurance of maximum sum insured at SKK 100 million. The Company is participating on project Acquarius for monitoring of country sides with increase risk in this respect.

ii) Estimates of future claims

Claims are paid to policyholders on claims occurrence basis. The Company is responsible for claims settlements if the claim occurred within the period of cover even if contract is not valid anymore. Due to this fact the claims are settled over longer period of time which is reflected in IBNR calculation. There exist many parameters, which affect the amount and timing of claim settlement.

Estimated cost of claim includes all cost needed to settle the liability.

4.2 Financial risk

The Company is exposed to financial risk through its financial assets, financial liabilities, insurance liabilities reinsurance assets and liabilities. In particular, the key financial risk is that the proceeds from its financial assets are not sufficient to fund the ob-

ligations arising from its insurance and investment contracts. The most important components of this financial risk are market, credit and liquidity risk. The most important components of market risk are interest rate risk, other price risk and currency risk.

In general, the risk management program is focused on the unpredictability of situations in the financial markets and seeks to minimize any potential adverse effect on the financial results of the Company.

4.2.1 Liquidity risk

Underlying principle of assets and liabilities management is to invest into such securities that by their characteristics correspond to the substance of insurance contracts covered by them. The Company approaches differently insurance contracts in life and non-life insurance.

In case of non-life insurance, the Company purchases bonds with short-term maturity, mainly with variable interest rate, taking into account that insurance contracts in non-life insurance are considered as short-term with maturity within one year. The Company manages portfolio of bonds the way that at each moment are available sources to cover non-life insurance liabilities.

In case of life insurance, the Company matches the cash flows from financial assets and insurance contracts in each year in a way, that present value of cash flows from financial assets will be sufficient to

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2006 po zaistení

Celková výška poistného krytia v danej skupine – údaje v mil. Sk						
	0 – 10	10 – 20	20 – 30	30 – 40	nad 40	Spolu
Majetkové poistenie	20 610	12 149	10 233	7 508	52 578	103 078
Zodpovednostné postenie	2 342	1 263	120	-	64 602	68 327
CASCO	10 628	35	-	-	40	10 703
PZP	-	1 624 302	-	-	65 736	1 690 038
Ostatné	2 183	-	-	-	-	2 183
Spolu	35 763	1 637 749	10 353	7 508	182 956	1 874 329

Riziká s nízkou frekvenciou výskytu a významným vplyvom

Najvýznamnejším rizikom predstavujú živelné pohromy, ktorým je Spoločnosť vystavená. V poistení majetku je v posledných rokoch stále častejšou príčinou škôd povodeň alebo záplava – v dôsledku vylitia vodných tokov, prívalových dažďov alebo topením snehu. S cieľom zníženia rizika poistných plnení v dôsledku povodní bol v Spoločnosti zavedený tzv. sublimit – 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. 100 mil. Sk. Rovnako spoločnosť zlepšuje systém mapovania rizikových oblastí a regiónov (spolupráca na projekte Aquarius).

ii) Odhady budúcich poistných plnení

Poistné plnenia sú poisteným vyplácané na základe princípu vzniku poistnej udalosti (claims occurrence basis). Spoločnosť je zodpovedná za vyplatenie poistných plnení, ktoré vznikli počas doby trvania zmluvy aj v prípade že poistná udalosť sa zistila až po skončení trvania zmluvy. Z tohto dôvodu záväzky 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 súčastami 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 krátko- 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 boli 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

cover present value of future liabilities from these insurance contracts in following years. Management of the Company evaluates the ability to cover cash flows on monthly basis and makes decisions about allocation of assets with respect to their matching with liabilities. The Company also pays attention that the achieved income from such financial assets at least covers minimal technical interest rate guaranteed in insurance contracts.

The Company faces the risk of daily sufficiency of

available cash mainly due to insurance operations (insurance claims). Liquidity risk represents the risk that available free cash will not be available to cover insurance liabilities at due date, with acceptable interest rate. The Company has set limits to maintain sufficient amount of free cash equivalents to cover all due liabilities.

The table below summarizes the expected undiscounted cash flows in relation to agreed maturities of financial liabilities.

31 st December 2007	Expected cash flows				
	0 - 5 years	5 - 10 years	10 - 15 years	over 15 years	Total
Liabilities					
Insurance contracts without reinsurance	1,396,284	52,775	19,596	36,842	1,505,497
Trade payables and other payables	463,518	-	-	-	463,518
Total liabilities	1,859,802	52,775	19,596	36,842	1,969,015

31 st December 2006	Expected cash flows				
	0 - 5 years	5 - 10 years	10 - 15 years	over 15 years	Total
Liabilities					
Insurance contracts without reinsurance	1,238,733	37,659	24,041	9,297	1,309,730
Trade payables and other payables	511,118	-	-	-	511,118
Total liabilities	1,749,851	37,659	24,041	9,297	1,820,848

4.2.2 Market risk

(i) Interest rate risk

The interest rate risk represents the risk that future cash flows from a financial asset will fluctuate due to changes in the market interest rate. Insurance contracts with fixed and granted conditions have been stated at the inception of the contract. Therefore, the granted interest rate is the main risk for the Company because the income from a financial asset will not

cover insurance liabilities. The Company manages this risk through Cash Flow Matching.

The Company guarantees the technical interest rate in life insurance of 2.5– 6%.

Sensitivity analysis

The result of sensitivity analysis on profit and equity due to changes in interest rate are based on interest rate change by 50 basic points (Bb), convexity of bonds is not taken into account.

At 31 st December 2007	Change +/- 50 Bb	
	Impact on profit or loss	Impact on equity
Financial asset		
Bonds held to maturity	+/- 0,1	-
Available for sale financial assets	+/- 2,8	-/+ 3,6
Financial asset at fair value through profit or loss	-/+ 0,5	-
At 31st December 2006	Impact on profit or loss	Impact on equity
Financial asset		
Bonds held to maturity	+/- 0,1	-
Available for sale financial assets	+/- 1,55	-/+ 2

Sensitivity of insurance liabilities is described in note 15.2 b).

k zaplaceniu záväzkov pri ich splatnosti, za primerané náklady. Spoločnosť má stanovené limity tak, aby mala dostatok voľných finančných prostriedkov na zaplatenie splatných záväzkov.

Tabuľka nižšie zohľadňuje očakávané diskontované peňažné toky v závislosti od ich zmluvnej splatnosti finančných pasív.

Očakávané peňažné toky					
31. december 2007	0 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	nad 15 rokov	Celkom
Pasíva					
Poistné zmluvy pred zaistením	1 396 284	52 775	19 596	36 842	1 505 497
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	463 518	-	-	-	463 518
Pasíva spolu	1 859 802	52 775	19 596	36 842	1 969 015

Očakávané peňažné toky					
31. December 2006	0 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	nad 15 rokov	Celkom
Pasíva					
Poistné zmluvy pred zaistením	1 238 733	37 659	24 041	9 297	1 309 730
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	511 118	-	-	-	511 118
Pasíva spolu	1 749 851	37 659	24 041	9 297	1 820 848

4.2.2 Trhové riziko

i) Úrokové riziko

Riziko úrokovej miery je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísat v dôsledku zmien trhových úrokových mier. Z poistných a investičných zmlúv s garantovanými a fixnými zmluvnými podmienkami vyplývajú poistné plnenia, ktoré sú fixné a garantované pri uzatvorení zmluvy. Finančným komponentom týchto poistných plnení je zvyčajne garantovaná fixná úroková sadzba a z tohto dôvodu je hlavným finančným rizikom Spoločnosti v súvislosti s týmito zmluvami riziko, že úrokové a kapitálové výnosy z finančných aktív, ktoré kryjú záväzky

z poistných a investičných zmlúv, budú nedostatočné na vyplácanie splatných poistných plnení. Na riadenie rizika úrokovej miery používa Spoločnosť v prípade životných rezerv metódu Cash Flow Matching.

Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení od 2,5 % do 6 %.

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 bázičných bodov (Bb), pričom sa neberie do úvahy konvexita dlhopisov.

Zmena +/- 50 Bb		
31. december 2007	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Dlhopisy držané do splatnosti	+/- 0,1	-
Cenné papiere určené na predaj	+/- 2,8	-/+ 3,6
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	-/+ 0,5	-

31. december 2006	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Dlhopisy držané do splatnosti	+/- 0,1	-
Cenné papiere určené na predaj	+/- 1,55	-/+ 2

(ii) Currency risk

The Company has exposure to currency risk mainly due to financial assets and liabilities denominated in foreign currencies. The Company does not own any securities denominated in foreign currencies as at 31st December 2007.

(iii) Price risk

The price risk is a risk of change in the fair value of financial instruments from movements in market variables other than in interest rates and currency exchange rates. The Company is imposed to price risk due to its investment into equity securities, the risk represent mainly exposure to movements in prices of securities affected by market developments.

Sensitivity analysis shows an impact of change in market values of equity securities to profit and equity of the Company. Equity securities represent SKK 4,48 million at 31st December 2007 (2006: SKK 4,76 million). If market prices decrease/increase by 10%, equity would be lower/higher by SKK 0,45 million (2006: SKK 0,48 million). The impact on profit is not material for available for sale equity securities and also for equity securities at fair value through profit or loss as liabilities from insurance contracts which are covered by these equity securities fluctuate with the changes of equity securities.

4.2.3 Credit risk

The Company has exposure to credit risk, which is the risk that a counterparty will be unable to pay amounts in full when due. Key areas where the Company is exposed to credit risk are:

- amounts due from insurance contracts,
- amounts due from reinsurance,
- amounts due from intermediaries,
- securities issuers,
- balances with banks,
- other receivables

Reinsurance is used to manage insurance risk. This does not, however, discharge the Company's liability as primary insurer. If a reinsurer fails to pay a claim for any reason, the Company remains liable for the payment to the policyholder. The Company reviews the creditworthiness of reinsurers in co-operation with its shareholder.

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 in regular intervals.

If being 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 payments and ageing structure. Based on this, the default risk is assessed and the value of impaired receivables is reduced by setting up an impairment provision.

Credit risk of issuer of securities is managed through the investment strategy and rules, which are regularly reassessed by the shareholders.

The financial assets are analyzed in the table below using Standard & Poors rating.

2007/ Rating Standard & Poors						
Credit risk	Debt securities			Receivables including insurance receivables	Reinsurance contracts	Cash and other cash equivalents
	At fair value through profit or loss	Available for sale	Held to maturity			
AAA	29,614	402,969	20,606	-	348	-
AA	-	5,042	-	-	1,190	-
AA-	-	35,157	-	-	255,338	-
A+	-	324,997	81,561	-	111,367	-
A	-	-	25,527	-	374	-
A-	-	-	-	-	134,171	-
BBB+	-	52,967	-	-	-	-
BBB	-	-	-	-	467	-
BBB-	-	-	-	-	-	-
Not rated	-	4,812	-	321,086	28,602	222,314
Total	29,614	825,944	127,694	321,086	531,857	222,314

Senzitivita poistných záväzkov na zmenu úrokových sadzieb je popísaná v poznámke 15.2 b).

(ii) Menové riziko

Menové riziko vzniká hlavne z cenných papierov a záväzkov denominovaných v iných menách.

Spoločnosť nevlastnila k 31. decembru 2007 cenné papiere v iných menách

(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 2007 predstavoval 4,48 mil. Sk (rok 2006: 4,76 mil. Sk). Pri poklese, resp. náraste trhových cien o 10 %, by dopad na vlastné imanie predstavoval pokles, resp. nárast o 0,45 mil. Sk (rok 2006: 0,48 mil. Sk). Vplyv cenového rizika na zisk je nevýznamný pre majetkové cenné papiere kryjúce investičné životné poistenie, nakoľko príslušné záväzky vyplývajúce z týchto zmlúv sú ovplyvnené v rovnakej miere.

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,
- pohľadávky voči obchodným partnerom,
- emitenti cenných papierov,
- hotovosť
- ostatné pohľadávky

Zaistenie sa používa pri riadení poistného rizika. V konečnom dôsledku však neznižuje ručenie Spoločnosti ako primárneho poistovateľa. Ak zaistovateľ zlyhá pri plnení si svojich záväzkov z akýchkoľvek dôvodov, Spoločnosť zostáva zodpovedná za záväzky z poistenia. Spoločnosť prehodnocuje úverové riziko zaistovateľov v spolupráci so svojim hlavným akcionárom.

Na riadenie pohľadávok z poistenia voči poisteným používa Spoločnosť niekoľko nástrojov, jedným z nich je upomienkový 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, v zmysle IAS 39.

Úverové riziko emitentov cenných papierov je riadené prostredníctvom investičnej stratégie a pravidiel. Tieto sú pravidelne prehodnocované v spolupráci s hlavným akcionárom Spoločnosti.

Tabuľka nižšie sumarizuje vystavenie úverovému riziku k 31. decembru 2007. Finančné aktíva Spoločnosti sú zoskupené do kategórií na základe ratingu agentúry Standard & Poor's:

2007/ Rating Standard & Poor's						
Úverové riziko	Dlhopisy			Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	Cez výkaz ziskov a strát	Na predaj	Držané do splatnosti			
AA	29 614	402 969	20 606	-	348	-
AA-	-	5 042	-	-	1 190	-
A+	-	35 157	-	-	255 338	-
A	-	324 997	81 561	-	111 367	-
A-	-	-	25 527	-	374	-
BBB+	-	-	-	-	134 171	-
BBB	-	52 967	-	-	-	-
BBB-	-	-	-	-	467	-
BB+	-	-	-	-	-	-
Nehodnotené	-	4 812	-	321 086	28 602	222 314
Spolu	29 614	825 944	127 694	321 086	531 857	222 314

2006/Rating Standard & Poors					
Debt securities			Receivables including insurance receivables	Reinsurance contracts	Cash and other cash equivalents
Credit risk	Available for sale	Held to maturity			
AAA	-	-	-	17,101	-
AA	-	-	-	1,951	-
AA-	25,071	-	-	186,215	-
A+	5,056	-	-	165,699	-
A	366,768	81,028	-	15,400	-
A-	90,299	66,745	-	95,125	-
BBB+	-	-	-	3,357	-
BBB	51,011	-	-	-	-
BBB-	-	-	-	-	-
Not rated	4,996	-	458,959	31,718	243,318
Total	543,201	147,773	458,959	516,566	243,318

The table below shows the analysis of maximum exposure to credit risk arisen from financial assets:

31 st December 2007	Neither past due nor	Past due but not impaired				Impaired	Total
		0 – 3 months	3 – 6 months	6 – 12 months	More than 1 year		
Held to maturity	127,694	-	-	-	-	-	127,694
Available for sale	825,944	-	-	-	-	-	825,944
Securities at fair value through profit or loss	29,614	-	-	-	-	-	29,614
Receivables from policy holders	-	200,858	18,749	14,609	2,693	-	236,909
Receivables from reinsurance	54,606	-	-	-	-	-	54,606
Reinsurance contracts	531,857	-	-	-	-	-	531,857
Other receivables	29,478	93	-	-	-	-	29,571
Total	1,599,193	200,951	18,749	14,609	2,693	-	1,836,195

31 st December 2006	Neither past due nor impaired	Past due but not impaired				Impaired	Total
		0 – 3 months	3 – 6 months	6 – 12 months	More than 1 year		
Held to maturity	147,773	-	-	-	-	-	147,773
Available for sale	543,201	-	-	-	-	-	543,201
Securities at fair value through profit or loss	-	-	-	-	-	-	-
Receivables from policy holders	-	326,662	32,990	34,823	13,006	-	407,481
Receivables from reinsurance	4,285	-	-	-	-	-	4,285
Reinsurance contracts	516,566	-	-	-	-	-	516,566
Other receivables	47,156	-	-	-	-	-	47,156
Total	1,258,981	326,662	32,990	34,823	13,006	-	1,666,642

2006/ Rating Standard & Poor's					
Úverové riziko	Dlhopisy		Pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	Zaistné aktíva (zaistné poisťné zmluvy)	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	Na Predaj	Držané do splatnosti			
AAA	-	-	-	17 101	-
AA	-	-	-	1 951	-
AA-	25 071	-	-	186 215	-
A+	5 056	-	-	165 699	-
A	366 768	81 028	-	15 400	-
A-	90 299	66 745	-	95 125	-
BBB+	-	-	-	3 357	-
BBB	51 011	-	-	-	-
BBB-	-	-	-	-	-
Nehodnotené	4 996	-	458 955	31 718	243 318
SPOLU	543 201	147 773	458 955	516 566	243 318

K 31. decembru 2007	Do splatnosti	Po splatnosti, neznehodnotené				Znehodnotené	Spolu
		0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok		
Finančné aktíva držané do splatnosti	127 694	-	-	-	-	-	127 694
Finančné aktíva určené na predaj	825 944	-	-	-	-	-	825 944
Finančné aktíva oceňované na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát	29 614	-	-	-	-	-	29 614
Pohľadávky voči poisteným	-	200 858	18 749	14 609	2 693	-	236 909
Pohľadávky zo zaistenia	54 606	-	-	-	-	-	54 606
Zaistné aktíva	531 857	-	-	-	-	-	531 857
Ostatné pohľadávky	29 478	93	-	-	-	-	29 571
SPOLU	1 599 193	200 951	18 749	34 823	2 693	-	1 836 195

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív

K 31. decembru 2006	Do splatnosti	Po splatnosti, neznehodnotené				Znehodnotené	Spolu
		0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok		
Finančné aktíva držané do splatnosti	147 773	-	-	-	-	-	147 773
Finančné aktíva určené na predaj	543 201	-	-	-	-	-	543 201
Finančné aktíva oceňované na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	-	-	-	-
Pohľadávky voči poisteným	-	326 662	32 990	34 823	13 006	-	407 481
Pohľadávky zo zaistenia	4 285	-	-	-	-	-	4 285
Zaistné aktíva	516 566	-	-	-	-	-	516 566
Ostatné pohľadávky	47 156	-	-	-	-	-	47 156
SPOLU	1 258 981	326 662	32 990	34 823	13 006	-	1 666 462

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.

Financial assets within due date showed in row “Other receivables” doesn’t represent any credit risk to the Company as the majority was paid after the balance sheet date.

Financial assets are presented net of impairment and movements in impairment provision were as follows:

As at 31 st December	2007	2006
Impairment provision to receivables from policyholders		
At beginning of the year	72,841	41,335
Creation	129,101	38,026
Release	(27,496)	(6,520)
At the end of the year	174,446	72,841
Impairment provision to other receivables		
At beginning of the year	4,982	4,982
Creation	1,649	-
At the end of the year	6,631	4,982

4.3 Capital management

The Company secures sufficient resources for its business activities, maximises the rate of return for shareholders and secures financial stability by capital management.

The objective of capital management is to keep sufficient level of capital resources in accordance with regulations. The Insurance Act No. 95/2002 sets the minimum level of share capital for each insurance class.

The Company takes into account also external regulatory requirements set by National Bank of Slova-

kia in process of capital management. These arise from requirements for solvency. By following these, the Company is able to cover all liabilities arisen from insurance contracts from its own resources at any time.

The Company creates and constantly keeps the current solvency at least on required solvency level. Current solvency level represents own resources. The amount of own resources represents equity of the Company and intangible assets.

Following table shows minimal level of required capital for all insurance types that the Company offers.

Year ended 31 st December	2007	2006
Life insurance		
Required solvency level	23,837	19,465
Own resources – current solvency level	107,530	110,634
Non-life insurance		
Required solvency level	160,266	146,443
Own resources – current solvency level	283,302	280,378
Total required solvency level	184,103	165,908
Total current solvency level	390,832	391,012

The Company complied with all externally imposed capital requirements.

Finančné aktíva sú vykázané v netto hodnote a vývoj opravných položiek k nim bol nasledovný:

Rok končiaci 31. decembra	2007	2006
Opravné položky k pohľadávkam voči poisteným		
Stav na začiatku roka	72 841	41 335
Tvorba	129 101	38 026
Uvoľnenie	- 27 496	- 6 520
Stav na konci roka	174 446	72 841
Opravné položky k ostatným pohľadávkam		
Stav na začiatku roka	4 982	4 982
Tvorba	1 649	-
Stav na konci roka	6 631	4 982

4.3 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu Spoločnosti.

Cieľom riadenia kapitálu je dodržiavať dostatočnú mieru kapitálu v súlade s legislatívnymi ustanoveniami. Zákon o poisťovníctve č. 95/2002 v znení neskorších predpisov ustanovuje minimálnu výšku základného imania pre výkon činnosti pre jednotlivé poisťné odvetvia.

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 poisťných zmlúv na poisťnom trhu, kde pôsobí.

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 a nehmotný majetok

Hodnoty skutočnej miery solventnosti v životnom a neživotnom poistení k 31. decembru 2007 a 2006 uvádza nasledovná tabuľka:

Rok končiaci 31. decembra	2007	2006
Životné poistenie		
Požadovaná miera solventnosti	23 837	19 465
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	107 530	110 634
Neživotné poistenie		
Požadovaná miera solventnosti	160 266	146 443
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	283 302	280 378
Požadovaná miera solventnosti - spolu	184 103	165 908
Skutočná miera solventnosti - spolu	390 832	391 012

Spoločnosť spĺňala všetky externé vynútené požiadavky na kapitál.

5. Property and equipment

	Land	Buildings and structures	Equipment, motor vehicles and other assets	Total
At 1st January 2006				
Acquisition cost	1,631	84,489	59,636	145,756
Accumulated depreciations	-	(18,134)	(38,173)	(56,307)
Net book value	1,631	66,355	21,463	89,449
Year ended 31st December 2006				
Balance on beginning of the year	1,631	66,355	21,463	89,449
Additions	159	5,346	13,903	19,408
Depreciation	-	(2,268)	(7,599)	(9,867)
Net book value	1,790	69,433	27,767	98,990
At 31st December 2006				
Acquisition cost	1,790	89,835	68,671	162,511
Accumulated depreciations	-	(20,402)	(40,904)	(61,306)
Net book value	1,790	69,433	27,767	98,990
Year ended 31st December 2007				
Balance on beginning of the year	1,790	69,433	27,767	98,990
Additions	-	-	2,154	2,154
Disposals	-	-	(525)	(525)
Depreciation	-	(2,268)	(10,794)	(13,062)
Net book value	1,790	67,165	18,602	87,557
Year ended 31st December 2007				
Acquisition cost	1,790	89,835	70,300	161,925
Accumulated depreciations	-	(22,670)	(51,698)	(74,368)
Net book value	1,790	67,165	18,602	87,557

Depreciation of SKK 13,984 thousand (2006: SKK 9,867 thousand) were accounted for to marketing and administration costs.

Non-current tangible assets are insured against standard risk up to SKK 147,000 thousand.

5. Hmotný majetok

	Pozemky	Budovy a stavby	Zariadenia, motorové vozidlá a ostatné aktíva	Spolu
K 1.1. 2006				
Obstarávacia cena	1 631	84 489	59 636	145 756
Oprávky a opravné položky	-	-18 134	-38 173	-56 307
Zostatková hodnota	1 631	66 355	21 463	89 449
Rok končiaci 31. decembra 2006				
Stav na začiatku roka	1 631	66 355	21 463	89 449
Prírastky	159	5 346	13 903	19 408
Odpisy	-	-2 268	-7 599	-9 867
Zostatková hodnota na konci obdobia	1 790	69 433	27 767	98 990
K 31.12. 2006				
Obstarávacia cena	1 790	89 835	68 671	162 511
Oprávky a opravné položky	-	-20 402	-40 904	-61 306
Zostatková hodnota	1 790	69 433	27 767	98 990
Rok končiaci 31. decembra 2007				
Stav na začiatku roka	1 790	69 433	27 767	98 990
Prírastky	-	-	2 154	2 154
Úbytky	-	-	-525	- 525
Odpisy	-	-2 268	- 10 794	-13 062
Zostatková hodnota na konci obdobia	1 790	67 165	18 602	87 557
K 31.12. 2007				
Obstarávacia cena	1 790	89 835	70 300	161 925
Oprávky a opravné položky	-	- 22 670	-51 698	-74 368
Zostatková hodnota	1 790	67 165	18 602	87 557

Odpisy vo výške 13 984 tis. Sk (2006 : 9 867 tis. Sk) boli zaúčtované v roku 2007 na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poistnej sume 147 000 tis. Sk .

6. Investment property

	Land	Buildings and structures	Total
At 1st January 2006			
Acquisition cost	886	36,077	36,963
Úbytky obstarávacej hodnoty	(159)	(6,946)	(7,105)
Accumulated depreciation	-	(922)	(922)
Net book value	727	28,209	28,936
At 31st December 2006			
Acquisition cost	727	37,779	38,506
Accumulated depreciations	-	(9,570)	(9,570)
Net book value	727	28,209	28,936
Year ended 31st December 2007			
Balance on beginning of the year	727	28,209	28,936
Disposals	-	-	-
Depreciation	-	(922)	(922)
Net book value	727	27,287	28,014
Year ended 31st December 2007			
Acquisition cost	727	37,779	38,506
Accumulated depreciation	-	(10,492)	(10,492)
Net book value	727	27,287	28,014

	2007
Rental income	3,209
Direct operating expenses arising from investment properties that generate rental income	226
Direct operating expenses that did not generate rental income	3,587

Investment property are not presented on the Company's balance sheet at their fair value. The fair value of the Investment property is at 31st December 2007 SKK 30,477 ths. (31st December 2006: SKK 30,477 ths.) and was calculated by independent valuation experts using alternative valuation methods

Company rents out part of the building and related land in Banská Bystrica to external entities. Investment property is calculated based on percentage of rented space. Following percentages were used for calculation of investment property:

	In use of Company	Investment property
2006	71.11%	28.89%
2007	71.11%	28.89%

6. Investície v nehnuteľnostiach

	Pozemky	Budovy a stavby	Spolu
K 1.1. 2006			
Stav na začiatku roka	886	36 077	36 963
Úbytky obstarávacej hodnoty	-159	-6 946	-7 105
Odpisy	-	-922	-922
Zostatková hodnota na konci obdobia	727	28 209	28 936

K 31.12. 2006			
Obstarávacia cena	727	37 779	38 506
Oprávky a opravné položky	-	-9 570	-9 570
Zostatková hodnota	727	28 209	28 936

Rok končiaci 31. decembra 2007			
Stav na začiatku roka	727	28 209	28 936
Úbytky obstarávacej hodnoty/Prírastky	-	-	-
Odpisy	-	- 922	- 922
Zostatková hodnota na konci obdobia	727	27 287	28 014

K 31. 12. 2007			
Obstarávacia cena	727	37 779	38 506
Oprávky a opravné položky	-	-10 492	- 10 492
Zostatková hodnota	727	27 287	28 014

	2007
Výnosy z prenájmu	3 209
Priame prevádzkové náklady súvisiace s výnosmi z prenájmu v prípade investícií do prenájmu	226
Priame prevádzkové náklady ktoré nesúvisia s výnosmi z prenájmu	3 587

Investície v nehnuteľnostiach nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach je k 31. decembru 2007 30 477 tis. Sk (31. december 2006: 30 477 tis. Sk) a bola stanovená na základe posudku nezávislého znalca.

Spoločnosť prenajíma inému subjektu časť budovy a prislúchajúci pozemok v Banskej Bystrici. Investície v nehnuteľnostiach sa počítajú na základe percenta prenajatej plochy. Percentá použité na výpočet investícií v nehnuteľnostiach boli nasledovné:

	Časť využívaná Spoločnosťou	Investícia
2006	71,11%	28,89%
2007	71,11%	28,89%

7. Intangible assets

	Software and other intangible assets	Total
1st January 2006		
Acquisition cost	17,531	17,531
Accumulated amortisation	(7,753)	(7,753)
Net book value	9,778	9,778
Year ended 31st December 2006		
Opening balance	9,778	9,778
Additions	8,211	8,211
Amortisation	(856)	(856)
Closing net book value	17,133	17,133
At 31st December 2006		
Acquisition cost	25,742	25,742
Accumulated amortisation	(8,609)	(8,609)
Net book value	17,133	17,133
Year ended 31st December 2007		
Opening balance	17,133	17,133
Additions	4,903	4,903
Amortisation	(2,143)	(2,143)
Closing balance	19,893	19,893
At 31st December 2007		
Acquisition cost	30,484	30,484
Accumulated amortisation	(10,591)	(10,591)
Net book value	19,893	19,893

Amortisation of SKK 2,143 thousand (2006: SKK 856 thousand) were accounted for to marketing and administration costs.

8. Reinsurance assets

Year ended 31 st December	2007	2006
Reinsurers' share in insurance liabilities	531,857	516,566
Impairment provision	-	-
Total assets arising from reinsurance contracts	531,857	516,566
Current	531,857	516,566
Non-current	-	-

The amounts due from reinsurers in respect of claims already paid by the Company on insurance contracts that are reinsured are included within Receivables (Note 10).

7. Nehmotný majetok

	Počítačový softvér a iný nehmotný majetok	Total
K 1. januáru 2006		
Obstarávacia cena	17 531	17 531
Oprávky a opravné položky	-7 753	-7 753
Zostatková hodnota	9 778	9 778
Rok končiaci 31. decembra 2006		
Stav na začiatku roka	9 778	9 778
Prírastky	8 211	8 211
Amortizácia	-856	-856
Zostatková hodnota na konci obdobia	17 133	17 133
Stav k 31. decembru 2006		
Obstarávacia cena	25 742	25 742
Oprávky a opravné položky	-8 609	-8 609
Zostatková hodnota	17 133	17 133
Rok končiaci 31. decembra 2007		
Stav na začiatku roka	17 133	17 133
Prírastky	4 903	4 903
Amortizácia	- 2 143	- 2 143
Zostatková hodnota na konci obdobia	19 893	19 893
Stav k 31. decembru 2007		
Obstarávacia cena	30 484	30 484
Oprávky a opravné položky	- 10 591	- 10 591
Zostatková hodnota	19 893	19 893

Odpisy vo výške 2 143 tis. Sk (2006: 856 tis. Sk) boli zaúčtované na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

8. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Rok	2007	2006
Podiel zaistovateľov na záväzkoch z poisťných zmlúv	531 857	516 566
Opravné položky	-	-
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom	531 857	516 566
Krátkodobé	531 857	516 566
Dlhodobé	-	-

Sumy splatné od zaistovateľov v súvislosti s poisťnými plneniami, ktoré už boli Spoločnosťou vyplatené z poisťných zmlúv, ktoré sú predmetom zaistenia, sú zahrnuté v Pohľadávkach (Poznámka 10).

9. Financial assets

Reconciliation of financial assets used for management purposes to categories used by IAS 39:

Year ended 31 st December		2005
Held to maturity	127,694	147,773
Bonds	127,694	147,773
out of which:		
- state bonds	81,561	81,028
- mortgage loans	20,606	41,345
- corporate bonds	25,527	25,400
Available for sale	825,944	543,201
Shares	33	33
Units in investment funds	4,779	4,996
Bonds	821,132	538,172
out of which:		
- state bonds	324,997	366,735
- mortgage loans	402,969	90,299
- corporate bonds	20,327	-
- issued by financial institution	72,839	81,138
At fair value through profit or loss	29,614	-
Equities	322	-
Bonds	29,292	-
out of which		
- issued by financial institution	29,292	-
out of which structured bonds	29,292	-
Financial asset total	983,252	690,974
Short term	106,720	90,518
Long term	876,532	600,456

The assets comprised in each of the categories above are detailed in the tables below:

Held to maturity financial assets

Year ended 31 st December	2007	2006
Debt securities – floating interest rate		
- listed	127,694	20,661
- unlisted	-	127,112
Total held-to-maturity financial assets	127,694	147,773

Financial assets held to maturity are not presented on the Company's balance sheet at their fair value. The fair value of the held to maturity assets is at 31st December 2007 SKK 128,292 ths. (31st December 2006: SKK 149,134 thousand).

9. Finančné aktíva

Odsúhlasenie skupín finančných aktív sledovaných manažmentom Spoločnosti na členenie uvedené v súvahe (okrem Pohľadávok – poznámka 10) :

Rok končiaci 31. decembra	2007	2006
Držané do splatnosti	127 694	147 773
Dlhopisy	127 694	147 773
z toho		
- štátne dlhopisy	81 561	81 028
- hypotekárne záložné listy	20 606	41 345
- korporátne dlhopisy	25 527	25 400
Určené na predaj	825 944	543 201
Akcie	33	33
Podielové listy	4 779	4 996
Dlhopisy	821 132	538 172
z toho		
- štátne dlhopisy	324 997	366 735
- hypotekárne záložné listy	402 969	90 299
- korporátne dlhopisy	20 327	-
- vydané finančnými inštitúciami	72 839	81 138
V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	29 614	-
Podielové listy	322	-
Dlhopisy	29 292	-
z toho		
- vydané finančnými inštitúciami	29 292	-
z toho štruktúrované dlhopisy	29 292	-
Celkom finančné aktíva	983 252	690 974
Krátkodobá časť	106 720	90 518
Dlhodobá časť	876 532	600 456

Aktíva zahrnuté do každej z kategórií sú bližšie popísané v nasledujúcich tabuľkách:

Držané do splatnosti

Rok	2007	2006
Dlhové cenné papiere s premenlivým výnosom		
- kótované na burze	127 694	20 661
- nekótované na burze	-	127 112
Celkom finančné aktíva držané do splatnosti	127 694	147 773

Finančné aktíva držané do splatnosti nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Reálna hodnota týchto aktív k 31. decembru 2007 je 128 292 tis. Sk (31. december 2006: 149 134 tis. Sk).

Reálna hodnota finančných aktív držaných do splatnosti bola určená na základe trhových cien alebo maklérskeho stanovenia ceny.

Fair values of financial assets held to maturity are based on market prices or broker/dealer quotations. Where this information is not available fair value has been estimated using quoted market prices for securities with similar credit maturity and yield characteristics.

Available for sale

Year ended 31 st December	2007	2006
Equity securities		
- listed	4,779	-
- unlisted	33	33
Debt securities with fixed rate		
- listed	246,514	220,045
- unlisted	-	-
Debt securities with floating rate		
- listed	574,618	323,123
Total available-for-sale financial assets	825,944	543,201

Movement in financial assets during 2007 and 2006 is shown in the following table (except for Receivables – Note 10):

	Held to maturity	At fair value through profit or loss	Available for sale	Total
At 1st January 2006	139,293	-	280,476	419,769
Foreign Exchange differences	-	-	1	1
Additions	8,480	-	358,679	367,159
Disposals	-	-	(102,497)	(102,497)
Fair value net gains	-	-	6,542	6,542
At 31st December 2006	147,773	-	543,201	690,974
Foreign Exchange differences				
Additions	-	29,614	450,743	480,357
Disposals	(20,079)	-	(168,000)	(188,079)
Fair value net gains	-	-	-	-
At 31st December 2007	127,694	29,614	825,944	983,252

Určené na predaj

Rok	2007	2006
Majetkové cenné papiere		
- kótované na burze	4 779	-
- nekótované na burze	33	33
Dlhové cenné papiere s pevným výnosom		
- kótované na burze	246 514	220 045
- nekótované na burze	-	-
Dlhové cenné papiere s premenlivým výnosom		
- kótované na burze	574 618	323 123
Celkom finančné aktíva určené na predaj	825 944	543 201

V reálnej hodnote vo výkaze ziskov a strát

Pohyby vo finančných aktívach počas roka 2007 a 2006 sú znázornené v nasledujúcej tabuľke (okrem Pohľadávok – Poznámka 10):

	Držané do splatnosti	V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Určené na predaj	Celkom
K 1. januáru 2006	139 293	-	280 476	419 769
Kurzové rozdiely	-	-	1	1
Prírastky	8 480	-	358 679	367 159
Úbytky	-	-	-102 497	-102 497
Čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu (okrem čistých realizovaných ziskov)	-	-	6 542	6 542
K 31. decembru 2006	147 773	-	543 201	690 974
Kurzové rozdiely				
Prírastky		29 614	450 743	480 357
Úbytky	- 20 079	-	- 168 000	- 188 079
Čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu (okrem čistých realizovaných ziskov)				
K 31. decembru 2007	127 694	29 614	825 944	983 252

10. Pohľadávky

	2007	2006
Pohľadávky z poisťných a zaistných zmlúv:		
- voči poisteným	411 355	480 322
- opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	- 174 446	-72 841
- voči zaistovateľom	54 784	4 285
Ostatné pohľadávky:		
- poskytnuté preddavky	850	2 335
- príjmy budúcich období	-	36 643
- pohľadávky z obchodného styku	12 656	10 945
- ostatné	2 250	2 215
- príjmy budúcich období	20 268	-
- opravné položky k ostatným pohľadávkam	-6 631	-4 982
Celkom pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	321 086	458 922
Krátkodobá časť	321 086	458 922
Dlhodobá časť	-	-

10. Receivables

Year ended 31 st December	2007	2006
Receivables from insurance contracts		
- due from contract holders	411,355	480,322
- less provision for impairment of receivables from contract holders	(174,446)	(72,841)
- due from reinsurers	54,784	4,285
Other receivables		
- prepayments	850	2,335
- accrued revenues	-	36,643
- trade receivables	12,656	10,945
- other assets	2,250	2,215
- accrued revenues	20,268	
- less provision for impairment of other receivables	(6,631)	(4,982)
Total receivables including receivables from insurance contracts	321,086	458,922
Current	321,086	458,922
Non-current	-	-

The estimated fair values of each class of loans and receivables are not significantly different from carrying values.

Concentration of credit risk in relation to loans and receivables is insignificant as the Company has a large number of various debtors (Note 4.2 iv).

The Company has recognized a loss of 174 446 thousand SKK for the impairment of its receivables from direct insurance during the year ended 31st December 2007 (2006: SKK 72,841 ths). The set-up and use of provisions for receivables is included in the income statement as Other operating expenses.

11. Deferred acquisition costs

Reconciliation of changes in deferred acquisition costs is as follows:

Year ended 31 st December	2007	2006
At the beginning of the year	149,483	156,154
Additions	113,064	73,465
Release	(97,445)	(80,136)
Total	165,102	149,483

Odhadovaná reálna hodnota úverov a pohľadávok nie je významným spôsobom odlišná od ich účtovnej hodnoty.

Koncentrácia úverového rizika v súvislosti s úvermi a pohľadávkami je nevýznamná, keďže Spoločnosť má veľký počet rôznych dlžníkov (Poznámka 4.2 iv).

Spoločnosť vytvorila v roku 2007 opravnú položku vo výške 174 446 tis. Sk (2006: 72 841 tis. Sk) z dôvodu zníženia hodnoty svojich poistných pohľadávok. Tvorba opravnej položky bola zahrnutá do Ostatných prevádzkových nákladov vo výkaze ziskov a strát.

11. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Nasledujúca tabuľka uvádza vývoj v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch počas roka 2007 a 2006:

Rok končiaci 31. decembra	2007	2006
Stav k 1. januáru	149 483	156 154
Prírastky	113 064	73 465
Uvoľnenie	- 97 445	-80 136
Spolu	165 102	149 483

12. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Rok	2007	2006
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť	110 756	49 566
Krátkodobé bankové vklady	111 558	193 752
Spolu	222 314	243 318

Efektívna úroková sadzba na krátkodobé bankové vklady bola v roku 2007 3,475 % (2006: 3,4 %). Splatnosť týchto vkladov je v priemere 4,77 dňa (2006: 4,87 dní).

13. Základné imanie

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v tis. Sk)
Stav k 1. januáru 2006	2 800	280 000
Stav k 31. decembru 2006	2 800	280 000
Stav k 31. decembru 2007	3 200	320 000

Na základe rozhodnutia Valného zhromaždenia akcionárov konaného dňa 20. marca 2007 Spoločnosť upísala 400 ks nových akcií v menovitej hodnote 100 000 Sk za akciu, čím Spoločnosť zvýšila svoje základné imanie na hodnotu 320 mil. Sk. Vlastníkom upísaných akcií sa stala materská spoločnosť KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group a jej podiel na základnom imaní Spoločnosti sa zvýšil o 0,61 %.

Základné imanie k 31. decembru 2007 pozostávalo z 3 200 ks (k 31. decembru 2006 - 2 800 ks akcií) vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Menovitá hodnota jednej akcie je 100 tis. Sk. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomerne v hodnote nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií Spoločnosti (Poznámka 1).

12. Cash and cash equivalents

Year ended 31 st December	2007	2006
Cash at hand and in bank	110,756	49,566
Short-term bank deposits	111,558	193,752
Total	222,314	243,318

The effective interest rate on short-term bank accounts was 3.475% in 2007 (2006: 3.4%) and had an average maturity of 4.77 days (2006: 4.87 days).

13. Share capital

	Number of ordinary shares	Ordinary shares (in SKK thousands)
At 1 st January 2006	2,800	280,000
At 31 st December 2006	2,800	280,000
At 31 st December 2007	2,800	280,000

On 20th March 2007 the Company issued 400 ordinary shares with the nominal value of SKK 100,000 per share. The Company therefore increased share capital to SKK 320 million. WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group increased its shareholding by 0.61%.

Share capital at 31st December 2007 comprise of 3,200 pieces (2006: 2,800 pieces) of approved and repaid ordinary shares. Nominal value of share is SKK 100 ths. Owners of all ordinary shares have the same voting rights (Note 1).

14. Legal reserve fund and other funds

Year ended 31 st December	2007	2006
Legal reserve fund	22,803	22,803
Revaluation of AFS	(98)	7,742
Retained earnings	68,020	101,540
Total	90,725	132,085

The legal reserve fund is possible to use only to cover losses. Legal reserve fund represents SKK 18,211 thousand (2006: SKK 18,211 thousand).

Distribution of 2006 loss in amount of 2,988 thousands was approved by Annual General Meeting held on 2nd May 2007 as follows:

- retained earnings SKK (2,988) thousands

14. Zákonný rezervný fond a ostatné fondy

Rok	2007	2006
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy zo zisku	22 803	22 803
Rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj	- 98	7 742
Nerozdelený zisk minulých období a zisk bežného roka	68 020	101 540
SPOLU	90 725	132 085

Zákonný rezervný fond slúži na krytie strát Spoločnosti, nie je určený na distribúciu. Jeho hodnota k 31. decembru 2007 predstavovala 18 211 tis. Sk (rok 2006: 18 211 mil. Sk).

Hospodársky výsledok vo výške – 2 988 tis. Sk za rok 2006 bol schválený valným zhromaždením dňa 2. mája 2007 a bol zúčtovaný nasledovne:

- prevod na nerozdelený výsledok hospodárenia - 2 988 tis. Sk

Pohyby v rozdieloch z precenenia cenných papierov určených na predaj sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

K 1. januáru 2006	-650
Precenenie – brutto	11 127
Prevody do čistého zisku pri predaji alebo znížení hodnoty – brutto	-919
Precenenie – daň	-1 816
K 31. decembru 2006	7 742
Precenenie – brutto	-9 679
Precenenie – daň (Poznámka 17)	1 839
K 31. decembru 2007	- 98

Movements in the revaluation reserve for available-for-sale investments were as follows:

At 1st January 2006	-650
Revaluation - gross	11,127
Net gains transferred to net profit on disposal – gross	(919)
Revaluation - tax	(1,816)
At 31st December 2006	7,742
Revaluation – gross	(9,679)
Revaluation – tax	1,839
At 31st December 2006	(98)

15. Záväzky z poistných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Rok končiaci 31. decembra	2007	2006
Brutto		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	538 322	396 419
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	128 617	118 575
	666 939	514 994
- nezaslúžené poistné	539 243	530 990
Dlhodobé poistné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	259 922	263 746
- bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy	16 182	-
- investičné zmluvy s DPF	23 211	-
Celkom záväzky z poistných zmlúv - brutto	1 505 497	1 309 730
Krátkodobé	1 206 182	1 045 984
Dlhodobé	299 315	263 746
Podiel zaistovateľa		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	247 947	204 258
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	56 347	60 184
- nezaslúžené poistné	227 563	252 124
Celkom podiel zaistovateľa na záväzkoch z poistných zmlúv	531 857	516 566
Krátkodobé	531 857	516 566
Dlhodobé	-	-
	2007	2006
Netto		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	290 375	192 161
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	72 270	58 391
- nezaslúžené poistné	311 680	278 866
Dlhodobé poistné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	259 922	263 746
- bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy	16 182	-
- investičné zmluvy s DPF	23 211	-
Celkom záväzky z poistných zmlúv - netto	973 640	793 164
	674 325	529 418
	299 315	263 746

15.1 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. Spo-

ločnosť 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.

15. Insurance liabilities and reinsurance assets

Year ended 31 st December	2007	2006
Gross		
Short-term insurance contracts:		
- claims reported and loss adjustment expenses	538,322	396,419
- claims incurred but not reported	128,617	118,575
	666,939	514,994
- unearned premiums	539,243	530,990
Long-term insurance contracts:		
- with fixed and guaranteed terms	259,922	263,746
- without fixed and guaranteed terms – unit linked	16,182	-
- investment contracts with DPF	23,211	-
Total insurance liabilities, gross	1,505,497	1,309,730
Short-term	1,206,182	1,045,984
Long-term	299,315	263,746
Reinsurers' share		
Short-term insurance contracts:		
- claims reported and loss adjustment expenses	247,947	204,258
- claims incurred but not reported	56,347	60,184
- unearned premiums	227,563	252,124
Total reinsurers' share of insurance liabilities	531,857	516,566
Current	531,857	516,566
Non-current	-	-
Net		
Short-term insurance contracts:		
- claims reported and loss adjustment expenses	290,375	192,161
- claims incurred but not reported	72,270	58,391
- unearned premiums	311,680	278,866
Long-term insurance contracts:		
- with fixed and guaranteed terms	259,922	263,746
- without fixed and guaranteed terms – unit linked	16,182	-
- investment contracts with DPF	23,211	-
Total insurance liabilities, net	973,640	763,164
Current	674,325	529,418
Non-current	299,315	263,746

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 škodovej rezervy a vyplatených škôd

Účtovné obdobie	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Rezervy na škody k 31. decembru						
– aktuálny rok	436 050	329 292	259 154	193 331	102 224	82 430
– jeden rok neskôr		155 656	124 931	76 867	50 473	25 869
– dva roky neskôr			40 580	26 292	29 930	21 451
– tri roky neskôr				18 882	18 379	16 888
– štyri roky neskôr					6 561	16 100
– päť rokov neskôr						9 210
Vyplatené škody v priebehu roka						
– aktuálny rok	549 272	429 829	306 125	235 202	82 022	25 176
– jeden rok neskôr		185 861	162 923	91 422	46 615	30 238
– dva roky neskôr			59 527	17 258	5 785	35 002
– tri roky neskôr				4 562	1 428	35 263
– štyri roky neskôr					939	41 847
– päť rokov neskôr						

Analýza vývoja škodovej rezervy – po zaistení

Účtovné obdobie	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Rezervy na škody k 31. decembru						
– každé aktuálny rok	311 540	244 365	161 512	124 308	77 466	82 430
– jeden rok neskôr		53 342	26 686	52 066	33 693	25 869
– dva roky neskôr			-22 091	13 113	20 260	21 451
– tri roky neskôr				8 378	10 536	16 888
– štyri roky neskôr					3 288	16 100
– päť rokov neskôr						8 188
Vyplatené škody v priebehu roka						
– každé aktuálny rok	458 820	319 315	194 728	136 859	48 153	25 176
– jeden rok neskôr		-2 997	-5 857	13 950	3 361	30 238
– dva roky neskôr			-22 638	6 372	1 166	35 002
– tri roky neskôr				819	539	35 263
– štyri roky neskôr					566	41 847
– päť rokov neskôr						

15.2 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, dobrovoľných vypovedaní po-

istnej zmluvy, výnosy z investícií a administratívne náklady. Tieto predpoklady sú následne používané pri výpočte záväzkov počas celej doby trvania poistnej zmluvy. Pri stanovovaní predpokladov sa tieto upravujú o istú mieru opatrnosti.

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

15.1 Short-term insurance contracts – assumption, change in assumptions and sensitivity

Process used to decide on assumptions

The Company uses various statistical methods including various parameters, which are estimated for the ultimate loss calculation. The Company uses mainly 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 developed to produce an estimated ultimate claims cost for each accident year.

There are no significant assumptions identified in non-life insurance, which could have material impact on liabilities (e.g. assumed inflation has very low impact on possible change in liabilities)

Analysis of claim provisions

Accounting period	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Claims provision						
At the end of reporting year	436,050	329,292	259,154	193,331	102,224	82,430
One year later		155,656	124,931	76,867	50,473	25,869
Two year later			40,580	26,292	29,930	21,451
Three years later				18,882	18,379	16,888
Four years later					6,561	16,100
Five years later						9,210
Paid claims						
At the end of reporting year	549,272	429,829	306,125	235,202	82,022	25,176
One year later		185,861	162,923	91,422	46,615	30,238
Two year later			59,527	17,258	5,785	35,002
Three years later				4,562	1,428	35,263
Four years later					939	41,847
Five years later						

Analysis of claim provisions after reinsurance

Accounting period	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Claims provision						
At the end of reporting year	311,540	244,365	161,512	124,308	77,466	82,430
One year later		53,342	26,686	52,066	33,693	25,869
Two years later			(22,091)	13,113	20,260	21,451
Three years later				8,378	10,536	16,888
Four years later					3,288	16,100
Five years later						8,188
Paid claims						
At the end of reporting period	458,820	319,315	194,728	136,859	48,153	25,176
One year later		(2,997)	(5,857)	13,950	3,361	30,238
Two years later			(22,638)	6,372	1,166	35,002
Three years later				819	539	35,263
Four years later					566	41,847
Five years later						

krytie záväzkov, pôvodne odhadované predpoklady sú nahradené novými, pričom aj tieto predpoklady sú upravené o predpísanú mieru opatrnosti. Pozitívne zmeny v predpokladoch sa nezohľadňujú

Základné predpoklady stanovované Spoločnosťou sú nasledovné:

- Úmrtnosť

Spoločnosť si zvolí vhodnú podkladovú tabuľku štandardnej úmrtnosti podľa typu zmluvy. Spoločnosť prehodnotí svoju skúsenosť počas predchádzajúcich rokov a štatistickými metódami upraví miery úmrtnosti v tabuľke úmrtnosti tak, aby zohľadňovala najlepší odhad úmrtnosti pre daný rok. Na základe identifikovaných trendov sú dáta upravené pre zmluvy, ktoré poisťujú dožitie tak, aby zohľadňovali budúce zlepšenia úmrtnosti.

- Trvanie

Spoločnosť prehodnotí svoju skúsenosť počas predchádzajúcich rokov a štatistickými metódami 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 upravujú 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. Predpokladá sa, že inflácia nákladov bude pokrytá nárastom poistného kmeňa.

- Daň

Očakáva sa, že súčasná daňová legislatíva a sadzby daní ostnú nezmenené.

b) Zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

Nasledujúce tabuľky obsahujú informácie o citlivosti výšky záväzkov z poistných zmlúv týkajúcich sa životných poistných zmlúv na zmeny základných predpokladov použitých pri odhade ich výšky.

Čo sa týka záväzkov 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.

Nasledujúca tabuľka uvádza úroveň jednotlivých základných predpokladov, pri ktorej už dochádza k úpravám výšky záväzkov z poistných zmlúv a tiež kvantifikuje tieto úpravy v závislosti od určitej úrovne zmeny daného predpokladu nad úroveň vyvolávajúcu úpravu výšky záväzkov.

Predpoklad	Zmena v predpoklade	Zmena výšky záväzkov z poistných zmlúv 2007	Zmena výšky záväzkov z poistných zmlúv 2006
Zníženie výnosnosti investícií	-1% p.a.	2 100	15 157
Zhoršenie základnej úrovne nákladov na obnovenie poistných zmlúv	+10%	208	3 791

Z testovaných produktov Spoločnosti sú na uvažované parametre citlivé len produkty s technickou úrokovou mierou vo výške 6%. Pri ostatných produktoch sú výnosy z ostatných parametrov dostatočné na to, aby pokryli zhoršenie uvedených parametrov v uvažovanej výške. Rovnako zhoršenie parametra úmrtnosť o 10 %, resp. zhoršenie miery stornovania poistných zmlúv o 10 % nespôsobia zmenu výšky

záväzkov z poistných zmlúv ako výsledok testu ich dostatočnosti pri žiadnom z testovaných produktov.

Analýza je založená na zmene jedného predpokladu, zatiaľ čo ostatné predpoklady sú na úrovni najlepšieho odhadu. Zmeny medzi rokmi 2006 a 2007 sú spôsobené zmenami v modelovaní životného kmeňa.

15.2 Long-term insurance contract – assumptions, changes in assumptions and sensitivity analysis

a) Process used to decide on assumptions

For long-term insurance contracts, estimates are made in two stages. At inception of the contract, the Company determines assumptions in relation to future deaths mortality, voluntary terminations, investment returns and administration expenses. These assumptions are used to calculate the liabilities during the life of the contract. A margin for risk and uncertainty is added to these assumptions.

Subsequently, new estimates are developed at each reporting date to determine whether liabilities are adequate in the light of the latest current estimates. The initial assumptions are not altered if the liabilities are considered adequate. If the liabilities are not adequate, the assumptions are altered to reflect the latest current estimate, and no margin is added to the assumptions in this event.

The assumptions used for the insurance contracts disclosed in this note are as follows.

- Mortality

An appropriate base table of standard mortality is chosen depending on the type of contract. An investigation into Company's experience over the most recent years is performed, and statistical methods are used to adjust the rates reflected in the table to a best estimate of mortality for that year. For contracts insuring survivorship, an allowance is made for future mortality improvements based on trends identified in the data.

- Persistency

An investigation into the Company's experience over the most recent years is performed, and statistical methods are used to determine an appropriate persistency rate. Persistency rates vary by product type and policy duration. An allowance is then made for any trends in the data to arrive at a best estimate of future persistency rates that takes into account the effective contract holders' behaviour.

- Renewal expense level and inflation

The current level of expenses is taken as an appropriate expense base. Inflation is not used in calculation.

- Tax

It has been assumed that current tax legislation and rates will continue unaltered.

b) Sensitivity analysis

The following tables present the sensitivity of the value of insurance liabilities disclosed in this note to movements in the assumptions used in the estimation of insurance liabilities. For liabilities under long-term insurance contracts with fixed and guaranteed terms, changes in assumptions will not cause a change in the amount of the liability, unless the change is severe enough to trigger a liability adequacy test adjustment.

The table below indicates the level of the respective variable that will trigger an adjustment and then indicates the liability adjustment required as a result of a further deterioration in the variable if the liabilities from insurance contracts were stated under best estimates.

Assumption	Altered assumption	Change in liability from insurance contract 2007	Change in liability from insurance contract 2006
Lowering of investment returns	(1)% p.a.	2,100	15,157
Worsening of base renewal expense level	+10%	208	3,791

Out of the Products of the Company that were subject to testing, only those were sensitive to assumed variables, that bear a 6% technical interest rate. For other products, proceeds from other variables are sufficient to cover deterioration of the above variables at the expected amount. Worsening of mortality by 10% and/or worsening of cancellation rate of insurance contracts by 10% will not result in the

change of the amount of liabilities from the contracts for any of the tested products.

The analysis has been based on changing one assumption only, while the others were on the level of the best estimate. Differences between 2006 and 2007 result from changes in modelling the life insurance portfolio.

15.3 Pohyby záväzkov z poistných zmlúv a zo zaistenia

a) Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení

Rok	2007			2006		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Nahlásené poistné udalosti	396 412	-204 258	192 154	297 291	-129 907	167 384
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	118 582	-60 184	58 398	85 548	-43 320	42 228
Celkom na začiatku roka	514 994	-264 442	250 552	382 839	-173 227	209 612
Poistné plnenie vyplatené počas roka	-806 745	365 592	-441 153	-611 699	302 498	-309 201
Nárast záväzkov z poistných zmlúv						
– z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v aktuálnom roku	892 438	-369 982	522 456	589 952	-315 780	274 172
– z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v minulých rokoch	66 252	-35 462	30 790	153 902	-77 933	75 969
Celkom na konci roka	666 939	-304 294	362 645	514 994	-264 442	250 552
Nahlásené poistné udalosti	538 322	-247 946	290 376	396 419	-204 258	192 161
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	128 617	-56 348	72 269	118 575	-60 184	58 391
Celkom na konci roka	666 939	-304 294	362 645	514 994	-264 442	250 552

b) Rezerva na poistné budúcich období

Rok	2007			2006		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	530 990	-252 124	278 866	213 691	-96 050	117 641
Tvorba počas roka	1 540 041	-621 861	918 180	530 990	-252 124	278 866
Použitie počas roka	-1 531 788	646 422	-885 366	-213 691	96 050	-117 641
Celkom na konci roka	539 243	-227 563	311 680	530 990	-252 124	278 866

c) Dlhodobé poistné zmluvy

Rok končiaci 31. decembra	2007	2006
Na začiatku roka	263 510	236 135
Prijaté poistné	74 861	99 906
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-97 903	-85 487
Pripísané úroky	12 196	12 633
Zmeny v rezerve na poistné plnenia	4 250	802
Zmeny v rezerve na poistné budúcich období	2 941	-243
Zmena pridelených podielov na zisku	67	-
Celkom na konci roka	259 922	263 746

Vzhľadom na nevýznamnosť portfólia dlhodobých poistných zmlúv bez pevných zmluvných podmienok ku koncu roka 2006, bolo toto portfólio vo výške 236 tis. Sk súčasťou záväzkov dlhodobých poistných zmlúv s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami. Počas roka 2007 došlo k nárastu tohoto portfólia

a preto je analyzované samostatne v časti d) tohoto bodu. Táto skutočnosť je dôvodom rozdielných stavov záväzkov na konci roka 2006 a na začiatku roka 2007 v kategóriách Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými a garantovanými podmienkami a Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok.

15.3 Movements in insurance liabilities and reinsurance assets

a) Claims and loss adjustment expenses

Year ended 31 st December	2007			2006		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
Claims reported and loss adjustment expenses	396,412	(204,258)	192,154	297,291	(129,907)	167,384
Claims incurred but not reported	118,582	(60,184)	58,398	85,548	(43,320)	42,228
Total at the beginning of the year	514,994	(264,442)	250,552	382,839	(173,227)	209,612
Claims paid during period	(806,745)	365,592	(441,153)	(611,699)	302,498	(309,201)
Increase of payables from insurance contracts						
– Due to claims occurred in current year	892,438	(369,982)	522,456	589,952	(315,780)	274,172
– Due to claims occurred in prior periods	66,252	(35,462)	30,790	153,902	(77,933)	75,969
Total at the end of the year	666,939	(304,294)	362,645	514,994	(264,442)	250,552
Claims reported and loss adjustment expenses	538,322	(247,946)	290,376	396,419	(204,258)	192,161
Claims incurred but not reported	128,617	(56,348)	72,269	118,575	(60,184)	58,391
Total at the end of the year	666,939	(304,294)	362,645	514,994	(264,442)	250,552

b) Provisions for unearned premiums

Year ended 31 st December	2007			2006		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
At the beginning of the year	530,990	(252,124)	278,866	213,691	(96,050)	117,641
Creation	1,540,041	(621,861)	918,180	530,990	(252,124)	278,866
Usage	(1,531,788)	646,422	(885,366)	(213,691)	96,050	(117,641)
Total at the end of the year	539,243	(227,563)	311,680	530,990	(252,124)	278,866

c) Long-term insurance contracts

Year ended 31 st December	2007	2006
At the beginning of the year	263,510	236,135
Received premium	74,861	99,906
Release of provision due to payment of claims (death, surrender or other reason of termination of contract)	(97,903)	(85,487)
Interest expenses	12,196	12,633
Change in RBNS and IBNR	4,250	802
Change in UPR	2,941	(243)
Zmena pridelených podielov na zisku	67	-
Total at the end of the year	259,922	263,746

Due to insignificant volume of insurance contracts without fixed terms at the end of 2006, this portfolio, amounting to SKK 236 thousand has been included in liabilities from long-term insurance contracts with fixed and guaranteed terms. Since the portfolio grew in 2007, its analysis is shown

separately in part d) of this section. As a result, the amount of liabilities at the end of 2006 and at the beginning of 2007 in categories Long-term insurance contracts with fixed and guaranteed terms and Long-term insurance contracts without fixed terms, differs.

d) Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok

Rok končiaci 31. decembra	2007	2006
Na začiatku roka	-	-
Prijaté poistné	16 703	-
Poplatky zrazené z účtov klientov	-845	-
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-114	-
Pripísané úroky	438	-
Celkom na konci roka	16 182	-

e) Investičné zmluvy s DPF

Rok končiaci 31. decembra	2007	2006
Na začiatku roka	-	-
Prijaté poistné	26 557	-
Poplatky zrazené z účtov klientov	-263	-
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-3 258	-
Pripísané úroky	175	-
Celkom na konci roka	23 211	-

16. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

	2007	2006
Závazky voči spriazneným stranám (Poznámka 28)	21 675	1 931
Závazky z poistných a zaistných zmlúv		
- voči poisteným	182 557	213 313
- voči maklérom a sprostredkovateľom	42 654	14 383
- voči zaistovateľom	156 992	182 727
Závazky z obchodného styku a výdavky budúcich období	39 743	77 313
Závazky voči zamestnancom	14 759	14 091
Sociálne poistenie a iné daňové záväzky	5 138	7 360
Spolu	463 518	511 118
Krátkodobá časť	462 100	508 228
Dlhodobá časť	1 418	2 890

Závazky z poistných a zaistných zmlúv voči poisteným obsahujú čiastky zinkasovaného poistného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla týkajúce sa nasledujúceho roka vo výške 102 789 tis. Sk k 31. decembru 2007 (31. december 2006: 98 599 tis. Sk).

Položka záväzky z obchodného styku obsahuje i zá-

väzok vyplývajúci z §30 Zákona o poisťovníctve č. 95/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov, a to odvod časti poistného vo výške 66 427 tis. Sk k 31. decembru 2007 (31. december 2006: 60 348 tis. Sk), ktorý je určený hasičským jednotkám a zložkám záchrannej zdravotnej služby.

Spoločnosť nevykazuje záväzky po lehote splatnosti ani v bežnom, ani v predchádzajúcom účtovnom období.

d) Long-term insurance contracts without DPF

Year ended 31 st December	2007	2006
		-
At beginning of year	-	-
Premium received	16,703	-
Fees deducted from account balances	(845)	-
Release of provision due to repayment in case of death, purchase or other termination during the year	(114)	-
Interest credited	438	-
Total at the end of year	16,182	-

e) Long-term insurance contracts with DPF

Year ended 31 st December	2007	2006
		-
At beginning of year	-	-
Premium received	26,557	-
Fees deducted from account balances	(263)	-
Release of provision due to repayment in case of death, purchase or other termination during the year	(3,258)	-
Interest credited	175	-
Total at the end of year	23,211	-

16. Trade and other payables

Year ended 31 st December	2007	2006
Amounts due to related parties (Note 28)	21,675	1,931
Insurance liability		
- amounts due to clients	182,557	213,313
- amounts due to agents	42,654	14,383
- amounts due to reinsurers	156,992	182,727
Trade payables and accrued expenses	39,743	77,313
Payables to employees	14,759	14,091
Social security and other tax liabilities	5,138	7,360
Total	463,518	511,118
Current portion	462,100	508,228
Non-current portion	1,418	2,890

Insurance liability due to clients includes amounts collected in respect with MTPL which relates to next year at SKK 102,789 ths at 31st December 2007 (31st December 2006: SKK 98,599 ths)

Item Trade payables includes also obligation emerging from §30 Insurance law No. 95/2002 Z. z., that

means transfer of part of Premium in amount of SKK 66,427 ths. at 31st December 2007 (31st December 2006: SKK 60,348 ths.), which is assigned for fire-man squads and Emergency units.

All liabilities for 2007 and 2006 are within due date.

Výška záväzkov zo sociálneho fondu zahrnuté v záväzkoch voči zamestnancom

	2007	2006
Zostatok k 1. januáru	2 733	3 167
Tvorba	557	2 553
Čerpanie	2 659	2 987
Zostatok k 31. decembru	631	2 733

17. Odložená daň z príjmu

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzájomne započítavajú v prípade, že Spoločnosť má zo zákona vymáhateľné právo započítať krátkodobé daňové pohľadávky voči krátkodobým daňovým záväzkom a za predpokladu, že odloženú daň z príjmov vyberá rovnaký správca dane.

Čiastky po započítaní sú nasledovné:

	2007	2006
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-28 768	- 788
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-	-
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	5 602	6 828
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-	-
Spolu	- 23 166	6 040

Pohyb odloženej dane je nasledovný:

Rok	2007	2006
Stav na začiatku roka	6 040	2 823
Náklad/výnos vykázaný vo výkaze ziskov a strát	-27 367	1 401
Daň účtovaná vo vlastnom imaní (Poznámka 14)	-1 839	1 816
Stav na konci roka	-23 166	6 040

Zmeny odloženej daňovej pohľadávky a záväzku v priebehu roka, pred kompenzáciou zostatkov v rámci tej istej daňovej jurisdikcie, sú nasledovné:

Odložená daňová pohľadávka:

	Opravné položky k pohľadávkam	Ostatné	Celkom
K 1. januáru 2006	-	788	788
Zaúčtované na ťarchu/v prospech výkazu ziskov a strát	-	-	-
K 31. decembru 2006	-	788	788
Zaúčtované na ťarchu/v prospech výkazu ziskov a strát	27 957	-	27 957
K 31. decembru 2007	27 957	788	28 745

Liabilities from social fund included in payables to employees:

	2007	2006
At beginning of the year	2,733	3,167
Creation	557	2,553
Utilisation	2,659	2,987
Closing balance	631	2,733

17. Deferred income tax

Deferred income tax assets and liabilities are offset when there is a legal enforceable right to offset current tax asset against current tax liabilities and when the deferred income taxes relate to the same tax authority.

The offset amounts are as follows

Year ended 31 st December	2006	2005
Deferred tax assets		
- to be recovered after more than 12 months	(28,768)	(788)
- to be recovered within 12 months	-	-
Deferred tax liabilities		
- to be recovered after more than 12 months	5,602	6,828
- to be recovered within 12 months	-	-
	(23,166)	6,040

The movement on the deferred tax is as follows:

Year ended 31 st December	2006	2005
Beginning of the year	6,040	2,823
Expense (income) recognized in income statement	(27,367)	1,401
Tax (credited)/charged to equity (Note 14)	(1,839)	1,816
At the end of year	(23,166)	6,040

The movement in deferred tax assets and liabilities during the year, without taking into consideration the offset of balances within the same jurisdiction are as follows:

Deferred tax asset:

	Impairment provision for receivables	Other	Total
At 1st January 2006	-	788	788
Charged/credited to the income statement	-	-	-
At 31st December 2006	-	788	788
Charged/credited to the income statement	27,957	-	27,957
At 31st December 2007	27,957	788	28,745

Odložený daňový záväzok:

	Odpisy hmotného majetku	Úroky z omeškania	Precenenie aktív určených na predaj	Ostatné	Celkom
K 1. januáru 2006	2 235	1 035	-	341	3 611
Zaúčtované na ťarchu/v prospech výkazu ziskov a strát	1 237	505	-	-341	1 401
Zaúčtované do vlastného imania	-	-	1 816	-	1 816
K 31. decembru 2006	3 472	1 540	1 816	-	6 828
Zaúčtované na ťarchu/v prospech výkazu ziskov a strát	1 204	-591	-	-	613
Zaúčtované do vlastného imania	-	-	-1 839	-	- 1 839
K 31. decembru 2007	4 676	949	-23	-	5 602

Odložená daň z príjmov zaúčtovaná do vlastného imania v priebehu roka 2007 a 2006 sa vzťahuje na rozdiely z precenenia portfólia finančných aktív určených na predaj na reálnu hodnotu.

18. Čisté predpísané poistné

	2007	2006
Dlhodobé poistné zmluvy s fixnými a garantovanými zmluvnými podmienkami		
- predpísané poistné	171 909	121 762
- zmena rezervy na poistné budúcich období	-2 941	243
Dlhodobé poistné zmluvy bez fixných zmluvných podmienok		
- predpísané poistné	116	125
Krátkodobé poistné zmluvy		
- predpísané poistné	1 610 984	1 578 546
- zmena rezervy na poistné budúcich období	- 8 253	-317 299
Poistné z uzatvorených poistných zmlúv	1 771 815	1 383 377
Krátkodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaistovateľom	- 574 077	-754 602
- zmena rezervy na poistné budúcich období	- 24 561	156 073
Poistné postúpené zaistovateľom z uzatvorených poistných zmlúv	-598 638	-598 529
Čisté predpísané poistné	1 173 177	784 848

19. Výnosy z finančných investícií

	2007	2006
Úrokové výnosy z finančných investícií držaných do splatnosti	37 158	9 139
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	10 262	7 148
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	8 183	6 218
SPOLU	55 603	22 505

Deferred tax liability:

	Depreciation / Amortisation	Interest taxed after payments	AFS revaluation	Other	Total
At 1st January 2006	2,235	1,035	-	341	3,611
Charged/credited to the income statement	1,237	505	-	(341)	1,401
Charged/credited to equity	-	-	1,816	-	1,816
At 31st December 2006	3,472	1,540	1,816	-	6,828
Charged/credited to the income statement	1,204	(591)			613
Charged/credited to equity	-	-	(1,839)		(1,839)
At 31st December 2007	4 676	949	-23	-	5 602

Deferred income taxes charged to equity between 2007 and 2006 apply to differences from revaluation of available-for-sale assets.

18. Net insurance premium revenue

	2007	2006
Long-term insurance contracts with fixed and guaranteed terms		
- premium income	171,909	121,762
- change of UPR	(2,941)	243
Long-term insurance contracts without fixed terms		
- premium income	116	125
Short-term insurance contracts		
- premium income	1,610,984	1,578,546
- change of UPR	(8,253)	(317,299)
Premium revenue arising from insurance contracts issued	1,771,815	1,383,377
Short-term reinsurance		
- premium transferred to reinsurers	(574,077)	(754,602)
- change of UPR	(24,561)	156,073
Premium revenue ceded to reinsurers on insurance contracts issued	(598,638)	(598,529)
Net insurance premium revenue	1,173,177	784,848

19. Financial investment income

	2007	2006
Interest income on financial assets held to maturity	37,158	9,139
Interest income on financial assets available for sale	10,262	7,148
Interest income on cash and cash equivalents	8,183	6,218
Total	55,603	22,505

20. Čisté realizované zisky z finančných aktív

	2007	2006
Realizované zisky z finančných aktív určených na predaj		
- majetkove cenné papiere		-
- dlhové cenné papiere	-	361
Realizované straty z finančných aktív určených na predaj (výkaz ziskov a strát)		
- majetkove cenné papiere	-	-20
- dlhové cenné papiere		-
Ostatné	-	900
SPOLU	-	1 241

21. Poistné úžitky a poistné plnenia

a) Poistné úžitky

	2007	2006
Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami		
- životné úžitky	109 439	92 174
- nárast záväzkov (Poznámka 15)	16 681	27 801
Dlhodobé poistné zmluvy bez fixných zmluvných podmienok		
- zmena reálnej hodnoty podielových jednotiek (Poznámka 15)	15 947	54
Spolu poistné úžitky	142 067	120 029

b) Poistné plnenia

	2007			2006		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	548 197	-214 074	334 123	433 005	-214 131	218 874
Dodatočné náklady na poistné plnenia a vybavenie poistných udalostí z poistných plnení vyplatených v minulých rokoch	258 548	-151 518	107 030	178 694	-88 368	90 326
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia	151 945	-39 852	112 093	132 154	-91 215	40 939
Spolu poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí	958 690	- 405 444	553 246	743 853	-393 714	350 139

20. Net realised gains on financial assets

	2007	2006
Realised gains on financial assets available for sale		
- debt securities	-	361
Realised losses on financial assets available for sale		
- debt securities	-	(20)
Other	-	900
	-	1,241

21. Insurance benefits and claims

a) Insurance benefits

	2007	2006
Long-term insurance contracts with fixed and guaranteed terms:		
- life claims	109,439	92,174
- increase in liabilities (Note 15)	16,681	27,801
Long-term insurance contracts without fixed terms	-	-
- change in unit prices (Note 15)	15,947	-
Total cost of claims	142,067	120,029

b) Claims in non life insurance

	2007			2006		
	Gross	Reinsu-rance	Net	Gross	Reinsurance	Net
Current year claims and loss adjustment expenses	548,197	(214,074)	334,123	433,005	(214,131)	218,874
Additional cost for prior year claims and loss adjustment expenses	258,548	(151,518)	107,030	178,694	(88,368)	90,326
Change on claim provision	151,945	(39,852)	112,093	132,154	(91,215)	40,939
Total claims and loss adjustment expense	958,690	(405,444)	553,246	743,853	(393,714)	350,139

22. Ostatné náklady podľa účelu použitia

a) Náklady na obstaranie poistných zmlúv

	2007	2006
Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	-16 377	8 668
Náklady na obstaranie poistných zmlúv zaúčtované do výkazu ziskov a strát v danom roku	406 115	246 465
Spolu náklady na obstaranie poistných zmlúv	389 738	255 133

b) Náklady na marketing a administratívne náklady

	2007	2006
Náklady na marketing a administratívne náklady	114 666	147 241
Odpisy hmotného dlhodobého majetku (Poznámka 0)	13 984	10 790
Amortizácia nehmotného dlhodobého majetku (Poznámka 7)	2 143	856
Spolu náklady na marketing a administratívne náklady	130 793	158 887

c) Ostatné prevádzkové náklady

	2007	2006
Tvorba opravných položiek k pohľadávkam a odpisy pohľadávok	102 452	39 680
Príspevok SKP	71 253	42 725
8% odvod MV SR	66 427	60 348
Bankové poplatky	3 115	2 455
Dane	281	154
Poplatky	3 052	1 724
Ostatné	392	841
Ostatné prevádzkové náklady celkom	246 972	147 927

23. Náklady podľa charakteru

	2007	2006
Náklady na odmeňovanie zamestnancov (Poznámka 24)	135 880	136 458
Provízie externých spolupracovníkov	214 497	125 085
8% odvod MV SR	66 427	60 348
Náklady na marketing a reklamu	69 474	48 845
Príspevok SKP	71 253	42 725
Tvorba opravných položiek k pohľadávkam a odpisy pohľadávok	104 102	39 680
Náklady na služby	29 707	27 536
Materiálové náklady	35 472	25 756
Nájomné	25 005	21 352
Odpisy (Poznámka 0,7 a 8)	16 127	11 645
Zmena časového rozlíšenia nákladov (Poznámka 22)	-16 377	8 668
Ostatné	9 837	7 948
Príspevok na stravovanie	3 858	3 531
Náklady na poistenie	1 555	1 777
Členské príspevky	686	593
NÁKLADY SPOLU	767 503	561 947

22. Expenses by destination

a) Expenses for the acquisition of insurance contracts

	2006	2005
Release of DAC	(16,377)	8,668
Costs incurred for the acquisition of insurance contracts expensed in the year	406,115	246,465
Total expenses for the acquisition of insurance contracts	389,738	255,133

b) Marketing and administrative expenses

	2006	2005
Marketing and administrative expenses	114,666	147,241
Depreciation of property, plant and equipment (Note 6)	13,984	10,790
Amortisation of intangible assets (Note 8)	2,143	856
TOTAL	130,793	158,887

c) Other operating costs

	2007	2006
Impairment provision	102,452	39,680
Contribution to SKP	71,253	42,725
8% contribution to MV SR	66,427	60,348
Bank charges	3,115	2,455
Taxes	281	154
Fees	3,052	1,724
Other	392	841
TOTAL	246,972	147,927

23. Expenses by nature

	2007	2006
Employee benefits expenses (Note 24)	135,880	136,458
Commissions for external agents	214,497	125,085
8% contribution to MV SR (Note 16)	66,427	60,348
Marketing expenses	69,474	48,845
Contribution to SKP	71,253	42,725
Creation of provision to receivables and write-off receivables	104,102	39,680
Purchase of goods and services	29,707	27,536
Material costs	35,472	25,756
Rent	25,005	21,352
Depreciation, amortisation and impairment charges (Notes 6, 7 and 8)	16,127	11,645
Release of DAC (Note 22)	(16,377)	8,668
Other	9,837	7,948
Consume contribution	3,858	3,531
Insurance costs	1,555	1,777
Membership fees	686	593
TOTAL EXPENSES	767,503	561,947

24. Náklady na odmeňovanie zamestnancov

	2007	2006
Platy, mzdy a náklady na odstupné	105 504	106 358
Nemocenské a zdravotné poistenie	14 942	15 138
Ostatné odvodové náklady – dôchodkové poistenie	15 434	14 962
Spolu	135 880	136 458

25. Daň z príjmov

	2007	2006
Splatná daň	8 247	5 099
Odložená daň (Poznámka 17)	-27 367	1 401
Dodatočná daň z príjmu	4 405	658
Daň celkom	-14 715	7 158

Daň Spoločnosti zo zisku pred zdanením sa líši od teoretickej sumy, ktorá vznikne použitím sadzby dane aplikovateľnej na zisky Spoločnosti nasledovne:

	2007	2006
Zisk pred zdanením/ Strata	- 48 285	4 170
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane (19%)	-9 174	792
Daňovo neuznatelné náklady	769	44 528
Výnosy nepodliehajúce dani	-439	-38 820
Dopad zmeny legislatívy	-8 441	-
Dodatočná daň za minulé obdobia	2 570	-
Ostatné	-	658
Daňový výnos/náklad	-14 715	7 158

Sadzba dane bola v roku 2007 19% (2006: 19%).

Z dôvodu legislatívnej zmeny a novely č. 621/2007 Z.z., ktorou sa s účinnosťou od 1. 1. 2008 doplnil zákon č. 595/2000 Z.z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov, sa významne zmenilo posudzovanie daňovej uznateľnosti tvorby opravných položiek k pohľadávkam. Rovnako ako iné podnikateľské (ne-

finančné) subjekty môžu aj poisťovne posudzovať ako daňovo uznateľné opravné položky na pohľadávky v závislosti od času, ktorý uplynul od ich splatnosti.

Táto legislatívna zmena bola dôvodom pre výpočet odloženej daňovej pohľadávky z titulu daňovej uznateľnosti tvorby opravných položiek na pohľadávky a ich prípadného následného daňového odpisu.

24. Employee benefit expense

	2007	2006
Wages and salaries, and termination benefits	105,504	106,358
Social and health care costs	14,942	15,138
Pension costs	15,434	14,962
TOTAL	135,880	136,458

25. Income tax

	2007	2006
Tax due	8,247	5,099
Deferred tax (Note 17)	(27,367)	1,401
Under accrued income tax	4,405	658
TOTAL	(14,715)	7,158

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:

	2007	2006
Profit before tax	(48,285)	4,170
Income tax calculated using 19% tax rate	(9,174)	792
Tax non-deductible expenses	769	43,127
Non taxable income	(439)	(38,820)
Impact of changes in legislation	(8,441)	-
Under accrued income tax	2,570	-
Other	-	658
Tax expense	(14,715)	7,158

The tax base was 19% (2006: 19%).

Due to changes in Act on Income Tax number 595/2000 which from 1st January 2008 changed conditions for tax deductibility of impairment provision for receivables for insurance companies. After this change there is no difference in respect of tax deductibility of impairment provisions between insurance

and other businesses and for insurance company can be treated as tax deductible any impairment provision.

This change was a reason for calculation of deferred tax asset to receivables in respect to tax deductibility of creation the bad debt provision to receivables and its subsequent tax write-off.

26. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Zisk pred zdanením	- 48 285	4 170
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	16 127	11 646
Oceňovacie rozdiely	- 7 840	8 391
Výnosy z finančných aktív	25 514	9 426
Prijaté úroky	8 251	11 609
Prírastok pohľadávok	18 183	-182 435
(Úbytok)/prírastok opravnej položky k pohľadávkam	103 254	31 506
Úbytok časového rozlíšenia obstarávacích nákladov	- 16 476	9 059
Prírastok aktív vyplývajúcich zo zaistenia	- 15 292	-247 290
Prírastok záväzkov z poisťných zmlúv vrátane rezerv	195 767	477 065
Prírastok záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov	- 67 867	32 026
Úbytok hodnoty finančného umiestnenia v mene poistených	- 292 278	-296 200
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	-80 942	-131 027

Spoločnosť klasifikuje peňažné toky z nákupov a predajov finančných aktív ako investičné peňažné toky.

27. Podmienené záväzky

Daňová legislatíva

Nakoľko niektoré ustanovenia daňovej legislatívy Slovenskej republiky umožňujú viac ako jeden výklad, daňové úrady môžu prijať rozhodnutia o zdanení podnikateľských aktivít, ktoré nemusia byť v súlade s interpretáciou týchto aktivít vedením Spoločnosti. Roky 2007 a 2006 neboli predmetom daňovej kontroly, a preto existuje riziko možného dodatočného zdanenia vzhľadom na vyššie uvedené. Vedenie Spoločnosti si nie je v tomto ohľade vedomé žiadnych okolností, ktoré by v tejto súvislosti mohli viesť v budúcnosti k významným nákladom. Uvedené roky by mohli byť predmetom kontroly do roku 2012 a 2011.

28. Transakcie so spriaznenými stranami

Spriaznené strany, s ktorými boli uskutočnené významné transakcie boli nasledovné:

Konečná materská spoločnosť v skupine:

WIENER STÄDTISCHE Allgemeine Versicherung AG, Vienna Insurance Group

Materská spoločnosť:

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Ostatné subjekty s podielom na základnom imaní spoločnosti:

Dexia banka Slovensko, a.s.

Mesto Banská Bystrica

Mesto Brezno

Obec Štrba

Sesterské spoločnosti:

KONTINUITA poisťovňa, a.s.,

IV, s.r.o.,

Slovexperta, s.r.o.,

Capitol, a.s..

a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám

Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými stranami k 31. decembru 2007 sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

26. Cash flow from operating activities

	31.12. 2007	31.12. 2006
Profit before tax	(48,285)	4,170
Depreciation and amortisation	16,127	11,646
Valuation differences	(7,840)	8,391
Revenues from financial assets	25,514	9,426
Interest received	8,251	11,609
(Increase) of receivables	18,183	(182,435)
Decrease (increase) of adjustment to receivables	103,254	31,506
Decrease of DAC	(16,476)	9,059
(Increase) of reinsurance	(15,292)	(247,290)
Increase of insurance liabilities	195,767	477,065
Increase trade liabilities	(67,867)	32,026
(Decrease) of financial placement held to maturity	(292,278)	(296,200)
Cash flow from operating activities	(80,942)	(131,027)

The Company classifies the cash flows from the sale and purchase of financial assets as cash flow from operations.

27. Contingent liabilities

Tax legislation

Since some provisions of Slovak legislation allow for more than one interpretation, the tax authorities may decide to tax certain business activities that the Company believes should not be taxed. The 2007 and 2006 taxation periods were not subject to a tax control. Therefore, there is a risk of additional imposition of tax. The management of the Company is not aware of any circumstances in this respect that may lead to significant costs in the future. The mentioned taxation periods could be subject of tax authority examination in year 2012 and 2011.

28. Related-party transactions

Transactions with related parties included:

Ultimate parent of the Company:
WIENER STÄDTISCHE Allgemeine Versicherung AG, Vienna Insurance Group

Parent company:

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Minority shareholders

Dexia banka Slovensko a.s.

Municipality of Banská Bystrica

Municipality of Brezno

Municipality of Štrba

Sister companies

KONTINUITA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group,

IV, s.r.o.,

Slovexperta, s.r.o.,

Capitol, a.s..

a) Receivables from and liabilities to related parties

Receivables from and liabilities to related parties are shown in the following table:

	Konečná materská spoločnosť v skupine	Materská spoločnosť
31. december 2007		
Pohľadávky – z obchodného styku	-	-
– ostatné	40 619	-
Spolu pohľadávky	40 619	-
Závázky – zo zaistenia	19 354	311
– ostatné	3 000	10
Spolu záväzky	22 354	321

	Konečná materská spoločnosť v skupine	Materská spoločnosť
31. december 2006		
Pohľadávky – z obchodného styku	157	132
– ostatné	-	-
Spolu pohľadávky	157	132
Závázky – zo zaistenia	1 274	-
– ostatné	-	657
Spolu záväzky	1 274	657

b) Transakcie so spriaznenými stranami

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2007 nasledovné:

	Konečná materská spoločnosť v skupine	Materská spoločnosť	Ostatné subjekty s podielom na základnom imaní	Sesterské spoločnosti
Ostatný predaj	40 712	-	2 477	2 322
Spolu predaj	40 712	-	2 477	2 322
Nákup služieb	59 039	484	8 056	25 508
Spolu nákup	59 039	484	8 056	25 508

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2006 nasledovné

	Konečná materská spoločnosť v skupine	Materská spoločnosť	Ostatné subjekty s podielom na základnom imaní	Sesterské spoločnosti
Ostatný predaj	157	333	-	-
Spolu predaj	157	333		
Nákup služieb	-	858	20 344	9 154
Spolu nákup	-	858	20 344	9 154

c) Odmeny členov orgánov spoločnosti

Štruktúra odmien prijatých členmi orgánov Spoločnosti v roku 2007 a 2006:

	2007	2006
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké pôžitky	7 670	8 389
Dôchodkové náklady	-	101
Náklady na sociálne odvody	-	143
Pôžitky pri ukončení pracovného pomeru	-	132
	7 670	8 765

	Ultimate parent of the Company	Parent company
31st December 2007		
Trade receivables	-	-
Other receivables	40,619	-
Total receivables	40,619	-
Liabilities from reinsurance	19,354	311
Trade liabilities	3,000	10
Total liabilities	22,354	321

	Ultimate parent of the Company	Parent company
31st December 2006		
Trade receivables	157	132
Other receivables	-	-
Total receivables	157	132
Liabilities from reinsurance	1,274	
Trade liabilities	-	657
Total liabilities	1,274	657

b) Related party transactions

Transactions with related parties in 2007 are shown in the following table:

	Ultimate parent of the Company	Parent company	Minority shareholders	Other related parties
Other	40,712	-	2,477	2,322
Total sale	40,712	-	2,477	2,322
Purchase of services	59,039	484	8,056	25,508
Total purchase	59,039	484	8,056	25,508

Transactions with related parties in 2006 are shown in the following table:

	Ultimate parent of the Company	Parent company	Minority shareholders	Other related parties
Other	157	333	-	-
Total sale	157	333		
Purchase of services	-	858	20,344	9,154
Total purchase	-	858	20,344	9,154

c) Key management compensation

Remuneration of key management personnel in the years 2007 and 2006:

	2007	2006
Salaries and other short-term employee benefits	7,670	8,389
Retirement benefits	-	101
Social charges	-	143
Termination benefits	-	132
	7,670	8,765

29. Udalosti po súvahovom dni

Po dni, ku ktorému bola účtovná závierka zostavená, nenastali žiadne udalosti, ktoré by v nej neboli zohľadnené a mali by významný vplyv na verné zobrazenie skutočností obsiahnutých v účtovnej závierke.



Ing. Pavol Butkovský
predseda predstavenstva
a generálny riaditeľ



Mag. iur. Patrick Skyba
člen predstavenstva



Ing. Vladimír Chalupka
zástupca riaditeľky
ekonomického úseku



Ing. Zuzana Stráňaiiová
vedúca oddelenia
učtárne

Podpisový záznam členov štatutárneho
orgánu účtovnej jednotky

Podpisový záznam osoby
zodpovednej za vedenie
účtovníctva

Podpisový záznam osoby
zodpovednej za zostavenie
účtovnej závierky

29. 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. Pavol Butkovský
Chairmen of BoD



Mag. Inr, Patrick Skyba
Member of BoD



Ing. Vladimír Chalupka



Ing. Zuzana Stráňaiová

Statutory body signature

Person responsible for
financial statements

Person responsible for
for accounting

14.

Hodnotový systém pracovníka
Value System of an Employee

15.

Adresár
Address book



14. Hodnotový systém pracovníka

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group vydala v súlade s ustanovením § 81 Zákonníka práce tento Hodnotový systém pracovníka (ďalej len „hodnotový systém“), ktorý definuje základné zásady spoločnosti a tvorí pilier správania sa jej pracovníkov.

I. Základné hodnoty

1. Základnou hodnotou, aktívom a budúcnosťou spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group je klient, preto na vrchole našej každodennej práce v spoločnosti je spokojný klient.
2. Dôveryhodnosť – správame sa tak, aby sme presvedčili existujúcich i potenciálnych klientov, že si ich dôveru zaslúžime.
3. Reputácia – neustále rozvíjame dobré meno poisťovne kvalitou našich produktov a služieb, ústretovosťou našich zamestnancov, naším ľudským a profesionálnym prístupom.
4. Čestnosť – poskytujeme pravdivé a presné informácie v správnom čase, za každých okolností hájime záujem poisťovne a klienta.
5. Spoľahlivosť – dodržíme pravidlá, termíny a prísľuby, pri svojej práci sme dôslední a dbáme na všetky detaily.
6. Neustály rast a rozvoj – mierime stále vyššie, vo svojom snažení sa nikdy nezastavíme. S vytrvalosťou, trpezlivosťou a odvahou hľadáme nové podnety na zlepšovanie svojej práce a dosahovanie našich cieľov.
7. Vernosť klientov – vychádzame v ústrety náročným požiadavkám klientov a denne uspokojujeme ich potreby a očakávania.

II. Právne požiadavky

1. Pracovník odstúpi od rokovania, o ktorom vie alebo by mal vedieť, že sú pri ňom porušované interné predpisy spoločnosti alebo všeobecne záväzné právne predpisy.

2. Pracovník nebude nikomu poskytovať informácie o svojich platových náležitostiach, ani o platových náležitostiach ostatných pracovníkov, pokiaľ by sa o takýchto informáciách dozvedel.

III. Konflikt záujmov

1. Pracovník nebude priamo ani nepriamo vykonávať podnikateľskú činnosť, ktorá by viedla ku konfliktu jeho záujmov so záujmami spoločnosti.
2. Pracovník nevyužije znalosť dôvernej informácie, ani sa nebude podieľať na zverejnení takej dôvernej informácie, ktorá nie je určená pre verejnosť a ktorá by mohla kladne alebo záporne ovplyvniť obchodný prípad alebo dobré meno spoločnosti.
3. Pracovník nebude dosahovať svoj osobný majetkový prospech ani iné výhody na úkor spoločnosti alebo jej klientov. Na takéto osobné obohatenie alebo zvýhodnenie nevyužije dôverné informácie, ani tieto informácie nesprístupní inej osobe.
4. Pracovník sa v pracovnej dobe bude venovať výlučne plneniu svojich pracovných úloh v súlade s pracovnou náplňou a pokynmi nadriadeného pracovníka.

IV. Obchodná etika

1. Pracovník bude dodržiavať pravidlá obchodnej etiky voči klientovi, aj voči konkurenčnej spoločnosti, najmä sa zdrží konania, vedúceho k nekalej súťaži, k poškodzovaniu alebo neoprávnenému zvýhodňovaniu klienta.

14. Employee Value System

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, in compliance with the stipulation of Art. 81 of the Labour Code, issued this employee value system (hereinafter referred as “value system”), which defines basic principles of the company and creates the pillar of behaviour of its employees.

I. Basic values

1. A basic value, asset and the future of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group is the client, therefore on the top of our everyday work in the company is the satisfied client.
2. Credibility – we behave in the way to persuade existing and potential clients to earn their trust.
3. Reputation – we constantly develop goodwill of the insurance company by the quality of our products and services, accommodating our employees, our human and professional attitude.
4. Honesty – we provide true and exact information in the right time, at all events we defend the interest of the insurance company and the client.
5. Reliability – we keep rules, terms and promises, with our work we are consistent and care for all details.
6. Constant growth and development – we target always higher, we never stop in our strive. With the persistence, patience, and courage we search for new impulses to improve our work and to reach our goals. Fidelity of our clients – we meet the demanding requirements of clients and we daily satisfy their needs and expectations.

II. Legal requirements

1. The employee shall withdraw from negotiation about which they are aware or should be aware that the internal regulations of the company or generally obliged legal regulations are counteracted.
2. The employee shall not provide the in-

formation on their financial appropriateness, nor about financial appropriateness of other employees, if they should elicit such information.

III. Conflict of interests

1. The employee shall not directly or indirectly execute business activity, which would lead to the conflict of their interests with the interests of the company.
2. The employee shall not use the knowledge of such confidential information, nor shall they dare to disclose such confidential information, which is not determined for public and which could in either positive or negative way influence the business case or goodwill of the company.
3. The employee shall not reach their personal property profit or other advantages at the expense of the company or its clients. For such personal enrichment or allowance they shall not use confidential information, nor shall they disclose such information to other persons. The employee shall devote themselves exclusively to the performance of tasks in accordance with the scope of work and the instruction of their superior.

IV. Business ethics

1. The employee shall observe the rules of business ethics towards the client and towards a competitive company, primarily they shall refrain from acting leading to the dishonest competition, to the abuse or illegal favouring of the client.
2. The employee, by their working activ-

2. Pracovník pri svojej pracovnej činnosti, smerujúcej k realizácii práv a oprávnení vyplývajúcich zo zmluvných dojednaní, nesmie byť ovplyvnený priateľstvom, partnerstvom alebo opačnými osobnými vzťahmi s klientom spoločnosti.

V. Zneužitie postavenia

1. Pracovník sa zdrží každej činnosti, ktorá by mohla byť vo forme odplaty klienta považovaná za vyhľadávanie, vymáhanie alebo prijímanie úplatkov, prípadne iných neoprávnených výhod. Pracovník nesmie prijímať od osôb, ktoré sú so spoločnosťou v obchodnom vzťahu, ako aj od konkurenčných spoločností dary, platy alebo neoprávnené výhody.

2. Pracovník nemôže vykonávať počas trvania hlavného pracovného pomeru ďalšiu prácu v rámci vedľajšieho pracovného pomeru v niektorej z konkurenčných poisťovacích spoločností.
3. Pracovník nevyužije dobré meno spoločnosti na presadzovanie svojich vlastných záujmov, ani svoje postavenie v spoločnosti na to, aby mu ktokoľvek poskytol akékoľvek výhody.

VI. Oblečenie

Pracovník bude vždy dbať, aby na pracovisku alebo pri rokovaní v zastúpení spoločnosti zodpovedalo jeho oblečenie a zovňajšok estetickým požiadavkám, kladeným na pracovníka peňažného ústavu.

ity leading to the implementation of law and competency issuing from the contract arrangement, must not be influenced by friendship, partnership, or other personal relations with the client of the company.

V. Misuse of authority

1. The employee shall refrain from any activity which could be in form of repayment of client considered for searching, exaction or acceptance of bribes, or any other illegal advantages. The employee must not accept gifts, salary, or illegal advantages from persons, which are in business relation with the company, nor from the competitive companies.
2. The employee cannot perform any other work within the frame of secondary employment in any competitive insurance company during the duration of primary employment.
3. The employee shall not use the company goodwill for advocating their own interests, nor their own authority in the company to gain any advantages from anyone.

VI. Clothing

The employee shall always care that their clothing at work or at negotiations representing the company corresponds to the aesthetic requirements imposed on an employee of a financial institution.

15. Adresár / 15. Address book

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
CENTRÁLA
Ul. Dr. Vladimíra Clementisa 10
SK - 821 02 Bratislava 2

Tel.: + 421 (0)2 48210511
Fax.: + 421 (0)2 48210515
Mail: info@kpas.sk
[http:// www.kpas.sk](http://www.kpas.sk)

Adresa pracoviska

Pobočka BANSKÁ BYSTRICA
974 01 Horná 25

Obchodné miesto Banská Bystrica
974 01 Horná 25

Obchodné miesto Brezno
977 01 B. Němcovej 15

Obchodné miesto Zvolen
960 00 Námestie SNP 12

Obchodné miesto Banská Štiavnica
969 00 Kammerhofská 8

Obchodné miesto Lučenec
984 01 J. Karmána 18

Obchodné miesto Rimavská Sobota
979 01 SNP 15

Obchodné miesto Veľký Krtíš
990 01 Komenského 3

Obchodné miesto Žiar nad Hronom
965 01 Námestie Matice slovenskej 6

Pobočka BRATISLAVA
821 02 Dr. Vladimíra Clementisa 10

Obchodné miesto Bratislava
811 06 Nám. SNP 13

Obchodné miesto Bratislava
821 02 Dr. Vladimíra Clementisa 10

Obchodné miesto Malacky
901 01 Záhorácka 100

Obchodné miesto Trnava
917 01 Hlavná 22

Obchodné miesto Senica
905 01 Námestie oslobodenia 9/21

Obchodné miesto Skalica
909 01 Kráľovská 8

Obchodné miesto Piešťany
921 01 Winterova 38

Pobočka KOŠICE
040 01 Hlavná 7

Obchodné miesto Košice
040 01 Hlavná 7

Obchodné miesto Michalovce
071 01 Námestie osloboditeľov 62

Obchodné miesto Spišská Nová Ves
052 01 Zimná 62

Obchodné miesto Rožňava
048 01 Námestie baníkov 11

Obchodné miesto Trebišov
075 01 M. R. Štefánika 3333

telefón-fax

048/41 53 954
fax: 048/41 26 317
e-mail: bb@kpas.sk

048/ 41 53 954
fax: 048/ 41 26 317

048/6111 117
fax: 048/6111 117

045/ 5323 097
fax: 045/ 53 23 097

045/ 6921 550
fax: 045/ 6921 550

047/433 36 55
fax: 047/433 36 55

047/ 5631 418
fax: 047/ 5631 418

047/4831 670
fax: 047/4831 670

045/ 67 24 265
fax: 045/ 67 24 265

02/ 482 105 72-3
fax: 02/ 482 105 80

e-mail: ba@kpas.sk
02/ 206 551 32, 02/ 206 551 34

fax: 02/ 206 551 40
02/ 482 105 61

fax: 02/ 482 105 80
034/77 25 500

fax: 034/77 25 500
033/55 12 823-4

fax: 033/55 12 824
034/651 04 93, 651 04 95

fax: 034/651 04 93
034/66 46 927

fax: 034/66 46 927
033/774 03 58

fax: 033/774 03 58

055/62 27 928, 62 27 936, 62 27 957
fax: 055/ 62 27 928

e-mail: ke@kpas.sk
055/ 62 27 928, 62 27 936

fax: 055/ 62 27 928
056/ 64 26216

fax: 056/64 26216
053/ 44 28 735

fax: 053/44 28 735
058/ 73 31 412

fax: 058/ 73 31 412
056/ 67 23 514

fax: 056/ 67 23 514

Pobočka NITRA

949 01 Farská 7

Obchodné miesto Nitra

949 01 Farská 7

Obchodné miesto Topolčany

955 01 Obchodná 324

Obchodné miesto Sered'

926 01 Ul. D. Stúra 759/35,

Obchodné miesto Levice

934 01 Pionierska 1

Obchodné miesto Vráble

952 01 Hlavná 4/1221

Obchodné miesto Komárno

945 01 Tržníčné námestie 3

Obchodné miesto Dunajská Streda

929 16 Vámberyho námestie 4920

Obchodné miesto Nové Zámky

940 52 Hlavné námestie 7

Pobočka PREŠOV

080 01 Hlavná 117

Obchodné miesto Prešov

080 01 Hlavná 117

Obchodné miesto Bardejov

085 01 Radničné námestie 36

Obchodné miesto Poprad

058 01 Zdravotnícka 4373/6

Obchodné miesto Humenné

066 01 Mierová 64/2

Obchodné miesto Vranov nad Topľou

093 01 Námestie slobody 98

Obchodné miesto Stará Ľubovňa

064 01 Levočská 335/1

Pobočka TRENČÍN

911 01 Palackého 11

Obchodné miesto Trenčín

911 01 Mierové námestie 3

Obchodné miesto Považská Bystrica

017 01 Ul. M. R. Štefánika 171/24

Obchodné miesto Bánovce nad Bebravou

957 01 Záfortňa 7/538

Obchodné miesto Prievidza

971 01 Dlhá 5

Obchodné miesto Nové Mesto nad Váhom

915 01 Námestie slobody 1/1

Pobočka ŽILINA

010 01 J. Milca 6

Obchodné miesto Žilina

010 01 J. Milca 6

Obchodné miesto Čadca

022 01 Námestie slobody 30

Obchodné miesto Ružomberok

034 01 Dončova 19

Obchodné miesto Martin

036 31 Osloboditeľov 56

Obchodné miesto Liptovský Hrádok

033 01 SNP 137

Obchodné miesto Liptovský Mikuláš

031 01 Garbiarska 4

Obchodné miesto Námestovo

029 01 Hviezdoslavovo nám. 213

037/651 58 81-2

fax: 037/651 58 80

e-mail: nr@kpas.sk

037/651 58 81-2

fax: 037/651 58 80

038/532 04 46

fax: 038/532 04 46

031/78 96 352

fax: 031/78 96 352

036/63 13 765, 63 16 765

fax: 036/631 67 65

037/78 33 740

fax: 037/78 33 740

035/77 32 301

fax: 035/77 32 302

031/55 16 614

fax: 031/55 16 614

035/640 11 92

fax: 035/640 11 92

051/77 21 393,77 21 620

fax: 051/77 21 393

e-mail: po@kpas.sk

051/77 21 393,77 21 620

fax: 051/77 21 393

054/47 28 469

fax: 054/47 28 469

052/77 23 628

fax: 052/77 23 628

057/77 56 198

fax: 057/77 56 198

057/44 23 728

fax: 057/44 23 728

052/ 468 33 55

fax: 052/ 468 33 55

032/74 31 165, 74 42 013

fax: 032/74 42 022

e-mail: tn@kpas.sk

032/74 31 165, 74 42 013, 74 42 022

fax: 032/74 42 022

042/432 78 19

fax: 042/432 78 19

038/760 59 66

fax: 038/760 59 66

046/5430181

fax: 046/5430181

032/77 10 415

fax: 032/77 10 415

041/56 24 133, 56 25 610,

fax: 041/56 25 377

e-mail: za@kpas.sk

041/56 24 133, 56 25 610, 56 25 376

fax: 041/56 25 377

041/43 27 600

fax: 041/43 27 600

044/43 25 479

fax: 044/43 25 479

043/ 423 93 00

fax: 043/ 423 93 00

044/52 23 133

fax: 044/52 23 133

044/551 43 09

fax: 044/551 43 09

043/55 23 025

fax: 043/55 23 313

Výročná správa spoločnosti je dostupná v sídle spoločnosti, na všetkých pobočkách a obchodných miestach, na stránke spoločnosti (www.kpas.sk) a na požiadanie poštou.

