

Dôvera v správnych rukách

Infolinka 0800 11 22 22 | www.kpas.sk

KOMUNÁLNA
poistovňa



VIENNA INSURANCE GROUP

Obsah

01	Príhovor predsedu Dozornej rady	4
02	Úvod od predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa	6
03	O spoločnosti	8
	03-1 Dozorná rada	18
	03-2 Predstavenstvo	18
	03-3 Štatutárny orgán – predstavenstvo, životopisy členov	20
	03-4 Vedenie spoločnosti	28
	03-5 Organizačná štruktúra	30
04	Vienna Insurance Group	32
05	Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31.12.2011	40
	05-1 Ekonomickí prostredia	44
	05-2 Bilancia obchodného roku 2011	48
	05-3 Likvidácia poistných udalostí	64
	05-4 Zastavenie	62
	05-5 Firmná kultúra – hodnoty spoločnosti	64
	05-6 Ľudskí zdroje	68
	05-7 Stav a vývoj personálneho obsadenia	78
	05-8 Marketingová komunikácia	84
	05-9 Informačné technológie	92
	05-10 Prevádzka poistenia	94
	05-11 Finančné umiestnenie	96
	05-12 Návrh na rozdelenie zisku	98
06	Správa dozornej rady	100
07	Správa audítora	104
08	Ročná účtovná uzávierka a komentár	108
09	Adresár	242

Výročná správa
Annual report

2011

Contents

01	Address by the Chairman of the Supervisory Board	5
02	Introduction by the Chairman of the Board of Directors and CEO	7
03	About the Company	9
	03-1 Supervisory Board	19
	03-2 Board of Directors	19
	03-3 Statutory body – Board of Directors, members' CVs	21
	03-4 Company management	27
	03-5 Organizational structure	31
04	Vienna Insurance Group	33
05	Report of the Board of Directors on income from operations, entrepreneurship, and assets of the company as on 12/31/2011	41
	05-1 Economic environment	45
	05-2 Assessment of 2011 business year	49
	05-3 Settlement of insurance claims	56
	05-4 Reinsurance	60
	05-5 Corporate culture - Company values	66
	05-6 Human Resources Strategy in Vienna Insurance Group	67
	05-7 Present status and development of staffing	79
	05-8 Marketing Communication	80
	05-9 Information technologies	93
	05-10 Insurance administration	96
	05-11 Financial allocation	97
	05-12 Proposal for profit distribution	99
06	Report of the Supervisory Board	101
07	Auditor's report	105
08	Statement of balances and commentary	109
09	Directory	243

KOMUNÁLNA
poistovňa



VIENNA INSURANCE GROUP



Výročná správa
Annual report

2011

01 Príhovor predsedu Dozornej rady

Vážení akcionári, vážení obchodní partneri, vážení kolegyne, vážení kolegovia,

Rok 2011 prinášal v krátkych časových sledoch veľa zmien, výkyvov, ale aj nových výziev pre zdolať nastavených cieľov v neustále náročnejších podmienkach. Nielen na poistnom trhu, ale všeobecne v rámci slovenskej ekonomiky. Úspechy v ťažkých pomeroch si všetci dokážeme vážiť oveľa viac, než keby sme ich mali zaznamenať v priaznivejšom období s ľahko zdolaateľnými prekážkami.

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group zaznamenala aj v roku 2011 medziročný nárast predpísaného poistného o 6,34 percenta v porovnaní s rokom 2010. V príjmoch z obchodnej činnosti to predstavuje objem predpísaného poistného vo výške 189,1 mil. EUR. Hospodársky výsledok zaznamenal hodnotu 7,245 mil. EUR záku pred zdanením, čo predstavuje takmer trojnásobnú úroveň záku z roka 2010.

Všetky uvedené čísla teda jednoznačne hovoria o posilovaní pozície štvrtej najväčšej poisťovne na slovenskom poistnom trhu. Hodnota a dobré meno KOMUNÁLNEJ poisťovne aj naďalej zvyšuje kvalita poistenia, služieb, servisu a celková spokojnosť našich klientov. V tejto súvislosti jednoznačne konštatujem, že hlavný cieľ, ktorým je poskytovanie moderných a nadštandardných produktov a služieb, spĺňa KOMUNÁLNA poisťovňa bez väčších ťažkostí.

Prioritou našej spoločnosti v roku 2012 je okrem klientskej spokojnosti aj rozširovanie ponuky našich produktov, s čím je spojené aj ich vyššia kvalita a samosejné prispôbenie sa požiadavkám čoraz náročnejšieho trhu. Práve na tom sú postavené kritériá modernej univerzálnej poisťovne 21. storočia.

Časťou a nie menej dôležitou úlohou pre tento rok je pokračovanie v naplňovaní stratégie koncernu Vienna Insurance Group, ktorého sme neoddeliteľnou súčasťou. K tomu patrí zvyšovanie tržebného podielu, dosahovanie požadovanej úrovne hospodárskeho výsledku, či vedúce postavenie na slovenskom poistnom trhu v rámci koncernu.

Napokon nesmiem zabudnúť ani na pokračovanie v úspešnej a strategickú spoluprácu s našimi bankovými partnermi – Slovenskou sporiteľňou.

Vážení obchodní partneri, milí priatelia,

Motiváciou pre skvalitňovanie našich služieb je predovšetkým narastajúca dôvera klientov voči našej spoločnosti. Úprimná vďaka patrí však nielen im, ale v nie poslednom rade predstaviteľom, manažmentu, obchodníkom, administratívnym pracovníkom, Vládskemu tímu, ktorí majú svoj podiel na úspechoch KOMUNÁLNEJ poisťovne v roku 2011.

Vysoké pracovné nasadenie sa totiž jasne odrazilo na úspešných výsledkoch. Spomínané úspechy dokazujú, že sme všetci spoločne schopní a odhodlaní odolať ťažkým ekonomickým pomeroch horšej súčasnosti.

Ing. Juraj Leľkes
predseda dozornej rady

01 Address by the Chairman of the Supervisory Board

Dear shareholders, esteemed business partners, colleagues,

The year 2011 brought in the short successive periods many changes, fluctuations, but also new challenges for combating of the objectives set in the increasingly demanding conditions - not merely in the insurance market, but generally in the context of the Slovak economy. We all usually appreciate the successes achieved in complex relationships a lot more than if we were supposed to note them in a more favorable period containing its easily surmountable obstacles.

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group has seen also in the 2011 a year-on-year increase of the percentage of premiums by 6.34 compared with the year 2010. In income from commercial activities, this represents the volume of written premiums amounting to 159.1 mil. EUR. The economic result entered into the books the value of 7.245 mil. EUR of pre-tax profit, which represents almost three times the level of profit of the year 2010.

All of the above figures clearly speak of strengthening the position of the fourth largest insurance company on the Slovak insurance market. The value and reputation of KOMUNÁLNA poisťovňa continues to increase by the quality of insurance, services rendered, and the overall satisfaction of our clients. In this connection, I clearly state that the main objective, represented the provision of modern and premium products and services, KOMUNÁLNA poisťovňa has met without any major difficulties.

In addition the satisfaction of our clients, the priority of our company in the year 2012 includes continuous expansion of the offer of our products, which is linked to their higher quality and fluent adaptation to the requirements of the increasingly demanding market. This is the ground, which the criteria of a modern universal insurance company of the 21st century stand on.

Another not less important task for this year is a continuation in pursuing the strategy of the Vienna Insurance Group, of which we are an integral part. This includes increasing our market share, achieving the required level of profit, or our leading position in the Slovak insurance market within the group.

Finally, I must remember to mention the continuation of the successful cooperation with our banking partner - Slovenská sporiteľňa, a.s.

Esteemed business partners, dear friends,

Our motivation for the upgrading of our services is primarily rooted in the growing trust of clients to our company. However, the honest thanks belongs not only them, but, not in the least also to the Board of Directors, management, marketers, administrative officers, to all those who have a stake in the success of KOMUNÁLNA poisťovňa insurance in the year 2011.

Their high working commitment is clearly reflected on the successful results. These accomplishments demonstrate that together we are all able and determined to resist the complicated economic conditions of our volatile present.



Ing. Juraj Leškes
Chairman of the Supervisory Board



Výročná správa
Annual report

2011

02 Úvod od predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa

Vážení akcionári, vážení klienti, obchodní partneri, milé kolegyně a kolegovia,

predkladám Vám výrobnú správu spoločnosti KDMÚJALNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, v ktorej hodnotíme výsledky našej práce dosiahnuté v roku 2011.

Naša spoločnosť uzavrela rok 2011 a výsledkami hospodárenia, ktoré možno hodnotiť ako veľmi úspešné. V príjmoch z obchodnej činnosti sme zaznamenali objem 159,1 mil. EUR predpísaného poistného, čo predstavuje nárast o 8,34% v porovnaní s rokom 2010. Hospodársky výsledok zaznamenal hodnotu 7,245 mil. EUR záku pred zdanením, čo predstavuje takmer trojnásobnú úroveň zisku z roku 2010.

V poradi medzi poisťovňami na slovenskom trhu sme sa umiestnili na 4. mieste a náš tržový podiel vzrástol na úroveň 7,54 %. Zlepšenie pozície sme dosiahli v oblasti neživotného poistenia, výrazným nárastom v oblasti životného poistenia, ako aj obhájením silných pozícií v oblasti motorového poistenia. V poistení majetku úspešne pokračuje spolupráca so samosprávnymi združeniami v ZMOŠ, zvýšili sme aj počet klientov v poistení príležitostného majetku a majetku podnikateľských subjektov.

Uplýnulý rok sa niesol v znamení inovácie produktov životného aj neživotného poistenia, venovali sme sa efektívnosti vynakladania nákladov, upevňovaniu dobrého mena spoločnosti na verejnosti a posilňovaniu príslušnosti k silnej medzinárodnej holdingovej značke Vienna Insurance Group. Pracovali sme na zlepšení kvality služieb pre našich klientov a na motivácii pre našich spolupracovníkov k dosahovaniu výsledkov. Tieto prístupy sú pre spoločnosť reprezentujúce Vienna Insurance Group na slovenskom poistnom trhu prínosné a mali podiel na obhájení prvenstva medzi poisťovacími skupinami z rokov 2009 a 2010 na slovenskom poistnom trhu aj v roku 2011.

S radosťou môžeme konštatovať, že v roku 2011 sa nám podarilo dosiahnuť ciele vo všetkých dôležitých oblastiach.

Vážené dámy, vážení páni,

moja vďaka patrí všetkým kolegom a spolupracovníkom našej poisťovne, ktorí boli stotožnení s cieľmi, ktoré sme v roku 2011 realizovali. Zároveň by som rád ubezpečil našich akcionárov, že prostriedky investované do našej spoločnosti budú zhodnotené a spravované s maximálnou zodpovednosťou a profesionalitou. Dovoľte, aby som zároveň využil túto príležitosť a poďakoval sa akcionárom, obchodným partnerom, členom orgánov spoločnosti a klientom za priazeň a dôveru, ktorú spoločnosti KDMÚJALNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group v roku 2011 prejavili.

Som si istý, že aj v ďalších rokoch nás Vaša dôvera v naše schopnosti bude podporovať v dosahovaní ešte lepších výsledkov a budeme tak naplňovať Vaše predstavy a očakávania.

Ing. Vladimír Bakaš
predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

02 Introduction by the Chairman of the Board of Directors and CEO

Esteemed shareholders, dear clients, business partners, colleagues

I hereby present you the Annual report of KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group, in which we judge the results of our work achieved in 2011.

Our company concluded fiscal year 2011 with economic results which can be considered as very successful. As the income from our sales activities, we gained 159.1 million EUR of prescribed premiums, which is, compared to year 2010, a 6.34 % increase. We registered 7.245 mil. EUR pre-tax profit, which is three three times more than pre-tax profit in 2010.

In the order among the insurance companies on the Slovak market, we took the 4th position and our market share increased to the level of 7.54%. We have achieved improvement of the position in the field of non-life insurance, a strong increase in life insurance, as well as defending the strong positions in the field of motor insurance. Cooperation with self-government authorities associated in the ZMOŠ continues successfully in property insurance; we have also increased the number of clients in private property insurance and the assets of the business operators.

The past year was marked by the innovation of non-life insurance products, we also addressed the cost-effectiveness, consolidating the reputation of the company among the public and strengthening our membership in a strong international holding brand Vienna Insurance Group. We worked to improve the quality of services for our clients and for the motivation of our associates to the achievement of results. These approaches are indicative for the company representing the Vienna Insurance Group e on the Slovak insurance market and have had their share in defending the primacy among insurance groups of the years 2009 and 2010 on the Slovak insurance market even in the year 2011.

I am pleased to conclude that in the year 2011 we managed to achieve the objectives in all the relevant areas.

Ladies and gentlemen,

My thanks belong to all the colleagues and co-workers of our insurance company, who were identified with the objectives that we achieved in the year 2011. I would also like to assure our shareholders that the resources invested in our company will be kept under review and managed with maximum responsibility and professionalism. Let me also take this opportunity to thank the members of the company bodies, shareholders, business partners, and clients for their favor and confidence that they manifested to KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group in the year 2011.

I believe that your confidence in our abilities will support us even in the following years in achieving ever better results, us being able to meet your ideas and expectations.



Ing. Vladimír Bakel

Chairman of the Board of Directors and CEO

KOMUNÁLNA
poisťovňa



VIENNA INSURANCE GROUP



03 O spoločnosti

Výročná správa
Annual report

2011

03 About the Company

Údaje o spoločnosti

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group je komerčnou poisťovňou s univerzálnou licenciou, pôsobiacou na slovenskom poistnom trhu od roku 1894. Jej poslaním je poskytovať svojim klientom kvalitné poistné produkty a služby v oblastiach životného poistenia, poistenia motorových vozidiel a majetku občanov, zodpovednostného poistenia a tiež v oblasti poistenia priemyselných rizík.

KOMUNÁLNEJ poisťovni dôveruje stále viac záujemcov o poistenie, o čom svedčí aj jej rastový podiel 2011. Rovnako ako životnom aj neživotnom poistení zaštatmená poisťovňa rastovú tendenciu, a to hlavne v poistení motorových vozidiel, kde je so svojimi partnermi v skupine Vienna Insurance Group jednotkou na trhu. KOMUNÁLNA poisťovňa dokáže čerpať z dlhoročných skúseností skupiny Vienna Insurance Group, preto sa nachádza na vysokých priečkach pri kúpe poistenia. Jednou z najväčších výhod poisťovne sú nadštandardné vzťahy s mierkovými osobami v oblastiach a miestach, kde gestom procesov tvorby vzťahov ako aj manažérskych kompetencií pre týchto mierkovitých ľudí bola práve Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group.

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group bola založená zakladateľskou listinou zo dňa 18. októbra 1893 a svoju činnosť oficiálne zahájila 1. januára 1894. KOMUNÁLNA poisťovňa postupne po rokoch upevňovala a zlepšovala svoje postavenie na slovenskom poistnom trhu. K výraznej zmene spoločnosti došlo po akvizícii v roku 2001. KOOOPERATÍVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group odkúpila majoritnú majetkovú časť, čím sa výrazne zmenila štruktúra akcionárov. Týmto strategickým krokom sa poisťovňa stala súčasťou silnej medzinárodnej finančnej a poisťovnej skupiny Vienna Insurance Group, čo sa odrazilo na jej ambíciách a aktivitách v ďalších rokoch.

Všeobecné informácie o spoločnosti, poradenstvo pri výbere zo širokej ponuky poistenia osôb, majetku, vozidiel, podnikateľov a priemyslu a zabezpečenie kontaktu na obchodného zástupcu viem KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group ponúka tiež na elektronickej adrese info@kpas.sk, infolinke 0800 11 22 22 alebo na internetovej stránke www.kpas.sk. Spoločnosť zmenila hlavné sídlo v apríli 2011 na adresu Štefánikova 17, 811 05 Bratislava.

Obchodná štruktúra

KOMUNÁLNA poisťovňa má dvojstupňovú obchodnú organizačnú štruktúru.

Centrála so sídlom v Bratislave plní funkciu riadiaceho a koordinačného centra a zodpovedá za výsledky v celkovom celoslovenskom vyjadrení.

V jednotlivých regiónoch Slovenska sídli 8 pobočiek a 7 krajských zastúpení so 62 obchodnými miestami, v ktorých pracuje viac ako 180 interných regionálnych obchodných zástupcov a 180 viazaných finančných agentov pod vedením dvoch a viac členných manažérskych tímov.

Zároveň KOMUNÁLNA poisťovňa poskytuje kvalitné a adresné služby prostredníctvom rozvinutej externej siete adaptovanej a koordinovanej prostredníctvom pobočky pre externú sieť, v ktorej pracuje 12 materských poradcov pod vedením riaditeľa pobočky a regionálneho manažéra pre východné Slovensko. Táto štruktúra riadi a zodpovedá za regionálne výsledky.

Interná sieť samostatne bez vplyvu spojenia oviedla v roku 2011 príjmy poistného na úrovni 30 mil. EUR. Svoje výsledky dokázala medziročne zlepšiť o 3 %.

Prostredníctvom externej siete bez vplyvu spojenia dosiahla poisťovňa predpísané poistné na úrovni 47 mil. EUR, čo predstavuje medziročný nárast o 11 percentuálnych bodov.

Ookrem internej a externej siete poisťovňa využívala ešte jeden distribučný kanál tvorený vyše 600 viazanými finančnými agentmi organizovanými v MLM štruktúre siete KONTINUITA. Tento distribučný kanál riadený 7 krajskými a 23 okresnými riaditeľmi dosiahol úroveň predpísaného poistného vo všetkých segmentoch životného a neživotného poistenia na úrovni 82 mil. EUR a nárastom 5 %.

Company profile

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s., Vienna Insurance Group is a commercial insurance company with a universal license, operating on the Slovak insurance market since 1994. Its mission is to provide our clients with high-quality insurance products and services in the areas of life insurance, motor and property of the citizens insurance, liability insurance, and that in the field of industrial risks insurance.

KOMUNÁLNA poisťovňa is trusted by a growing number of persons interested in insurance, as evidenced by its growth share in the year 2011. Like in the life insurance, in non-life insurance the company takes note of a growing trend, mainly in the insurance of motor vehicles, where it is the leader on the market, alongside with its partners in the Vienna Insurance Group. KOMUNÁLNA poisťovňa benefits from long-term experience of the Vienna Insurance Group, therefore it is located on high positions when buying insurance. One of the biggest assets of the insurance company is to be found in privileged relations with the opinion-making persons in municipalities and cities, where the Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group was a guarantor of the processes of the creation of relations, as well as management comfort for these opinion-making persons.

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s., Vienna Insurance Group was founded by Memorandum dated 18th October 1993 and launched its activity officially on 1st January 1994. KOMUNÁLNA poisťovňa has been improving and gradually strengthening its position on the Slovak insurance market in past years. There has been a significant change in the company after the acquisition in the year 2001. When KOOPERATÍVA poisťovňa, a. s., Vienna Insurance Group bought a majority property share, thereby significantly having changed the structure of the shareholders. By making that strategic step, this insurance company has become part of the strong international financial and insurance group of Vienna Insurance Group, as reflected in its ambitions and activities in the coming years.

General information about the company, advice in selecting from our wide offer of insurance of persons, property, vehicles, business and industry and ensuring the commercial agent to contact you, is KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s., Vienna Insurance Group, you can also contact us at info@kpas.sk, the hotline 0900 11 22 22 or at the website www.kpas.sk. The company changed the address of the principal office in April 2011, to the address Štefánikova 17, 811 05 Bratislava.

Commercial structure

KOMUNÁLNA poisťovňa has the following two level business organisational structure.

Headquarters, based in Bratislava, fulfils the function of the management and coordination centre and shall be accountable for the results in the Slovakia-wide contexts.

In individual regions of Slovakia, 8 branches and 7 regional agencies are located with 62 sales points, in which more than 190 internal regional sales representatives and agents are engaged under the leadership of two- and multi-member management teams.

At the same time, KOMUNÁLNA poisťovňa provides quality and targeted services through the developed external network concentrated and coordinated through a branch developed for the external network, in which 12 brokerage operate under the supervision of the branch director and the regional director for Eastern Slovakia. This structure manages and is accountable for the regional results.

The internal network separately, without affecting the connection, ultimately gained control over the inflow of premiums in the year 2011 at the level of 30 million EUR. It managed to improve the results by 3% on a year-on-year basis.

Through the external network, without prejudice to the connection, this insurance company reached 47 million EUR in prescribed premiums, which represents a year-on-year increase by 11 percentage points.

In addition to the internal and external networks, the insurance company made use of still one distribution channel consisting of over 600 financial agents organised in the MLM structure of the KONTINUITA network. That distribution channel managed by 7 regional directors and 23 district managers reached the level of premiums in all the segments of the life and non-life insurance at the level of 82 mil. EUR with an increase of 5%.

Ošchodné meno:	KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
Sídlo:	Štefánikova 17, 811 05 Bratislava (od 01.04.2011)
Zapísaná:	Okrasný súd Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 3345/B

Predmet podnikania

Predmetom podnikania spoločnosti je vykonávanie poisťovacej činnosti pre poisťný druh: Živostného poistenia a pre poisťný druh neživostného poistenia podľa jednotlivých poisťných odvetví, a to v rozsahu:

Časť A – odvetvia živostného poistenia

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

Časť B – odvetvia neživostného poistenia

1. Poistenie úrazu
 - a. s jednorazovým plnením
 - b. s opakovaným plnením
 - c. s kombinovaným plnením
 - d. osušajúcich
 - e. individuálne zdravotné poistenie
2. Poistenie choroby
 - a. s jednorazovým plnením
 - b. s opakovaným plnením
 - c. s kombinovaným plnením
 - d. zmluvné poistenie a pripoistenie
 - e. individuálne zdravotné poistenie
3. Poistenie škôd na pozemných dopravných prostriedkoch iných než koľajových
 - a. motorových
 - b. nemotorových
4. Poistenie dopravy tovaru počas prepravy vrátane batožín a iného majetku bez ohľadu na použitý dopravný prostriedok
5. Poistenie škôd na inom majetku, ako je uvedené v bodoch 3 až 7, spôsobených:
 - a. požiarom

Business name:	KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
Headquarters:	Štefánikova 17, 811 05 Bratislava (From 01.04.2011)
Registered in:	District Court in Bratislava I, Sec. I 5a, file No. 3345/B

Line of business

The line of business consists in carrying out insurance business for the insurance type of life insurance and the insurance types of non-life insurance under the individual insurance sector within the following range:

Part A - Life insurance sectors

1. Death insurance, old-age insurance, or death and/or old age insurance.
2. Marriage portion insurance or insurance of funds for the livelihood of children.
3. Insurance with capitalization contracts.
4. Insurance under sections 1 and 3 associated with investment funds.
5. Pension insurance.
6. Insurance against injury or disease, if it is additional insurance of any of insurance sectors listed in points 1 to 5 above.

Part B - Non-life insurance sectors

1. Accident insurance
 - a. with pecuniary benefits
 - b. with repeated benefits
 - c. with combined benefits
 - d. travel insurance
 - e. private health insurance
2. Disease insurance
 - a. with lump-sum compensation
 - b. with repeated compensation
 - c. with combined compensation
 - d. liability insurance and reinsurance
 - e. private health insurance
3. Insurance against damage on road transport vehicles other than railway ones
 - a. motorized
 - b. non-motorized
4. Insurance of goods during transport, including luggage and other property regardless of the means of transport used
5. Insurance against damage to property other than specified in paragraphs 3 to 7 above, due to:
 - a. fire
 - b. explosion

- b. výbuchom
 - c. vichřicou
 - d. prírodnými živlami inými ako vichřica
 - a. jadrovou energiou
 - f. zosuvom alebo zosadením pôdy
- 6. Poistenie iných škôd na inom majetku, ako je uvedené v bode 3 až 7, vzniknutých krupobitím alebo nesm, alebo inými príčinami (napr. krádežou), ak nie sú tieto príčiny zahrnuté v bode 5.
- 7. Poistenie zodpovednosti
 - a. za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla
 - b. dopravcu
- 8. Všeobecné poistenie zodpovednosti za škodu inú, ako je uvedené v bodoch 10 až 12
- 9. Poistenie úveru
 - a. všeobecná platobná ne schopnosť
 - b. exportný úver
 - c. splátkový úver
 - d. hypotekárny úver
 - e. poľnohospodársky úver
- 10. Poistenie kaucie
 - a. priame záruky
 - b. nepriame záruky
- 11. Poistenie rôznych finančných strát vyplývajúcich
 - a. z výkonu povolania
 - b. z nedostatku príjmu
 - c. zo zlyh povestnostných podmienok
 - d. zo straty zisku
 - e. z trvalých všeobecných nákladov
 - f. z neočakávaných obchodných výdavkov
 - g. zo straty trhovej hodnoty
 - h. zo straty pravidelného zdroja príjmov
 - i. z inej nepriamej obchodnej finančnej straty
 - j. z ostatných finančných strát
- 12. Poistenie pomoci osobám v núdzi počas cestovania alebo pobytu mimo miesta svojho trvalého pobytu
- 13. Vykonyvanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore
 - a. prijímanie vkladov
 - b. poskytovanie úverov a spotrebiteľských úverov

Vykonyvanie zaisťovacej činnosti pre poisťný druh neživotného poistenia

od 16.12.2011

- c. storm
 - d. natural forces other than storm
 - e. nuclear energy
 - f. landslide or soil displacement
6. Insurance against other damage to a property different from that as stated in paragraphs 3-7, incurred by hail or frost or other causes (e.g. theft), unless those causes are included in section.
7. Insurance of liability
- a. for the damage caused by the operation of a motor vehicle
 - b. carrier
8. General liability insurance, other than the one referred to in paragraphs 10 to 12
9. Credit insurance
- a. general insolvency
 - b. export credit
 - c. instalment loan
 - d. mortgage loan
 - e. agricultural credit
10. Deposit insurance
- a. direct guarantees
 - b. indirect guarantees
11. Insurance against various financial losses resulting from
- a. profession
 - b. lack of income
 - c. bad weather
 - d. loss of profit
 - e. continuing general expenses
 - f. unexpected business expenses
 - g. loss of market value
 - h. loss of regular income source
 - i. other indirect trading losses
 - j. other financial losses
12. Insurance of the assistance to persons in need while travelling or while away from their place of residence
13. Exercise of the activities of independent financial agent in the sector
- a. taking the deposits
 - b. lending of credits and consumer credits

Conducting reinsurance business for the insurance type of non-life insurance

from 16/12/2011

Základné imanie:	13 944 000,00 €
Rozsah splatenia:	13 944 000,00 €
Počet akcií:	4 200 kmeňové, zaknihované
Menovitá hodnota jednej akcie:	3 320,00 €

Akcionárska štruktúra

KOOPERATÍVA poisťovní, a. s. 81,14%, 3 408 kusov akcií
Vienna Insurance Group

Vienna Insurance Group AG 18,86%, 792 kusov akcií
Wiener Versicherung Gruppe

Majetkové účasti

KOOPERATÍVA poisťovní, a. s. Vienna Insurance Group 85%
KOMUNÁLNA poisťovní, a. s. Vienna Insurance Group 15%

Capital:	€ 13,944,000.00
Range of repayment:	€ 13,944,000.00
Number of shares:	4 200 ordinary book shares
Nominal value per share:	€ 3,320.00

Shareholders' structure

KOOPERATIVA poisťovní, a. s.
Vienna Insurance Group 81.14%, 3 408 shares

Vienna Insurance Group AG
Wiener Versicherung Gruppe 18.86%, 792 shares

Capital participation **Slovexperta, s. r. o.**

KOOPERATIVA poisťovní, a. s. Vienna Insurance Group 85%

KOMUNÁLNA poisťovní, a. s. Vienna Insurance Group 15%

03-1 Dozorná rada

Ing. Juraj Leškes	predseda
Dr. Franz Kosyna	podpredseda
Gerhard Ernst	člen
Dr. Rudolf Ertl	člen
Gábor Lehel	člen, do 31. 3. 2011
Tanasis Charizopoulos	člen
Martin Zimmer	člen
Ing. Vladimír Chalupka	člen, od 18. 3. 2010

03-2 Predstavenstvo

Ing. Vladimír Bakoš	predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
Mag. Ľub. Patrik Škyba	člen predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa
JUDr. Jozef Csáky	člen predstavenstva
Kurt Ebner	člen predstavenstva

03-1 Supervisory Board

Ing. Juraj Leikes	Chairman
Dr. Frant Kosyna	Vice-chairman
Gerhard Ernst	member
Dr. Rudolf Ertl	member
Gábor Lohel	member, till 31/3/2011
Tanasios Charizopoulos	member
Martin Zimmer	member
Ing. Vladimír Chalupka	member, from 18/3/2010

03-2 Board of Directors

Ing. Vladimír Bakoš	Chairman of the Board of Directors and CEO
Mag. jur. Patrik Škyba	member of the Board of Directors and deputy general director
JUDr. Jozef Csáky	member of the Board of Directors
Kurt Ebner	member of the Board of Directors



03-3 Štatutárny orgán – predstavenstvo, životopisy členov

Ing. Vladimír Bakeš

predseda predstavenstva a generálny riaditeľ od 01.10.2009
1967, absolvent Slovenskej vysokej školy technickej, Bratislava
V poisťovníctve pracuje 12 rokov.

Odborná prax:

- **od februára 2008**
člen predstavenstva KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
- **2000 – 2009**
KOOPELATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
- **05/2004 – 30.9.2009**
člen predstavenstva a riaditeľ
- **2003 – 2004**
riaditeľ odboru obchodu, Centrália
- **2002 – 2003**
Key account manažér, Centrália
- **2001 – 2002**
riaditeľ Agentúry Bratislava
- **2000 – 2001**
obchodný riaditeľ Agentúry Bratislava
- **do roku 2000**
vedúce pozície v rôznych oblastiach podnikateľskej činnosti

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

- Sloveksperťa, s.r.o. – člen dozornej rady
- Slovenská asociácia poisťovní – člen prezidia
- Slovenská kancelária poisťovateľov – člen správnej rady

Výročná správa
Annual report

2011

03-3 Statutory body – Board of Directors, members' CVs

Ing. Vladimír Bakeš

Chairman of the Board of Directors and CEO from 01/10/2008
1967, graduate from the Slovak Technical University, Bratislava
He has been working in the insurance business for 12 years.

Employment record:

- **from February 2008**
member of the Board of Directors KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
 - **2008 - 2009**
KOOPERATÍVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
 - **05/2004 - 30/9/2009**
member of the Board of Directors a riaditeľ
 - **2003 - 2004**
director of the Sales Department, Headquarters
 - **2002 - 2003**
Key account manager, Headquarters
 - **2001 - 2002**
Bratislava Agency director
 - **2000 - 2001**
Bratislava Agency commercial director
 - **until the year 2000**
leading positions in various lines of business
-

Representations in other companies' bodies:

- Slovexperta, s.r.o. - member of the Board of Supervisors
- Slovenská asociácia poisťovní (Association of Slovak Insurance Companies) - Presidium member
- Slovenská kancelária poisťovateľov (Slovak Association of Insurers) - member of the Board of Trustees

KOMUNÁLNA
poisťovňa



VIENNA INSURANCE GROUP



Mag. iur. Patrick Skyba

Člen predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa od 01.06.2011

1974, absolvent Právnickej fakulty, Viedenská Univerzita

V poisťovníctve pracuje 11 rokov.

Odborná prax:

- od 01.07. 2007
člen predstavenstva KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
- 1/2006 – 9/2009
KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
- 2002 – 2007
predseda predstavenstva Wiener Städtische Oesicherung, Grčka
- 2000 – 2002
Country Manager Chorvátsko
- od roku 2000
Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group

JUDr. Jozef Csáky

Člen predstavenstva od 01.10.2009

1952, absolvent Univerzity Komenského – Právnická fakulta

V poisťovníctve pracuje 38 rokov.

Odborná prax:

- od 11.6. 2003 do 30.9.2009
predseda predstavenstva KONTINUITA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
- 1996 – 2003
KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
- od 09/2003 do 12/2003
člen predstavenstva a prezident organizácie KOOOPERATÍVY
- 1998 – 2003
predseda predstavenstva a prezident
- 1993 – 1998
prezident spoločnosti
- 1990 – 1993
generálny riaditeľ
- 1972 – 1990
Slovenská poisťovňa

Výročná správa

Annual report

2011

Mag. iur. Patrick Skyba

member of the Board of Directors and deputy general director from 01/06/2011
1974, graduate from the Faculty of Law, University in Vienna
He has been working in the insurance business for 11 years.

Employment record:

- **From 01/07/2007**
member of the Board of Directors KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
- **1/2008 – 9/2009**
KOOPERATÍVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
- **2002 – 2007**
Chairperson of the Board of Directors Wiener Städtische Oeserung, Graz
- **2000 – 2002**
Country Manager Croatia
- **from 2000**
Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group

JUDr. Jozef Csáky

member of the Board of Directors from 01/10/2009
1952, graduate from Comenius University – Faculty of Law.
He has been working in the insurance business for 39 years.

Employment record:

- **between 11/06/2003 and 30/09/2009**
Chairperson of the Board of Directors KONTINUITA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
- **1990 – 2003**
KOOPERATÍVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
- **Between 05/2003 and 12/2003**
member of the Board of Directors and KOOPERATÍVA organisations President
- **1988 – 2003**
Chairperson of the Board of Directors and President
- **1993 – 1998**
Company President
- **1990 – 1993**
Director General
- **1972 – 1990**
Slovenská poisťovňa



KOMUNÁLNA
poisťovňa



VIENNA INSURANCE GROUP



Kurt Ebner

Člen predstavenstva od 01.10.2009

1954, absolvent Technickej univerzity vo Viedni – poistná matematika

V poisťovníctve pracuje 36 rokov.

Odborná prax:

- **od roku 2009**
člen predstavenstva a riaditeľ KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
- **2004 - 2008**
člen predstavenstva BA Versicherung AG
- **od 2004**
vedúci Aktuáriatu koncernu Vienna Insurance Group
- **2001 - 2004**
člen predstavenstva Wiener Städtische Allgemeine Versicherung Aktiengesellschaft
- **1999 - 2001**
predseda predstavenstva
VIENNA LIFE Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie s.a., Poľsko
- **1996 - 2001**
člen predstavenstva Union Versicherung AG
- **od 1991**
člen vedenia Arithmetica Versicherungs- und Finanzmathematische Beratungs-Ges.m.b.H.
- **1990 - 1998**
člen predstavenstva Vereinigte Pensionskasse AG
- **1976**
vstup do spoločnosti Wiener Städtische Wechselseitige Versicherung

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

- Österreichische Beamtenversicherung a.G. - člen dozornej rady
- Union Büttschitz RT - člen dozornej rady
- Erste Vienna Insurance Group Büttschitz Zrt. - člen dozornej rady
- CAPITOL, akciová spoločnosť - predseda dozornej rady
- Donau Versicherung AG - vedúci odboru životného poistenia

Výročná správa
Annual report

2011

Kurt Ebner

member of the Board of Directors from 01/10/2009.

1964, graduate from the Technical University in Vienna – Insurance Mathematics.

He has been working in the insurance business for 36 years.

Employment record:

- **from 2009**
member of the Board of Directors and director KOOPERATÍVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
- **2004 - 2008**
member of the Board of SA Versicherung AG
- **from 2004**
head of the concern Actuarial Directors Vienna Insurance Group
- **2001 - 2004**
member of the Board of Directors Wiener Städtische Allgemeine Versicherung Aktiengesellschaft
- **1999 - 2001**
Chairman of the Board Directors
VIENNA LIFE Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie s.a., Poland
- **1996 - 2001**
member of the Board of Directors Union Versicherung AG
- **ed 1991**
member of the management Arithmetica Versicherungs- und Finanzmathematische Beratungs-Ges.m.b.H.
- **1990 - 1996**
member of the Board of Directors Vereinigte Pensionskasse AG
- **1976**
engagement with the company Wiener Städtische Wechselseitige Versicherung

Representation in other companies' bodies:

- Österreichische Beamtenversicherung a.G. - member of the Board of Supervisors
- Union Biztosító Rt. - member of the Board of Supervisors
- Erste Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. - member of the Board of Supervisors
- CAPITOL skúpiová spoločnosť - Chairperson of the Board of Supervisors
- Dorcas Versicherung AG - head of the Life Insurance Section



03-4 Vedenie spoločnosti

Riaditelia úsekov

Ing. Milan Tarčák	Ústav vnútorného auditu
JUDr. Zuzana Miháková	Úsek právny
Radoslav Koprda	Úsek obchodný interná a externá sieť
František Lednický	Úsek obchodný sieť KONTINUITA
RNDr. Peter Mocker do 31.07.2011	Úsek poistenia osôb
Mgr. Blanka Hatalová od 01.05.2011	Úsek neživotného poistenia
Ing. Miroslav Škripec	Úsek neživotného poistenia
Mgr. Peter Ďurík	Úsek likvidácie poisťných udalostí neživotného poistenia
Ing. Juraj Chochoľ	Úsek zistenia
Klaudia Volnerová do 28.08.2011	Úsek ekonomický
Ing. Vlastimír Chalupka od 01.03.2011	Úsek ekonomický
Ing. Zuzana Valachovičová	Úsek riadenia rozvoja ľudských zdrojov
Michal Ferienc do 30.04.2011	Úsek prevádzky
Mgr. Darina Bednárková od 01.07.2011	Úsek prevádzky
Mgr. Ján Kudláč	Úsek informačných technológií
Ing. Ľubomír Budzák	Úsek interný servis

Riaditelia pobočiek

Dušan Idešič	Bratislava
Tanasis Charizopoulos	Nitra
Ing. Ivan Lacko	Trenčín
Ing. Jana Blbová	Baranská Bystrica
Ing. Dušan Chmelko od 01.08.2011	Žilina
Jana Gregorová	Košice
Bc. Běla Moznerová	Prešov
Martin Zimmer	Pobočka pre externý obchod

Výročná správa
Annual report

2011

03-4 Company management

Division Directors

Ing. Milan Tarčák	Division of Internal Audit
JUDr. Zuzana Miháková	Legal Division
Radoslav Kaprda	Sales Division – Internal and External Networks
František Lednický	Sales Division KONTINUITA Network
RNDr. Peter Mockler till 07/31/2011	Division of Life Insurance
Mgr. Blanka Hatalová from 01/08/2011	Division of Non-life Insurance
Ing. Miroslav Škripec	Division of Non-life Insurance
Mgr. Peter Ďurík	Division of Settlement of Non-life Insurance Claims
Ing. Jaraj Chochol	Division of Reinsurance
Klaudia Volnerová till 28/02/2011	Economic Division
Ing. Vladimír Chelupka from 01/03/2011	Economic Division
Ing. Zuzana Valachovičová	Division of Human Resources Development Management
Michal Ferlano till 04/30/2011	Division of Operation
Mgr. Darina Bednáriková from 07/01/2011	Division of Operation
Mgr. Ján Kudláč	Division of Information Technologies
Ing. Lubomír Budzák	Division of Internal Service

Branch Directors

Dušan Idešic	Bratislava
Tanasios Charizopoulos	Nitra
Ing. Ivan Lacko	Trenčín
Ing. Jana Šibová	Baranská Bystrica
Ing. Dušan Chmelko from 01/08/2011	Žilina
Jana Gregorová	Košice
Bc. Štefa Moznerová	Prešov
Martin Zimmer	Pobočka pre externý obchod

KOMUNÁLNA
poistovňa



VIENNA INSURANCE GROUP

Riaditelia krajských zastúpení siete Kontinuita

František Lednický (poverený riadením)

Ing. Roman Remeň

Ing. Jana Mrvosá

Daniela Sládková

Daniela Pičiarová

Peter Hajduk

Gabriela Medvidčová

Bratislava

Nitra

Trenčín

Banská Bystrica

Žilina

Košice

Prešov

Network Kontinuita regional branches directors

František Lednický (appointed director)

Ing. Roman Remeň

Ing. Jana Mrzová

Daniela Sládková

Daniela Pinciarová

Peter Hajduk

Gabriela Medvidová

Bratislava

Nitra

Trenčín

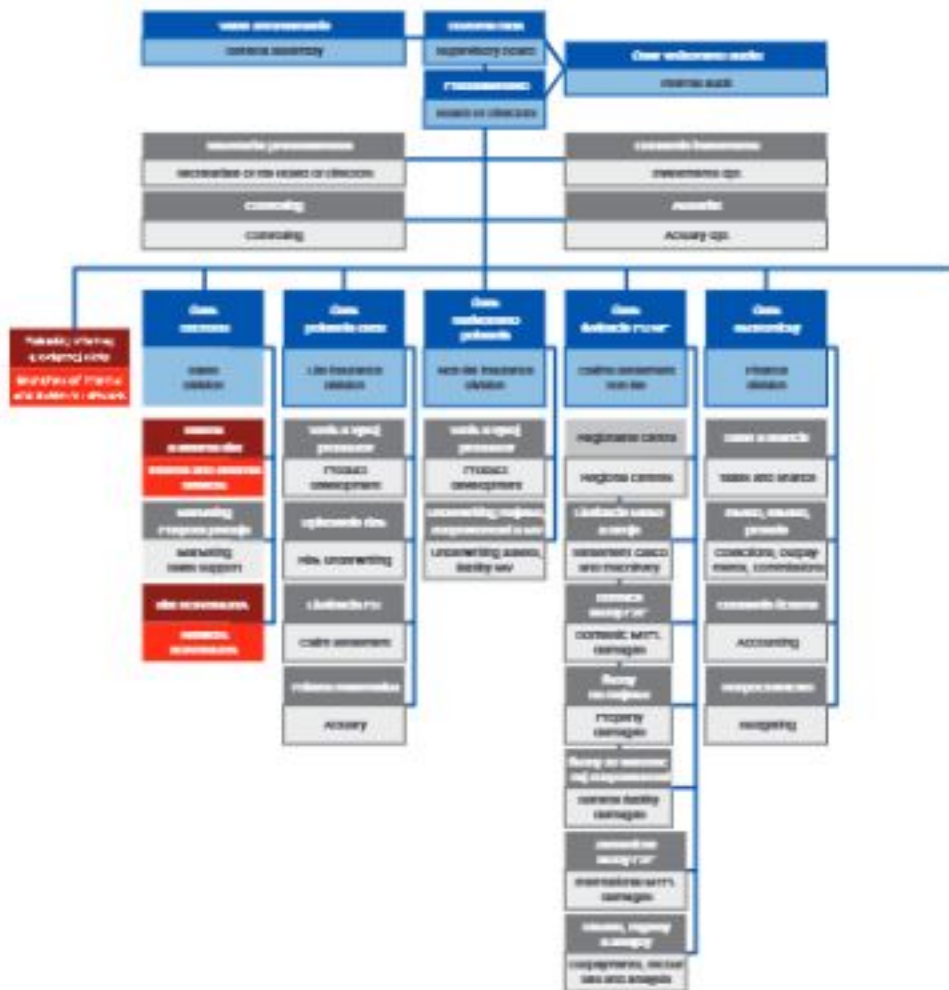
Banská Bystrica

Žilina

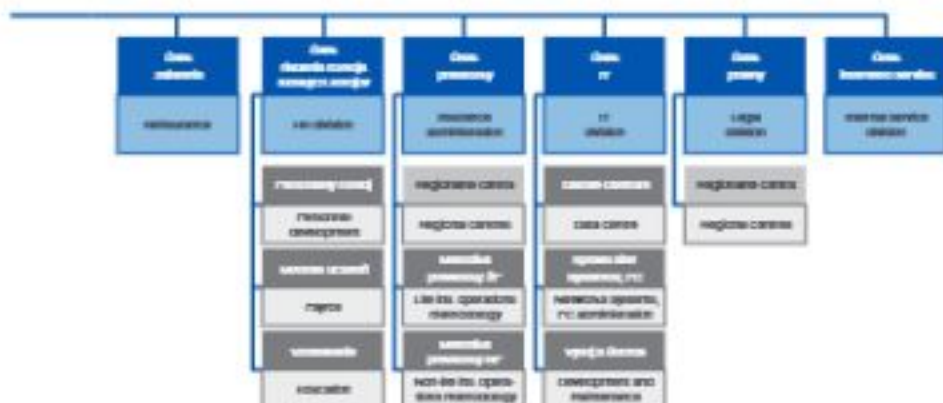
Košice

Prešov

03-5 Organizačná štruktúra



03-5 Organizational structure





VIENNA INSURANCE GROUP

04 Vienna Insurance Group

Výročná správa
Annual report

2011

04 Vienna Insurance Group

S objemom poistného príjmu 8 miliárd EUR a okolo 25 000 zamestnancov, Vienna Insurance Group (VIG) je jednou z popredných poisťovních skupín v Rakúsku a strednej a východnej Európe (CEE). Inovácie, vzťahy so silným zákazníkmi a dôraz na zákaznícky servis vytvorili vysoko kvalitné produktové portfólio ponúkajúce atraktívne riešenia v segmentoch životného a neživotného poistenia.

Jasne zameraná stratégia VIG na expertízu v regióne strednej a východnej Európy umožnila prechod z rakúskej poisťovacej spoločnosti do medzinárodnej skupiny už v počiatočnom štádiu. Dnes VIG je zastúpená a približne 50 poisťovacími spoločnosťami v 25 krajinách. VIG je skratka pre finančnú stabilitu a poníka vysokú úroveň bezpečnosti pre zákazníkov, akcionárov, partnerov a zamestnancov. Jedným z hlavných dôvodov je jej konzervatívna investičná politika. To sa odráža v jej ratingu A+ so stabilným výhľadom, ktorá robí z Vienna Insurance Group najlepší hodnotenú spoločnosť v poprednom indexe ATX na Viedenskej burze. VIG je uvedená aj na prísľušnej burze od roku 2008.

Popri hospodárskych číslach skupina takisto kladie veľkú dôležitosť na zapojenie sociálnych hľadísk a pomáha pri vytváraní budúcej spoločnosti, v ktorej stojí za to žiť. Týmto spôsobom Vienna Insurance Group zostáva verná svojmu základnému cieľu – rastu zameranému na hodnotu.

Základný trh: Rakúsko

Vienna Insurance Group je najväčším poisťovateľom v Rakúsku, kde má vynikajúce postavenie a je skupinovými spoločnosťami Wiener Städtische, Donau Versicherung a Versicherung. Síla prejavovaná v tomto hlavnom trhu od roku 1824 je jedným z dôvodov pre úspešnú realizáciu VIG – stratégie internacionalizácie.

Hlavný hráč v regióne strednej a východnej Európy

Vienna Insurance Group začala svoje rozširovanie v roku 1990, vďaka čomu sa stala jednou z prvých západoeurópskych poisťovní expandujúcich do strednej a východnej Európy. Dnes je skupina jedným z najdôležitejších hráčov v tomto regióne a zaoberá viac ako 50% jej celkového poistného skupiny v regióne CEE. Má spoločnosť skupiny a pobočky v týchto krajinách v tomto regióne: Albánsko, Bielorusko, Bulharsko, Chorvátsko, Česká republika, Estónsko, Gruzínsko, Maďarsko, Lotyšsko, Litva, Macedónsko, Čierna Hora, Poľsko, Rumunsko, Rusko, Srbsko, Slovensko, Slovinsko, Turecko a Ukrajina. VIG je zastúpená aj v Bosne a Hercegovine od roku 2011. Výsledkom na dlhoročné skúsenosti a výbornú znalosť trhov v tomto regióne a svojej odbornej schopnosti vo všetkých veciach poistenia je VIG optimálne situovaná, aby aj naďalej tlačila z budúceho nárastu životnej úrovně v krajinách východnej Európy a zo sprievodných zvýšených potrieb poistenia.

Vienna Insurance Group je zastúpená aj v Nemecku, Lichtenštajnsku a Taliansku.

Spoločný cieľ ponúkať zabezpečenie zákazníkom

Každý zákazník je jedinečný. Odišľuje ich potreba poistenia a dôchodkového zabezpečenia, životných okolností a spásobu, akým chcu dostávať poradenstvo. Vienna Insurance Group si je toto vedomá. Neexistuje štandardné "Standardné" poistenie zákazníkov VIG, preto venuje osobitnú pozornosť miestnym špecifikám a udržiava si svoju prítomnosť a viac než jedným názvom značky a širokými distribučnými sieťami na mnohých svojich trhoch. Ale existuje jedna vec, a to, že všetky spoločnosti vo Vienna Insurance Group majú jedno spoločné: cieľ poskytnúť zábezpeky pre zákazníkov.

Spoločnosť VIG už mnoho desaťročí ponúka úplný sortiment poistných riešení v Rakúsku v segmentoch životného a neživotného poistenia. Hoci trhy v strednej a východnej Európe sú v súčasnosti stále na rôznych ekonomických úrovniach, sú stále v pohybe v podobnom smere. Zatiaľ čo dopyt v tomto regióne v období po roku 1989 bol pôvodne najvyšší po poistení motorových vozidiel a potom domácností a domov, dnes poháňajú rastu občľubnosť dôchodkové zabezpečenie, športelné a investičné produkty vo forme poisťky v životnom poistení.

With a capacity of around 9 billion Euro and around 25 000 employees, Vienna Insurance Group (VIG) is one of the leading insurance groups in Austria and Central and Eastern Europe (CEE). Innovation, relations with strong customers, and a strong emphasis on customer service, have created a high quality product portfolio offering attractive solutions in segments of both life and non-life insurance.

A clearly focused strategy of VIG on expansion in the region of Central and Eastern Europe has enabled the transition from the Austrian insurance company to an international group at its early stage. VIG is represented today by about 50 insurance companies in 25 countries. VIG is the abbreviation for financial stability and offers a high level of security for customers, shareholders, partners, and employees. One of the main reasons for this is its conservative investment policy. This is reflected in its ratings of A+ with a stable outlook, which makes the Vienna Insurance Group the best rated company in a prime ATX Index at the Viennese Stock Exchange. VIG has also been listed on the Prague Stock Exchange since 2008.

In addition to economic factors, the Group also attaches great importance to the involvement of the social aspects and helps to create a future society in which it is worth to live. In this way the Vienna Insurance Group remains true to its principal goal - growth focused on the value.

Primary market: Austria

The Vienna Insurance Group is the largest insurer in Austria, where it enjoys an excellent position with its group companies, Wiener Städtische, Donau Versicherung, and Sparkasse Versicherung. The power having been demonstrated in this main market since 1824 is one of the reasons for the successful implementation of the strategy for the internationalisation of VIG.

The main player in the region of Central and Eastern Europe

The Vienna Insurance Group began its expansion in the year 1990, thanks to which it has become one of the first Western European insurance companies expanding to Central and Eastern Europe. Today the Group is one of the most important players in this region and earns more than 50% of its total premium of the Group in the region of CEE. It has the Group companies and branches in the following countries of this region: Albania, Belarus, Bulgaria, Croatia, the Czech Republic, Estonia, Georgia, Hungary, Latvia, Lithuania, Macedonia, Montenegro, Poland, Romania, Russia, Serbia, Slovakia, Slovenia, Turkey, and Ukraine. VIG has also been represented in Bosnia and Herzegovina from the year 2011. In view of the many years of experience and excellent knowledge of the markets in this region and its expertise in all matters of insurance, VIG is optimally situated to continue to benefit from future increase in the standard of living in the countries of Eastern Europe and from the accompanying increased insurance needs.

The Vienna Insurance Group is also represented in Germany, Liechtenstein, and Italy.

A common objective: offering security to customers

Each customer is unique. They differ in their respective needs for insurance and retirement security, circumstances of life, and the way they want to receive advice. The Vienna Insurance Group is aware of this. There exists no "standard" insurance of VIG customers, therefore it pays special attention to local specificities and maintains its presence with more than just one brand name and extensive distribution networks in many of its markets. But there is one thing, specifically that all the companies in Vienna Insurance Group share a common goal: providing security for the customers.

The VIG companies have for many decades been offering a complete range of insurance solutions in Austria in the segments of both life and non-life insurance. Although the markets in Central and Eastern Europe are currently still on different economic levels, they are still moving in a similar direction. While the demand in this region in the period after 1989 was initially the strongest for the insurance of motor vehicles followed by households and houses, today pension insurance, savings and investment products in the form of life insurance policies enjoy a growing popularity.

So zriadením VIG RE Skupina má aj svoju vlastnú zaisťovateľnú spoločnosť od roku 2008. Miesto sídla spoločnosti v Českej republike podčiarkuje dôležitosť regiónu CEE ako rastového trhu pre VIG.

Strategické partnerstvo s Erste Group

Skupina Erste je silným partnerom pre Vienna Insurance Group. Tiež pracuje neživisko, má rovnaké hodnoty a sleduje podobnú stratégiu hospodárskeho rastu. Tieto dve spoločnosti rovnako prosperujú z dohody o dlhodobej spolupráci uzavretej v roku 2008 pre Rakúsko a región CEE. Skupina Erste Group distribuuje poisťné produkty VIG, zatiaľ čo spoločnosti VIG ponúkajú na oplátku skupine Erste bankové produkty. Dohoda o spolupráci dala Vienna Insurance Group prístup do osvedčenej bankovej distribučnej siete.

Schopní zamestnanci prinášajú úspech

Zamestnanci hrajú mimoriadne dôležitú úlohu v úspechu servisej spoločnosti. Aj tu, okrem sberateľstiev, odborného poradenstva a vynikajúcich služieb, Vienna Insurance Group kladie veľký význam na pochopenie miestnych trhov a úlohu vzťahy so zákazníkmi.

Ďalšie informácie o Vienna Insurance Group sú k dispozícii na www.vig.com alebo vo výročnej správe skupiny VIG.

With the establishment of the VIĽ RE, the Group also has had its own reinsurance company from the year 2008. The place of the registered office in the Czech Republic underlines the importance of the region of CEE as a growth market for the VIĽ.

Strategic partnership with the Erste Group

Erste group is a strong partner for the Vienna Insurance Group. It also works independently, has the same values and pursues a similar strategy for the economic growth. These two companies also benefit from the agreement on long-term cooperation concluded in the year 2008 for Austria and the CEE region. Erste Group distributes VIĽ insurance products, while VIĽ companies offer banking products of Erste Bank in return. The cooperation agreement has enabled Vienna Insurance Group access to the established bank distribution network.

Capable employees bring success

Employees play a particularly important role in the success of a service company. Also here, in addition to self-sacrifice, expert advice and excellent services, the Vienna Insurance Group attaches great importance to the understanding of local markets and close relations with the customer.

More information on the Vienna Insurance Group is available at www.vig.com or in VIĽ group Annual Report.

Výročná správa
Annual report

2011

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

VIG
VIENNA INSURANCE GROUP



AUSTRIA

**WIENER
STÄDTISCHE**
VIENNA INSURANCE GROUP

onau
VIENNA INSURANCE GROUP

S-VERSICHERUNG
VIENNA INSURANCE GROUP

SLOVAKIA

Kooperativa
VIENNA INSURANCE GROUP

**KOMUNÁLNA
poistovňa**
VIENNA INSURANCE GROUP

POISTOVŇA
VIENNA INSURANCE GROUP

ITALY

**WIENER
STÄDTISCHE**
VIENNA INSURANCE GROUP

onau
VIENNA INSURANCE GROUP

POLAND

COMPENSA
VIENNA INSURANCE GROUP

InterRisk
VIENNA INSURANCE GROUP

BENEFIA
VIENNA INSURANCE GROUP

SLOVENIA

**WIENER
STÄDTISCHE**
VIENNA INSURANCE GROUP

PZM
VIENNA INSURANCE GROUP

CZECH REPUBLIC

Kooperativa
VIENNA INSURANCE GROUP

ČPP
VIENNA INSURANCE GROUP

POJIŠŤOVNA
VIENNA INSURANCE GROUP

VIG Re

ROMANIA

OMNIASIG
VIENNA INSURANCE GROUP

ASIROM
VIENNA INSURANCE GROUP

BCR ASIGURARI
VIENNA INSURANCE GROUP

BCR ASIGURARI
VIENNA INSURANCE GROUP

BULGARIA

BULSTRAD
VIENNA INSURANCE GROUP

Life
BULSTRAD
VIENNA INSURANCE GROUP

БЪЛГАРСКИ
ИМОТИ
VIENNA INSURANCE GROUP

CROATIA

KVARNER
VIENNA INSURANCE GROUP

HELIOS
VIENNA INSURANCE GROUP

ERSTE OSIGURANJE
VIENNA INSURANCE GROUP

HUNGARY

UNION
BIZTOSÍTÓ
VIENNA INSURANCE GROUP

ERSTE BIZTOSÍTÓ
VIENNA INSURANCE GROUP

SERBIA

WIENER
STÄDTISCHE
VIENNA INSURANCE GROUP

UKRAINE

КНЯЖА
VIENNA INSURANCE GROUP

ГЛОБУС
VIENNA INSURANCE GROUP

ЮПИТЕР
VIENNA INSURANCE GROUP

УКРАЇНСЬКА
СТРАХОВА ТОВАРИСТВО
VIENNA INSURANCE GROUP

ESTONIA

COMPENSA
VIENNA INSURANCE GROUP

LATVIA

COMPENSA
VIENNA INSURANCE GROUP

LITHUANIA

COMPENSA
VIENNA INSURANCE GROUP

TURKEY

RAYSIGORTA
VIENNA INSURANCE GROUP

RUSSIA

МСК-Лайф
VIENNA INSURANCE GROUP

BELARUS

КУПАЛА
VIENNA INSURANCE GROUP

GEORGIA

GPI
VIENNA INSURANCE GROUP

IRAO
VIENNA INSURANCE GROUP

ALBANIA

SIGMA
VIENNA INSURANCE GROUP

inforsihuman
VIENNA INSURANCE GROUP

MACEDONIA

WINNER
VIENNA INSURANCE GROUP

Life
WINNER
VIENNA INSURANCE GROUP

MONTENEGRO

Wiener
STÄDTISCHE
VIENNA INSURANCE GROUP

GERMANY

InterRisk
VIENNA INSURANCE GROUP

LIECHTENSTEIN

VIENNA-LIFE
VIENNA INSURANCE GROUP

February 2011
www.viag.com



05 Správa predstavenstva o výsledkoch
hospodárenia, podnikateľskej činnosti
a o stave majetku spoločnosti k
31.12.2011

Výročná správa
Annual report

2011

05 Report of the Board of Directors
on income from operations,
entrepreneuring, and assets of the
company as on 12/31/2011

Vážení akcionári,

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group uzatvorila rok 2011 s výsledkami hospodárenia, ktoré s ohľadom na lokálny ekonomický vývoj možno považovať za nadštandardné.

Celkové predpísané poisťné spoločnosť KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group začítované za rok 2011 činilo 159 091 tis. Eur, ktorým spoločnosť posilnila svoje 4. miesto medzi poisťovními na slovenskom poisťnom trhu (štatistika SLASPO).

Hospodársky výsledok dosiahol úrovne 7 245 tis. Eur zisku pred zdanením, čo znamená takisto výrazné zlepšenie v porovnaní s rokom 2010, keď bol hospodársky výsledok na úrovni 2 562 tis. Eur pred zdanením. Spoločnosť aj v roku 2011 pokračovala v racionalizácii postupov a kontrole nákladov, čo malo pozitívny dopad na hospodárenie a efektívnosť všetkých činností.

V roku 2011 pracovalo Predstavenstvo v štvorčlenom zložení Ing. Vladimír Bakoš – predseda predstavenstva a generálny riaditeľ, Mgr. Patrick Skyba – člen predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa, JUDr. Jozef Čadký – člen predstavenstva a Kurt Ebner – člen predstavenstva. Predstavenstvo prijalo množstvo rozhodnutí na svojich 21 zasadnutiach počas roku 2011. Pozornosť v rozhodovaní sa venovala najmä dosiahnutiu strategických cieľov:

- naplnenie hospodárskych plánov
- naplnenie obchodných cieľov
- starostlivosť a starostlivosť o klienta
- zvýšenie tržového podielu
- efektívnosť back-officeovej štruktúry v rámci Vienna Insurance Group
- rozširovanie obchodnej siete zamestnancov a sprostredkovateľov poisťní
- zintenzívnenie spolupráce s externými sprostredkovateľmi predaja
- zefektívnenie hospodárenia a zabezpečenie finančnej stability spoločnosti
- zintenzívnenie spolupráce so Slovenskou sporiteľňou, a.s. a ZMOB

V oblasti obchodných aj back-officeových činností sa pokračovalo v realizácii optimalizačných opatrení vedúcich k zvýšeniu výkonnosti a efektívnosti všetkých zložiek spoločnosti. Zároveň prebiehal inovácie produktov životného a neživotného poistenia, inovácie prístupov k externým a interným klientom a potvrdzovanie zvyraznenia príslušnosti k silnej koncernovej značke Vienna Insurance Group navonok, aj dovnútra spoločnosti.

Záujmom vedenia spoločnosti bolo okrem uvedeného aj budovanie lojality a zvyšovanie profesionality zamestnancov a spolupracovníkov spoločnosti.

Posilňovanie spolupráce so Zdrúžením miest a obcí Slovenska využilo do vytvorenia Poradného zboru pre predstavenstvo, ktorého zakladajúcimi členmi sa stali významní predstavitelia tohto strategického partnera.

V roku 2011 pretrvávali dopady hospodárskej krízy na poisťnom trhu, konkurenčné prostredie znova potvrdilo, že z roka na rok sľúbi.

Úspešným pôsobením poisťovní pod značkou koncernu Vienna Insurance Group na Slovensku – KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s., KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. a Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s., sa podarilo VIG Slovensko upevniť pozíciu lídra a vedúcej poisťovacej skupiny na slovenskom poisťnom trhu a podielom 32,69% sroviť minuloročných 31,69%.

Vážení akcionári,

uvedené výsledky nás do budúcnosti zavádzajú pokračovať v práci, ktorú od nás očakávate, zvyšovať kvalitu a efektívnosť hospodárenia. Počas roka 2011 sa podarilo dosiahnuť národné ciele a vytvorili sme dobrý predpoklad pre úspešné zvládnutie úloh pre ďalšie obdobie. V roku 2011 sa KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. významne podieľala na úspešných výsledkoch skupiny Vienna Insurance Group a aj v ďalšom období má za cieľ zvýšiť svoj tržový podiel aj zisk spoločnosti a tým viac prispieť do výsledkov celej skupiny na Slovensku.

Na dosiahnutie hospodárskych plánov a realizáciu obchodných výsledkov sa budú podieľať všetky zložky spoločnosti, zamestnanci a spolupracovníci. To bude podporované zo strany vedenia správne zvolenou stratégiou a neustálou motiváciou, zo strany zamestnancov a spolupracovníkov angažovanosťou a starostlivosťou o klientov. To všetko prispieje k dosiahnutiu ďalších úspechov spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group na poisťnom trhu Slovenskej republiky v nasledujúcich rokoch.

Ing. Vladimír Bakoš
predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
Bratislava, marec 2012

Esteemed shareholders,

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s., Vienna Insurance Group, has concluded the year 2011 with the results of economic management, which with regard to local economic developments may be considered superior.

The total prescribed premiums of KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s., VIG in 2011 was 159,891 thousand Euro, by which the company has strengthened its 4th position among the insurance companies on the Slovak insurance market (the Slovak Association of Insurance Companies – SLASPO – statistics).

The profit achieved a level 7,245 thousand Euro before taxation, which also means a significant improvement in comparison with the year 2010, when the profit was in the amount of 2,562 thousand Euro before taxation. The company continued rationalization of procedures and control of costs in the year 2011, which had a positive impact on the economic management and efficiency of all its activities.

In 2011, the Board of Directors worked in the following 4-member composition: Ing. Vladimír Bakoš – chairman of the Board of Directors and general director Mag. Patrick Skyba – member of the Board of Directors and deputy general director, JUDr. Jozef Čadký – member of the Board of Directors, and Kurt Ebner – member of the Board of Directors. The Board of Directors took a number of decisions at its 21 sessions during the year 2011. Attention, in their decision-making was focused in particular on achieving the following strategic objectives:

- achieving economic targets
- achieving business targets
- accommodating positive approach and client care
- increasing market share
- effectiveness of the back-office structure within Vienna Insurance Group
- expansion of the commercial network of employees and insurance intermediaries
- intensifying the cooperation with external sales agents
- streamlining of economic management and ensuring the financial stability of the company
- stepping up cooperation with Slovenská sporiteľňa, a. s., and ZVOS (Association of Municipalities of Slovakia)

In the field of commercial and back-office activities, we continued in the implementation of optimization measures leading to an increase in efficiency and performance of all the components of the company. At the same time, both life and non-life insurance products were being made more innovative. Innovation was applied to approaches to both external and internal clients, and confirmation was being made of emphasizing the affiliation with the strong group brand of Vienna Insurance Group both on the outside and inside the company.

The interest of the management of the firm was, in addition to the above, also focused on the building of loyalty and increasing the professionalism of the staff and associates of the company.

Intensifying the cooperation with the Association of Slovak Municipalities has resulted into the forming of Advisory Council for Board of Directors, the significant representatives of that strategic partner having become its founding members.

The effects of the economic crisis continued to persist in the year 2011 in the insurance market; the competitive environment once again confirmed its growing stronger from year to year.

Through successful performance of insurance companies under the group brand Vienna Insurance Group in Slovakia – KOOPERATÍVA poisťovňa, a. s., the KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s., and Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a. s., VIG Slovakia has managed to consolidate the position of the leader and the leading insurance group in the Slovak insurance market with a share of 32.68% as compared to last year's 31.89%.

Esteemed shareholders,

The results mentioned above bind us into the future to perform in the way you expect from us, to increase the quality and efficiency of economic management. During 2011, we managed to reach challenging goals and created a good precondition for successful mastering the tasks for the next period. In 2011, KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s., Vienna Insurance Group, significantly contributed to the successful outcome of Vienna Insurance Group and the goal in the next period is to increase our market share and profit of the company, thus to contribute more to the results of the whole group in Slovakia.

Implementation of economic plans and attainment of the business results shall be the responsibility of all parts of the company, its employees and associates. This will be supported by the company management by a correctly chosen strategy and constant motivation, on the part of the employees and associates by their engagement and care of clients. All of this will contribute to the achievement of further successes of KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s., Vienna Insurance Group in the insurance market of VIG of the Slovak Republic in the following years.



Ing. Vladimír Bakoš

Chairperson of the Board of Directors and CEO
Bratislava, March 2012

KOMUNÁLNA
poisťovňa

VIENNA INSURANCE GROUP

05-1 Ekonomické prostredie

Dozrievajúca hospodárska kríza je podľa niektorých odborníkov najhoršia od čias „Svetovej hospodárskej krízy“ v medzivojnovom období. Jej prejavy sa začali odzrkadľovať v ekonomike v prvom štvrťroku 2008, kedy sa ekonomika začala spomaľovať a nastal nižší rast a vyššia inflácia. Rok 2010 síce zaznamenal oproti roku 2009 ekonomický nárast o 4 %, do roku 2011 sa však tento smer vývoja nepreniesol. Začiatok roka ako aj prvý polrok 2011 sa ešte stále niesol v duchu hospodárskeho oživenia začiatého v roku 2010 a ekonomika rástla 3,5-percentným tempom. Okrem pokračujúceho rastu HDP, došlo k zlepšeniu vývoja zamestnanosti a posilneniu rastu cenovej hladiny.

V druhej polovici roka 2011 najmä v štvrtom kvartáli však všetky hlavné ukazovatele indikovali zastavenie tohto oživenia a začínajúcu hrozbu poklesu. Väčšie oblasti tak zaznamenali pokles v oblasti produkcie, ako napríklad stavebníctvo a poľnohospodárstvo, čoho výsledkom bolo spomalenie produktivity práce v celom národnom hospodárstve oproti roku 2010. Podľa najnovších odhadov slovenských bankových analytikov, ktoré zdieľala Národná banka Slovenska, by mala slovenská ekonomika za celý rok vzrásť o tri percentá. Pre slovenskú ekonomiku bol rozhodujúci aj zahraničný dopyt. Hospodárstvo profitovalo najmä z exportu, ktorého približne polovica smeruje do eurozóny. Vzhľadom k tomu, že sa európske ekonomiky počas roka ochladzovali, odzrkadľilo sa to aj v slovenskom hospodárstve.

Inflácia

Miera inflácie sa oproti predchádzajúcim dvom rokom výrazne zvýšila. Spotrebiteľské ceny rástli v roku 2011 najrýchlejšie za posledné roky. Zapríčiňilo to hneď niekoľko faktorov, od rastu svetových cien ropy a potravín, po rast cien energií na Slovensku a konsolidačných opatrení vlády.

Ako dôsledok krízovej menovej politiky Európskej centrálnej banky, ale tiež pod vplyvom poklesu aktivity v slovenskej ekonomike sa priemerná úroková miera z úverov znižovala v oblasti úverov pre spotrebiteľský aj podnikateľský sektor.

Štatistický úrad Slovenskej republiky potvrdil mieru inflácie meranú indexom spotrebiteľských cien pre rok 2011 na priemer 3,9 %. Oproti tomu dosiahla miera inflácie v roku 2010 v priemere len 1,0 %. Napriek tomu, že od roku 2008 sa jedná o najvyšší rast spotrebiteľských cien nájednalo sa o extrémnu hodnotu, ak zohľadníme dlhodobú tendenciu vývoja ekonomiky. Významné bolo predovšetkým zvýšenie tempa rastu spotrebiteľských cien v úvode roka, kedy sa k zvýšeniu cien energií, teda plynu, tepla a elektriny, pridal aj fiskálne opatrenia vlády zamerané na znížovanie deficitu verejných financií a zvýšenie dane z pridanej hodnoty z 19 % na 20 % a tiež rušenie rôznych daňových výnimiek.

Nezamestnanosť

V decembri minulého roku dosiahol počet uchádzačov o zamestnanie evidovaných na Ústredí práce, sociálnych vecí a rodiny 362 428 osôb, čím miera nezamestnanosti dosiahla 13,59 %. V poslednom mesiaci roka pribudlo do evidencie úradov práce 26 756 osôb. Medzročne sa tak miera evidovanej nezamestnanosti minulý mesiac zvýšila o 1,13 percentuálneho bodu. Nezamestnanosť tak bola na konci vlaňajška najvyššia od júla 2004, kedy dosiahla 13,65 %.

05-1 Economic environment

The damping out economic crisis is, according to some experts, the worst from the times of the "World Economic Crisis" in the interwar period. Its symptoms began to reflect in the economy in the first quarter of 2008, when the economy started to slow down and the growth was a lower and inflation higher. The year 2010 indeed experienced an economic increase of 4%, compared to the year 2009, however, that tendency of development was not carried forward in the year 2011. The beginning of the year and the first half of the year 2011 still reeled with the spirit of the economic recovery which had begun in the year 2010 and the economy grew with a 3.5 percent pace. In addition to the ongoing growth of the GDP, employment development improved and price stability enhanced.

In the second half of the year 2011, particularly in the fourth quarter, however, all those main indicators were indicative of stopping the recovery and an emerging threat of decline. Several areas experienced a decrease in the area of production, such as civil construction and agriculture, leading to a slowdown in labour productivity in the whole national economy compared to the year 2010. According to the latest estimates made by the Slovak banking analysts, which were collected by the National Bank of Slovakia, the Slovak economy should grow by three percent for the whole year. Foreign demand was also decisive for the Slovak economy. In particular, the economy profited especially in the exports, of which approximately one half goes to the Euro area. Due to the fact that the European national economies during the year were weakening, it became reflected even in the Slovak economy.

Inflation

The rate of inflation increased significantly compared to the preceding two years. Consumer prices were rising the fastest in the last years in the year 2011. This was caused by several factors, from the growth of world prices for oil and food, up to the growth of energy prices in Slovakia and the consolidation measures of the Government.

As a result of the crisis monetary policy of the European Central Bank, but also under the influence of the decrease in activity in the Slovak economy, the average interest rate on credits was decreasing in the area of credits to the consumer and the business sectors.

Statistical Office of the Slovak Republic confirmed the inflation measured by the index of consumer prices for the year 2011 on an average of 3.9%. By contrast, the inflation rate reached on the average only 1.0% in the year 2010. Despite the fact that this was the highest growth of consumer prices from the year 2008, it is not an extreme value, when taking into account the longer-term trends in the development of the economy. The significant increase in the pace of the growth of consumer prices was mainly observed in the beginning of the year, when the increasing energy prices, gas, heat and electricity, became accompanied by fiscal measures aimed at reducing the Government deficit and an increase in the value added tax from 19% to 20%, and also cancellation of various tax exemptions.

Unemployment

In December last year, the number of jobseekers registered at the Headquarters of Labour, Social Welfare and Family reached 362 428 persons, the unemployment rate having reached 13.58%. In the last month of the year, 26 756 people registered in the labour-exchange offices. On a year-on-year basis, the rate of overt unemployment last month increased by 1.13 percentage points. Unemployment was highest at the end of the last year since July 2004, when it amounted to 13.65%.

Vývoj na poistnom trhu

Plasobnosť zahraničných ekonomík a vývoj na finančných trhoch majú značný dopad na slovenský finančný trh. V roku 2010 bol vývoj trendov makroekonomického vývoja relatívne priaznivý ako aj náznaky stabilizácie finančných trhov. V priebehu roka 2011 sa však situácia zhoršila vo viacerých oblastiach. Pod tento stav sa podpísalo hneď niekoľko negatívnych tendencií, bol to nárast neistoty na finančných trhoch, spôsobený najmä obavami o „zdravie“ európskych bánk, krízou štátov v eurozóne a takisto obavami o pokles globálneho ekonomického rastu. Uvedené skutočnosti sa pomaly začali prejavovať v druhej dekáde roka 2011.

Do veľkej miery sa potvrdil trend rastu aktivít v segmentoch finančného trhu zaoberajúcimi sa spravovaním finančných aktív domácností, t. j. životného poistenia a dôchodkových fondov. Najmä dôchodkové fondy zaznamenávajú stále mohutnejší nárast a stávajú sa tak stále významnejšou zložkou finančných aktív domácností. V porovnaní s rokom 2010 možno konštatovať celospoločné zvýšenie ziskovosti na poistnom trhu. Rozhodujúci činiteľmi nárastu rentability boli zlepšenie škodovosti v nevíťnom poistení a zníženie deficitnej rezervy na klasické životné poistenie v dôsledku nárastu úrokových sadzieb.

Napriek tomu, že počas roka 2011 pokračoval trend jemného rastu v životnom poistení, dopady hospodárskej krízy a pretrvávajúca neistota sa aj tak odzrkadlila v jeho vývoji, kedy po minuloročnom raste klesol záujem o všetky produkty a poklesol počet poistných zmlúv. Pokles a nepriaznivý vývoj nastal v klasickom životnom poistení vo viacerých dôležitých ukazovateľoch. Naďalej dochádzalo k rastu častotných výberov, resp. k rušeniu zmlúv, pričom, aj keď nižším tempom, náklady na poistné plnenia z tohto dôvodu rástli. V sektore životného poistenia, technické poistné spomaľilo tempo rastu, čo bolo zapríčinené hlavne poklesom v klasickom životnom poistení. Náklady na poistné plnenia z dôvodu odkupov vzrástli, avšak samotný počet odkupov medziročne výrazne poklesol. Táto skutočnosť naznačuje, že boli odkupované zmluvy, ktorých doba trvania bola dlhodobejšieho charakteru, a ku ktorým bolo tvorené už pomerne vysoká rezerva.

V neživotnom poistení sa negatívny trend z roka 2010 zastavil, minulý rok bolo zaznamenané mierne oživenie trhu a došlo k rastu technického poistného. Postarala sa o to väčšina odvetví neživotného poistenia. K výraznejšej zmene došlo najmä v prípade poistenia majetku, kde výrazne vzrástlo poistné a znížila sa škodovosť po minuloročných vysokých škodách. Celková škodovosť klesla na najnižšiu úroveň od roka 2006. Z ďalších odvetví neživotného poistenia rástli ešte poistenie ťven, kaucie z rôznych finančných strát, všeobecné poistenie zodpovednosti za škodu, právna ochrana a asistenčné poistenie. Najvýznamnejší segment neživotného poistenia – poistenia štát aj naďalej pokračoval v pretrvávajúcej nepriaznivej situácii z predchádzajúcich období. Z dôvodu silnej konkurencie opäť pokračovalo zľachovanie poistného, a aj keď rástol počet poistných zmlúv, hodnota technického poistného klesla. Dlhodobé zľachovanie poistného tak vytvára tlak na zvyšovanie základných výkonnostných ukazovateľov – škodovosť, nákladovosť a kombinovaný ukazovateľ, vyzdňvaných pri hodnotení rentability neživotného poistenia.

Výročná správa
Annual report

2011

The development of insurance market

The scope of foreign economies and the developments in financial markets have a significant impact on the Slovak financial market. In the year 2010, the development trends of macroeconomic developments were relatively favorable, as well as signs of stabilization of the financial markets. In the course of the year 2011, however, the situation deteriorated in several areas. That state of affairs was influenced by several negative tendencies, including the increase of uncertainty in the financial markets, in particular due to the concerns about the "health" of the European banks, crisis in the Euro area countries, and also the concerns about the decline in global economic growth. The facts were slowly beginning to manifest in the second decade of the year 2011.

The trend of the growth of activities in the segments of financial market dealing with the management of financial assets of households, i.e. life and pension funds insurance was largely confirmed. The pension funds in particular have reported an ever growing increase of and are becoming an ever more significant component of the financial assets of households. In comparison with the year 2010, an overall increase in the profitability of the insurance market may be stated. The critical factors of increasing in profitability included the improvement of the burden of losses in non-life insurance and the reduction of the deficit reserve in the classic life insurance as a result of the increase in the reserves of the interest rates.

Despite the fact that during the year 2011 the trend of a mild growth in life insurance continued, the impacts of the economic crisis and the continued uncertainty did reflect in its development, when, after last year's growth, the interest in all of the products dropped, and the number of insurance policies decreased. Decline and adverse developments took place in the classic life insurance in a number of important indicators. Still there was continuous growth of partial withdrawals or abandonment of policies, although, albeit at a slower rate, the cost of claims settlement increased for this reason. In the life insurance sector, technical premiums slowed the pace of growth, which was in particular caused by a decrease in the classic life insurance. Claims settlement costs increased due to the number of repurchases, however, the number of repurchases itself decreased significantly on a year-on-year basis. This fact indicates that repurchased were the policies, the duration of which was of a longer-term nature, and in which already a relatively high reserve was formed.

In non-life insurance, the negative trend of the year 2010 ceased, last year a slight revival of the market growth emerged, and technical insurance premiums increased. This was caused by the majority of the non-life insurance sectors. A more significant change occurred particularly in the case of property insurance, where insurance premiums significantly increased, and the burden of loss decreased after the last year's high claims. The total burden of loss fell to the lowest level since the year 2006. In other non-life insurance sectors, credit insurance, sureties from various financial losses, general liability insurance, legal protection, and assistance insurance were growing. The most significant segment of the non-life insurance – insurance of cars – continued in the continued plight of the previous period. Because of the strong competition, insurance premiums continued to become cheaper, and even though the number of insurance policies was increasing, the value of technical premiums was dropping. Long-term price cuts of insurance premiums is creating pressure on the increase of basic performance indicators – the burden of losses, cost effectiveness, and a combined indicator, used in assessing the profitability of the non-life insurance.

05-2 Bilancia obchodného roku 2011

Posťovníctvo v doterajšej histórii Slovenska pôsobí veľmi konzervatívne. Ťažšie sa presadzuje na trhu s inováciami napr. pre mladých ako trh s elektronikou, či hudobný biznis alebo dokonca bankovníctvo (môžete si meniť grafiku na platobnej karte podľa Vášho želania a pod.). Na zároveň nepozná obrovské finančné výkyvy ako porovnávame odvetvie v predchádzajúcej vete. Posťovníctvo poskytuje pomoc v núdzi v čase, kedy ostatné pôžitky musia ísť bokom (jenovacia poškodených domov/bytov; pomoc pri získaní lepších pomôcok pri poškodení zdravia; odškodné počas neschopnosti zarábať/tvoriť; niekoľkonásobne viac nahradí škody spôsobené tretím stranám; opätovne získaj stratené veci; zabezpečiť právu pomoc v zahraničí a množstvo iných asistenčných aktivít). Posťovníctvo aktuálne aj v roku 2011 obhajovalo svoje stabilné, trvácne a konzervatívne hodnoty – stáť po boku tým, ktorí obnovujú svoje základné potreby, aby sa mohli naplno a v čo možno najväčšom čase vrátiť späť do plnohodnotného života (spoločenského, či pracovného).

Slovenský poisťný trh obťažá aj v kríze dôvera v peniaze, či v charaktere bankovníctva, ktoré v roku 2011 ovplyvňovalo rozhodnutia klientov investovať do budúcnosti. KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group opätovne patrila k tým poisťovňam, ktoré dokázali svoje základy obhájiť a tým si upevniť svoju pozíciu. K 31.12.2011 je KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group svojimi tržbami štvrtou najväčšou poisťovňou na slovenskom poisťnom trhu s podielom 7,54 %. V predpisovanom poistnom dosiahol k 31.12.2011 159,081 mil. EUR, čo predstavuje medzročný nárast o 6,488 mil. EUR (+6,34 %).

Spolupráca s externými spoločnosťami

Spolupráca s externými spolupracujúcimi spoločnosťami prináša pre poisťovňu o.s. 30 % tržieb (46,726 mil. EUR, +11 %). Medzi najobľúbenejšie produkty patria motorové poistenia (57 % tržieb), životné poistenie (predovšetkým kapitálové jednorazovo platené - 24 % tržieb) aj po ostatné neživotné poistenia s podielom tržieb 9 %. Počas roka 2011 poisťovňa zaknížovala prostredníctvom spolupráce s externými sprostredkovateľmi viac ako 58 700 poisťných zmlúv cez 306 partnerov pôsobiacich ako samostatní finanční agenti, cez 34 viazaných finančných agentov a 1 lízingovú spoločnosť. Cieľa a stratégie spoločnosti oslovili v roku 2011 viac ako 45 externých agentských spoločností, ktoré si s poisťovňou v roku 2011 uzatvorili zmluvný vzťah. KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group rozvíjala neefektívne zmluvné vzťahy s 3 externými agentkými spoločnosťami. Spoluprácu vytvárajú 12 maklérski poradcovia, 1 manažér a 1 riaditeľ pobočky, ktorí vzájomne pôsobia celoslovensky v krajských mestách.

Medzi najvýznamnejšie obchodné úspechy spolupráce počas roka 2011 sa radí zmena orientácie spolupráce pri uzatváraní zmlúv. V roku 2011 externé spoločnosti uplatili od predaja len PZP do poisťovne a k PZP prirušili aj ostatné neživotné poistenia. V číselnom hodnotení konštatujeme, že externé spoločnosti uzatvorili o 800 ka viac poisťných zmlúv s viac ako 250 000 EUR rastom poistného minú PZP.

Spolupráca so Slovenskou sporiteľňou, a.s.

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group aj v roku 2011 nadviazala na pokračovanie spolupráce pri predaji bankových produktov Slovenskej sporiteľne, a.s., člen skupiny Ersta.

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group pôsobí na slovenskom trhu ako univerzálna poisťovňa spoločnosť. Koncom roka 2008 uzatvorila so Slovenskou sporiteľňou, a.s. zmluvu o spolupráci pri predaji bankových produktov na základe partnerskej zmluvy medzi oboma spoločnosťami. Predmetom zmluvy o spolupráci je predaj bankových produktov Slovenskej sporiteľne. Jedná sa o produkty: Úvery zabezpečené záložným právom k nehnuteľnosti (Úver na bývanie, Hypotekárny úver pre mladých) ako aj služby bezhotovostného platobného styku Súhlas s inkasom.

Výročná správa

Annual report

2011

05-2 Assessment of 2011 business year

The insurance industry in the past history of Slovakia creates an impression of being very conservative. It is harder to push it in the market with innovation, for example for the young than the market with electronics or the music business or even banking (you may change the graphics on the payment card according to your wishes, etc.). But at the same time, it does not know the huge financial fluctuations as the sectors being compared in the previous sentence. The insurance industry provides assistance in distress in a time when other enjoyments must go sideways (renovation of damaged houses/flats; assistance in the purchase of better devices for the health impairment; compensation during the incapacity to earn/create; replacement many times over of the damage caused to third parties; repaying things lost; ensuring legal aid abroad, and many other reach-the-helpdesk activities). The insurance industry advocated typically also in the year 2011 its stable, durable and conservative values – to stand by those who are renewing their basic needs, so that they can fully and within the shortest possible time, go back to the full-value life (the social or working one).

The Slovak insurance market stood its ground even in a crisis of confidence in the money or honest banking, which influenced the decisions taken in the year 2011 by the clients to invest in the future. KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s., Vienna Insurance Group repeatedly ranked among the insurance companies which managed to defend their principles, having thus consolidated their respective positions. KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s., Vienna Insurance Group was as on 31/12/2011 the fourth largest insurance company in the Slovak insurance market with a share of 7.54%. In premiums written it amounted to 158,891 mil. EUR on 31/12/2011, which represents a year-on-year increase of 9,486 mil. EUR (+ 6.34%).

Cooperation with external companies

Cooperation with externally cooperating companies brings to the insurance undertaking ca. 30% of sales (46,726 mil. Euro, +11%). The most popular products include motor insurance (67% of sales), life insurance (especially the capital one, paid in lump sums +24% of sales) up to the non-life insurance with a share of 9% of the sales. During 2011, the insurance company entered into its books through cooperation with external companies more than 58 700 insurance contracts through 306 partners acting as sole financial agents, through 34 bound financial agents, and 1 leasing company. The objectives and strategies of the company addressed in the year 2011 more than 45 external agent companies, which concluded contractual relationship with this insurance company in the year 2011. KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s., the Vienna Insurance Group abandoned ineffective contractual relations with 3 external agent companies. Cooperation is based on 12 brokerage advisors, 1 manager, and 1 director of external network branch, who interact in Slovakia in regional cities.

The most significant business achievements of cooperation during 2011 include a change of orientation of cooperation when entering into contracts. In the year 2011, the external companies refrained from selling only MTPL and included other non-life products to their portfolio. In the numerical evaluation we state that the external companies concluded about 800 more contracts with more than 250,000 Euro of premium growth except of MTPL.

Cooperation with Slovenská sporiteľňa, a. s.

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group continued during 2011 in cooperation with selling the bank products of Slovenská sporiteľňa, a. s., a member of Erste group.

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group operates in the Slovak market as a universal insurance company. At the end of the year 2008, we concluded a contract on cooperation with Slovenská sporiteľňa, a. s., on sale of bank products on the basis of partnership agreement between both companies. The main purpose of the contract is to sell bank products of Slovenská sporiteľňa, a.s. The products being sold include: credits

V roku 2011 sa predaja bankových produktov sa venovalo 203 profesionálnych poradcov obchodnej siete, ktorí poskytovali služby memorandnej kvality s kladením veľkého dôrazu na klienta a jeho potreby. Poradcovia prostredníctvom Slovenskej asociácie poisťovní podľa zákona č. 186/2009 Z. z. o finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve absolvovali škúšky odbornej spôsobilosti pre stredný stupeň odbornej spôsobilosti v sektore poskytovania úverov a prijímania vkladov zo záverečnou skúškou s osvedčením na vykonávanie predaja bankových produktov.

Aj napriek konkurencii medzi bankami v ponuke predaja bankových produktov obchodná sieť KOMUNÁLNEJ poisťovne, a.s. Vienna Insurance Group uzatvorila v roku 2011 v počte 61 úverov zabezpečených záložným právom k nehnuteľnosti v celkovom objeme 2,54 mil. EUR, (2 542 726 EUR), čo je v porovnaní s rokom 2010 objemový nárast o 80,14% a 2 325 ks súhlasov s inkasom, čo je v porovnaní s rokom 2010 nárast o 155,78 %.

Centrom nášho záujmu i naďalej zostáva náš klient. Veríme, že spoločným úsilím aj v ďalšom období dosiahneme vyššie uvedené ciele i zábery a splníme tak naše poslanie na trhu k obojstrannej spokojnosti.

Neživotné poistenie

Na trhu neživotného poistenia je situácia rôznorodá. Výška tržieb v PZP vzrástla približne o 3 %, havarijné poistenie už druhým rokom klesalo a segment ostatného neživotného poistenia rástlo tempom +3,5 %. Tržby v KOMUNÁLNEJ poisťovni, a.s. Vienna Insurance Group v PZP narástli o 11,2%, v havarijnom poistení sa príjmy stabilizovali a v ostatnom neživotnom poistení poisťovňa dosiahla oproti trhu dvojnásobný, nadštandardný rast tržieb (+6,95%). KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group sa s nárastom predpísaného poistného (+3,158 mil EUR) umiestnila na 5. pozíciu v poradí rastov v neživotnom poistení. Výsledkom je zväčšenie podielu na trhu na 5,71%. Priaznivé podmienky na trhu podnikali najmä štátny a podnikateľský sektor, ktorým poistenie stanovuje zákon o verejnom obstarávaní. Na druhej strane priestor na rast je stále v segmente poistenia majetku občanov, keďže podľa odhadov je na Slovensku poistených menej ako 50 percent bytov a domov. V celkovom pohľade na vývoj tržieb neživotného poistenia v KOMUNÁLNEJ poisťovni, a.s. Vienna Insurance Group konštatujeme, že v každom poistnom odvetví od úrazového poistenia, cez zodpovednosťné poistenie, poistenie občianskeho i podnikateľského majetku, prepravných poistení až po ostatné poistenia dokázala svoje tržby zvýšiť.

Vznik a vývoj produktov

V roku 2011 sa nám podarilo zaviesť pre našich klientov novú verziu kasko poistenia prostredníctvom produktu Autobonus, ktorý priniesol flexibilnejšie možnosti v spôsoboch zabezpečenia motorového vozidla a nový systém bonusovania/malusovania vrátane odpustenia 1 PU.

Rok 2011 bol v oblasti vývoja poistných produktov zameraný tiež na inováciu a aktualizáciu masového podnikateľského poistenia za účelom skvalitnenia poskytovaných služieb a s tým súvisiaci nárast tržieb v oblasti masových podnikateľských neživotných poistení. Výsledkom tohto zamerania bolo inovovanie poistenia majetku a zodpovednosti právnických a podnikajúcich fyzických osôb (vrátane poistenia miest/obcí) – produkt ProBiznis/PosKomunál – okrem iných vecí aj o nové majetkové poistné krytie pre projekty revitalizácie miest/obcí a nové poistenie bytových domov vrátane krízovej zodpovednosti.

Inovované bolo tiež poistenie Zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.

Životné poistenie

Rozdiel v životnom a neživotnom poistení sa začína zväčšovať v prospech životného poistenia. V ňom dosiahla KOMUNÁLNA poisťovňa objem 104,038 mil. EUR. Hodnota predpísaného poistného predstavuje medzročný nárast o 6,333 mil. EUR (+6,48%), čím sa medzi poisťovňami radí na 3. miesto s najväčším nárastom spomedzi 24 poisťovní.

V oblasti životného poistenia pokračoval záujem o klasické kapitálové poistenie s garantovanou výnosovou časťou. V tomto segmente dosiahol predpísaný poistný objem 83,438 mil. EUR, čo predstavuje medzročný nárast

secured by a lien right to property (housing loans, mortgage loans for young people), as well as the services of cashless payment – Consent with the collection services.

In the year 2011, 203 commercial network advisors were engaged in the sale of banking products, who provided services of an exceptional quality, paying a large emphasis on the client and their needs by asking. Through the Slovak Association of Insurance Companies, under Law Act No. 185/2009 Coll. on intermediation and financial consultancy, the advisors passed the professional competence tests for the middle level of professional competence in the sector of providing granting the credits and acceptance of deposits, followed by the final examination with a certificate to carry out the sale of banking products.

Despite the competition among the banks in the sale of banking products, the network of KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group provided 51 loans in the year 2011 secured by a lien right to property in the total volume of 2.54 million Euro (2,542,726 Euros), which is, compared with the year 2010, an increase by 80.14% and 2,325 Consents with the Collection, which is an increase by 155.78% in comparison with the year 2010.

Our client remains in the centre of our interest. We believe that joint efforts in the next period will result in reaching the above goals and intents and that we fulfill our mission in the market to mutual satisfaction.

Non-life insurance

There is diverse in the non-life insurance market. The amount of sales of MTPL increased by ca 3 %, MOD has for the second year been declining and the other non-life insurance segment has kept increasing by + 3.5%. The sales of MTPL by KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group increased by 11.2%, revenues of MOD stabilized, and in other non-life insurance the company reached, in comparison with the market, a double, extraordinary growth in sales (+ 6.88%). KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group with its premiums written (+3.158 million EURO) in non-life segment, was the 5th fastest in growth among all insurance companies. This has resulted in the increase of the market share to 5.71%. Favorable market conditions were in particular spurred especially the public and the business sector, for which the insurance is prescribed by the law act on public procurement. On the other side, there still has remained some room for growth in the segment of property of citizens insurance, since, according to the estimates, less than 50 per cent of apartments and houses in Slovakia are insured. Looking at the development of sales in the non-life insurance in KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group, we conclude that in each segment of non-life insurance, ranging from accident insurance, through third-party liability insurance, the civil and business property insurance, transport insurance, up to travel insurance, the company managed to increase the sales.

Emergence and development of non-life insurance products

In 2011, we managed to introduce a new version of MOD for our clients through the Autosbonus product, which has brought more flexible options in the ways motor vehicles are secured and a new system the application of bonus/minus including a pardon of 1 MOD claim.

The year 2011 was in the field of development of insurance products also focused on the innovation and updating of the large-scale business insurance for the purpose of improvement of the services provided and the related increase in turnover in the field of large-scale business non-life insurance. This policy line resulted in upgrading the property insurance and liability of legal entities and individual entrepreneurs (including insurance of municipalities) – the ProDenis/ProKonsunt product – by a new product of the new property insurance coverage for the revitalization of cities/municipalities and a new insurance product for apartment houses, including cross-liability. We also innovated our MTPL product.

Life insurance

The difference between life and non-life segment is starting to increase in favor of life insurance. KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group, reached the volume of 194,038 mil. Euro. The value of the premiums written represents a year-on-year increase by 6,333 million Euro (+6.48%), which has placed it in the 3rd position with the largest increase among 24 insurance companies.

o +5,24 % oproti minulému roku. Zostávajúcou časť 20,6 mld. EUR do celkových tržieb predstavuje investičné životné poistenie, ktorého rast sa poisťovní podarilo dosiahnuť vďaka produktom s 7 a viac ročnou fixáciou investícií. Údaje sú vrátane pripistení.

Vznik a vývoja produktov životného poistenia

Po úspešnom roku 2010, kedy si KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group v oblasti životného poistenia vybojovala svoju pozíciu štvrtého miesta a prekonala tak poisťovňu Generali Slovensko ako aj IHS životnú poisťovňu, sa začal ďalší rok, v ktorom sme sa snažili nielen udržať túto pozíciu, ale neustále sa zlepšovať a pripravovať kvalitné produkty.

V priebehu roka sa nám podarilo uviesť na trh dva nové produkty Bonus Život a Fixed Index 144. Produkt Bonus Život je rizikovo kapitálový produkt s rovnakou poisťnou sumou na dožité a smrť, ktorý ponúka širokú škálu pripistení so schémou zvyšujúc sa zľavy. Produkt Fixed Index 144 patrí do skupiny investičných produktov, ktorý je výnimočný poskytovaním garantovaného výnosu 144 %. Tento produkt prináša bezpečnú investíciu v spolupráci s jednou z najväčších svetových finančných inštitúcií a takisto poskytuje poisťnú ochranu pre prípad úmrtia so zaujímavým zhodnotením finančných prostriedkov. Poisťné je investované do cenného papiera emitovaného Lloyds TSB Bank Plc, pričom zhodnotenie nie je závislé na vývoji indexov cenných papierov.

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group aj naďalej pokračuje v posilňovaní svojej pozície, k čomu prispieva aj tvorba nového pripistenia: „Denné odškodné v prípade PN následkom choroby alebo úrazu (DOPN)“, ktoré je aktuálne ponúkané k produktu Bonus Život a zaradíme ho aj do skupiny pripistení, ktoré budú ponúkané k novým produktom. Zatraktívnením ponuky portfólia je aj zvyšovanie poisťných súm na jednotlivých pripisteniach.

V poslednom kvartály roku 2011 sme začali vyvíjať nový kapitálový produkt s rozdeľnou poisťnou sumou na dožité a úmrtie s možnosťou voľby širokej škály pripistení a viacerými výhodami pre lepšiu konkurencieschopnosť na slovenskom poisťnom trhu. Jeho flexibilita je veľkou výhodou a určite pomôže našej obchodnej službe v jej úsilí dostať sa čo najďalej.

Výročná správa
Annual report

2011

In the field of insurance, interest continued in the classic part of capital insurance with a guaranteed yield part. The premiums volume reached the value of 83,435 million EURO in this segment, which represents a year-on-year increase of + 5.24% compared with the last year. The remaining part of the 20.6 million Euro of the overall sales is represented by the investment life insurance, whose growth has been achieved thanks to the products having been 7 and more years of annual investment fixation. The above data include riders.

Emergence and development of the life insurance products

After the successful year of 2010, when KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group took its position in the 4th place and overcame Generali Slovensko poisťovňa, a.s. and IHG životná poisťovňa, a.s. this was the year, when we tried not just to keep this position, but also to improve and develop high quality products.

During the year we managed to bring up two new products, Bonus Life and Fixed Index 144. The Bonus Life product is a capital product with the same amount of endowment and whole life insurance, which offers a wide range of extra insurances with a scheme of increasing discounts. The Fixed Index 144 product belongs to the group of investment products, which is exceptional for its guaranteed return of 144%. This product delivers a safe investment in cooperation with one of the world's largest financial institutions and in addition provides whole coverage with interesting recovery funds. The premiums are invested in the security issued by the Lloyds TSB Bank Plc, while the recovery is not dependent on the development of the indices of securities.

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group continues to strengthen its position, to which the creation of a new supplementary insurance also contributed: "Daily Compensation in Case of Inability to Work as a result of Accident or Illness (DOPN)", which is currently offered to the Bonus Život product and we will include it within the group of riders, which will be offered with the new products. Making the offer of the portfolio more attractive includes among other things by increasing the amounts of premiums in individual riders.

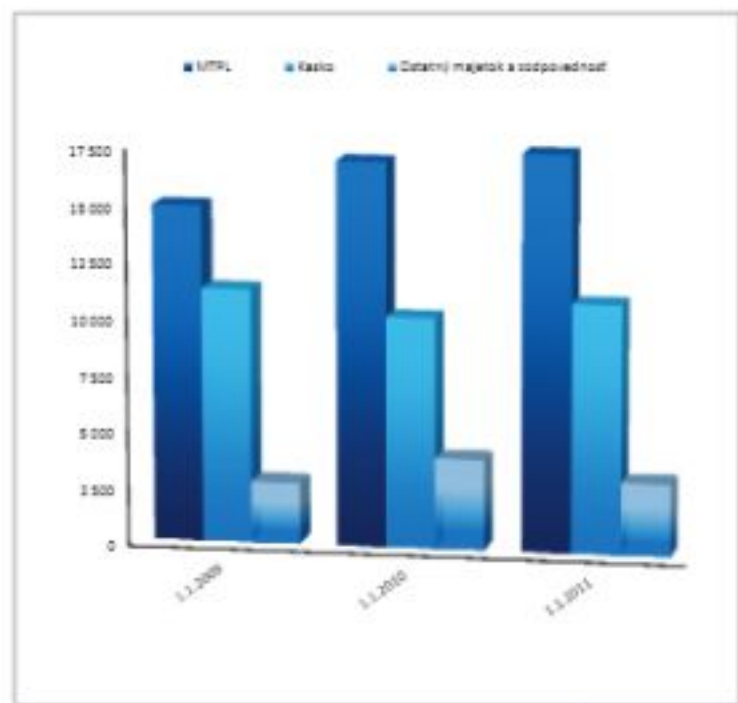
In the last quarter of 2011, we started to develop a new capital product with different capital amounts for endowment insurance and whole life insurance with the option of a choice of a wide range of riders and several benefits for the sake of better competitiveness in the Slovak insurance market. Its flexibility is a great advantage and certainly will help our sales networks in their efforts to get as far as possible in selling life insurance products.

05-3 Likvidácia poisťných udalostí

Aj v roku 2011 sme sa v oblasti likvidácie poisťných udalostí zamerali na zvyšovanie kvality poskytovaných služieb s dôrazom na rýchlosť a objektivitu likvidácie a spokojnosť klientov.

Za rok 2011 bolo celkovo hlásených 32 228 škôd, čo je nárast o 1,4 % v porovnaní s rokom 2010, aj napriek tomu, že v roku 2011 neboli na území Slovenska zaznamenané rozsiahlejšie živelné katastrofy.

V povinnom zmluvnom poistení bolo v roku 2011 hlásených 17 453 poisťných udalostí, v havarijnom poistení bolo hlásených 11 167 škôd a v poistení ostatného majetku a zodpovednosti bolo hlásených 3 608 škôd.



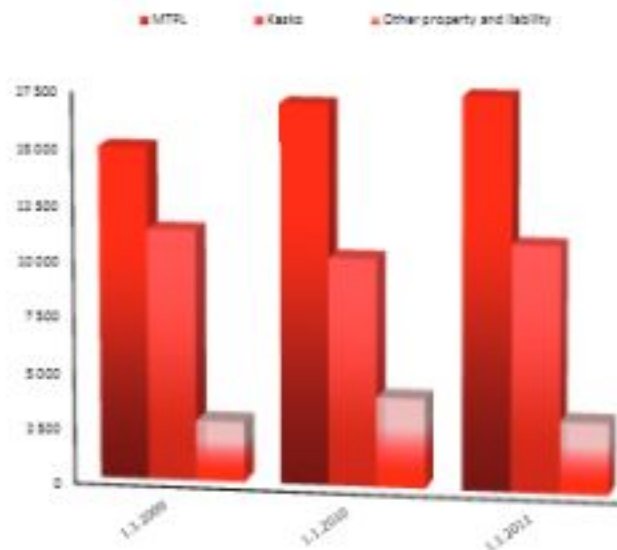
Vývoj počtu hlásených poisťných udalostí za obdobie 2009 - 2011

05-3 Settlement of insurance claims

The year 2011 we again focused to improvement of quality of services provided with an emphasis on speed and objectivity of settlement and the satisfaction of our clients.

In the year 2011, the total number of reported damage approached 32 226, which is an increase by 1.4% compared to the year 2010, despite the fact that in the year 2011 no extensive natural disasters were reported on the territory of Slovakia.

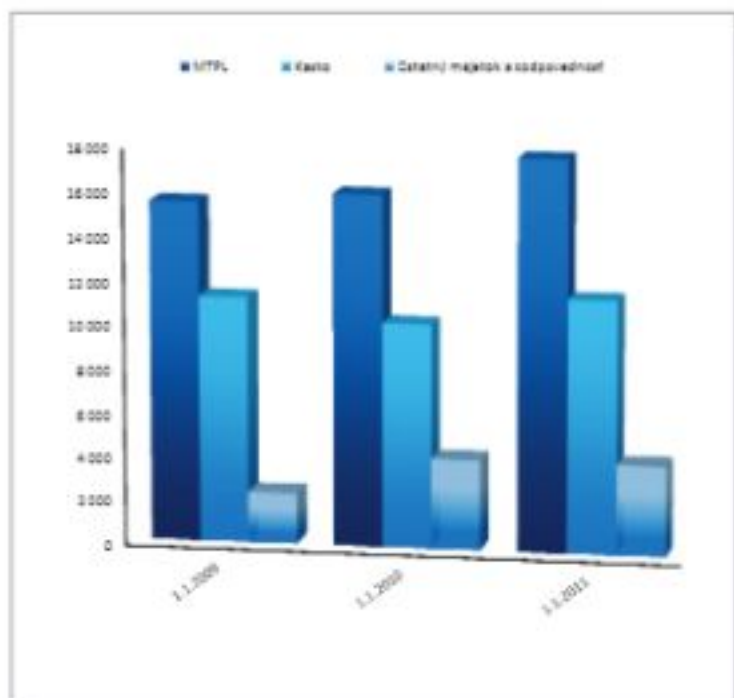
In the year 2011, there were 17 453 MTPL claims, 11 167 MOO claims, and 3 606 claims in property insurance and liability.



Development of the number of claims reported in period 2009 - 2011

Za rok 2011 vybavili pracovníci likvidácie škôd neživotného poistenia spolu 33 186 poistných udalostí (bez škôd z úrazového poistenia). Index rastu počtu vybavených poistných udalostí je 1,073, čo znamená nárast o 7,3 % v porovnaní s rokom 2010.

V povinnom zmluvnom poistení bolo v roku 2011 vybavených 17 481 poistných udalostí, v havarijnom poistení 11 417 poistných udalostí a v poistení ostatného majetku a zodpovednosti 4 288 poistných udalostí.



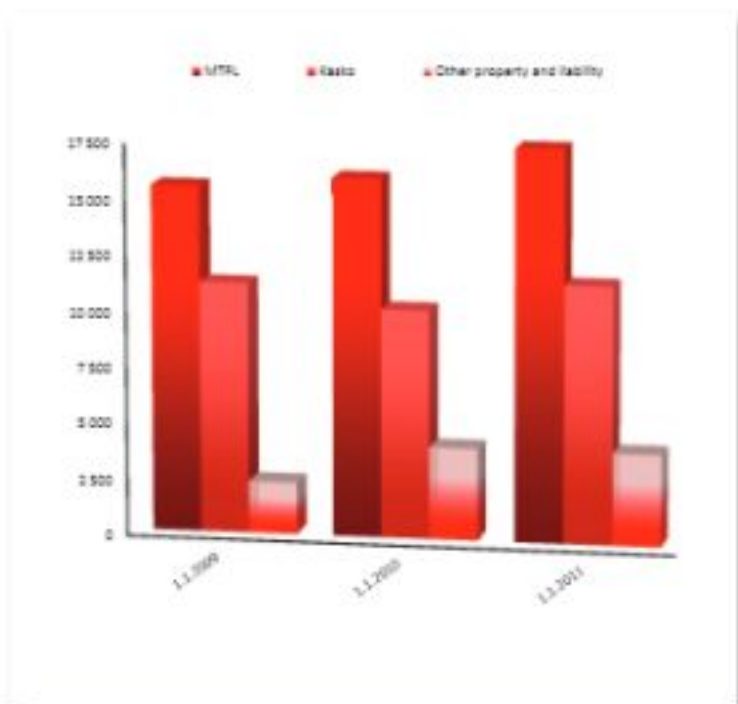
Vývoj počtu vybavených poistných udalostí podľa produktových skupín za roky 2009 - 2011

Výročná správa
Annual report

2011

In the year 2011, the employees in the non-life insurance settlement settled altogether 33 186 claims (without accident insurance claims). The growth index of the number of claims settled is 1 073, which means an increase of 7.2% in comparison to the year 2010.

In MTPL, 17 481 claims were settled in the year 2011, 11 417 claims in MOO, and 4 288 claims were settled in the property and liability insurance.

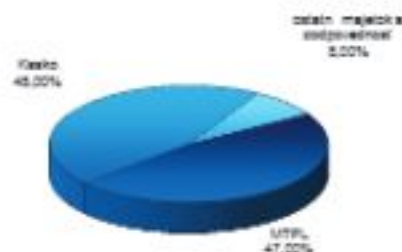


Development of the number of claims settled according to product classes in the years 2009 - 2011

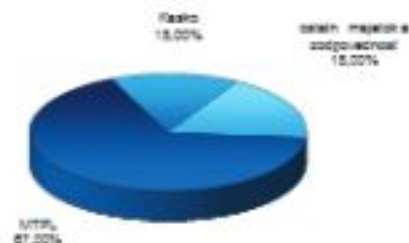
V oblasti neživotného poistenia bolo za rok 2011 vyplatené poisťné plnenie v celkovej výške 26,748 mil. EUR, čo znamená medziročný nárast o 6,4 %, ktorý zodpovedá nárastu počtu vybavených poisťných udalostí.

Z toho v povinnom zmluvnom poistení bolo vyplatené poisťné plnenie v celkovej výške 12,297 mil. EUR, v havarijnom poistení 12,068 mil. EUR, a v poistení ostatného majetku a zodpovednosti bolo vyplatené poisťné plnenie v celkovej výške 2,382 mil. EUR.

Vyplatené poisťné plnenia spolu so zmenou stavu rezerv RBNS a IBNR majú medziročný index 0,84, čo je dôsledok absencie živelných katastrof v roku 2011 v porovnaní s rokom 2010.



Podiel produktových skupín na vyplatených poisťných plneniach roku 2011



Podiel produktových skupín na zmene RBNS rezervy k 31.12.2011

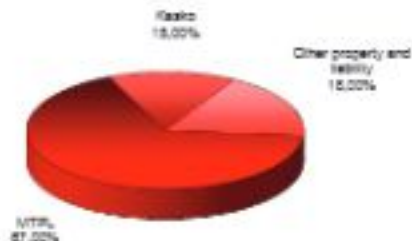
In the field of non-life insurance, indemnity settlement was paid in the year 2011 in the total amount of 26,748 mil. EURO, which means a year-on-year increase of 6.4%, which corresponds to an increase of the number of insurance claims settled.

Out of the above, in the compulsory liability insurance indemnity settlement was paid out in claims in the total amount of 12,297 mil. EURO, 12,099 mil. EURO in accident insurance, and in other property and liability insurance, a total of 2,232 mil. EURO was paid out in claims.

Indemnity settlement paid out, alongside with changing the level of reserves in RBNS and IBNR, have the year-on-year index of 0.84, which is a consequence of the absence of natural disasters in the year 2011 compared with the year 2010.



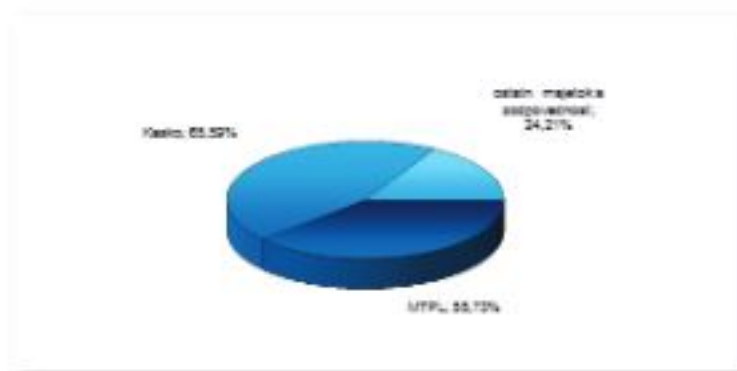
The share of product groups in paid up insurance claims in the year 2011



The share of product groups in the change of RBNS Reserve as on 31/12/2011

Poistno-technická škodovosť, t.j. pomer objemu vyplatených poistných plnení a výšky rešený RBNS za škody vzniknuté v roku 2011 k objemu zaslúženého poistného bola k 31.12.2011 na úrovni 54,37%.

V povinnom zmluvnom poistení bola poistno-technická škodovosť k 31.12.2011 55,73 %, v havarijnom poistení 65,59 % a v poistení ostatného majetku a zodpovednosti 24,21 %.

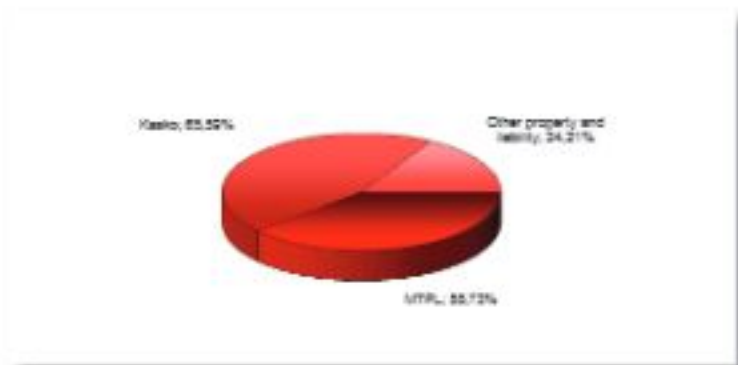


Poistno-technická škodovosť v produktových skupinách k 31.12.2011

V roku 2011 sme úspešne začali spoluprácu so zmluvnými servismi v oblasti opráv poškodených motorových vozidiel. Od tejto spolupráce očakávame v prvom rade väčšiu spokojnosť klientov, a tým zvýšený záujem o poisťné produkty našej poisťovne. V druhom rade nám ide o kvalitívne a prehladnosť komunikácie medzi poisťovnícou a servismi. A v naposlednom rade očakávame pozitívny dopad tejto spolupráce aj na hospodársky výsledok poisťovne.

Actuarial causality, i.e. the ratio between the volume of indemnity settlement paid out and the amount of the RENS reserve for the losses emerged in the year 2011 to the volume of the earned premiums was on 31/12/2011 at the level of 54.37%.

In the mandatory liability insurance, the actuarial causality on 31/12/2011 was 55.73%, the accident insurance at 65.59%, and in the property and liability insurance at 24.21%.



Actuarial causality in product classes on 31/12/2011

In the year 2011 we have successfully started the cooperation with the contracting services in the field of repair of damaged motor vehicles. From this cooperation, we expect in the first place the greater the satisfaction of clients, and the resulting increased interest in the insurance products of this insurance company. In the second place, we pursue the improvement of quality and transparency of communication between the insurance company and services. And last but not least, we expect a positive impact from this cooperation on the profit of this insurance company.

05-4 Zaistenie spoločnosti

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group v roku 2011

Osem nového zaistného programu s VIG holdingom, ktorý kryje úrazové poistenie nezastarané zaistný program KOMUNÁLNEJ poisťovne, a.s. Vienna Insurance Group v roku 2011 taktiež výrazné zmeny tak v štruktúre, ako aj v spolupráci so zaistnými partnermi a poskytuje dostatočnú kapacitu a ochranu pred nečakovanými a aj veľkými, tzv. katastrofickými udalosťami.

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group aj v roku 2011 pokračuje v úspešnej spolupráci so zaistovňou VIG Re, ktorá obligátnou zaistnou zmluvou kryje portfólio majetkového, zodpovednostného a prepravného poistenia, ako aj poistenia motorových vozidiel.

Pri poistení veľkých priemyselných rizík naďalej využíva kapacity skupinového zaistenia krytého finančne silnými zaistovateľmi a kvalitným ratingovým hodnotením Standard and Poor's, ako sú napríklad Munich Re, SCOR, RAV, Partner Re a podobne.

Na krytie prírodných katastrof využíva KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group skupinové zaistenie, ktoré je v dostatočnej miere zabezpečuje krytie až do výšky 250 ročnej škody.

Povinné zmluvné poistenie je naďalej zaistené proporčnou zaistnou zmluvou, ktorá v kombinácii s neproporčným zaistením chráni KOMUNÁLNU poisťovňu pred vysokými a neočakávanými individuálnymi škodami.

Voči individuálnym škodám je vlastný vrub Komunálnej poisťovne, a.s. Vienna Insurance Group chránený aj neproporčným zaistením. Umiestnenie takýchto zaistných programov zabezpečuje najväčší zaistný maklér AON Benfield.

Z dôvodu pretrvávajúcej finančnej krízy je pre Komunálnu poisťovňu ako aj pre celú VIG skupinu dôležitá kvalita zaistných partnerov. Pre výber a diverzifikáciu zaistných partnerov sú dôležitými ukazovateľmi stabilita, finančná sila a rating spoločnosti hodnotený Standard & Poor's a A.M. Best ratingovými spoločnosťami. Pretrvávajúca konzervatívna zaistná filozofia nám neustále potvrdzuje kvalitu zaistných partnerov, ktorí ani počas roka 2011 nezaznamenali finančné problémy, ktoré by ovplyvnili ich fungovanie a schopnosť dodržať záväzky voči KOMUNÁLNEJ poisťovni, a.s. Vienna Insurance Group.

Výročná správa
Annual report

2011

05-4 Reinsurance of KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group in 2011

In addition to the new reinsurance program with the VIG holding, which covers the accident insurance, the reinsurance program of KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s., Vienna Insurance Group, did not report in the year 2011 any significant changes in the structure or in cooperation with the reinsurers and provides sufficient capacity and protection against high-frequency and also large, the so-called catastrophic events.

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s., Vienna Insurance Group continued in the year 2011 the successful cooperation with VIGs, which by the mandatory reinsurance contract covers a portfolio of property, liability, and transport insurance as well as motor insurance.

In the insurance of large industrial risks, it continues to make use of the group reinsurance group covered by strong reinsurers with a strong credit rating by Standard and Poor's, such as Munichre, SCOR, R & V, Partnerre, and the like.

To cover natural disasters, KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s., Vienna Insurance Group, uses the group insurance, which is sufficient to cover up to 250 year losses.

The mandatory contractual liability insurance continues to be reinsured by the reinsurance contract, which in combination with the disproportionate reinsurance protects KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group against high and unanticipated individual damages.

The own risk of KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s., Vienna Insurance Group is also protected by a disproportionate reinsurance. The location of such reinsurance programs is ensured by the largest broker AON Benfield.

Owing to the persistent financial, the quality of reinsurance partners is of importance for KOMUNÁLNA poisťovňa, as well as for the entire VIG group. Stability, financial strength, and the rating of the Standard & Poor's and A.M. Best rating companies mean important indicators for the selection and diversification of reinsurance partners. Persistence of the conservative reinsurance philosophy keeps confirming us the quality of reinsurance partners, who even during the year 2011 did not experience any financial problems, which would affect their functioning and ability to meet the commitments to KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group.

05-5 Firemná kultúra – hodnoty spoločnosti

Firemná kultúra je kľúčovou dožičkou úspechu, posilní a strategiu firmy. Zastrebuje celkovú klímu v spoločnosti, je meradlom správania sa zamestnancov k sebe navzájom, ku klientom, odzrkadľuje vzájomnú dôveru a spokojnosť zamestnancov a priamo ovplyvňuje motiváciu zamestnancov.

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group má jasne definované hodnoty spoločnosti, ktorá tvorí základné princípy správania sa zamestnancov firmy. Základom firemnej kultúry je hlboká identifikácia so zamestnancov so spoločnosťou, angažovaný, iniciatívny prístup k práci, lojalita a rešpekt k cieľom spoločnosti.

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

Osnovou firemnej kultúry je vyznávanie základných hodnôt:

- Maximálna orientácia na zákazníka
- Vzájomný rešpekt a úcta
- Dosahovanie vynikajúcich výsledkov
- Neustále učenie sa a premietanie nových poznatkov do výsledkov firmy
- Atmosféra podporujúca osobnostný a profesionálny rast, odmeňovanie na základe príspevku jednotlivcov do spoločného výsledku
- Pozitívna energia a jej šírenie
- Nezlomná túžba po víťazstve
- Elán pri dosahovaní výsledkov, odvaha pri prekonávaní prekážok
- Zdokonaľovanie schopností a zvyšovanie výkonnosti
- Oddanosť v dodržiavaní firemných hodnôt

V rámci výkonovo orientovanej podnikovej kultúry sa sústreďujeme na:

- informovanosť všetkých zamestnancov o vízi, poslaní a strategickom smerovaní spoločnosti,
- previazanosť strategických plánov na osobné ciele zamestnancov,
- zvyšovanie úrovne kvalitatívnych požiadaviek na pracovné pozície na všetkých organizačných stupňoch spoločnosti,
- neustále skvalitňovanie služieb a komunikácie s klientmi.

05-5 Corporate culture - Company values

Corporate culture is a key component to the success, mission, and the strategy of the company. It governs the overall climate in the company, it is a measure of the behavior of employees to each other, to the client, it reflects the mutual confidence and satisfaction of employees, and directly affects the motivation of the employees.

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group, has clearly defined company values, which constitute the fundamental principles of conduct of the company employees. The corporate culture is founded in the deep identification of employees with the company, their engaged, initiative approach to work, loyalty and respect to the to the company objectives.

The performance-oriented corporate culture of the Vienna Insurance Group is focused on maximum customer orientation, with a view to the provision of high quality services.

The scheme of the corporate culture is rooted in professing the following core values:

- Maximum customer orientation;
- Mutual respect and reverence;
- Achieving excellence;
- Constant learning and the projection of new knowledge into company achievements;
- The atmosphere of promoting personal and professional improvement, remuneration on the basis of the contribution of individuals to the joint outcome;
- Positive energy and its dissemination;
- Unbreakable desire for victory;
- Eagerness to achieve results, the courage to overcome obstacles;
- Improving skills and increasing the performance;
- Commitment in keeping with the corporate values;

In the framework of the performance-oriented corporate culture, we focus on the following:

- the awareness of all the staff on the vision, mission, and strategic direction of the company;
- coherence of the strategic plans with the personal objectives of the staff;
- raising the level of quality requirements for positions at all organizational levels of the company;
- constantly improving the services and communication with clients.

KOMUNÁLNA
poisťovňa



VIENNA INSURANCE GROUP

05-6 Ľudské zdroje

Naša misia

Ľudia sú kľúčom k úspechu spoločnosti

V rámci exteriéru a internej komunikácie presadzujeme hodnoty skupiny Vienna Insurance Group, ktorej je spoločnosť KOMUNÁLNA poisťovňa dôležitou súčasťou.

- Orientácia na zákazníka
- Čestnosť a integrita
- Vedeckosť skupiny Vienna Insurance Group na trhu a vedeckosť schopnosti jednotlivcov
- Zodpovedné zaobchádzanie so zamestnancami

Naším zamestnancom ponúkame:

- Zazemie silnej zahraničnej spoločnosti na stále sa rozvíjacom trhu
- Možnosť sebarealizácie a osobného rastu
- Motivačný systém odmeňovania a zamestnaneckých výhod
- Budovanie dlhodobej kariéry v medzinárodnom prostredí

Základ úspechu Vienna Insurance Group: ZAMESTNANCI

Firmnú kultúru koncernu Vienna Insurance Group formuje predovšetkým vedomie zodpovednosti a snaha o udržateľný rast, orientovaný na hodnoty. To predstavuje základ sociálnej angažovanosti koncernu.

V rámci koncernu Vienna Insurance Group to znamená zodpovedné zaobchádzanie so zamestnancami. Úspech spoločnosti, ktorá potvrdzuje správnosť tejto stratégie, primárne staví na angažovanosti zamestnancov.

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

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

Dlhodobé pracovné pomery so zamestnancami tvoria už niekoľko desaťročí neoddeliteľnú súčasť filozofie Vienna Insurance Group. Zároveň sa zamestnanci, pracujúci v rámci koncernu VIG považujú za vysoko profesionálnych a patria medzi najlepších v oblasti poisťovacieho biznisu.

Na podporu a udržanie vysokého potenciálu je kladený značný dôraz na všetkých úrovniach, od predaja a administratívy, cez organizačné zložky bez priameho kontaktu s klientom, až po vedenie spoločnosti.

05-6 Human Resources Strategy in Vienna Insurance Group

Our mission

People are the key to the success of the company

In the framework of the external and internal communication, we promote the values of the Vienna Insurance Group, of which KOMUNÁLNA poisťovňa is an important part.

- Customer orientation;
- Honesty and integrity;
- Leadership of Vienna Insurance Group in the market and leadership competences of individuals;
- Responsible treatment of employees;

We offer our employees:

- Background of a strong international company in the still booming market;
- Possibility of achievement and personal growth;
- Incentive system of remuneration and employee benefits;
- Building a long term career in an international environment;

EMPLOYEES: the basis for the success of Vienna Insurance Group

The corporate culture of Vienna Insurance Group is formed in particular by the awareness responsibility and the pursuit of sustainable, value-oriented growth. This represents the basis of the social engagement in the group.

In the framework of Vienna Insurance Group, it means the group responsible treatment of employees. The success of the company, which confirms the correctness of this strategy, is primarily built on the engagement of employees.

All employees of the group are united by the corporate culture, which values the staff as a high priority.

In addition to the corresponding performance, VIIG particularly expects from the employees the loyalty to the company and of sharing the corporate culture.

Nearly 200 years long history of Vienna Insurance Group is clear evidence that the policy of human resources of VIIG has always been aimed to filling the key positions by employees with exceptional professional qualifications and the highest level of integrity.

Long-term employment relationships with employees have for the past several decades formed an integral part of the philosophy of Vienna Insurance Group. At the same time, the staff working in the framework of VIIG, are considered highly professional and rank among the best in the area of insurance business.

Considerable emphasis is put on all levels to support and sustain that high potential, from sales and administration, through the organizational components without direct contacts with the clients, to the company management.

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

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

Strategické procesy v oblasti ĽZ Vienna Insurance Group:

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

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

Stratégia ľudských zdrojov podporuje celkovú stratégiu spoločnosti a skupiny Vienna Insurance Group :

- dosahovanie požadovanej úrovne hospodárskoho výsledku
- líderstvo na poistnom trhu
- zodpovedné konanie ako tradícia

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

Naša vízia v oblasti ĽZ:

- Ľudia sú to najdôležitejšie, čo vo firme máme, preto práca s nimi je pre každého manažéra prioritou záležitostí a monitoríngom jeho úspechu
- Zvyšovanie výkonnosti zamestnancov a podpora ich motivácie k plneniu firemných cieľov
- Aktívna podpora obchodnej stratégie spoločnosti
- Vytváranie a podpora prostredia, ktoré umožní manažérom získavať, rozvíjať a motivovať zamestnancov na plnenie firemných cieľov
- Prezentácia spoločnosti ako vyhládavaného a perspektívneho zamestnávateľa
- Posilňovanie efektívnych profesionálnych vzťahov medzi zamestnancami a podpora tímovej práce
- Dodržiavať líniu stanovenú top manažmentom pri práci s ľudskými zdrojmi, zaujímať jasný postup pri komunikačnej línii so zamestnancami
- Zabezpečovať disciplinovaný benchmarking a reporting, komunikácia rečou faktov, čísiel a legislatívy

Naša stratégia ĽZ:

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

Human resources management in the company KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s., Vienna Insurance Group, is based on the effort to create the best possible conditions for the staff achievements in the interests of achieving the objectives of the company.

The success of the company KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s., Vienna Insurance Group is created by our employees.

Strategic processes in the field of HR in Vienna Insurance Group:

The strategy of human resources in the company KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s., Vienna Insurance Group, focuses on the success of the company. All the activities under the strategy of human resources lead towards maximizing the contribution of the work of each individual to the achievement of the objectives as set out by the company. The strategy of human resources supports the building of an efficient company. Our employees and their achievements are the bearers of innovation at every level of the corporate hierarchy.

We create an environment that supports professional and personal achievements of our employees and actively supports increasing the loyalty of the company environment.

The strategy of human resources supports the overall strategy of the company and of Vienna Insurance Group:

- achieving the required level of profit;
- leadership in the insurance market;
- responsible action as tradition.

Human resources strategy forms professional, open, and supportive environment, where employees are treated fairly and are granted the possibilities to employ their full potential enabling the company to achieve its goals.

Our vision in the field of HR:

- People are the most important that we have in the company, therefore working with them is a matter of priority for each manager and a monitor of the latter's success;
- Improving the performance of the employees and support their motivation to meet corporate objectives;
- Active support for the company's business strategy;
- Creation and promotion of the environment, which will allow the managers to acquire, develop and motivate the staff to meet corporate objectives;
- Presentation of the company as a sought-for and the prospective employer;
- Strengthening the effective professional relationships among the staff and the support of team work;
- Following the line set by the top management in the work with human resources, taking a clear stance in the communication line with employees;
- Providing disciplined benchmarking and reporting, speech communication by facts, figures, and Legislation.

Our HR strategy:

- Objective-oriented management — each working position must be geared to the objectives of the company;
- Involvement of every employee in attaining the objectives of the company;
- Room for implementation, competitiveness and innovation;
- Increase the competitiveness of each employee;
- Highly preferred employer in the labour market.

Čo je pre nás dôležité:

- Proklientské a podnikateľské myslenie všetkých zamestnancov
- Identifikácia zamestnancov s firmou, jej hodnotami a cieľmi
- Kooperácia a otvorená komunikácia, proaktívny postoj zamestnancov, získavanie ľudí pre inovácie a zmeny
- Vitálna mentalita vo firme

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

1. Získavanie zamestnancov, nastavenie požadovanej výkonnosti, hodnotenie kľúčových kompetencií zamestnancov, rozvoj pracovno-právej vzťahy
Efektívne získavanie zamestnancov
Hodnotenie pracovnej výkonnosti – nastavenie štandardu požadovanej výkonnosti
Hodnotenie kľúčových kompetencií zamestnancov Vienna Insurance Group
Rozvoj zamestnancov, identifikácia talentov, udržanie výkonných a perspektívnych zamestnancov
Kvalitné a efektívne pracovno-právej vzťahy
Produktívne zamestnanecké vzťahy
2. Mzdy a odmeňovanie
Motivačne nastavený systém odmeňovania a zamestnaneckých benefitov pre všetky cieľové skupiny zamestnancov
3. Vzdelávanie a rozvoj
Klademe dôraz na rozvoj vlastného potenciálu zamestnancov v interných podmienkach

Naš spoločný cieľ

Tím kvalitných zamestnancov s vitálnou mentalitou

Riadenie ľudských zdrojov

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

- Vytváranie pracovných príležitostí v oblasti obchodu
- Udržanie pracovných miest a štandardu pre zamestnancov v oblasti back-officeových činností
- Motiváciu zamestnancov k naplneniu cieľov firmy a udržanie líderstva na trhu
- Rozvoj zamestnancov, tréningové programy
- Pravidelné hodnotenie výkonnosti zamestnancov
- Manažovanie nástupníctva skupiny Vienna Insurance Group
- Personálny controlling a efektívne riadenie zamestnaneckých vzťahov

Vytváranie pracovných príležitostí v oblasti obchodu

KOMUNÁLNA poisťovňa podporuje zamestnanosť počas celej doby stagnácie ekonomiky, teda aj v čase, keď veľa spoločností muselo pristúpiť k rušeniu pracovných pozícií a zbytku sa nezamestnanosť na trhu práce. KOMUNÁLNA poisťovňa naopak poskytuje šancu uplatnenia sa v perspektívnom poisťovníckom biznise, s plnou podporou a stabilným záväzom, a možnosťou budovania dlhodobej kariéry vo firme.

Udržanie pracovných miest a štandardu pre zamestnancov v oblasti back-officeových činností

KOMUNÁLNA poisťovňa aj v zložitom období posledných rokov udržala všetky pracovné miesta a zachovala štandardné podmienky pre zamestnancov, ktorí pracujú v oblasti back-officeových činností

What is important to us:

- Pro-client and entrepreneurial thinking of all the employees;
- Identification of the employees with the company, its values and objectives;
- Cooperation and open communication, proactive attitude of the staff, attracting the people for innovation and change;
- A winning mentality in the company;

Our mission is to provide high-quality advice and partnership in the following areas:

1. Attachment of employees, setting up the required performance, evaluation of the key competences of employees, staff development to achievements, employment-legal relations
Effective mobilization of employees;
Evaluation of the work performance – setting the standard of the required performance;
Evaluation of the core competencies of the Vienna Insurance Group staff;
Development of employees, identification of talents, keeping the efficient and prospective employees;
High-quality and effective employment-legal relations;
Productive business relationships.
2. Wages and remuneration
Employee benefits and remuneration system is set up as an incentive for all target groups of employees.
3. Learning and development
We lay emphasis on the development of the employees' own potential in the internal conditions.

Our common goal

A team of high-quality employees with a winning mentality

Human Resources Management

The system of human resources management has been in the past year focused in particular on:

- Creating employment opportunities in the field of trade;
- Maintaining job positions and the standard for the employees in the back-office activities;
- Motivating the employees to meeting the objectives of the company and to maintaining the leadership in the market;
- Development of the employees, training programs;
- Regular evaluation of the performance of employees;
- Managing the succession of the Vienna Insurance Group;
- Personnel controlling and effective management of employee relations.

Creating the job opportunities in the field of trade

KOMUNÁLNA poisťovňa supports employment throughout the entire period of stagnation of the economy, even in a time when many companies have had to accede to cancelling the working positions and increasing unemployment in the labor market. Contrary to that, KOMUNÁLNA poisťovňa provides the chance of finding a job in a prospective insurance business, with the full support and stable backgrounds, with the possibility of building a long term career in the company.

Maintaining the jobs and the standard for employees in the back-office activities

Even during complex recent years, KOMUNÁLNA poisťovňa maintained all the jobs and the standard conditions for the employees, who work in the area of back-office activities.

Motiváciu zamestnancov k naplneniu cieľov firmy a udržanie líderstva na trhu

V priebehu roka 2011 sme sa o rozvoj a otvorenú komunikáciu so zamestnancami postarali pravidelnými stretnutiami členov predstavenstva so všetkými zamestnancami viackrát v priebehu roka. Okrem toho sa predstavenstvo spoločnosti osobitne stretávalo so všetkými manažermi firmy. Na týchto stretnutiach bola diskutovaná stratégia spoločnosti, ako aj ďalšie dôležité otázky rozvoja firmy a jej napredovania.

Rola manažéra je vo firme nezastupiteľná. Ľudia najmä v čase krízy hľadajú silných vodcov, ktorí musia vedieť prevziať plnú zodpovednosť, jasne a zreteľne komunikovať zmeny, napraviť, mať nadhľad a vedieť jasne deklarovať ciele.

Rozvoj zamestnancov, tréningové programy

Pri stanovovaní tréningových a rozvojových potrieb pre rok 2011 sme vychádzali z toho, že každý zamestnanec je spoločodpovedný za svoj vlastný kvalifikovaný kariérny rozvoj.

Tréningové a rozvojové aktivity boli v roku 2011 realizované nasledovne:

- interne - vlastnými zamestnancami
- prostredníctvom e-learningu
- medzinárodné vzdelávacie programy pre vybraných zamestnancov
- workshopy na medzinárodnej aj lokálnej úrovni

V rámci rozvojových programov KOMUNÁLNA poisťovňa prosadzuje ciele a hodnoty skupiny Vienna Insurance Group, aktívne podporuje aplikáciu výkonne orientovanej firemnej kultúry.

Stratégia rozvojových programov sa sústreďovala na nasledovné ciele:

- Produktiskú orientáciu
- Komunikáciu a budovanie vzťahov (networking)
- Otvorenosť voči zmenám a prístup orientovaný na riešenie
- Kvalitu služieb a lojalitu ku klientom
- Osobný prínos k úspechu spoločnosti
- Komplexnosť poskytovaných služieb
- Flexibilitu a efektivitu
- Zdieľanie firemných hodnôt všetkými zamestnancami firmy
- Lojalitu a statočnosť sa zamestnancov s víziou, stratégiou a smerovaním Vienna Insurance Group

Tabuľkou pri vzdelávacích a rozvojových aktivitách bolo:

- Kvalita a vysoká úroveň poskytovaných služieb
- Motivácia zamestnancov k plneniu cieľov firmy
- Periodické hodnotenie efektivity vzdelávacích a rozvojových aktivít
- Postoje a reakcie účastníkov
- Úroveň získaných vedomostí a zručností
- Zmena pracovného správania a postojov
- Prínosy, vyjadrené znenou ukazovateľov firmy

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

Motivation of employees to meeting the objectives of the company and maintaining its market leadership

In the course of the year 2011, we took care of the development and open communication with the staff by organizing regular meetings of the members of the Board with all the employees at several occasions. In addition, the company Board of Directors was meeting with all the company managers separately. At these meetings, we discussed the strategy of the company, as well as other important issues of the development of the company and its progress.

The role of a manager is indispensable in the company. People, in particular in times of crisis, are looking for strong leaders who have to be able to assume full responsibility, communicate the changes clearly and unambiguously, not to be pernick, have an overview, and be able to clearly declare the objectives.

Staff development, training programmes

In establishing the training and development requirements for the year 2011, we departed from the fact that each staff member is jointly responsible for their own qualified career development.

Training and development activities were implemented in the year 2011 as follows:

- internally – by our own employees;
- via e-learning;
- international training programs for selected employees;
- workshops at both international and local levels.

In the context of the development programs, KOMUNÁLNA poisťovňa promotes the goals and values of Vienna Insurance Group, actively promotes the application of the performance-oriented corporate culture.

The strategy of the development programmes was focused on the following objectives:

- Pro-client orientation;
- Communication and building the relationships (networking);
- Openness to changes and the solutions-oriented approach;
- Quality of service and loyalty to clients;
- Personal contribution to the success of the company;
- Complexity of the services provided;
- Flexibility and efficiency;
- Sharing corporate values by all employees of the company;
- Loyalty and identification of employees with the vision, strategy, and direction of Vienna Insurance Group.

Training and development activities were focused on the following:

- Quality and high level of services provided;
- Motivation of employees to attaining the company objectives;
- Periodic evaluation of the effectiveness of training and development activities;
- Attitudes and responses of participants;
- The level of knowledge and skills acquired;
- Change of behavior and attitudes;
- Benefits, expressed by a change of the company indicators.

The results of the development and training programs are measurable in improving the quality of our employees through their targeted career development. In the framework of development activities, we focused on increasing the performance parameters and stabilization of the internal sales network.

Pravidelné hodnotenie výkonnosti zamestnancov

Riadenie pracovného výkonu – hodnotiaci systém je proces, ktorý umožňuje firme trvalo naplňovať víziu a posilovať pomocou stabilizácie pracovného výkonu, resp. neustále sa zlepšujúceho pracovného výkonu zamestnancov. V rámci nastavenia parametrov požadovanej výkonnosti zamestnancov sa zameriavame na rozdeľovanie, prehliadanie a zlepšovanie znalostí a vedomostí, správanie sa a postojov jednotlivcov a pracovných tímov vo firme.

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

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

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

Od roku 2011 je súčasťou hodnotenia pracovného výkonu aj hodnotenie kľúčových kompetencií zamestnancov, ktoré sú spoločné pre všetkých zamestnancov koncernu Vienna Insurance Group.

Manažment nástupníctva skupiny Vienna Insurance Group

Vienna Insurance Group je neustále rastúca poisťovacia skupina so silnou trhovou pozíciou v strednej a východnej Európe.

Zdrojom vynikajúcej pozície nášho koncernu sú naši zamestnanci, experti a manažéri na všetkých stupňoch firmovej hierarchie.

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

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

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

Personálny controlling a riadenie zamestnaneckých vzťahov

Spoločnosť KOMUNÁLNA poisťovňa, má nasledovné ciele v oblasti personálneho controllingu:

- Nachádzať na strategické ciele spoločnosti
- Explicitne definovať priority riadenia ľudských zdrojov

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

Regular assessment of the performance of employees

Performance management – the ranking system is a process that allows the company to continuously fulfill the vision and mission through by means of stabilization of the work performance, or by continuously improving the work performance of employees. Within the context of setting the parameters of the required performance of the employees, we focus on expanding, deepening and improving the expertise and knowledge, of the behavior and attitudes of individuals and teams working in the company.

Management of the work performance through a system of fixing the personal objectives of employees and their regular evaluation leads to a goal-oriented management of employees to meeting the employment duties, to increasing the level of loyalty, as well as to improving their personality characteristics.

The result of the evaluation aims at increasing the employee performance parameters, improving the relations in the workplace, a higher rate of satisfaction of the employees in the company, which leads to a further improvement of the results across the company.

The work performance management system provides a complete overview of the performance of staff in individual organizational components and within each of the work teams. At the same time the manager has a tool, which allows them to differentiate the employees according to their realistically achieved performance, may prospectively determine the use of the employees. Regular talks between the manager and the members of their team have a positive impact on the motivation of employees, their adequate stabilization, at increasing the professionalism of individuals, and the work performance of the whole human potential of the company.

From the year 2011, evaluation of key competences of employees is part of the evaluation of the work performance, which are common to all the employees of the Vienna Insurance Group.

Management of succession in Vienna Insurance Group

The Vienna Insurance Group is a continually growing insurance group with a strong market position in Central and Eastern Europe.

Our employees, experts, and managers at all levels of the corporate hierarchy are the source of the excellent position of the company.

To ensure a positive market position, it is necessary to permanently and through an active policy of succession provide leadership in the group.

In the succession program, Vienna Insurance Group has a strategic tool created for identifying and long-term attachment of talents and holders of the potential.

Management of succession offers the employees with the potential possibilities for their development, and attaches them for long terms to Vienna Insurance Group. Operational management of succession substantially contributes to strategic ensuring the leadership in VIG. The aim is to strategically ensure the leaders in Vienna Insurance Group.

Personnel controlling and managing the employee relations

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group has the following objectives in personnel controlling:

- to build on the strategic objectives of the company;
- to explicitly define the benefits of human resources management.

The introduction of the personnel controlling resulted from the needs of optimizing the use of resources, as well as the optimization of costs in the field of human resources management.

Oblasť personálneho controllingu sa zameriava na:

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

Všetky HR nástroje spolu slúžia spoločnému cieľu:

- Získavať najlepších zamestnancov
- Podporovať ich profesionálny rozvoj a rast
- Zabezpečiť stabilizáciu perspektívnych a výkonných zamestnancov

Naplniť vízie a ciele, zabezpečiť prosperitu a úspech Vienna Insurance Group na Slovensku

Personnel controlling focuses on the following:

- Performing the analyses relating to the number and effectiveness of employees in individual functional areas;
- Determining the needs of employees in individual organizational components;
- An effective way of obtaining new employees from the perspective of the cost of their acquisition and selection;
- Monitoring of the development and training programmes, the results of technical training sessions and managing the career development;
- Filling the job positions from available resources;
- Budgeting the staff costs and monitoring the effectiveness of the expenses incurred;
- Effective assessment of the performance of employees.

All of the HR tools together serve a common goal:

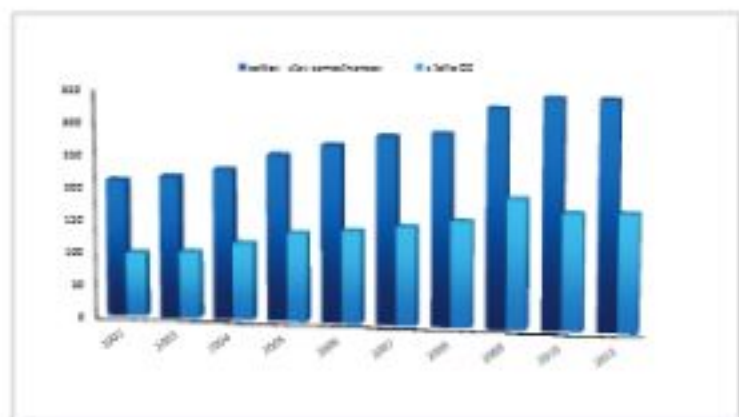
- Obtaining the best employees
- Promoting their professional development and growth
- Ensuring the stabilization of prospective and efficient employees

Achieving the visions and objectives, providing prosperity and success of Vienna Insurance Group in Slovakia

05-7 Stav a vývoj personálneho obsadenia

V roku 2011 bol priemerný prepočítaný stav zamestnancov k 31.12. 360, čo predstavuje medziročný index 1,04. Z celkového počtu zamestnancov pracovalo v spoločnosti 73% žien.

Napriek zložitejšej ekonomickej situácii na trhu práce sa nám podarilo udržať štandardné pracovné podmienky zamestnancov. Počas roka sme vytvorili pracovné príležitosti na získanie zamestnania v oblasti obchodnej činnosti. Vývoj počtu zamestnancov za obdobie rokov 2001 – 2011 je znázornený na grafe:



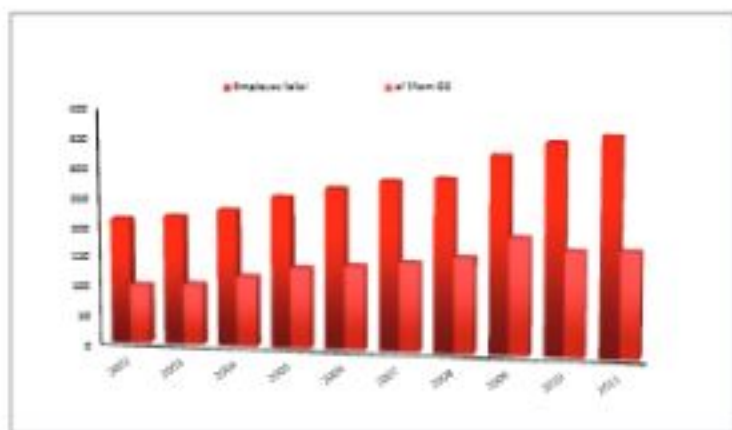
Vývoj počtu zamestnancov v hlavnom pracovnom pomere
(priemerný prepočítaný stav k 31.12. daného roka)

	2002	Index	2003	Index	2004	Index	2005	Index	2006	Index
celkový stav zamestnancov	210	0,99	217	1,03	230	1,08	255	1,1	272	1,07
z toho OZ	90	0,83	102	1,04	118	1,18	138	1,16	142	1,04
	2007	Index	2008	Index	2009	Index	2010	Index	2011	Index
celkový stav zamestnancov	287	1,08	293	1,02	304	1,14	347	1,03	360	1,04
z toho OZ	161	1,08	168	1,07	198	1,22	178	0,89	190	1,07

05-7 Present status and development of staffing

In the year 2011, the average adjusted number of staff as on 31/12 was 380, which constitutes a year-on-year index of 1.04. Out of the total number of employees, 73% of women work in the company.

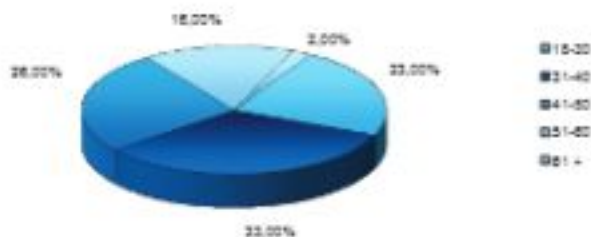
Despite a more complicated economic situation in the labor market, we managed to keep the standard of working conditions of the employees. During the year, we created job opportunities for gaining employment in the field of trade. Evolution of the number of employees for the period 2001-2011 is illustrated in the chart below:



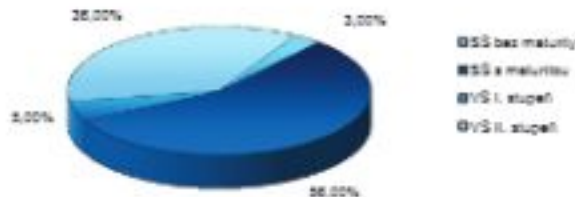
Evolution of the number of employees in the main employment
(average count on 31/12, of the respective year)

	2001	Index	2002	Index	2003	Index	2004	Index	2005	Index
total number of employees	210	0,88	217	1,03	230	1,08	255	1,1	272	1,07
of them OZ	98	0,83	102	1,04	118	1,16	136	1,16	142	1,04
	2006	Index	2007	Index	2008	Index	2009	Index	2010	Index
total number of employees	287	1,06	320	1,08	334	1,14	347	1,03	380	1,04
of them OZ	151	1,06	162	1,07	168	1,25	178	0,92	190	1,07

Z celkového počtu zamestnancov v roku 2011 pôsobilo 23 zamestnancov na manažérskych pozíciách, z toho počtu pôsobilo v manažmente (na pozícií raditeľa) 7 žien, čo tvorí 30%-né zastúpenie žien. Tento pomer žien v manažmente poukazuje na rovnoprávne, gínohodnotné postavenie žien na manažérskych pozíciách.

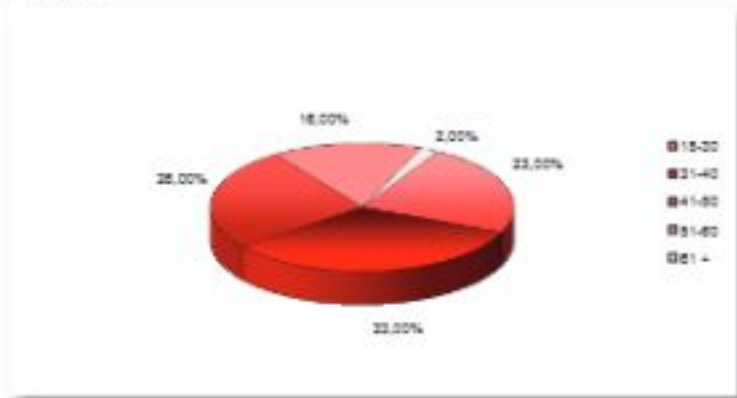


Veková štruktúra zamestnancov k 31.12.2011

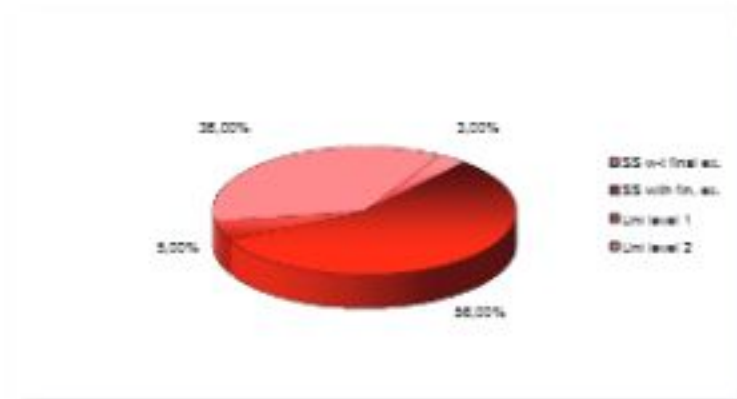


Vzdelanostná štruktúra zamestnancov k 31.12.2011

Of the total number of employees in the year 2011, 23 employees worked in managerial positions, out of that number 7 were women acted in the management (on the position of the Director), which constitutes 30% representation of women. The ratio of women in the management indicates equal, fully-fledged status of women at managerial levels.



Age structure of employees as on 31/12/2011



Educational structure of the employees as on 31/12/2011

Zamestnanecké benefity

Jednou zo služiek motivácie zamestnancov je realizácia širokého spektra zamestnaneckých benefitov. KOMUNÁLNA poisťovňa každoročne tvorí sociálny fond nad rámec stanovený zákonnými povinnosťami.

V roku 2011 boli prostriedky zo sociálneho fondu využité na nasledujúce benefity pre zamestnancov: príspevok na stravovanie, na regeneráciu zamestnancov, príspevok na dopravu.

KOMUNÁLNA poisťovňa poskytuje možnosť využitia ďalších metód zamestnaneckých výhod vo forme finančných, aj nefinančných benefitov:

- prispievame zamestnancom na mesačnej báze na doplnkové dôchodkové sporenie
- poskytujeme jubilejné odmeny zamestnancom pri príležitosti životného jubilea
- poskytujeme pri odchode do starobného dôchodku odchodnú 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 vnútrobiznisnej komunikácie a k rozvíjaniu produktívnych vzťahov v pracovnom procese.

Employee benefits

One of the components of motivation of employees is the implementation of a wide range of employee benefits. KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance group creates social fund each year above the legal obligations.

In the year 2011, resources from social fund were used to following benefits for the employees: contribution for meals, for the regeneration of the employees, contribution to transportation.

KOMUNÁLNA poisťovňa provides a possibility of drawing another of employee benefits in the form of both financial and non-financial :

- we contribute to the supplementary pension savings of the employees on a monthly basis;
- we provide jubilee bonuses to employees at the occasion of their life jubilees;
- we provide retirement benefits at the time of leaving for retirement and severance grant in a higher than the statutory rate. In order to reduce in such a form the impact of the transition from the working life of employee to the age of retirement.

Implementation of individual types of employee benefits contributes to the raising of the living standards of employees, to improving the intra-company communication, and to developing productive working relations in the working process.

05-8 Marketingová komunikácia

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group počas roka 2011 aktívne spolupracovala s médiami, či už prostredníctvom poistného poradenstva alebo uverejňovania krátkych informácií za účelom dosiahnutia čo najväčšej informovanosti pre verejnosť. V roku 2011 sme sa zapojili aj do informovania verejnosti o produktoch našej spoločnosti aj prostredníctvom internetových stránok, ktoré sa venujú problematike poisťovníctva.

Informačný servis pre klienta o novinkách a produktoch sme zabezpečovali aj prostredníctvom internetového portálu www.kpas.sk, kde sa pravidelne aktualizovali informácie zo spoločnosti.

Mediálna kampaň našej spoločnosti bola odštartovaná v apríli. Novinkou v mediálnej komunikácii bola nová osobnosť – tvár našej spoločnosti a to p. Dominik Hrbatý, ktorý je uznávanou športovou osobnosťou nielen na Slovensku. Nová mediálna tvár bola použitá v propagačných materiáloch spoločnosti, ako aj na stránkach poistných zmlúv.

Hlavným cieľom PR kampane bolo – tak ako v roku 2010 – vstúpiť a udržať povedomie klientov ako univerzálnej poisťovacej spoločnosti, ktorá dokáže svojimi produktmi pokryť široké portfólio potrieb klienta. Kampaň prebiehala v denníkoch SME, PRAVIKA, Nový ČAS, Hospodárske noviny a v týždenníku TREND. Komunikácia prostredníctvom internetových portálov bola založená na podpore predaja poistných produktov sezónne. V ústode kampane sme uverejňovali vztuhy ktorý korešpondoval k danej téme ktorej sa konkrétne periodické vydanie venovalo, od poistenia zodpovednosti, bývania, cestovné poistenie až po životné druhy poistenia. Počas roka bolo zverejnených niekoľko PR článkov – rozhovorov s p. Dominikom Hrbatým, o dôležitosti poistenia. Štandardne v závere roka v mesiacoch október až december 2011 sme rozšírili marketingovú komunikáciu aj o niekoľko outdoorových plôch – BIG BOARD umiestnené na všetkých hlavných cestných ťahoch pred vstupom a výstupom do krajských alebo okresných miest.

Kampaň na podporu predaja poistenia motorových vozidiel sa niesla tiež v športovom formáte, pričom sa naša komunikácia spoločnosti rozšírila aj o komunikáciu prostredníctvom Rádio a TV. Na podporu predaja poistenia motorových vozidiel sme vsadili na sponzoringu dopravného servisu na FUN rádiu a nového TV spotu na televízii TA3.

Príklady produktovej inzercie:



05-8 Marketing Communication

KOMUNÁLNA poisťovňa, s. r. o., Vienna Insurance Group, cooperated actively during the year 2011 with the media, whether through insurance consultancy or publishing brief information for the purpose of achieving as far as large coverage of public awareness. In the year 2011, we also engaged in informing the public of the products of this company through the websites presenting the issues of insurance.

We also provided the information service for the clients on the novelties and products through the internet portal www.kpas.sk, where we regularly updated the information on the company.

The media campaign on this company was launched in April. The novelty in the media communication was the new face of our company, Domink Hrbatý, who is considered sports personality not only in Slovakia. The above new media face was used in the company's promotional materials, as well as on the covers of insurance contracts.

The main aim of the PR campaign was, just like in the year 2010, to enter and maintain the awareness of clients of us as a universal insurance company, which manages to cover through its products a broad portfolio of client needs. The campaign was running in the newspapers SME, PRAVDA, Nový čas, Hospodárske noviny, and in the weekly TREND. Communication by means of the opinion-making periodicals was based on the promotion of the sale of insurance products on a seasonal basis. In the beginning of the campaign, we were publishing an image that corresponded to the given topic, which the issue of the periodical was specifically dedicated to, from liability insurance, housing, travel insurance, up to the types of life insurance. During the year, several PR articles were published - interviews with Mr. Domink Hrbatý on the importance of insurance. By default, at the end of the year and in the months of October to December 2011, we expanded our marketing communication by a number of outdoor billboards the BIG BOARD types located on all major roads before the entries to and the exits from the regional or district cities.

The campaign for the promotion of the sale of motor insurance was also presented in the image-like format, while our company's communication expanded in the communication by Radio and TV. To support the sale of motor insurance, we bet on the sponsoring of the traffic service on the FUNK Radio and a new TV spot in the TA3 broadcasters.

Some examples of product advertising:



Výročná správa
Annual report

2011



KOMUNÁLNA
poisťovňa
VIENNA INSURANCE GROUP

0800 11 22 22

Dôvera v správnych rukách

www.kpas.sk



Dôvera v správnych rukách

KOMUNÁLNA
poistovňa
VIENNA INSURANCE GROUP

0800 11 22 22

www.kpas.sk

KOMUNÁLNA
poistovňa
VIENNA INSURANCE GROUP

Spoločenská zodpovednosť spoločnosti

Na základe vyhlásenia Rady Európskej únie z 27. novembra 2009 bol vyhlásený rok 2011 Európskym rokom dobrovoľníctva (ERD). Rok dobrovoľníctva EÚ bol implementovaný do všetkých 27 členských štátov Európskej únie. Ako jedna z popredných poisťovní spoločností pôsobiaca na Slovensku, KOMUNÁLNEJ poisťovňa si je vedomá svojej spoločenskej zodpovednosti a bezvýhradne podporuje iniciatívy, ktoré prispievajú k dlhodobému zlepšeniu života ľudí, najmä detí a mladých ľudí a dôchodcov.

Deň sociálnych aktivít KOMUNÁLNEJ poisťovne bol venovaný deťom z detských domovov a starším spoluobčanom žijúcim v domovoch dôchodcov z krajských miest a okolia na Slovensku. V decembri 2011 sme za účasti vyše 100 zamestnancov KPAS VIG zorganizovali mikulášske posedenia pre vyše 900 obyvateľov sociálnych zariadení.

- Deň sociálnych aktivít KOMUNÁLNEJ poisťovne sa konal v týchto sociálnych zariadeniach:
- Gaudemus – komunitné rehabilitačné centrum v Bratislave
- Detský domov v Piešťanoch
- Nitra – Zariadenie sociálnych služieb pre deti v Nitre
- Detský domov v Košeroch
- Domov sociálnych služieb pre seniorov v Zmlanovom podhradí
- Domov dôchodcov a sociálnych služieb v Banskej Bystrici
- Zariadenie pre seniorov a domov sociálnych služieb mesta Liptovský Mikuláš
- Detský domov v Ružomberku
- Detský domov v Košiciach
- Detský domov v Prešove



Corporate social responsibility of the company

On the basis of the Declaration of the Council of the European Union of 27th November 2009, the year 2011 was proclaimed the European Volunteer Year (EYY). The EU Volunteer Year has been implemented in all 27 EU Member States of the European Union. As one of the leading insurance companies operating in Slovakia, KOMUNÁLNA poisťovňa is aware of its social responsibility and wholeheartedly supports the initiatives that benefit to the long-term improvement of the lives of people, in particular children and young people, and pensioners. The Day of the Social Activities of KOMUNÁLNA poisťovňa was dedicated to children from children's homes and older fellow citizens living in the pensioner homes of the regional cities and the surroundings in Slovakia. In December 2011, with the participation of over 100 employees of KOMUNÁLNA poisťovňa we organized Santa Claus Day celebrations for over 900 inmates of social welfare facilities.

The Day of the Social Welfare Activities of KOMUNÁLNA poisťovňa was held in the following social welfare facilities:

- Gaudemus – community-based rehabilitation centre in Bratislava
- Children's home in Piešťany
- Nitra – the facility of social welfare services for children in Nitra
- Children's home in Koldrovo
- Social Services Home for the Elderly in Zemianske Podhradie
- Pensioners and Social Services Home in Banská Bystrica
- Facility for the Elderly and the Social Welfare Services Home of the city of Uptovský Mikuláš
- Children's Home in Ružomberok
- Children's Home in Košice
- Children's Home in Prešov



Spolupráca so Združením miest a obcí na Slovensku

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group aj v roku 2011 so významnou mierou spoločensky angažovala do aktivít podporujúcich projekty ktoré boli zamerané hlavne na podporu kultúrnych a spoločenských aktivít v mestách a obciach na celom Slovensku.

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group už niekoľkokrát deklarovala, že nechce riešiť iba následky poistných udalostí, ale najmä predchádzať nebezpečným situáciám.

Aj v roku 2011 sa KOMUNÁLNA poisťovňa a.s., Vienna Insurance Group rozhodla po vzájomnej dohode so Združením miest a obcí na Slovensku v spolupráci pokračovať. Partnerstvo bolo potvrdené podpísaním zmluvy o spolupráci a to oproti predchádzajúcim obdobiam až do roku 2015.

Na základe uzatvorenej zmluvy o partnerstve vyplývajú obidvom zmluvným stranám povinnosti o vzájomnej podpore. Združenie miest a obcí na Slovensku je pre KOMUNÁLNU poisťovňu dôležitým strategickým partnerom. KOMUNÁLNA poisťovňa poisťuje viac ako 75% miest a obcí združených do ZMOS-u.

V roku 2011 sme spoločne s partnerom ZMOS sa zaviazali na podporu projektov, ktoré pomáhajú skvalitňovať život v našich mestách a obciach.

Výstretím vysokej úrovne spolupráce a partnerstva bolo aj vytvorenie Poradného zboru pre predstavenstvo spoločnosti, zloženého z popredných členov predsedníctva ZMOS.



Cooperation with the Association of Municipalities in Slovakia (ZMOS)

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s., Vienna Insurance Group, significantly engaged in the year 2011 in social activities supporting the projects that had been focused mainly on the promotion of cultural and social activities in the cities and municipalities throughout Slovakia.

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s., Vienna Insurance Group, has declared several times by now that it did not want to address the consequences of claims only, but in particular to prevent dangerous situations.

Just like in the preceding years, in the year 2011 KOMUNÁLNA poisťovňa insurance company, a. s., Vienna Insurance Group decided to continue in cooperation with the Association of Municipalities in Slovakia by entering into a mutual agreement. The partnership has been acknowledged by signing the Cooperation Agreement, but this time, compared with previous periods, until the year of 2015.

On the basis of the cooperation agreement made, the obligations of mutual support emerge for both of the parties. The Association of Municipalities in Slovakia is an important strategic partner for the KOMUNÁLNA poisťovňa company. The KOMUNÁLNA poisťovňa insures more than 75% municipalities associated within ZMOS.

In the year 2011, we committed to the promotion of projects jointly with our partner, ZMOS, which help enhance life in our cities, towns, and villages.

The result of the high level of cooperation and partnership has been the creation of an Advisory Council for the Board of Directors, composed of the leading members of the ZMOS presidency.



05-9 Informačné technológie 2011

Pokračovalo sa v naplňaní strategických cieľov spoločnosti zintenzívňovaním podpory obchodných činností a vnútropodnikových procesov so zameraním sa na zvyšovanie kvality poskytovaných služieb a komfortu zákazníkov.

V oblasti informačných technológií poisťovní skupiny Vienna Insurance Group na Slovensku – spoločností KOO-PERATIVA a KOMUNÁLNA poisťovňa je funkčný spoločný back-office. Obe poisťovne využívajú služby jedného dátového centra a využívajú prevádzkový systém KooPSQL, ktorý je centrálné udržiavaný a vyvíjaný v poisťovni Kooperatíve jedným tímom pracovníkov.

V rámci postupného prechodu na novú jednotnú koncernovú platformu poistného prevádzkového systému SAP šieste boli v súlade s plánom koncernu implementované prvé dva moduly nového riešenia BP (partneri) a ICM 1 (prvá etapa prevádzky).

V rámci Manažérského informačného systému (MIS) boli rozširované možnosti výberu dát za účelom hlbšej analýzy aktuálneho portfólia poistných zmlúv, čo umožňuje skvalitnenie rozhodovacieho procesu a efektívnejšie riadenie činnosti spoločnosti.

V oblasti priamej podpory predaja implementácia aplikácie WEB portál umožnila lepšie využitie informačných systémov (IS) pracovníkmi obchodnej služby pre potreby klientov a partnerov poisťovne. Používanie tejto technológie zvyšuje úroveň informačnej bezpečnosti IS poisťovne a rozširuje možnosti bezpečného prístupu k dátam.

Výrazne sa zvýšila úroveň prostriedkov a nástrojov pre vnútorné riadenie spoločnosti rozšírením funkcionality Intranetu poisťovne. Takisto sa zjednodušil a zrýchlil systém pridelovania oprávnení do IS pre zamestnancov.

Pre potreby interného využitia špecializovaných výberov dát bola ďalej zdokonaľovaná funkcionality aplikácie pre účely správy poriadkov a operatívnu činnosť úseku prevádzky a obchodu.

Centrála KOMUNÁLNEJ poisťovne, a.s. bola presťahovaná v tomto roku do nových priestorov na Štefánikovej ul. č. 17 v Bratislave, kde bola na základe vlastného návrhu upravená existujúca dátová sieť v zmysle novo koncipovaného využívanie IT techniky. Dostihnutý stav umožňuje hospodárnejšie využívanie PC techniky a periférií pre potreby zamestnancov pri pracovnej, konferenčnej aj vzdelávacej činnosti.

Pre zvýšenie rýchlosti odstraňovania problémov a prevádzkou IPG techniky, periférií a problémov lokálnych dátových siet bolo zriadené pracovisko správcu systému v regionálnom centre Košice. Opodstatnenie vzniku tohto pracoviska sa potvrdilo už v priebehu prvých mesiacov prevádzky.

V poslednom štvrťroku bola vykonaná príprava a zriadenie pracoviska cele koncernového IT podporného centra. Toto pracovisko bude vykonávať činnosti helpdesku pre centrálnu koncernovú informačnú systémy pre dcérske poisťovne VIG.

Počas tretieho kvartálu sa realizovala zmena telekomunikačného operátora zabezpečujúceho dátové pripojenie pobočkovej siete (WAN) na nového poskytovateľa spoločnosť Orange.

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

05-9 Information technologies 2011

We continued in achieving the strategic objectives of the company by intensification of the support for business activities and internal processes, with a focus on increasing the quality of services provided and the comfort of customers.

In the field of information technology of the group of Vienna Insurance Group in Slovakia - within KOOPERATÍVA poisťovňa and KOMUNÁLNA poisťovňa, there exists an operational joint back-office. Both insurance companies use the services of one data centre and use the operating system KoopSQL, which is centrally maintained and developed in Kooperativa by a team of employees.

Within the framework of the gradual transition to a new group platform of the SAP - Smile insurance operating system, the first two modules of the new solutions to BP (partner) and KCM 1 (first stage of commissions) implemented in accordance with the Group plans.

Within the framework of the Management Information System (MIS), data selection options were disseminated for a closer analysis of the current portfolio of insurance policies, allowing the improvement of the decision-making process and more efficient management of the company operations.

In direct support of sale, the implementation of a Web portal enabled a better use of the information systems (IS) by the commercial services staff for the needs of clients and partners. The use of this technology increases the level of information security and extends the possibility of safe access to data.

The level of resources and tools for the internal management of the company has significantly increased by extending the functionality of the intranet of the insurance company. The system of allocating authorizations to IS for the employees has also become more simplified and enhanced.

Functionality of selections of data of the application of administration of claims and the operational activities of the section of operation and trade was being further improved for the purposes of internal use of the specialized data selection.

The headquarters of KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. moved into the new premises on Štatárkova St. No. 17 in Bratislava this year., where on the basis of our own design, the existing data network was modified under the newly designed use of IT technologies. The status achieved allows for a more economical use of PC technology and peripherals for the needs of the employees in their working, conference and educational activities.

To increase the speed of removing the problems with the operation of PC technology, peripherals and the problems of local data networks, the system administrator workplace was set up in the regional centre in Košice. The justification for the creation of that site has already been confirmed during the first months of operation.

Preparation and establishment of the group-wide IT learning support centre workplace was carried out in the last quarter. The above site will carry out activities of a helpdesk for the central Group information systems for the subsidiary insurance companies of the VIG.

During the third quarter, replacement of the telecommunications operator providing the data connection within the branch network (WAN) has implemented for a new provider - Orange.

In hardware, by a larger investment was made in the modernization of the data centre aimed at the recovery of servers, the data storage, and of the network infrastructure. By making use of the computer potential, permeability of the network infrastructure and back-up systems, availability of information systems has increased, which is reflected in the improvement of the overall continuity of the work of the operational applications even at excessive load. At the same time, a higher level of safety and protection of the data centre has been achieved and its overall power consumption has been reduced. Modernization of the data centre infrastructure also allows us to respond in a more flexible way to the emerging requirements in achieving the strategic objectives of the company.

05-10 Prevádzka poistenia

Aktivita úseku prevádzky poistenia pre životné poistenie v roku 2011, podobne ako aj za predchádzajúce roky, boli smerované predovšetkým na podporu obchodnej činnosti. Profesionálny a zodpovedný prístup ku práci všetkých zamestnancov úseku prevádzky sa v konečnom dôsledku prejavuje v podobe spokojných klientov, čo je našou hlavnou prioritou.

Služba klientom je zabezpečovaná v hlavnej miere automatizovanými procesmi v prevádzkovo- informačnom systéme našej spoločnosti. Napredovanie pri dosahovaní vytýčených strategických cieľov, požiadavky prípadne návrhy klientov si vyžaduje neustály rozvoj prevádzkového systému.

Významnou súčasťou činnosti úseku prevádzky je komunikácia s klientom, či už telefonicky, písomne a v neposlednom rade aj vo forme zasielania pravidelných dokumentov, ako napríklad:

1. akceptačný dokument, potvrdzujúci prijatie uzatvorenej poisťnej zmluvy
2. ročne, ku výročiu poisťných zmlúv zasielame klientom informáciu a výšku aktuálnych odkupných hodnôt pri kapitálovom životnom poistení
3. ročne, ku výročiu poisťných zmlúv zasielame informácie klientom o zhodnotení nimi vložených finančných prostriedkov pri produktoch investičného poistenia
4. dokumenty týkajúce sa platenia poistenia, ako napríklad: peňažné poštové poukážky, upomienky, avizy, výzvy

V rámci rozširovania produktového portfólia životného poistenia, spoločnosť KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. VIG v septembri 2011 uviedla na poisťný trh nový produkt kapitálového poistenia pod názvom Bonus život. V súvislosti so zavedením produktu, úsek prevádzky v spolupráci s odbornými úsekmi zabezpečil plnú funkcionálnu prevádzku nového produktu. Nasadenie produktu predchádzalo rozsiahle testovanie správnosti, zapracovanie funkčnosti pre odosielanie dokumentov klientom.

Predchádzajúci rok sme v spolupráci s úsekom informačných technológií inovovali aplikáciu WEB portálu, na ktorý majú prístup naši klienti. Prostredníctvom uvedeného internetového portálu, klienti, ktorí majú uzatvorený produkt Osobný poisťný účet si môžu kedykoľvek kontrolovať stav svojich uzatvorených poisťných zmlúv.

V naposlednom rade, v roku 2011 došlo ku výraznej zmene v podpore činnosti prevádzkového systému, nakoľko jednou z priorít manažmentu spoločnosti bolo, zavedenie nového aplikačného modulu SAP pre oblasť partnerov tzv. Business Partner, ktorý sa implementoval v októbri 2011.

Výročná správa
Annual report

2011

05-10 Insurance administration

The activities of the section of insurance administration for the life insurance in 2011, as well as in previous years, were directed in particular to the promotion of commercial activities. The professional and responsible approach to the work of all the employees of insurance administration division is ultimately reflected in the form of satisfied clients, which is our main priority.

Service to clients is provided mainly by automated processes in the operational-information system of this company. The progress in achieving the pre-defined strategic objectives, requirements raised, and where appropriate, proposals made by the clients call for the constant development of the operating system.

Communication with the client represents a significant part of the activities, whether by telephone, in writing, and not least in the form of sending them regular documents, such as:

1. acceptance letter, confirming the insurance contract conclusion;
2. annually, on the anniversary of the insurance contracts, we send our clients the information on the amount of surrender values in capital life insurance;
3. annually, on the anniversary of insurance contracts we send our clients the information on the value of their investment funds invested in unit-linked insurance products;
4. documents related to payments of insurance premiums, such as cash postal bills, reminders, advices, calls.

Within the framework of enlargement of the life insurance product portfolio, KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s., introduced a new capital insurance product called the Bonus Život in September 2011. In connection the introduction of the product in cooperation with other divisions, ensured full functionality of the operating system. Deployment of the product was preceded by extensive accuracy testing, incorporating the functionality for sending the documents to clients.

In the previous year we upgraded the WEB portal application, which our clients have access to in cooperation with IT division. By Internet portal, the clients who have OPU (Personal Insurance Account), may check the actual product condition of their insurance contracts at any time.

Last but not least, in the year 2011, an obvious change emerged in the support of the activities of the operating system, since the introduction of the new SAP application module for the field of partners, the so-called Business Partner, was among the priorities of the company management, which was implemented in October 2011.

05-11 Finančné umiestnenie

Finančné aktíva v roku 2011 zaznamenali mierny nárast, a prekročili hranicu 209 mil. EUR. V rámci cenných papierov mali najvyšší podiel dlhopisy, z toho najviac prostriedkov bolo investovaných v štátnych dlhopisoch a hypotekárnych záložných listoch. Investičné životné poistenie sa medziročne zvýšilo o 38% na úroveň 29 mil. EUR.

Alokácia aktív medzi jednotlivé kategórie finančných aktív zostáva aj v roku 2011 zachovaná s najväčším podielom v kategórii cenné papiere – slovenské štátne dlhopisy.

Výnosy z finančných aktív a aktív kryjúcich rezervy

Spoločnosť v roku 2011 dosiahla výnosy z finančných aktív na úrovni 7 mil. EUR a to najmä z dlhových cenných papierov.

05-11 Financial allocation

Financial assets reported a slight increase in the year 2011, and crossed the border of 200 million Euro. Within the framework of the securities, bonds had the highest proportion, of which most of the funds were invested in government bonds and mortgage deeds. Unit-linked life insurance grew by 38% on a year-on-year basis to the level of 39 million Euro.

Allocation of assets among the various categories of financial assets remained well preserved in the year 2011, with the largest share in the category of securities – the Slovak Government Bonds.

Income from financial assets and the assets covering the reserves

In the year 2011, the company reached revenues of financial assets to the level 7 million EURO, in particular from the debt securities.

05-12 Návrh na rozdelenie zisku

Spoločnosť KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group dosiahla v roku 2011 hospodársky výsledok po zdanení vo výške 4 624 tis. EUR.

Predstavenstvo Spoločnosti navrhuje Valnému zhromaždeniu hospodársky výsledok rozdeliť nasledovne:

Hospodársky výsledok po zdanení	4 624 353,82 EUR
Pridel do zákonného rezervného fondu 10%	462 435,38 EUR
Dividendy	3 831 200,00 EUR
Nerozdelený zisk	230 718,44 EUR

Rozdelenie zisku bude schválené Valným zhromaždením dňa 19. marca 2012.

Výročná správa
Annual report

2011

05-12 Proposal for profit distribution

KOMUNÁLNA poisťovňa, s. a. Vienna Insurance Group, earned in the year 2011 the economic result – profit after taxation amounting to 4,624 thousand Euro.

The Board of Directors proposes to the general assembly to distribute the economic outcome as follows:

Economic result after taxation	€ 4,624,363.82
Allocation to the statutory reserve fund of 10%	€ 462,435.38
Dividends	€ 3,631,200.00
Retained profit	€ 230,718.44

Profit distribution will be approved by shareholder's meeting on 19th March 2012.



06 Správa dozornej rady

Výročná správa
Annual report

2011

06 Report of the Supervisory Board

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

Dozorná rada obdržala od Predstavenstva riadnu ročnú účtovnú závierku k 31.12.2011 vrátane prílohy návrhu na rozdelenie zisku za rok 2011, správu Predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31.12.2011, ako aj výročnú správu spoločnosti za rok 2011, ktoré prešľudovala a dôsledne preskúmala.

Ako výsledok tejto kontroly prijala Dozorná rada jednohlasne uznesenie, v ktorom bola odsúhlasená Predstavenstvom zostavená riadna individuálna účtovná závierka k 31.12.2011 vrátane prílohy návrh na rozdelenie zisku za obchodný rok 2011, správa Predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31.12.2011 ako aj výročná správa spoločnosti za rok 2011.

Dozorná rada konštatuje, že využila možnosť, či už ako celok alebo čiastočne prostredníctvom predsedu a podpredsedu 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 2011 sa konalo jedno riadne Valné zhromaždenie, jedno mimoriadne Valné zhromaždenie a 4 zasadnutia Dozornej rady.

Dozorná rada oznamuje Valnému zhromaždeniu, že riadna účtovná závierka k 31.12.2011 bola overená audиторom – PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., že Dozorná rada dostala auditorskú správu, ktorú prešľudovala a prekonvala a berie na vedomie, že tento audit nedáva v konečnom dôsledku dôvod na námietky.

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

Dozorná rada ďalej informuje, že podľa § 18, ods. 3) písmeno e) statútov spadá do kompetencie Valného zhromaždenia udeľovanie 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 2011 Dozorná rada spoločnosti neudelila žiadne povolenie k uzatváraniu zmlúv podľa § 196a obchodného zákonníka.



Ing. Juraj Leškes
predseda dozornej rady
Bratislava, marec 2012

Výročná správa
Annual report

2011

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

The Supervisory Board has received the regular individual financial statement as of December 31, 2011 from the Board of Directors, including the annexes, the proposal for profit distribution for the business year 2011, report of the Board of Directors on economic results, business activities and company's assets as of December 31, 2011, as well as the annual report for the year 2011. The Supervisory Board has examined and reviewed these papers with diligence.

As a result of this inspection, the Supervisory Board unanimously agreed to approve regular individual financial statement as of December 31, 2011 from the Board of Directors, including the annexes, the proposal for profit distribution for the business year 2011, report of the Board of Directors on economic results, business activities and company's assets as of December 31, 2011, as well as the annual report for the year 2011.

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

In 2011, one ordinary Shareholder's meeting, one extraordinary Shareholder's meeting and four meetings of the Supervisory Board were held.

Furthermore, the Supervisory Board announces the Shareholder's meeting that the regular individual financial statement as of December 31, 2011 has been audited by PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. and that the Supervisory Board obtained the auditor's reports, reviewed them and discussed them and that these reports do not constitute a reason for objections.

The Supervisory Board hereby declares that it has nothing to append to the auditor's report.

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

In the business year 2011, the Supervisory Board granted no permission to take out contracts as per § 196a of the Commercial Code.



Ing. Juraj Leikes
Chairman of the Supervisory Board
Bratislava, March 2012



07 Správa audítora

Výročná správa
Annual report

2011

07 Auditor's Report



**Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou
v zmysle § 23 zákona NR SR č. 549/2007 Z.z.
(Dodatok k správe audítora)**

Aktívnícom, členom rady a predstavenstvu spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group:

Uvedomili sme podľa účtovnej závierky spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group („Spoločnosť“) k 31. decembru 2011, ku ktorej sme dňa 2. marca 2012 vydali správu audítora a v ktorej sme vyjadrili svoj auditový názor v nasledujúcom znení:

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných stránkach finančnú situáciu spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group k 31. decembru 2011, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

V zmysle zákona NR SR č. 438/2001 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov sme tiež overili či informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva, a ak uvedené vo výročnej správe Spoločnosti k 31. decembru 2011, sú v súlade s výššie uvedenou overenou účtovnou závierkou.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti za výročnú správu

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za vyhotovenie, spracovanie a úplnosť výročnej správy v súlade so štatutárnym znením a účtovníctvom.

Zodpovednosť audítora za overenie súladu výročnej správy s účtovnou závierkou

Nášou zodpovednosťou je za súlade overenia vyjadriť názor na to, či informácie vo výročnej správe, ktoré sú predmetom účtovníctva, sú vo všetkých významných stránkach v súlade s účtovnou závierkou Spoločnosti. Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými auditovými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dostatočný stupeň poistiteľnosti, naplnený a výkonom overenia tak, aby sme získali primeranú istotu, že výročná správa zachytáva účtovnú informáciu, ktorá by sa významne líšila od informácií v účtovnej závierke.

Súčasťou overenia je uskutočňovanie postupov osobitných sŕch tých údajov vo výročnej správe, ktoré sú predmetom účtovníctva, a účtovnou závierkou. Získané postupy súvisia od rozhodnutí audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností vo výročnej správe, či sú v dôsledku požiadavky alebo činy. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy internú kontrolu súvisiacu so zostavením a objektívnou prezentáciou výročnej správy, aby sme mohli overiť auditový postup vhodný za daných okolností, nie však na účelom vyjadrenia názoru na úplnosť interných kontrol Spoločnosti. Údaje a informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré neboli získané z účtovnej závierky, sme overovali.

Štoto prehlasujeme, že vykonané overenie je dostatočné a vhodným výsledkom pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva, a ak uvedené vo výročnej správe Spoločnosti zostavené za rok ukončený 31. decembrom 2011, sú vo všetkých významných stránkach v súlade s výššie uvedenou účtovnou závierkou.

Peter Štefanovič
Pracovník vnútornej kontroly spoločnosti
Ladislav ŠTEFANOVÍČ, s.r.o.

Bratislava, 2. marca 2012

Ing. Jozef Tóth
Ing. Jozef Tóth
Ladislav TÓTH, s.r.o.

Výročná správa
Annual report

2011



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

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

We have audited the financial statements of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group ("the Company") at 31 December 2012, on which we issued Auditor's Report on 2 March 2013 and on which we expressed an unqualified audit opinion as follows:

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

In accordance with the Act No. 431/2001 Coll. on Accounting, as amended, we also verified whether the accounting information included in the Company's annual report at 31 December 2012 is consistent with the audited financial statements referred to above.

Management's Responsibility for the Annual Report

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

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

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

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

We believe that the procedures performed provide a sufficient and appropriate basis for our opinion.

Opinion

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

PricewaterhouseCoopers Slovakia, s.r.o.
PricewaterhouseCoopers Slovakia, s.r.o.
SKAU House No. 160

Bratislava, 2 March 2013

Mgr. Jozef Trnka
Mgr. Jozef Trnka
Licence ÚČV 31. 1019

KOMUNÁLNA
poisťovňa



VIENNA INSURANCE GROUP



08 Ročná účtovná uzávierka a komentár

Výročná správa
Annual report

2011

08 Statement of balances and commentary

Obsah

Správa nezávislého audítora

Súvaha

Výkaz komplexných ziskov a strát

Výkaz zmien vlastného imania

Výkaz peňažných tokov

Poznámky k účtovnej závierke:

1. Všeobecné informácie
2. Prehľad významných účtovných postupov
 - 2.1. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky
 - 2.2. Prepočet cudzích mien
 - 2.3. Hmotný majetok
 - 2.4. Investície do nehnuteľností
 - 2.5. Nehmotný majetok
 - 2.6. Finančný majetok
 - 2.7. Pokles hodnoty majetku
 - 2.8. Kompenzácia finančného majetku
 - 2.9. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
 - 2.10. Základné imanie
 - 2.11. Poistné a investičné zmluvy
 - 2.12. Klasifikácia poistných zmlúv
 - 2.13. Odložené daň z príjmov
 - 2.14. Zamestnanecké požitky
 - 2.15. Rezervy
 - 2.16. Vykazovanie výnosov
 - 2.17. Leasing
 - 2.18. Dividendy
3. Zásadné účtovné odhady a problematické postupy účtovania
4. Riadenie poistného a finančného rizika
 - 4.1. Poistné riziko
 - 4.2. Finančné riziko
 - 4.3. Riadenie kapitálu
5. Hmotný majetok

Výročná správa
Annual report

2011

Table of contents

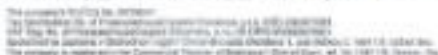
Report of Independent Auditors
Balance Sheet
Statement of comprehensive income
Statement of Changes in Equity
Cash-Flow Statement
Notes to Financial Statement

1. General Information
2. Summary of Significant Accounting Policies
 - 2.1. Basis for preparation
 - 2.2. Foreign currency translation
 - 2.3. Property, plant and equipment
 - 2.4. Investment property
 - 2.5. Non-current intangible assets
 - 2.6. Financial assets
 - 2.7. Impairment of assets
 - 2.8. Offsetting financial instruments
 - 2.9. Cash and cash equivalents
 - 2.10. Share capital
 - 2.11. Insurance and investment contracts
 - 2.12. Insurance contracts – classification
 - 2.13. Deferred income tax
 - 2.14. Employee benefits
 - 2.15. Provisions
 - 2.16. Revenue recognition
 - 2.17. Leases
 - 2.18. Dividends
3. Critical accounting estimates and judgements
4. Management of insurance and financial risk
 - 4.1. Insurance risk
 - 4.2. Financial risk
 - 4.3. Capital management
5. Property and equipment



6. Investície v nehnuteľnostiach
7. Nehmotný majetok
8. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia
9. Finančné aktíva
10. Pohľadávky
11. Časovo rozlišené obstarávacie náklady
12. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
13. Základné imanie
14. Zákonný rezervný fond a ostatné fondy
15. Záväzky z poisťných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia
 - 15.1. Krátkodobé poisťné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti
 - 15.2. Dlhodobé poisťné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti
 - 15.3. Pohyby záväzkov z poisťných zmlúv a zo zaistenia
16. Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky
17. Odložená daň z príjmu
18. Čisté predpísané poisťné
19. Výnosy z finančných investícií
20. Čisté realizované zisky z finančných aktív
21. Ostatné prevádzkové výnosy
22. Poisťné úžitky a poisťné plnenia
23. Ostatné náklady podľa účelu použitia
24. Náklady na odmeňovanie zamestnancov
25. Daň z príjmov
26. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti
27. Podmienané záväzky
28. Transakcie so spriaznenými stranami
29. Údaje po súvahovom dni

6. Investment property
7. Intangible assets
8. Reinsurance assets
9. Financial assets
10. Receivables
11. Deferred acquisition costs
12. Cash and cash equivalents
13. Share capital
14. Legal reserve fund and other funds
15. Insurance liabilities and reinsurance assets
 - 15.1. Short-term insurance contracts – assumption, change in assumptions and sensitivity
 - 15.2. Long-term insurance contract – assumptions, changes in assumptions, and sensitivity analysis
 - 15.3. Movements in liabilities from insurance contracts and reinsurance assets
16. Trade and other payables
17. Deferred income tax
18. Net insurance Premium revenue
19. Financial investment income
20. Net realized/realised gains on financial assets
21. Other operational income
22. Insurance benefits and claims
23. Other expenses
24. Employee benefit expenses
25. Income tax
26. Cash flow from operating activities
27. Contingent liabilities
28. Related-party transactions
29. Events after balance sheet date



Report of Independent Auditors



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, which comprise the balance sheet at 31 December 2011 and the statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's responsibility for the financial statements

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

Auditor's responsibility

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

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal controls 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 controls. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

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

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material aspects, the financial position of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group at 31 December 2011, 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.


Právnická firma Radek, s.r.o.
SKAI license No.: 160
Bratislava, 2 March 2012




Mgr. Jörg Tölg
UDNA license No.: 1029

Our report has been prepared in Slovak and in English languages. In all matters of interpretation of information, reference is made to the Slovak language version of our report and the English language version.

Právnická firma Radek, s.r.o., Námestie s. v. 2012, Bratislava, Slovakia
P: +421 (0)2 2 2222 111, F: +421 (0)2 2 2222 111, www.pracovnic.sk

The company is a member of the group.

The company is a member of the group of companies.

The company is a member of the group of companies.

The company is a member of the group of companies.

The company is a member of the group of companies.

Súvaha

AKTÍVA	Priznávka	Stav k 31.12.2011	Stav k 31.12.2010
Hmotný majetok	5	4 271	4 068
Investície v nehnuteľnostiach	6	1 248	1 262
Nehmotný majetok	7	330	367
Finančné aktíva			
Majetkové cenné papiere:			
- určené na predaj	9	6 846	7 086
- oceňované v reálnej hodnote bez vplyvu rizikov a strát	8	23 544	17 734
Dlhové cenné papiere:			
- držané do splatnosti	9	80 341	87 494
- určené na predaj	8	35 990	105 861
- oceňované v reálnej hodnote bez hospodárskych výsledkov	9	18 341	9 018
Požiadavky na dlžníkov poistných pohľadoviek	10	9 762	9 683
Časovo rozlišené obstarávacie náklady	11	6 611	5 972
Odložené daňové pohľadivky	17	1 712	1 349
Zalostné aktíva	8	27 995	26 887
Požiadavky prostriedky a požiadavky divizenty	12	7 900	10 773
Aktíva celkom		244 303	355 338
Vlastné imanie			
Základné imanie	13	13 944	13 944
Rezervy	14	-1 510	8 187
Nezaplatené hospodárske výsledky	14	21 603	18 895
Vlastné imanie celkom		34 037	41 026
Závazky			
Závazky z poistných zmlôv	16	209 688	211 687
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	16	23 948	30 063
Závazky dane z príjmu		1 489	843
Závazky celkom		235 125	242 593
Passiva celkom		244 302	355 338

Výročná správa
Annual report

2011

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom na zverejnenie dňa 29. februára 2012.



Ing. Vladimír Bekeš
Predseda predstavenstva



Mgr. Patrik Skýtov
Člen predstavenstva

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

Balance Sheet

ASSETS	Note	Balance at 12/31 2010	Balance at 12/31 2009
Property and equipment	5	4 271	4 088
Investment property	6	1 948	1 987
Intangible assets	7	730	387
Financial assets			
Equity securities:			
- available for sale	9	6 648	7 586
- at fair value through profit or loss	9	23 144	17 734
Debt securities:			
- held to maturity	9	80 241	87 494
- available for sale	9	85 889	105 841
- at fair value through profit or loss	9	12 241	9 078
Receivables, including insurance receivables	10	9 758	9 583
Deferred acquisition costs	11	6 511	5 672
Deferred tax asset	12	1 172	1 349
Reinsurance contracts	8	27 865	26 867
Cash and cash equivalents	12	7 900	10 773
Total assets		266 202	264 919
Equity			
Share capital	13	13 944	13 944
Reserves	14	(1 378)	2 187
Retained earnings	14	21 803	19 896
Total equity		34 369	36 027
Liabilities			
Insurance contracts	15	209 588	211 607
Taxes and other payables	16	23 048	20 003
Income tax liability		1 489	943
Total liabilities		234 125	232 553
Total equity and liabilities		266 202	264 919

The Board of Directors approved these financial statements for publication on 29 February 2011.



Ing. Vladimír Bakoš
Chairman of the Board of Directors



Mag. Patrick Skjota
Member of the Board of Directors

Výkaz komplexných ziskov a strát

	Poznámka	31.12.2011	31.12.2010
Získané poisťné	18	158 219	148 127
Získané poisťné postúpené zaisťovateľom	19	-24 812	-17 648
Čisté predpisované poisťné		133 407	130 479
Výnosy z finančných investícií	19	2 824	7 927
Provizie od zaisťovateľov	22	6 975	4 654
Čisté realizované zisky z finančných investícií	20	1 124	343
Zníženie hodnoty dlhových cenných papierov určených na predaj a opravná položka zisku	20	-3 309	1 813
Čistý zisk/strata z precenenia na reálnu hodnotu finančných investícií	20	2 957	2 872
Ostatné prevádzkové výnosy	21	271	479
Čisté výnosy		140 549	146 278
Poisťné účty	22	-95 318	-87 519
Poisťné účty postúpené zaisťovateľom	22	387	955
Poisťné plnenia a náklady na vybavenie poisťných udalostí	22	-28 967	-32 615
Poisťné plnenia a náklady na vybavenie poisťných udalostí postúpené zaisťovateľom	22	11 484	13 719
Čisté poisťné účty a plnenia		-111 814	-112 760
Obstarávacie náklady na poisťné zmluvy	23.24	-16 756	-14 930
Náklady na marketing a administratívne náklady	23.24	-7 070	-7 216
Ostatné prevádzkové náklady	23.24	-3 884	-3 818
Náklady		-137 624	-145 754
Zisk/strata zúčtovania		2 925	2 522
Dane	25	-262	-420
Zisk po daniach		2 663	2 102
Ostatné komplexné zisky			
Reklasifikácia z dôvodu účtovania o znehodnotení dlhových cenných papierov určených na predaj, po odpočítaní odložené dane	14	1 484	-
Zisk/strata z precenenia finančného majetku určeného na predaj a prevody do čistého zisku pri predaji po odpočítaní odložené dane	14	-5 145	600
Ostatné komplexné zisky spolu, po daniach a daň		-3 661	180
Komplexný zisk spolu		-998	2 282

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

Statement of comprehensive income

	Note	2019 / 12 / 31	2019 / 12 / 31
Gross Insurance Premium revenue	18	156 219	149 127
Insurance Premium ceded to re-insurers	18	(24 012)	(17 843)
Net Insurance Premium revenue		132 207	131 284
Financial investment income	19	6 064	7 527
Commissions from insurance	22	6 579	4 664
Net realized gains from financial assets	20	1 134	4 735
Impairment of financial assets available for sale and allowance for loan		(2 399)	
Net gain/(loss) from revaluation at fair value of financial investments		2 057	
Other operating income	31	371	478
Net income		146 699	149 278
Insurance benefits	22	(35 316)	(37 618)
Insurance benefits ceded to re-insurers	22	187	665
Insurance claims and loss adjustment expenses	22	(20 837)	(28 618)
Insurance claims and loss adjustment expenses recovered from reinsurers	22	11 484	13 719
Net insurance benefits and claims		(111 884)	(119 759)
Expenses for the acquisition of insurance contracts	23.34	(13 796)	(14 938)
Expenses for marketing and administration	23.34	(7 870)	(7 714)
Other operating expenses	23.34	(3 684)	(3 818)
Expenses		(150 354)	(149 739)
Profit before tax		7 295	2 662
Income tax expenses	25	(312)	(425)
Profit for the year		4 984	2 142
Other comprehensive income			
Reclassification due to impairment of financial assets available for sale, net of tax	14	1 454	-
Gains/(losses) from revaluation of financial assets available for sale and realized gains transfers, net of tax	14	-6 149	659
Other comprehensive income, net of tax		-2 891	659
Comprehensive income		503	2 662

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

Výkaz zmien vlastného imania

	Základné imanie	Zákonný re- zervný fond a ostatné rezervy	Rozdiely z precizácie CP určených na predaj	Nerozdele- ný zisk	Vlastné imanie upolo
Stav k 1. januáru 2010	13 044	707	167	16 708	32 294
Zisk po zdanení				2 142	2 142
Ostatné komplexné zisky za rok	-	-	830	-	830
Komplexné zisky spolu	-	-	830	2 142	3 862
Prídel do fondov		13		-13	
Stav k 31. decembru 2010	13 044	720	1 337	16 825	34 946
Zisk po zdanení				4 624	4 624
Ostatné komplexné zisky za rok	-	-	-3 891	-	-3 891
Komplexné zisky spolu	-	-	-3 891	4 624	632
Prídel do fondov		340		-214	-
Vyplatené dividendy	-	-	-	-1 903	-1 903
Stav k 31. decembru 2011	13 044	996	-2 354	21 303	34 977

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

Statement of comprehensive income

	Share capital	Legal reserve fund and other provisions	Revaluation reserve	Retained earnings	Total equity
Balance at 1 January 2010	13 944	797	(103)	987	15 498
Profit for the year	-	-	-	2 142	2 142
Other comprehensive income for the year	-	-	550	-	550
Total comprehensive income for the year	-	-	550	2 142	2 692
Allocations to funds	-	13	-	(13)	-
Balance at 31 December 2010	13 944	779	1 337	14 345	26 349
Profit for the year	-	-	-	4 626	4 626
Other comprehensive income for the year	-	-	(3 897)	-	(3 897)
Total comprehensive income for the year	-	-	(3 897)	4 626	729
Allocations to funds	-	240	-	(214)	-
Dividends paid	-	-	-	(1 803)	(1 803)
Balance at 31 December 2011	13 944	934	(7 354)	21 360	38 077

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

Výkaz peňažných tokov

	Poznámka	31.12.2011	31.12.2010
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Príjmy z prevádzkovej činnosti	56	649	-4 138
Príjmy z kapitálových daňí		-1 372	660
Gross peňažné toky z prevádzkovej činnosti		277	-3 478
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Príjmy z dividendy		72	88
Nákup imotného a nehmotného majetku	6, 7	-620	-166
Gross peňažné toky z investičnej činnosti		-548	-78
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Vyplatené dividendy		-1 362	-
Spôlka čerá		-	-2 011
Gross peňažné toky z finančnej činnosti		-1 642	-2 011
Úbytky peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-3 913	-2 136
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		10 779	16 612
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na koniec roka	12	7 666	14 773

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

Statement of comprehensive income

	Note	2011 / 12 / 31	2010 / 12 / 31
Cash flows from operating activities	36	642	(4 038)
Tax paid/received		(1 178)	000
Net cash used in operating activities		523	(3 638)
Cash flows from investing activities			
Dividends received		72	88
Purchases of property and equipment	5, 7	(620)	(166)
Net cash used in investing activities		(548)	(78)
Cash flows from financing activities			
Dividends paid		(1 802)	-
Credit repayment		-	(2 011)
Net cash flows from financing activities		(1 802)	(2 011)
Decrease of cash and cash equivalents		(2 827)	(5 736)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		18 773	18 512
Cash and cash equivalents at the end of the year	12	7 500	10 773

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

Poznámky k účtovnej uvávierke

01 Všeobecné informácie

KOOPERATÍVA poisťovňa a.s. Vienna Insurance Group (ďalej len „Spoločnosť“) bola založená dňa 19. októbra 1993 a zapísaná do obchodného registra dňa 1. januára 1994. 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 2011 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní v % EUR	Podiel na základnom imaní v %	Hlasovacie práva v %
KOOPERATÍVA poisťovňa a.s. Vienna Insurance Group	11 215	81,14	81,14
VIENNA INSURANCE GRO- UP AG Wiener Versicherung Gruppe	2 629	18,86	18,86
Spolu	13 844	100	100

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2010 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní v % EUR	Podiel na základnom imaní v %	Hlasovacie práva v %
KOOPERATÍVA poisťovňa a.s. Vienna Insurance Group	11 215	81,14	81,14
VIENNA INSURANCE GRO- UP AG Wiener Versicherung Gruppe	2 629	18,86	18,86
Spolu	13 844	100	100

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Viedeň je 100%-ným vlastníkom spoločnosti KOOPERATÍVA poisťovňa a.s. VIÖ (Vienna Insurance Group). Konečnou materskou spoločnosťou a konečnou ovládajúcou spoločnosťou je Wiener Städtische Wechselbürgliche Versicherungsanstalt – Vermögensverwaltung. Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v priebehu roka 2011 bol 350, z toho 4 riadiaci pracovníci (v roku 2010: 347, z toho 4 riadiaci pracovníci).

Notes to Financial Statement

01 General Information

KOMUNÁLNA poisťovňa a.s. Vienna Insurance Group ("the Company") was established on 19 October 1993 and incorporated in the Commercial Register on 1 January 1994. The Company obtained license to perform insurance activities on 12 November 1993.

The Company has been in the insurance business from the year 1993. It specialises 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 31 December 2011:

	Share in the registered capital (thousands of EUR)	Share in the registered capital (%)	Voting rights (%)
KOOPERATÍVA poisťovňa a.s. Vienna Insurance Group	11 315	81.14	81.14
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	2 429	18.86	18.86
Total	13 744	100	100

The Company's shareholders at 31 December 2010:

	Share in the registered capital (thousands of EUR)	Share in the registered capital (%)	Voting rights (%)
KOOPERATÍVA poisťovňa a.s. Vienna Insurance Group	11 315	81.14	81.14
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	2 429	18.86	18.86
Total	13 744	100	100

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Wiedorf is 100% owner of the Company KOOPERATÍVA poisťovňa a.s. VIÖ (Vienna Insurance Group). Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsanstalt - Vermögensverwaltung is the ultimate parent company.

In 2011, the Company had an average of 360 employees, of which 4 were managers (2010: 347, of which 4 were managers.)

Zloženie orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:

Predstavenstvo:	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
Prededa:	Ing. Vladimír Raráš	Ing. Vladimír Raráš
Členovia:	Mag. Patrik Škyba JUDr. Jozef Čadký Kurt Ebner	Mag. Patrik Škyba JUDr. Jozef Čadký Kurt Ebner

Dozorná rada:	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
Prededa:	Ing. Jura Lehots	Ing. Jura Lehots
Podprededa:	Dr. Franz Kozyna	Dr. Franz Kozyna
Členovia:	Rudolf Ertl Martin Zimmer Ing. Vladimír Chalupka	Rudolf Ertl Martin Zimmer Tereza Chrtapuková Gerhard Šmal Gábor Lehel Ing. Vladimír Chalupka

Sídlo Spoločnosti:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
Štefánikova 8, 811 05 Bratislava, Slovenská republika
Identifikačné číslo: 31 595 545
Daňové identifikačné číslo: 202 1097080

The Company's statutory bodies were as follows:

Board of Directors:	As at 31 December 2010	As at 31 December 2009
Chairman:	Ing. Vladimír Bakel	Ing. Vladimír Bakel
Members:	Mag. Patrick Škyba	Mag. Patrick Škyba
	JUDr. Josef Čadký	JUDr. Josef Čadký
	Kurt Ebner	Kurt Ebner

Supervisory Board	As at 31 December 2010	As at 31 December 2009
Chairman:	Ing. Ján Lelkes	Ing. Ján Lelkes
Deputy chairman:	Dr. František Kozyna	Dr. František Kozyna
Members:	Rudolf Ertl	Rudolf Ertl
	Marin Zimmer	Marin Zimmer
	Ing. Vladimír Chalupka	Taras Charyshuk
		Gerd Hof
		Gábor Lohel
		Ing. Vladimír Chalupka

The address:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
 Štefánikova 8, 811 05 Bratislava, Slovak Republic
 Corporate ID number: 31 595 545
 Tax ID number: 202 1097089

02 Prehľad významných účtovných postupov

02-1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

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

Spoločnosť je súčasťou Skupiny VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe ("Skupina"). Konsolidovaná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS bude pripravená spoločnosťou VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko (Adresa registrovaného súdu: Handelsgericht Wien, 1030 Wien, Marergasse 1a, DvR: 0000550922).

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 zaočtovaná v hospodárskom výsledku.

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

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

Predstavenstvo Spoločnosti môže akcionárom navrhnúť zmenu účtovnej závierky aj po jej schválení na valnom zhromaždení akcionárov. Avšak podľa § 16, ods. 9 až 11 Zákona o účtovníctve, po zostavení a schválení účtovnej závierky nemožno ohľadom zmeny účtovných kníh. 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 vznikli.

Zmeny existujúcich účtovných štandardov aplikované v roku 2011

Aplikácia nižšie uvedených nových štandardov, interpretácií a doplnení k vydaným štandardom nemá podstatný vplyv na účtovnú závierku (ak nie je uvedené inak):

Novela IAS 24, Zverejnenia o spriaznených osobách (účinná od 1. januára 2011 alebo neskôr). Táto novela zväčša čisto formálne z pohľadov na zverejňovanie informácií v účtovných závierkach subjektov, v ktorých uplatňuje určitý vplyv štát a ďalej obsahuje upravenú definíciu spriaznenej strany. Táto novela bola schválená Európskou úniou 19. júla 2010.

Novela IAS 32, Finančné nástroje: prezentácia (účinná od 1. februára 2010 alebo neskôr). Táto novela mení spôsob účtovania práva akcionárov proporcionálne sa podieľať na zvýšení základného imania akcovej spoločnosti, ak je toto zvýšenie vyjadrené v inej ako funkčnej mene emitenta. Pred uvedenou novelou bolo potrebné uvedenie práva účtovať ako finančné deriváty. Táto novela bola schválená Európskou úniou 23. decembra 2008.

Úprava IFRS 1, Prvá aplikácia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (účinná od 1. júla 2010)

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

02 Summary of Significant Accounting Policies

02-1 Basis for preparation

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

The Company is part of VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe („the Group“). Consolidated financial statements will be prepared in accordance with IFRS by VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 29, 1010 Viedeň, Rakúsko. (Address of register court: Handelsgericht Wien, 1030 Wien, Marxergasse 1a, DVR: 0060550922).

The financial statements were prepared on the basis of the historical prices principle, with the exception of financial assets available for sale and financial assets and liabilities, which are presented at fair value through profit and loss.

The preparation of financial statements in accordance with IFRS requires using certain accounting estimations. It also requires the management to make certain decisions about the application of the Company's accounting methods. Areas which require a higher degree of judgement or show higher complexity, or areas where there are assumptions and estimations estimates are material for the financial statements are stated in Note 3.

All amounts in the notes are shown in thousands of EUR, unless otherwise stated.

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

Adoption of New or Revised Standards and Interpretations in 2011

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

The amendment to IAS 24, Disclosure of related parties (effective from 1 January 2011 or later). This amendment introduces a partial exemption from the requirements for disclosure in the financial statements of entities in which the state exercises some influence, and contains a modified definition of related party. This amendment was adopted by the European Union on 19 July 2010.

The amendment to IAS 32, Financial Instruments: Presentation (effective from 1 February 2010 or later). This amendment changes the accounting treatment of the rights of shareholders' proportional share capital increase of joint stock company, if this increase is reflected in it as the functional currency of the issuer. Previously this amendment was necessary in order to change the law regarding financial derivatives. This amendment was ap-

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

alebo neskôr). Táto úprava má názov Obmedzená výnimka zo zverejňovania porovnávacích informácií požadovaných štandardom IFRS 7 pre subjekty, ktoré zostavujú svoju prvú účtovnú závierku podľa IFRS. Podľa tejto úpravy sa na subjekty, ktoré IFRS používajú po prvý krát, vzťahuje pri zverejňovaní údajov za prvotné obdobia podľa požiadaviek úprav štandardu IFRS 7 rovnaká výnimka, ako na subjekty, ktoré už IFRS používali v minulosti. Táto úprava bola schválená Európskou úniou 30. júna 2010.

Zlepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (vydané v máji 2010 a účinné od 1. januára 2011). Zlepšenia pozostávajú z kombinácie podstatných zmien a vysvetlení v nasledujúcich štandardoch a interpretáciách: IFRS 1 bola novelizovaná tak, že (i) umožňuje použiť ako obstarávaciu cenu hodnotu dhodobého hmotného alebo nehmotného majetku stanovenú podľa predchádzajúcich účtovných štandardov, ak bol tento majetok v minulosti používaný v prevádzke, ktorá podliehala cenovej regulácii, (ii) umožňuje použiť ako obstarávaciu cenu udalostou vyvolané precenenie položky dhodobého hmotného majetku aj v prípade, že k preceneniu došlo počas obdobia pokrytého prvou účtovnou závierkou zostavenou podľa IFRS a (iii) vyžaduje, aby účtovná jednotka, ktorá zostavuje IFRS účtovnú závierku po prvýkrát, vysvetlila zmeny v postupoch účtovania alebo vo využití výnimiek v IFRS 1, ak k nim došlo medzi zostavením prísbežnej účtovnej závierky a zostavením prvej úplnej IFRS účtovnej závierky; IFRS 3 bol zmenený tak, že (i) vyžaduje ocenenie v reálnej hodnote (ak nie je inými IFRS štandardmi požadovaný iný spôsob ocenenia) podieľu minoritných akcióndrov, ktorý nepredstavuje súčasný vlastnícky podiel, alebo ktorý nedáva právo na proporcionálnu časť vlastného imania v prípade likvidácie, (ii) poskytuje usmernenie ohľadne účtovania platobných dohôd na základe nástrojov vlastného imania, ak tieto platobné dohody obstaranej spoločnosti neboli v rámci podnikovej kombinácie nahradené alebo boli dohodovo nahradené inými dohodami a (iii) upresňuje, že podmienené platby vyplývajúce z podnikových kombinácií, ktoré sa uskutočnili pred dátumom účinnosti novelizovaného IFRS 3 (vydaný v januári 2008), budú účtované podľa pravidiel v predchádzajúcej verzii IFRS 3; IFRS 7 bol zmenený s cieľom objasniť určité požiadavky na zverejnenie, najmä (i) doplnením explicitného zdôraznenia interakcie medzi kvalitatívnymi a kvantitatívnymi zverejneniami ohľadne druhu a rozsahu finančných rizík (ii) odstránením povinnosti zverejňovať účtovnú hodnotu majetku s dohodnutými zmenami zmluvnými podmienkami, ktorý by inak bol po splatnosti alebo zrušení dohodnutý, (iii) nahradením požiadavky na zverejnenie reálnej hodnoty zabezpečená pohľadávok všeobecnajším zverejnením jeho finančného dopadu a (iv) spresnením, že účtovná jednotka by mala zverejňovať realizované zabezpečenie pohľadávky, ktoré vlastní k súvahovému dlu a nie sumu zo zabezpečenia obdržanú počas účtovného obdobia; IAS 1 bol zmenený, aby spresnil, že výkaz zmien vo vlastnom imaní obsahuje zisk alebo stratu za obdobie, ostatný súhrnný zisk a celkový súhrnný zisk a transakcie a vlastníctví, a že analýza ostatného súhrnného zisku podľa položiek môže byť zverejnená v prílohe účtovnej závierky; IAS 27 bol zmenený, aby objasnil prechodné ustanovenia k novému IAS 21, 28 a 31, ktoré boli vyvolané novelou IAS 27 (vydanou v januári 2008); IAS 34 bol zmenený tak, že boli doplnené dodatočné príklady významných udalostí a transakcií, ktoré si vyžadujú zverejnenie v skrátenej prísbežnej účtovnej závierke, vrátane transferov medzi úrovnami v hierarchii reálnych hodnôt, zmien v klasifikácii finančného majetku alebo zmien v hospodárskom alebo ekonomickom prostredí, ktoré ovplyvňujú reálnu hodnotu finančného majetku účtovnej jednotky; a IFRIC 13 bol zmenený s cieľom objasniť stanovenie reálnej hodnoty bodov pripísaných zákaznikom. Tieto zmeny nemali významný dopad na účtovnú závierku. Tieto zlepšenia boli schválené Európskou úniou 18. februára 2011.

IFRIC 19, Vyrovnávanie finančného záväzku nástrojmi vlastného imania (účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2010 alebo neskôr). Táto interpretácia upresňuje požiadavky IFRS, ak účtovná jednotka uhradí záväzok vlastnými akciami, pričom požaduje oceniť vydané akcie ich reálnou hodnotou. Táto interpretácia bola schválená Európskou úniou 23. júla 2010.

Novela IFRIC 14, Záľahy na minimálne príspevky do dôchodkového plánu – (účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011 alebo neskôr). Táto novela nemala vplyv na účtovnú závierku, pretože sa týka len tých spoločností, ktoré majú stanovenú minimálnu hranicu príspevku do dôchodkového plánu s vopred stanoveným dôchodkovým plánom. Odstraňuje neumyšľané spôsobené dôsledky IFRIC 14, ktorý sa týka dobrovoľne predplatených príspevkov so stanovenou minimálnou hranicou. Táto interpretácia bola schválená Európskou úniou dňa 19. júla 2010.

Spoločnosť dobrovoľne predčasne neaplikovala nové štandardy, zmeny štandardov a interpretácie, ktoré budú pre Spoločnosť povinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2012 alebo neskôr:

proved by the European Union on 23 December 2008.

Adjustment IFRS 1, First application of International Financial Reporting Standards (effective from 1 July 2010 or later). This adjustment is called limited exemption from disclosure of comparative information required by IFRS 7 for entities that prepare their first financial statements under IFRS. Under this arrangement the entities that use IFRS for the first time for disclosure of data for the comparative period regulated standards as required by IFRS 7, have the same exception as the entities that had already used IFRS in the past. This arrangement was approved by the European Union on 30 June 2010.

Improvements to International Financial Reporting Standards (issued in May 2010 and effective from 1 January 2011). The improvements consist of a mixture of substantive changes and clarifications in the following standards and interpretations: IFRS 1 has been updated, that (i) allows the use of the value of tangible and intangible assets set under previous accounting standards as an acquisition cost, if this property was previously used in the operation which was subject to price regulation, (ii) allows the use of revaluation of tangible assets caused by an event as an acquisition cost, even if that were revalued during the period covered by the first financial statements prepared under IFRS and (iii) requires that an entity that prepares IFRS financial statements for the first time, explains the changes in accounting procedures or the use of exemptions in IFRS 1, if they occurred between the compilation of interim financial statements and the making of the first full IFRS financial statements, IFRS 3 has been changed so that (i) requires valuation of fair value (if no other way of valuation by another IFRS standard is required) of the share of minority shareholders, which is not an ownership or which does not provide a right for a proportion of the equity in case of liquidation, (ii) provides guidance on accounting of payment agreements on the basis of an equity instrument if these payment agreements of the purchased company were not replaced in a business combination, or voluntarily replaced by other agreements and (iii) states that the contingent payments arising from business combinations that occurred before the effective date of the revised IFRS 3 (issued in January 2008) will be accounted according to the rules in the previous version of IFRS 3; IFRS 7 has been amended to clarify certain disclosure requirements, in particular (i) by adding an explicit emphasis on interactions between qualitative and quantitative disclosures about the nature and extent of financial risks (ii) removing the obligation for disclosure of financial asset value, with agreed changes to the terms and conditions, that would otherwise be overdue or impaired, (iii) the replacement of the requirement to disclosure of fair value of back-up of receivables by more general disclosure of its financial impact and (iv) stating that the entity should disclose realized back-up of receivable, owned by the balance sheet date and not the amount of safeguarding the received during the accounting period; IAS 1 was amended to clarify that the statement of changes in equity contains profit or loss for the period, other aggregate profit and the total aggregate profit and transactions with owners, and that the analysis of other aggregate profit by items may be published in Annex of financial statement; IAS 27 was amended to clarify the transitional provisions for amendments to IAS 21, 28 and 31 which were caused by the revision of IAS 27 (issued in January 2008); IAS 34 was amended such that there have been added additional examples of significant events and transactions that require disclosure in the interim financial statement, including transfers between levels in the hierarchy of fair values, changes in classification of financial assets or changes in economic environment, which affect the fair value of financial assets of the entity; and IFRIC 13 was amended to clarify the fair value of points assigned to customers. These changes were adopted by the European union on 18 February 2011.

IFRIC 19, Extinguishing Financial Liabilities with equity Instruments (effective for annual periods beginning on 1 July 2010 or later). This Interpretation clarifies the requirements of IFRS if an entity extinguishes obligation by own shares, but requests value shares at their fair value. This interpretation was approved by the European Union on 23 July 2010.

The amendment to IFRIC 14, Advance payments in minimum contributions to a pension plan - (effective for annual periods beginning 1 January 2011 or later). This amendment will have limited impact, because only those companies that have set a minimum level of contribution to a pension plan with a pre-defined benefit will be affected. It removes unintended consequences caused by IFRIC 14, which relates to voluntarily pre-paid posts with a minimum threshold. This interpretation was approved by the European union on 18 July 2010.

New or revised standards and interpretations that are mandatory for accounting periods beginning on or after 1 January 2012, and which the Company has not early adopted:

Žiadny z nižšie uvedených štandardov, interpretácií a doplnení k vydaným štandardom neboli pri zostavovaní účtovnej závierky k 31. decembru 2011 dobrovoľne aplikovaný pred dátumom jeho účinnosti:

IFRS 9, Finančné nástroje, časť 1: Klasifikácia a Oceňovanie (účinný od 1. januára 2015). IFRS 9 bol vydaný v novembri 2009 a nahrádza časť IAS 39, ktoré upravujú klasifikáciu a oceňovanie finančného majetku. Následná novella IFRS 9 v októbri 2010 upravuje klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov. Novella z decembra 2011 zmenila dátum účinnosti z roku 2013 na rok 2015 a doplnila požiadavky na zverejňovanie údajov. Základné charakteristické štandardu sú:

- Finančný majetok bude klasifikovaný do dvoch kategórií na účely ocenenia: majetok oceňovaný reálnou hodnotou a majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery. Klasifikácia bude musieť byť uskutočnená v čase obstarania finančného majetku a závisí od obchodného modelu pre riadenie finančných nástrojov a charakteristik zmluvných peňažných tokov daného finančného majetku.
- Finančný majetok bude oceňovaný v amortizovanej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery len ak pôjde o dlhový finančný nástroj a zároveň (i) cieľom obchodného modelu účtovnej jednotky je vlastniť tento majetok za účelom získavania jeho zmluvných peňažných tokov a (ii) zmluvné peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (t. j. finančný nástroj má len základné úverové charakteristiky). Všetky ostatné dlhové nástroje budú oceňované v reálnej hodnote, pričom výsledok premenenia ovplyvní zisk alebo stratu.
- Akcie a obchodné podiely budú oceňované v reálnej hodnote. Akcie držané na obchodovanie budú preceňované s vplyvom na zisk alebo stratu. Účtovná jednotka sa bude môcť jednorazovo a neodvratne v čase obstarania rozhodnúť pre preceňovanie ostatných akcií a obchodných podielov (i) s vplyvom na zisk alebo stratu alebo (ii) s vplyvom na ostatný súhrnný zisk alebo stratu. Reklasifikácia alebo recyklovanie premenia do zisku alebo straty v čase predaja alebo zničenia hodnoty nebude možná. Uvedené rozhodnutie o klasifikácii bude možné uskutočniť samostatne pre každú obstaranú investíciu do akcií alebo obchodných podielov. Dividendy budú vykázané s vplyvom na zisk alebo stratu v prípade, že predstavujú výnos z investície a nie vrátenie investície.
- Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola prenesená bez zmeny do štandardu IFRS 9. Hlavnou zmenou bude povinnosť účtovnej jednotky vykázať efekty zmien vlastného úverového rizika finančných záväzkov ocenených v reálnej hodnote, ktoré zmena je vykázaná vo výkaze súhrnných ziskov a strát, v inom súhrnnom zisku.

Zatiaľ čo uplatňovanie štandardu IFRS 9 je od 1. januára 2015 povinné, predčasná aplikácia je povolená. Momentálne sa posudzuje vplyv nového štandardu na účtovnú závierku, a zároveň sa očakáva, že vplyv tohto štandardu na účtovnú závierku, môže byť významný. IFRS 9 zatiaľ neboli schvárený Európskou úniou.

Úprava štandardu IAS 12, Dane z príjmov (účinná od 1. januára 2012). Uvedený štandard požaduje, aby účtovná jednotka vykazovala odložený daň pri majetku v závislosti od skutočnosti, či sa očakáva vysporiadanie účtovnej hodnoty majetku predajom alebo postúpením, čo môže byť zložité v prípadoch, keď je majetok oceňovaný reálnou hodnotou podľa IAS 40, investície v nehmotných veciach. Táto úprava štandardu poskytuje praktické riešenie uvedeného problému, a to stanovením predpokladu, že účtovná hodnota majetku sa za normálnych okolností vysporiada predajom. Táto úprava štandardu zatiaľ nebola schvárená Európskou úniou.

IFRS 10, Konsolidovaná účtovná závierka (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr) – nahrádza všetky ustanovenia ohľadom kontroly a konsolidácie v IAS 27, Konsolidované a individuálne účtovné závierky a SIC-12, Konsolidácia – subjekty na špeciálny účel. IFRS 10 mení definíciu kontroly tak, aby sa pri určovaní kontroly aplikovali tie isté kritériá na všetky subjekty. Táto definícia je podporovaná mnohými aplikáciami usmerneniami. Tento štandard zatiaľ neboli schvárený Európskou úniou.

IFRS 11, Spoločné podnikanie (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr) – nahrádza IAS 31, Podiely v spoločnom podnikaní, a SIC-13, Spoločne kontrolované subjekty – nepeňažné vklady spoločníkov. Zmeny v definíciách zdieľali počet typov spoločného podnikania na dve spoločné činnosti a spoločné podniky. V účtovných postupoch existujúci výber metódy podielovej konsolidácie pre spoločne kontrolované subjekty bol zrušený. Účtovanie metódou vlastného imania je povinné pre účastníkov spoločných podnikov. Tento štandard zatiaľ neboli schvárený Európskou úniou.

None of the stated standards, amendments and interpretations to published standards was voluntarily applied in the financial statements at 31 December 2011 before its effective date:

IFRS 9, Financial Instruments Part 1: Classification and Measurement (effective from January 1, 2012). IFRS 9, issued in November 2009, replaces those parts of IAS 39 relating to the classification and measurement of financial assets. IFRS 9 was further amended in October 2010 to address the classification and measurement of financial liabilities and in December 2011 to (i) change its effective date to annual periods beginning on or after 1 January 2015 and (ii) add transition disclosures. Key features of the standard are as follows:

- Financial assets are required to be classified into two measurement categories: those to be measured subsequently at fair value, and those to be measured subsequently at amortised cost. The decision is to be made at initial recognition. The classification depends on the entity's business model for managing its financial instruments and the contractual cash flow characteristics of the instrument.
- An instrument is subsequently measured at amortised cost only if it is a debt instrument and both (i) the objective of the entity's business model is to hold the asset to collect the contractual cash flows, and (ii) the asset's contractual cash flows represent payments of principal and interest only (that is, it has only "basic loan features"). All other debt instruments are to be measured at fair value through profit or loss.
- All equity instruments are to be measured subsequently at fair value. Equity instruments that are held for trading will be measured at fair value through profit or loss. For all other equity investments, an irrevocable election can be made at initial recognition, to recognise unrealised and realised fair value gains and losses through other comprehensive income rather than profit or loss. There is to be no recycling of fair value gains and losses to profit or loss. This election may be made on an instrument-by-instrument basis. Dividends are to be presented in profit or loss, as long as they represent a return on investment.
- Most of the requirements in IAS 39 for classification and measurement of financial liabilities were carried forward unchanged to IFRS 9. The key change is that an entity will be required to present the effects of changes in own credit risk of financial liabilities designated at fair value through profit or loss in other comprehensive income.

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

Amendments to IAS 12, Income Taxes (effective from January 1, 2012). These standards require that an entity recognize deferred tax of assets, depending on whether there is expected settlement

of accounting value of the asset by sale or use, which may be difficult in cases where the assets are valued at fair value under IAS 40, investment property. The updated standard provides a practical solution to this problem by setting an assumption that accounting value of assets will normally settle by sale. These adjustments have not yet been adopted by the EU.

IFRS 10, Consolidated Financial Statements (issued in May 2011 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013), replaces all of the guidance on control and consolidation in IAS 27 "Consolidated and separate financial statements" and SIC-12 "Consolidation - special purpose entities". IFRS 10 changes the definition of control so that the same criteria are applied to all entities to determine control. This definition is supported by extensive application guidance. The standard has not been approved by the EU.

IFRS 11, Joint Arrangements, (issued in May 2011 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013), replaces IAS 31 "Interests in Joint Ventures" and SIC-13 "Jointly Controlled Entities - Non-Monetary Contributions by Venturers". Changes in the definitions have reduced the number of types of joint arrangements to two: joint operations and joint ventures. The existing policy choice of proportionate consolidation for jointly controlled entities has been eliminated. Equity accounting is mandatory for participants in joint ventures. The standard has not been approved by the EU.

IFRS 12, Zverejňovanie informácií o podieloch v iných subjektoch (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr) – týka sa subjektov, ktoré majú podiel v doľskej spoločnosti, na spoločnom podnikaní, v pridruženom podniku alebo nekonsolidovanom štruktúrovanom subjekte. Nahradza požiadavky na zverejňovanie, ktoré možno v súčasnosti nájsť v IAS 28, Podiely v pridružených podnikoch. IFRS 12 požaduje, aby účtovné jednotky zverejňovali informácie, ktoré pomôžu čitateľom účtovnej závierky zhodnotiť povahu, riziká a finančné efekty spojené s podielmi účtovnej jednotky v doľských spoločnostiach, pridružených podnikoch, na spoločnom podnikaní a v nekonsolidovaných štruktúrovaných subjektoch. Aby sa uvedené ciele naplnili, požaduje nový štandard zverejnenie informácií z viacerých oblastí, vrátane významných usudkov a predpokladov prijatých pri stanovení, či daná účtovná jednotka kontroluje, spoločne kontroluje, alebo podstatne ovplyvňuje svojimi podielmi iné subjekty, rozlínených informácií o podiele menšinových akcionárov resp. spoločníkov na činnostiach skupiny a na peňažných tokoch, súhrnnych finančných informácií o doľských spoločnostiach s významnými menšinovými podielmi, ako aj podrobných zverejnení o podieloch v nekonsolidovaných štruktúrovaných subjektoch. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou.

IFRS 13, Oceňovanie reálnou hodnotou (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr) – usiluje sa zlepšiť konzistentnosť a zmeniť komplikovanosť cez novelizáciu definíciu reálnej hodnoty, stanovenie jediného zdroja pre oceňovanie reálnou hodnotou a cez požiadavky na zverejňovanie, ktoré sa majú uplatňovať vo všetkých IFRS vyžadujúcich resp. umožňujúcich oceňovanie reálnou hodnotou. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou.

IAS 27 (2011), Individuálne účtovná závierka (účinný od 1. januára 2013 alebo neskôr). Požiadavky na individuálnu účtovnú závierku zostali bezo zmeny a sú obsiahnuté v upravenom štandarde IAS 27. Ďalšie časti štandardu IAS 27 sú nahradené štandardom IFRS 10, Konsolidovaná účtovná závierka. Táto novela štandardu zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

IAS 28 (2011), Investície do pridružených spoločností (účinný od 1. januára 2013 alebo neskôr). Štandard je upravený tak, aby zohľadňoval zmeny spôsobené vydaním štandardov IFRS 10, Konsolidovaná účtovná závierka, IFRS 11, Spoločné podnikanie a IFRS 12, Zverejňovanie podielov v iných spoločnostiach. Táto novela štandardu zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

Prevody finančného majetku – Novela IFRS 7, Finančné nástroje: Zverejňovanie (vydaná v októbri 2010 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2011 alebo neskôr). Novela vyžaduje zverejňovať dodatočné informácie ohľadom rizikovej pozície vyplývajúcej z prevedenia finančného majetku. Novela obsahuje požiadavku zverejniť za jednotlivé triedy majetku povahu, účtovnú hodnotu a podľa rizík a ekonomických výhod spojených s finančným majetkom, ktorý bol sice prevedený na inú stranu, no účtovná jednotka ho ešte stále vykazuje vo svojej súvahe. Zverejnenia sa vyžadujú aj kvôli tomu, aby čitateľovi účtovnej závierky umožnili pochopiť výšku akýchkoľvek súvisiacich záväzkov ako i vzťah medzi finančným majetkom a súvisiacimi záväzkami. Ak bol finančný majetok odúčtovaný, no účtovná jednotka je stále vystavená určitým rizikám a je príjemcom i ekonomických výhod, ktoré sa s prevedeným majetkom spájajú, je potrebné zverejniť ďalšie informácie, aby čitateľ účtovnej závierky mohol pochopiť dopady týchto rizík.

Novela IAS 1, Prezentácia účtovnej závierky (vydaná v júni 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2012 alebo neskôr) – mení zverejňovanie položiek obsiahnutých v ostatnom súhrnnom zisku. Novela požaduje, aby účtovné jednotky rozdelili položky obsiahnuté v ostatnom súhrnnom zisku do dvoch skupín podľa toho, či môžu alebo nemôžu byť v budúcnosti preklasifikované do ziskov a strát. Navrhovaný názor, ktorý IAS 1 používa, sa zmenil na „Výkaz ziskov a strát a ostatného súhrnného zisku“. Skupina predpokladá, že v dôsledku novelizácie tohto štandardu sa zmení prezentácia tej účtovnej závierky, na ktorú to má dopad na oceňovanie transakcií a zostatkov. Táto novela štandardu zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

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

IFRS 12, Zverejňovanie informácií o podieloch v iných subjektach (IFRS 12, Disclosure of Interests in Other Entities, issued in May 2011 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013), applies to entities that have an interest in a subsidiary, a joint arrangement, an associate or an unconsolidated structured entity. It replaces the disclosure requirements currently found in IAS 28 "Investments in associates". IFRS 12 requires entities to disclose information that helps financial statement readers to evaluate the nature, risks and financial effects associated with the entity's interests in subsidiaries, associates, joint arrangements and unconsolidated structured entities. To meet these objectives, the new standard requires disclosures in a number of areas, including significant judgements and assumptions made in determining whether an entity controls, jointly controls, or significantly influences its interests in other entities, extended disclosures on share of non-controlling interests in Company activities and cash flows, summarised financial information of subsidiaries with material non-controlling interests, and detailed disclosures of interests in unconsolidated structured entities. The standard has not been approved by the EU.

IFRS 13, Fair Value Measurement, issued in May 2011 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013, aims to improve consistency and reduce complexity by providing a revised definition of fair value, and a single source of fair value measurement and disclosure requirements for use across IFRSs. The standard has not been approved by the EU.

IAS 27 (2011), Separate Financial Statements, effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013, was changed and its objective is now to prescribe the accounting and disclosure requirements for investments in subsidiaries, joint ventures and associates when an entity prepares separate financial statements. The guidance on control and consolidated financial statements was replaced by IFRS 10, Consolidated Financial Statements. The amendment to the standard has not been approved by the EU.

IAS 28 (2011), Investments in Associates and Joint Ventures, effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013. The amendment of IAS 28 resulted from the Board's project on joint ventures. When discussing that project, the Board decided to incorporate the accounting for joint ventures using the equity method into IAS 28 because this method is applicable to both joint ventures and associates. With this exception, other guidance remained unchanged. The amendment to the standard has not been approved by the EU.

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

Amendments to IAS 1, Presentation of Financial Statements (issued in June 2011, effective for annual periods beginning on or after 1 July 2012), changes the disclosure of items presented in other comprehensive income. The amendments require entities to separate items presented in other comprehensive income into two Companies, based on whether or not they may be reclassified to profit or loss in the future. The suggested title used by IAS 1 has changed to 'statement of profit or loss and other comprehensive income'. The Company expects the amended standard to change presentation of its financial statements, but have no impact on measurement of transactions and balances. The amendment to the standard has not been approved by the EU.

Amended IAS 19, Employee Benefits (issued in June 2011, effective for periods beginning on or after 1 January 2013), makes significant changes to the recognition and measurement of defined benefit pension expense and termination benefits, and to the disclosures for all employee benefits. The standard requires recognition of all changes in the net defined benefit liability (asset) when they occur, as follows: (i) service cost and net interest in profit or loss; and (ii) remeasurements in other comprehensive income. The amendment to the standard has not been approved by the EU.

Zverejnenia – vzájomné započítavanie finančného majetku a záväzkov – Novela IFRS 7 (vydaná v decembri 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr). Novela vyžaduje predkladanie zverejnení, ktoré by užívateľovi účtovnej závierky umožnili posúdiť dopad alebo možný dopad zmievajúcich ustanovení o vzájomnom započítavaní majetku a záväzkov, vrátane dopadu práva na vysporiadanie v netto sume. Novela bude mať dopad na zverejnenia finančných nástrojov, nepovplyvni však ich oceňovanie a vykazovanie. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou uniou.

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

Pokiaľ nie je vyššie uvedené inak, nové štandardy a interpretácie nebudú mať významný dopad na účtovnú závierku.

02-2 Prepočet cudzích mien

Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky [i]

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

Transakcie a súvahové zostatky [ii]

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 v ziskoch a stratách.

Rozdiely z prepočtu nemonetárneho finančného majetku a záväzkov sú vykázané ako súčasť zisku a straty z preceňovania na reálnu hodnotu. Rozdiely z prepočtu nemonetárneho majetku, ako sú napríklad majetkové cenné papiere klasifikované ako určené na predaj, sú zahrnuté v ostatných kompenčných ziskoch a stratách ako súčasť rezervy na precenenie cenných papierov určených na predaj.

Disclosures—Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities - Amendments to IFRS 7 (issued in December 2011 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013). The amendment requires disclosures that will enable users of an entity's financial statements to evaluate the effect or potential effect of netting arrangements, including rights of set-off. The amendment will have an impact on disclosures but will have no effect on measurement and recognition of financial instruments. The amendment to the standard has not been approved by the EU.

Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities - Amendments to IAS 32 (issued in December 2011 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014). The amendment added application guidance to IAS 32 to address inconsistencies identified in applying some of the offsetting criteria. This includes clarifying the meaning of 'currently has a legally enforceable right of set-off' and that some gross settlement systems may be considered equivalent to net settlement. The amendment to the standard has not been approved by the EU.

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

02-2 Foreign currency translation

Functional and presentation currency (i)

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 Euro which is the Company's functional and presentation currency.

Transactions and balances (ii)

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 recognised in the profit or loss.

Conversion differences from non-monetary financial assets are recognised as profit/loss from the fair value valuation. Translation differences on non-monetary items, such as equities classified as financial assets available for sale, are included in 'other comprehensive income' as a part of a revaluation reserve for investments available for sale.

02-3 Hmotný majetok

Obstarávacia cena (i)

Hmotný majetok predstavuje najmä nehnuteľnosti. Všetok hmotný majetok je vykazovaný v obstarávacích cenách znížených o kumulované odpisy a straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacia cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Nasledné výdavky sa zahrňajú 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.

Odpisy (ii)

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	30 až 50 rokov
Dopravné prostriedky, počítačové zariadenia	3 až 4 roky
Kancelárske zariadenie a nábytok	4 až 15 rokov
Druhý hmotný majetok	1 rok

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

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

02-4 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 vykazované v obstarávacích cenách znížených o odpisy a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacia cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Nehnuteľnosti sú odpisované ako je popísané v poznámke 2.3 ii).

02-5 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 mzdy.

02-3 Property, plant and equipment

Acquisition cost (€)

Non-current tangible assets consist mainly of buildings. All non-current tangible assets are stated at historical cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses. Historical cost includes all expenditures that are 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.

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	20 - 50 years
Motor vehicles and computers	3 - 4 years
Office equipment and furniture	4 - 15 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 profit or loss.

02-4 Investment property

Investment property, principally comprising freehold office buildings, 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 (i).

02-5 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 licences 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.

02-6 Finančný majetok

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

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

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

1. **Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok** predstavuje majetok, pri ktorom sa Spoločnosť pri prvotnom zúčtovaní rozhodla, že bude oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát je taký majetok, ktorý je riadený a ktorého výkonnosť je hodnotená na základe reálnej hodnoty v súlade s investičnou stratégiou Spoločnosti. Informácie o reálnych hodnotách takéhoto finančného majetku sú interne poskytované vedeniu Spoločnosti. Investičnou stratégiou Spoločnosti je investovať do majetkových a dlhových cenných papierov v súvislosti s ich reálnou hodnotou.
2. **Úvery a pohľadávky** predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Nezahrňajú finančný majetok, ktorý Spoločnosť plánuje predaj v dohľadnej budúcnosti, ktorý sa pri prvotnom účtovaní zaraďuje ako oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, alebo ktorý je určený na predaj. Do tejto skupiny sa zaraďujú aj pohľadávky z poisťovní a pôžičky poskytnuté poisťovňou, ktorých možná 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 hospodársky výsledok sa následne oceňuje reálnou hodnotou. Investície držané do splatnosti a úvery a pohľadávky sú následne ocenené v ich amortizovanej obstarávacej cene s použitím efektívnej úrokovej miery. Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok sú účtované cez zisky a straty v období, v ktorom nastanú. Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj sa účtujú do ostatných komplexných ziskov a strát.

Ak dôjde k predaju alebo k poklesu hodnoty (znehodnotenia) finančného majetku určeného na predaj, kumulované zmeny reálnej hodnoty predtým účtované do ostatných komplexných ziskov a strát sa začítajú do ziskov a strát v kategórii Čisté realizované zisky z finančných investícií resp. v kategórii Zníženie hodnoty dlhových cenných papierov určených na predaj. Zisky a straty zo zmeny v reálnej hodnote finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok sú vykázané vo výkazoch ziskov a strát v kategórii Čisté zisky/(straty) z precenenia na reálnu hodnotu finančných investícií.

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 zúčtované do výkazu ziskov a strát v momente keď Spoločnosť má právo na výplatu a je pravdepodobné že k výplате dôjde. Oba sú vykázané na radku výnosy z finančných investícií.

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

02-6 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 transaction costs, except for financial assets at fair value through profit or loss.

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 reviews it at every balance-sheet date:

1. **Financial asset at fair value through profit or loss.** This category represents financial asset designated as 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.
2. **Loans and receivables** are non-derivative financial assets with fixed or determined payments that are not quoted on 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. **Financial assets held to maturity** 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. **Financial assets available for sale.** Financial assets available for sale are non-derivative financial assets that are either designated in this category or not classified in any of the other categories.

Financial assets available for sale and financial assets at fair value through profit or loss are subsequently carried at fair value. Loans and receivables and held-to-maturity financial assets are carried at amortised cost using the effective interest method. Realised and unrealised 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. Unrealised gains and losses arising from changes in the fair value of financial assets available for sale are recognised in 'other comprehensive income'.

When securities classified as available for sale are sold or impaired, the accumulated fair value adjustments recognised in 'other comprehensive income' are included in the profit or loss as net realised gains or loss, from financial assets or in 'impairment of financial assets available for sale'. Gains and losses from changes in the fair value of financial assets valued at fair value through profit or loss are recorded in profit or loss in category net gains from revaluation at fair value from financial investments.

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 securities available for sale 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 the 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, a discounted cash flow analysis, and option pricing models making maximum use of market inputs and relying as little as possible on Company-specific inputs.

02-7 Pokles hodnoty majetku

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 zisťuje iba v prípade, ak existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty finančného majetku, ktoré sú výsledkom jednej alebo viacerých udalostí, ktoré nastali po prvotnom zaočíslení finančného majetku (udalosť vedúca k strate) a táto udalosť alebo udalosti majú dopad na očakávané budúce peňažné toky z finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív, ktorý je možné spoľahlivo odhadnúť. Objektívne indikátory poklesu hodnoty finančného majetku predstavujú:

- významné finančné ťažkosti dlžníka alebo emitenta
- porušenie zmluvných podmienok ako napríklad neuhradenie platieb
- veril, z právnych alebo ekonomických dôvodov súvisiacich s finančnými ťažkosťami dlžníka, poskytne dlžníkovi úľavu, ktorú by inak nemal v úmysle poskytnúť
- pravdepodobné vyhlásenie konkurzu na majetok dlžníka alebo emitenta, respektíve iná finančná reorganizácia
- zánik aktívneho trhu pre daný finančný majetok ako následok finančných ťažkostí
- zistiteľné informácie indikujúce, že existuje maršálny pokles budúcich odhadovaných peňažných tokov zo Spoločnosti finančných aktív od ich počítateľného zaočíslenia 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 jednotlivé pre finančné aktíva, ktoré sú významné. Ak Spoločnosť určí, že neexistujú žiadne objektívne indikátory poklesu hodnoty finančných aktív prehodnocovaných jednotlivo, zahŕňa finančné aktíva, bez ohľadu na to, či sú jednotlivé 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 a podobnými rytmami úverového rizika. Historická skúsenosť so stratami je upravovaná podľa súčasných dostupných údajov s cieľom zohľadniť dopad súčasných podmienok, ktoré napovplyvňujú 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 opravné položky a strata je zaočísľovaná 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 náhľadnej 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 splnenie bonity dlžníka alebo emitenta), toto vykázané zníženie hodnoty finančného aktíva sa rozpustí z účtu opravné položky do ziskov a strát.

02-7 Impairment of assets

Financial assets carried at amortised cost (i)

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 by the following events:

- significant financial difficulty of the issuer or debtor
- a breach of contract, such as a default or delinquency in payments
- a creditor provides a discount to a 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 reorganisation
- 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 recognised 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.

Financial assets carried at fair value (ii)

The Company assesses at each balance-sheet date whether there is objective evidence that a financial asset available for sale 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 financial assets available for sale, the cumulative loss - measured as the difference between the acquisition cost and

Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote (8)

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 v ostatných komplexných ziskoch a strátach do ziskov a strát. Kumulatívna strata sa vypočíta ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou a je priradená o stratu zo zníženia hodnoty tohto finančného majetku, ktorá už bola v minulosti vykázaná v ziskoch a strátach. Straty zo zníženia hodnoty majetkových cenných papierov účtované do ziskov a strát sa následne nerozpúšťajú do ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty dlhových cenných papierov sa rozpúšťajú do ziskov a strát, ak v nasledujúcom období dôjde k nárastu reálnej hodnoty cenného papiera a tento nárast objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty cenného papiera v ziskoch a strátach.

Pokiaľ hodnoty ostatného nefinančného majetku (8)

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 zaradiť do skupín podľa najnižších úrovní pre ktoré existujú samostatné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky). U nefinančného majetku u ktorého došlo k zníženiu hodnoty, sa pravidelne, k súvahovému dňu posudzuje, či nie je možné pokles hodnoty znížiť.

02-8 Kompenzácia finančného majetku

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

02-9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, vklady splatné na požiadanie, čistotné vysoko likvidné investície s pôvodnou splatnosťou do 3 mesiacov a kortokorentné bankové účty. Kortokorentné 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.

02-10 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.

02-11 Poistné a investičné zmluvy

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

Zmluvy, uzatvorením ktorých Spoločnosť akceptuje významné poistné riziko inej strany (poistený) s dohodou, že odškodní poisteného v prípade, ak určená nesúť budúca udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poistné zmluvy.

Poistné riziko je významné vtedy, ak by vznik poistnej udalosti demotivoval Spoločnosť vyplatiť významnú sumu plnení, ktorá je o 10% vyššia ako plnenie v prípade, že poistná udalosť nenastala.

current fair value, less any impairment loss on the financial asset previously recognised in profit or loss – is removed from 'other comprehensive income' and recognised in the profit or loss. Impairment losses recognised in the profit or loss on equity instruments are not subsequently reversed. The impairment loss is reversed through the profit or loss if, in a subsequent period, the fair value of a debt instrument classified as available for sale increases and the increase relates to an event which happened after impairment recognition in the profit or loss.

Impairment of non-financial assets (iii)

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 date to determine whether or not the impairment allowance can be released.

02-8 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 realise the asset and settle the liability simultaneously.

02-9 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include 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 cash flow statement as part of cash and cash equivalents.

02-10 Share capital

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

02-11 Insurance and investment contracts

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

Contracts in which the Company assumes significant insurance risk of a third party (policyholder) and agrees to compensate him if a specified uncertain event (insurance event) has an adverse effect on him, are classified as insurance contracts.

Insurance risk is significant if the occurrence of an insurance event forces the Company to incur claims related losses, which are 10% higher than losses if the insurance event does not occur.

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

A number of insurance and investment contracts contain a DPF ("discretionary participation feature"). This fea-

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 sadzbe, úverového ratingu, úverom indexu alebo inej premenej, 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 podieľ na prebytku ("discretionary participation features", DPF). DPF spravuje poisteného obdĺžak 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.

02-12 Klasifikácia poistných zmlúv

a) Vykázanie a oceňovanie

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

(i) Krátkodobé poistné zmluvy

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

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

Poistné zmluvy v portfóliu poistenia majetku kompenzujú 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 súčasné 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 trvajúcejmu aj po dni účtovnej závierky (nezatlasťované poistné), sa vykazuje ako razena na poistné budúcich období.

Razena na poistné budúcich období

Razena na poistné budúcich období obsahuje pomeru časť predpísaného poistného, ktorá bude zatlasťovaná v budúcom alebo ďalších účtovných obdobiach. Je vypočítaná osobitne pre každú poistnú zmluvu použitím metódy pro rata temporis (365-dňová metóda) a upravovaná, ak je potrebné zohľadniť akékoľvek odchýlky vo výskyte rizika počas doby poistenia dohodnutéj v poistnej zmluve.

re entitles the holder to receive, as a supplement to guaranteed benefits, additional benefits or bonuses, where actual amounts and date of payment will be determined by the Company. It is contractually based on:

- Realised and/or unrealised investment returns on a specified pool of assets held by the Company; or
- The profit or loss of the Company that issues the contract.

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

02-12 Insurance contracts - classification

a) Recognition and measurement

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

ii) Short-term insurance contracts

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

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

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

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

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

Revenues

Premium is recognised as revenue when due, and over the life of the policy. It is recognised gross before taxes. 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 reserve.

Unearned premium reserve

Unearned premium reserve contains a proportional part of stipulated premium, which is going to be earned in the following financial periods. It is quantified for each insurance contract separately using the pro rata basis (365-days) method, and is adjusted as a result of any variances that occurred during the time period set out in the insurance contract.

Insurance events

Insurance losses are booked through the profit-and-loss statement in the same booking period in which they occur on the basis of estimated liabilities needed for insurance compensation. They involve direct and indirect costs needed for settling insurance events, and they arise from events which have occurred through balance sheet date, including those which have been incurred but not reported to the Company. The company does not discount liabilities from claims. Liabilities from claims are estimated as follows:

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 priamo aj nepriamo náklady na likvidáciu poistných udalostí a vznikajú z udalostí, ktoré nastali do dňa účtovnej závierky vrátane tých, ktoré neboli k tomu dňu Spoločnosť nahlásená. 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 vyhodnotenie všetkých záväzkov z poistných udalostí vzniknutých k dátumu účtovnej závierky a s nimi očakávaných 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 (IBNR) 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.

Pri výpočte technickej rezervy na poistné plnenie z poistných udalostí vzniknutých a nahlásených v bežnom účtovnom období (ďalej IBNR) sa používajú matematicko-statistické metódy založené na trojuholníkovej schéme – Chain-Ladder metóda (rebríková metóda) – a to buď štandardný postup alebo modifikovaný postup Cape-Cod. Pri výpočte rezervy sa postupuje opätne (v opredetelných 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
- náhľadné výkyvy vrátane možných veľkých strát

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

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 prevádzkovať uvedené poistenie.

Pred 1. januárom 2002 toto poistenie prevádzkovala a zmluvy z ním 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. § 26 ods. 3 prešli na Slovenskú kanceláriu poisťovateľov (SKP), týmto dňom previedla Slovenská poisťovňa i prostriedky rezerv, ktoré z titulu prevádzkovania tohto poistenia tvorila. Slovenská poisťovňa, a.s. nevytvorila dostatočné rezervy na záväzky vyplývajúce zo zákonného poistenia. V roku 2011 auditorská firma Deloitte vykonala audit rezerv zo zákonného poistenia a stanovila dolnú a hornú hranicu deficitu (zhrnut o objem peňažných prostriedkov na účte SKP) na 43 599 – 81 336 tis. EUR. Samotná výška rezervy je vypočítaná na základe deficitu vykázaného SKP k súvahovému dňu a aktuálneho trhového podielu. Spoločnosť v povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.

§§ Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami

Dlhodobé poistné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť, dožité, vážne ochorenia, úraz, invaliditu a pod.) počas dlhého obdobia. Tieto zmluvy neobsahujú prvok dobrovoľnej spolupráce.

Výnosy

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

Claims provision

The Company constitutes technical reserves for insurance performances needed for final settlement of all liabilities from insurance events that have occurred, and expected costs connected with settling these events.

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

The mathematical and statistical method, based upon a triangular scheme called the Chain-Ladder method, is used when calculating technical reserve on events that occurred, but have not been reported in the current accounting period (IBNR) – either standard or modified Cape-Cod method is applied. A prudent approach is applied when calculating reserves ("tail" factor and non-discounted cash flows are used in justified cases) with emphasis on liability adequacy test. The Company does not use discounting of future claims.

These methods use historical experience with the development of insurance events, and it is anticipated that these patterns will repeat. Development can be different due to the following reasons:

- Economic, legal, political and social trends
- A change in the settlement procedures for insurance events
- A change in the portfolio of products other than life insurance¹ or
- Accidental divergences, including enormous losses.

If any of these reasons are identified, modifications of the formula for calculating insurance reserves might be implemented.

Provision for a shortfall in compulsory contractual insurance

The liberalisation of the motor third party liability insurance market since 1 January 2002 opened the market for Motor Third Party Liability Insurance (MTPL) to commercial insurance companies. The Company and other competitors acquired a licence that allows it to provide compulsory insurance (MTPL).

Before 1 January 2002, this insurance was provided by Slovenská poisťovňa, a.s., which also administered all contracts and formed technical reserves. After 1 January 2002, all rights and obligations as defined in Act no. 381/2001, § 28, paragraph 2 were transferred to Slovenská kancelária poisťovateľov (SKP – The Slovak Insurers' Bureau) together with related provisions. However, Slovenská poisťovňa, a.s. had not created sufficient provisions for existing contracts under compulsory insurance (MTPL). In 2011, audit company Deloitte performed an audit of the MTPL provisions and estimated a deficit between of EUR 43 589 tns. and EUR 81 338 tns (deficit was decreased by amount of cash equivalents on account of SKP). Provision was established based on the SKP's best estimate as presented by SKP members. Ending deficit was calculated as an average of higher and lower point of estimate, which was specified by audit company Deloitte and actual market share of the Company in the MTPL line of business.

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

Long-term insurance contracts insure events related to human life (such as death, surrender, serious illness or disability over a long period. These contracts do not include a discretionary participation feature (DPF).

Revenues

The written premium is recognised as revenue when it becomes due. Premiums are shown before the deduction of insurance commissions.

Poistné plnenia

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

Rezerva na poistné plnenia

Výška rezervy sa určí ako súhrn rezerv vypočítaných pre jednotlivé poistné udalosti a zahŕňa predpokladané náklady spojené s vybavením poistných udalostí. Ak sa poskytuje poistné plnenie formou dôchodku, rezerva je vypočítaná na základe poistno-matematických metód.

Výška technickej rezervy na poistné plnenia vzniknuté a nahlásené v bežnom účtovnom období je vypočítaná na základe poistno-matematických metód. Pre výpočet sa používa Chain-Ladder metóda (napríkladová metóda) – a to buď štandardný postup alebo modifikovaný postup Cape-Cod.

Rezerva na životné poistenie

Rezerva na životné poistenie sa tvorí výpočtom poistno-matematickými metódami životného poistenia ako súhrn rezerv vypočítaných za každú zmluvu osobitne. Jej výška je pre jednotlivú zmluvu určená súčtom matematickej rezervy, prípadnej rezervy správnych nákladov a rezervy na podiel na zisku. Na rezerve životného poistenia sa zaisťovateľ nepodieľa vzhľadom na to, že na základe platných podmienok zaistenia je zaistený len rizikovo-zložka poistného.

Pri výpočte rezerv sa používajú tie isté úmernosť tabuľky a technická úroková miera ako pri určovaní sadzieb poistného. Pre celé portfólio poistných zmlúv (zmluvy ktoré boli od svojho začiatku evidované v systéme KOOP SQL tj. od roku 2005) Spoločnosť počíta a účtuje zliamenizovanú rezervu. Záporné zostatky rezerv jednotlivých zmlúv životného poistenia sú nahradené nulovými zostatkami. Pre ostatné poistné zmluvy (ktoré boli v čase svojho začiatku evidované v ostatných systémoch) Spoločnosť účtuje nezliamenizovanú rezervu.

(iii) Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok

Tieto poistné zmluvy pokrývajú 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 spája definíciu poistnej zmluvy a preto sa neoddeľuje od samostatnej hostiteľskej poistnej zmluvy a neúčtuje sa o ňom osobitne.

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

V prípade poistných zmlúv OPÚ je predpísané poistné zaúčtované v momente, kedy je poistné uhradené.

Výška záväzkov z týchto poistných zmlúv sa upravuje o pripísané počty na zisku a znižuje sa o administratívne poplatky a poplatky za odkúpenie poistnej zmluvy, ktoré predstavujú výnosy poisťovne a o uskutočnené výbery. Dlhodobé poistné zmluvy OPÚ sú investičné zmluvy s DPF, pri ktorých má poistený právo na dodatočné podie-

Insurance benefits

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

Claims provision

The amount of reserve is determined as the sum of the aggregate of reserves calculated for particular insurance events and contains claims handling costs related to processing insurance events. If the performance is provided in the form of a pension, the reserve is calculated on basis of actuarial methods.

The amount of IBNR in the accounting period is calculated on the basis of actuarial methods, particularly the 'Chain-Ladder' method - standard or modified Cape-Cod method.

Life reserve

The technical reserve for life insurance is an aggregate of reserves calculated according to individual contracts of life insurance. They are calculated using actuarial methods, including already admitted and settled shares in profit and reserves for costs connected with administering insurance, after deduction of the present value of future premiums. The reinsurer has no share in a reserve for life insurance, given that valid reinsurance conditions say that only the risk component of the insurance is reinsured.

The same mortality tables and guaranteed interest rate as those used for the premium calculation are used for these reserves. For the entire portfolio of the insurance contracts (including those which, upon inception, arose from 2006), the Company calculates and accounts for a Zilmerized reserve. Negative reserve balances of individual life insurance contracts are zeroed.

For other insurance contracts (such as those recorded in other IT administration systems upon inception), the Company recognises a non-Zilmerized 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 of time. This group includes unit-linked life insurance and index-linked insurance.

Premium is recognized as revenue when paid.

The amount of liabilities arising from these insurance contracts is adjusted for the change in the share components' fair value. The amount of liability is linked to these share components and is decreased for administrative costs and fees for insurance contract repurchase (representing gains of the Company) and realised withdrawals.

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 is therefore not unbundled from the host contract.

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

The written premium from insurance contracts with a DPF is recognised when settled.

The amount of liabilities from these insurance contracts is adjusted for assigned shares on profit, and lowered for administrative costs and fees for insurance contract repurchase (representing gains of the Company) and realised withdrawals.

Long-term insurance contracts OPU are investment contracts with DPF, where the policyholder has the right to

ly na zisku vo forme úroku, o výške ktorého rozhoduje manažment spoločnosti na základe investičných výnosov a zisku Spoločnosti z portfólia týchto zmlúv.

Do tejto skupiny patria ešte v podmienkach Spoločnosti zmluvy jednorázového poistného k ostatným produktom životného poistenia v rámci produktu Mimoriadne poistné invest a zmluvy poistenia pre prípad smrti za jednorázové poistné v rámci produktu Projekt Istuša a Program Výnos VIG.

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 úrokovvej 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 a udržiavaním poistných zmlúv. Obstarávacie náklady vzniknuté v bežnom účtovnom období, ktoré sa vzťahujú k výnosom nasledujúcich účtovných období sa časovo rozlišujú.

Neživotné poistenie

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

Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami

Vzhľadom na podstatu metódy zliamovania životných rezerv sú obstarávacie náklady v životnom poistení časovo rozlíšené prostredníctvom tejto metódy a kapitalistickou prehodnotou záporných zostatkov životných technických rezerv pre tú časť portfólia životného poistenia, ktorej rezerva životného poistenia je počítaná a účtovaná v zliamovanej 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.

Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – un-linked

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov pri investičnom životnom poistení, v rámci ktorého sa používa aktuárské fondovanie, je realizované tak, že zohľadňuje k momentu účtovnej závierky aktuálnu výšku neuhradených kalkulovaných obstarávacích nákladov pre každú poistnú zmluvu zvlášť.

d) Test primeranosti rezerv

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

Jeden z najvýznamnejších predpokladov, ktorý vstupuje od výpočtu primeranosti rezerv je bezriziková úroková miera. Ako bezrizikovú úrokovú mieru Spoločnosť použila forwardovú krivku AAA štátnych dlhopisov zverejnenú Európskou Centrálnou Bankou k dátumu ocenenia 31.12.2011, navýšenú o „likvidný prémium“.

Poistný kmeň životného poistenia bol testovaný na celom portfóliu pre všetky garantované technické úrokové miery a typy tradičných životných produktov: zmluvné produkty pre prípad smrti a dožitia a dôchodkové poistenia. V prípade nedostatočnosti Spoločnosť vytvára dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv je vykázaná v ziskoch a stratách príslušného účtovného obdobia.

Primeranosť záväzkov neživotného poistenia je testovaná ako test primeranosti rezerv na poistné budúceho obdobia a rezerv na poistné prémie. Na posudzovanie dostatočnosti rezerv na poistné budúceho obdobia spoloč-

additional shares in profit in the form of interest. The amount of this share is determined by the management of the Company on the basis of their investment revenues and profit from the contract portfolio.

In this group are also included single life insurance products included in the product 'Mimoriadne poistné invest', and contracts in the event of death for one-off insurance included in 'Istota Project' and the 'Vynos VIG Programme'.

b) Embedded derivatives

The Company does not separately measure embedded derivatives that meet the definition of an insurance contract or embedded options to surrender insurance contracts for a fixed amount (or based on a fixed amount and an interest rate). All other embedded derivatives 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) Deferred acquisition costs for insurance contracts

The costs for the acquisition of insurance contracts include all direct and indirect costs incurred in connection with concluding insurance contracts. Acquisition costs incurred in the current accounting period and are related to the income of future accounting periods are deferred.

Non-life insurance

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

Long-term insurance contracts with fixed or guaranteed contractual terms

Due to the method of Zilmerization of life reserves used, the acquisition costs in life insurance are deferred by this method and by the capitalisation of temporarily negative balances of life technical reserves for the lesser part of the portfolio of life insurance. For the remaining portion, where the life reserve is calculated at a net amount, the actual acquisition cost is deferred in accordance with average life of life insurance contracts.

Long term insurance contracts without fixed contractual terms – unit-linked contracts

Deferred acquisition costs for investment life insurance where actuarial funding is used represent the current amount of calculated unpaid acquisition costs for each insurance contract at the balance-sheet date.

d) Liability adequacy test

At the balance-sheet date, the Company performs a liability adequacy test in life's insurance to verify that the amount of reserves net of the deferred acquisition costs is adequate. To perform the test, the current best estimate of assumptions that are being updated on a regularly basis is used. Consequently, the assumptions are modified by plus margin.

Risk-free interest rate is one of the most important assumption utilized in the calculation of LAT. Government bonds forward curve with rating AAA published by ECB as of 31.12.2011 (increased in illiquidity premium) was utilized as Risk-free interest rate.

The life insurance contract portfolio is tested on whole portfolio for all guaranteed technical interest rates and usual life products as well as mixed products covering death and maturity and pension insurance.

If an insufficiency is found, the Company sets up an additional reserve. The inadequacy of reserves is recognised in the profit or loss of the respective accounting period.

nosť sleduje percento celkových technických nákladov tzv. „combined ratio“ (prípadne škodové percento tzv. „loss ratio“). Na základe trendov tohto sledovaného ukazovateľa je možné odhadnúť budúcu výšku technických nákladov, ktoré by mali byť kryté touto rezervou. Na posúdenie správnosti predpokladov a modelov používaných na stanovenie rezerv na poistné plnenia Spoločnosť testuje rezervy retrospektívne, na základe skutočného vývoja škodových rezerv. Z tohto dôvodu Spoločnosť vykonáva takzvaný run-off test, kde sa škodové rezervy na začiatku účtovného obdobia porovnávajú ku skutočným nákladom daného účtovného obdobia a ku stavom prísluších rezerv na konci účtovného obdobia. Významná nedostatočnosť, vyjadrená negatívnym výsledkom tak nebola spôsobená katastrofickými udalosťami indikuje nesprávnosť použitých predpokladov alebo kalkulačného modelu a prípadné prehodnotenie aktuálnych rezerv. V prípade nedostatočnosti Spoločnosť vytvára dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv je vykazovaná v ziskoch a stratách príslušného účtovného obdobia.

e) Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Zmluvy so zaisťovateľmi uzatvorené Spoločnosťou, na základe ktorých sú Spoločnosti nahradené straty z jednej alebo viacerých zmlúv, ktoré spĺňajú definíciu poistných zmlúv, sa klasifikujú ako zaisťovacie 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 zaisťovacie 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 zaistených zmlúv. Záväzky vyplývajúce zo zaistených zmlúv predstavujú predovšetkým postúpenie 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 úrovni ich realizovateľnej hodnoty a strata zo zníženia hodnoty je vykazovaná 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 údaje zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv rovnakým spôsobom ako je popísané v Poznámke číslo 2.7.

Výročná správa
Annual report

2011

Liability adequacy in nonlife insurance is tested as adequacy of UPR and claims' provision reserve. When considering adequacy of UPR, the Company uses percentage of total technical expenses e.g. combined ratio or loss ratio. Based on historical trends it is possible to estimate future amount of technical expenses that should be covered by this provision. To verify correctness of used assumptions and models, the Company tests provision retrospectively, based on real development of claims' provision. Company performs run-off test where claims provision from the beginning of the accounting period is compared to the actual expenses of the accounting period and to the balances pertaining to the provision at the end of accounting period. Considerable inadequacy, expressed by negative result (if it was not caused by catastrophes), indicates incorrectness of used assumptions or calculator's model and eventual revaluation of actual provisions. If an insufficiency is found, the Company sets up an additional reserve. The inadequacy of reserves is recognised in the profit or loss immediately.

e) Reinsurance assets

Contracts entered into by the Company with reinsurers under which the Company is compensated for losses on one or more contracts issued by the Company, and which meet the classification requirements for insurance contracts, are classified as reinsurance contracts held. Only the rights arising from contracts where substantial insurance risk is transferred are recognised as reinsurance assets. Contracts that do not meet these classification requirements are classified as financial assets.

Assets emerging from reinsurance contain short-term receivables from reinsurance (classified as loans and receivables), as well as long-term receivables from reinsurance (classified as reinsurance assets) which are connected with expected insurance events and performances emerging from reinsured contracts. Assets emerging from reinsurance are evaluated on the same basis as appropriate reinsured insurance contracts and in compliance with conditions of individual reinsured contracts. Liabilities emerging from reinsured contracts represent mainly ceded premium, and are booked to costs in the respective accounting period.

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 there are objective indicators of a loss from a decrease in the value of insurance contract receivables, the accounting value of insurance receivables is decreased, and the loss is accounted for in the profit and loss. The Company uses the same objective indicators as those described in Note 2.7.

02-13 Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov sa v účtovnej závierke účtuje v plnej výške súvahovou 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 zúčtujú v rozsahu ich realizovateľnosti, t.j. ak je pravdepodobné, že dočasné rozdiely budú uplatnené voči dosiahnutému zdaniteľnému zisku.

02-14 Zamestnanecké požitky

(i) Nezáistený 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 predčasný starobný dôchodok, starobný dôchodok, invalidný dôchodok, ak pokles schopnosti vykonávať zárobkovú činnosť je viac ako 70%, odchodné minimálne vo výške jeho jeden a pol násobku jeho priemerného mesačného zárobku.

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

Dĺžka zamestnania	EUR
Do 2 rokov	100
3 – 4 roky	150
5 – 6 rokov	200
7 rokov	300
Viac ako 8 rokov	500

Závazok vykázaný v súvahu vyplývajúci z dôchodkových programov s vopred stanoveným plnením predstavuje súčasnú hodnotu záväzku z definovaných požitkov k súvahovému dňu. Poistné matematické počítajú raz ročne záväzok definovaných plnení použitím metódy „Projected Unit Credit“.

Súčasná hodnota záväzku z definovaných plnení je stanovená oddiskontovaním odhadovaných budúcich úbytkov peňažných tokov použitím úrokových mier vysoko kvalitných korporátnych dlhopisov, ktoré majú dobu splatnosti blízku k záväzku z dôchodkových programov.

Poistno-matematické zisky a straty vyplývajúce z úprav a zmien poistno-matematických predpokladov sa zúčtujú 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 pripojenia.

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 33,2% (2010: 35,2%) z hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenie prispieva ďalších 13,4% (2010: 13,4%). Náklady na tieto odvody sa účtujú do výkazu ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

02-13 Deferred income tax

Deferred income tax is provided in full, using the balance sheet 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 that 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.

02-14 Employee benefits

(i) Defined benefit plan

In accordance with the Labour Code, upon the employee's first termination of employment after being entitled to a retirement pension or disability pension (if the total disability is over 70%), the company pays a minimum of the employee's average one and a half month's salary.

The Company also pays bonuses at 50 and 60 years, if there is no entitlement to retirement benefits. The maximum amount of bonus paid depends on the number of years worked for the Company.

Duration of employment	In EUR
Up to 2 years	100
3 - 4 years	150
5 - 6 years	200
7 years	300
more than 8 years	600

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.

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 recognised in the income statement over the employees' expected average remaining working lives.

(ii) Defined contribution plans

The Company pays contributions to state and private pensions insurance plans.

During the year, the Company makes contributions to 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 made contributions to these funds at 36.2% (2010: 36.2) of gross salaries, up to the amount of the monthly salary, which is determined by the relevant legal regulations. The contribution made by an employee was 13.4% (2010: 13.4%). Costs of the contributions are recognised in the income statement in the same period as related personnel costs.

(ii) Odstupné

Odstupné sa vypláca pri ukončení zamestnaneckého pomeru zo strany zamestnávateľa ak zamestnanec dobrovoľne ukončí pracovný pomer výmenou za výpovednú dobu resp. jej časť. Spoločnosť účtuje tieto náklady v čase, keď sa preukáže záväzok ukončiť pracovný pomer so zamestnancom. Odstupné splatné viac ako 12 mesiacov od dátumu súvahy je diskontované na súčasnú hodnotu.

02-15 Rezervy

Rezervy na prívrhne 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 vynaložiť prostriedkov a zároveň je možné spoľahlivo odhadnúť sumu záväzkov. Na budúce prevádzkové straty sa rezervy netvoria.

02-16 Vykazovanie výnosov

(i) Úrokové výnosy

Úrokové výnosy z finančných aktív, ktoré nie sú klasifikované ako opožďované v naďalej hodnote cez výkaz ziskov a strát, sa vykazujú ako výnos použítím metódy efektívnej úrokovej miery. Úrokové výnosy sú vykazované vo výkaze ziskov a strát ako Výnosy z finančných investícií.

(ii) Výnosy z dividend

Výnosy z dividend sú vykazované v období kedy Spoločnosť nadobudne právo na získanie dividend.

02-17 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.

02-18 Dividendy

Distribúcia dividend akcionárom Spoločnosti je vykazovaná ako záväzok v účtovnej závierke v tom období, v ktorom akcionári Spoločnosti schválili rozdelenie hospodárskeho výsledku a výšku dividend.

(ii) Redundancy payments

Termination benefits are payable when employment is terminated based on employer's decision and at the same time an employee voluntarily reduces the termination period in part or in total. The company accounts for these expenses at time, when there exists provable proof that labour relation with employee will be terminated. If termination benefits are due more than 12 months since the end of the accounting period, benefits are discounted at the present value.

02-15 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.

02-16 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.

02-17 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.

02-18 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.

03 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 posudzované za primerané.

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

(i) Záväzok z nárokov vyplývajúcich z poistných udalostí v neživotnom poistení

Odhad konečného záväzku z nárokov vyplývajúcich z poistných zmlúv je najdôležitejším z účtovných odhadov, ktoré Spoločnosť vykonáva. Existuje niekoľko zdrojov neistoty, ktoré Spoločnosť musí zvážiť pri odhade konečného záväzku, ktorý Spoločnosť bude musieť z príslušných nárokov uhradiť.

Významným zdrojom neistoty spojeným s neživotným poistením sú právne predpisy, ktoré oprávňujú poistníka náhradiť poistnú udalosť až do okamihu vyplácania nároku. Lehota pre nahradenie nároku obyčajne trvá niekoľko rokov od dátumu, kedy poistník zažil vznik poistnej udalosti. Spoločnosť zohľadňuje toto riziko pri výpočte 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.

Poistenie motorových vozidiel Spoločnosť tvorí poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (MTPV) 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

(ii) Odhad budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných zmlúv

Stanovenie výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv závisí od odhadov urobených Spoločnosťou týkajúcich sa očakávaného množstva úmrtí v každom roku, v ktorom je Spoločnosť vystavená poistnému riziku. Spoločnosť opiera svoje odhady o štandardné úmrtnostné tabuľky, ktoré zohľadňujú poslednú historickú skúsenosť v oblasti úmrtnosti, upravenú v prípade potreby tak, aby zohľadňovali vlastnú skúsenosť Spoločnosti.

Hlavnými zdrojmi neistoty sú epidémie ako AIDS, SARS, rozšírenie 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 veľké skupiny, pri ktorých je Spoločnosť vystavená významnému riziku úmrtia klienta. Na druhú

03 Critical accounting estimates and judgements

The Company makes estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities in the future accounting periods. Estimates and judgements are continually evaluated and based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

Significant estimates and assumptions, where there is risk of significant adjustment of the book value of assets and liabilities during the following accounting period, are described below:

(i) The ultimate liability arising from claims made under 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.

The main source of uncertainty in regard to non-life insurance is legislation that allows the policyholder to announce the claim until the period for claim announcement expires. This period normally takes a few years and the Company considers this risk in calculating IBNR. On a regular basis, the Company monitors and reassesses historical data and assumptions in calculations and, based on this data, states the final estimate of liabilities.

Motor insurance includes both MTPL and car accident insurance, which also includes an entitlement to compensation for damages to health. Claims settlement in regard to damages to health takes a long time, and an estimate of the ultimate claim is therefore much more complicated. The Company considers this risk when calculating IBNR. IBNR is the sum of the present values of expected payments, and the calculation takes into account mortality (by using mortality tables), the discount rate, the expected salary and pension benefit increases, an estimate of the insurance company's expenses, and other parameters affecting the amount of the annuity paid. The total amount of these provisions is currently not material for the Company. However, a gradual increase in the importance and the amount of this provision is expected.

Calculation methods use historical experience of the development of insurance claims, as it is expected that this experience will repeat in the future. However, reasons for a different development may exist. If such reasons are known and can be identified, then the methods may be modified.

The reasons may be as follows:

- economic, legal, political and social trends;
- a change in the liquidation procedures for insurance accidents;
- a change in the non-life insurance portfolio; and
- accidental deviations, including significant losses

ii. Estimate of future insurance benefits arising from long-term insurance contracts

The amount of liabilities arising from long-term insurance contracts depends on estimates that the Company makes regarding the expected number of deaths in every year, in which the Company is exposed to insurance risk. These estimates are based on standard mortality tables that reflect the latest historical mortality experience, adjusted, if necessary, by the Company's own experience.

The main sources of uncertainty include epidemics (such as AIDS or SARS), extensive lifestyle changes (such as dietary changes or smoking), and other events which could result in future mortality being significantly worse than in the past for age groups for which the Company is exposed to significant risk that a client will die. On the other hand, ongoing improvements in medical care and social conditions may result in prolonging the lives of the Company's clients compared to expected lifespan, which the Company takes into consideration when making its estimates of liabilities and future insurance benefits from insurance contracts for reaching a certain age. For

Výročná správa
Annual report
2011

stane však neustále zvyšovanie úrovne zdravotnej starostlivosti a sociálnych podmienok môže mať za následok predčíslenie 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 dožítie klientov. Pre poistné zmluvy, ktoré sú na dožítie klienta, sú očakávané zlepšenia úmrtnosti vhodne zohľadnené pri odhadovaní výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv.

Ak by sa počet úmrtí v budúcich rokoch odlišoval od odhadov manažmentu o 10% viac, výsledný záväzok by bol vyšší o 87 tis. Eur (o 35 tis. Eur vyšší v 2010). Ak o 10% menej, výsledný záväzok by bol nižší o 85 tis. Eur (o 23 tis. Eur nižší v 2010).

V rámci dlhodobých poistných zmlúv s garantovanými zmluvnými podmienkami je ďalším odhadovaným faktorom investičná výnosová krivka vyplývajúca z ich aktív. Tento odhad je založený na najlepšom súčasnom odhade trhového výnosu, zohľadňujúci budúci ekonomický vývoj. Odhad jeho aktuálnej hodnoty je uvedený v nasledovnej tabuľke (hodnoty sú v %).

Kalendárny rok	Odhad pre rok 2011	Odhad pre rok 2010
2011	-	0.6190
2012	1.1345	1.6380
2013	1.9886	2.6190
2014	2.6114	3.3840
2015	3.5322	3.8870
2016	4.0637	4.3880
2017	4.2637	4.6790
2018	4.5889	4.7320
2019	4.6794	4.7430
2020	4.6833	4.6830
2021	4.6464	4.6000
2022	4.5817	4.4850
2023	4.5034	4.3800
2024	4.4708	4.2340
2025	4.3401	4.1130
2026	4.2547	4.0090
2027	4.1856	3.9090
2028	4.1367	3.8190
2029	4.0839	3.7300
2030	4.0359	3.6490
2031	4.0018	3.5823

Ak by sa priemerný investičný výnos odlišoval od odhadov manažmentu o 25 bázičných bodov vyššie, výsledný záväzok by bol nižší o 2 013 tis. Eur (nižší o 2 695 tis. Eur v 2010). Ak o 25 bázičných bodov nižšie, výsledný záväzok by bol vyšší o 2 156 tis. Eur (vyšší o 1 409 tis. Eur v 2010).

(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 dlhodobému poklesu reálnej hodnoty vyžaduje použitie odhadov. Spoločnosť posudzuje okrem iného nestálosť v cenách cenných papierov, finančné schopnosti spoločnosti, 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 zhoršení finančnej schopnosti spoločnosti, odvetví, že na-

insurance contracts for reaching a certain age, the expected mortality improvements are appropriately factored in, estimating the amount of liabilities from long-term insurance contracts.

If the numbers of deaths in future years were 10% higher than the management's estimate, the ultimate liability would be higher by EUR 97 thousand, (higher by EUR 35 thousand in 2010). If 10% lower, the ultimate liability would be lower by EUR 88 thousand, (lower by EUR 23 thousand in 2010).

Investment income curve is significant estimate in long-term insurance contracts with guaranteed contractual terms. This estimate is based on the best current estimate of market share, which considers future economic benefits process. The estimation of its current value is as follows (values are in %):

Year	Estimate for 2011	Estimate for 2010
2011	-	0.5100
2012	1.1348	1.0960
2013	1.9995	2.5100
2014	2.2174	3.2940
2015	3.5322	3.9870
2016	4.0537	4.3850
2017	4.3932	4.6360
2018	4.6819	4.7320
2019	4.8794	4.7460
2020	4.8823	4.6920
2021	4.8484	4.6000
2022	4.8517	4.4850
2023	4.9034	4.3600
2024	4.4208	4.2340
2025	4.3491	4.1130
2026	4.2947	4.0080
2027	4.1965	3.9060
2028	4.1362	3.8100
2029	4.0829	3.7200
2030	4.0390	3.6610
2031	4.0110	3.6023

If the average investment revenue were to be 25 basic points higher, the ultimate liability would be lower by EUR 2,013 thousand (lower by EUR 2,695 thousand in 2010). If it were 25 basic points lower, the estimate liability would be higher by EUR 2,155 thousand (higher by EUR 1,409 thousand in 2010).

(iii) Impairment of equity financial assets available for sale

The Company determines that equity financial assets available for sale are impaired when there has been a significant or prolonged decline in the fair value below its cost. This determination of what is significant or prolonged requires judgment. In making this judgment, the Company evaluates, among other factors, the normal volatility in share price, the financial health of the investee, industry and sector performance, changes in technology, and operational and financing cash flow. Impairment may be appropriate when there is evidence of deterioration in the financial health of the investee, industry and sector performance, changes in technology, and financing and operational cash flows.

If the Company accounted for decrease in fair value in the profit or loss instead of other comprehensive income, the impact would amount to EUR 3,773 ths. EUR (2010: EUR 141 ths.).

stať zmeny v technológiách ako aj zhoršovanie prevádzkových a finančných cash flow.

Ak by Spoločnosť zaúčtovala zníženie reálnej hodnoty cenných papierov vykazujúcich medzročný pokles hodnoty, zaúčtovaný do ostatných komplexných ziskov a strát, do nákladov, takého zníženie hodnoty by predstavovalo 3 773 tis. EUR (2010: 141 tis. EUR).

(vi) Súčasnosť voľatilita na globálnych finančných trhoch

V roku 2010 došlo k stabilizácii makroekonomického vývoja a zlepšeniu likvidity v Slovenskej republike aj v zahraničí. Najväčšie svetové ekonomiky zaznamenali po poklese v roku 2009 v priemere mierny rast a výraznými rozdielmi medzi jednotlivými štátmi. Na druhej strane sa však v roku 2010 výrazne prejavila dlhová kríza vyspелých štátov a boli predstavené očakávané úsporné politiky, ktoré zvyšujú riziká budúceho ekonomického rastu a neistotu budúceho vývoja finančných trhov.

Manažment nemôže spoľahlivo odhadnúť dopad možného ďalšieho prehĺbenia finančnej krízy a zhoršenia ekonomickej situácie krajiny na budúcu finančnú situáciu Spoločnosti. Na základe vykonaných analýz vedenie Spoločnosti prijalo opatrenia na zabezpečenie svojej likvidity.

v) Rezerva na deficit PZP

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

(iv) Current volatility on global financial markets

The stabilisation of macroeconomic process and improvement of liquidity in the Slovak Republic and in foreign countries occurred in 2010. The largest economies achieved, after a decrease in 2009, a mild expansion with significant differences between individual states. On the other hand, however, the debt crisis was significant in several developed countries in 2010 and the expected low-cost policies were applied. These raise the risk of future economical growth and insecurity of future financial markets progress.

The management cannot reliably estimate the impact of a possible heightened financial crisis and worsening of the economical and financial situation within the Slovak Republic. According to executed analyses, the management took steps to guarantee their liquidity.

(v) Provision for deficit in Motor Third Party Liability Insurance

Another critical estimate is provision for deficit in Motor Third Party Liability Insurance as described in note 2.12

4) (5).

04 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.

04-1 Poistné riziko

Riziko v prípade poistných zmlúv súvisí so skutočnosťou, že nie je známe či alebo kedy poistná udalosť nastane, prípadne aká veľká bude s ňou spojené poistné plnenie. Z podstaty poistnej zmluvy vyplýva, že toto riziko je náhodné a preto nepredvídateľné.

V prípade poistení, ktoré boli ocenené s použitím teórie pravdepodobnosti, hlavným rizikom, ktorému čelí Spoločnosť, je možnosť, že hodnota vyplatených poistných plnení bude väčšia ako hodnota prislúchajúcich poistných rezerv. Toto by mohlo nastať, ak množstvo alebo závažnosť (v zmysle veľkosti poistného plnenia) skutočne vzniknutých poistných udalostí je väčšia ako sa pôvodne predpokladalo. Poistné udalosti sú náhodné a skutočný počet a čiastka škôd a plnení sa bude líšiť z roka na rok od úrovne zistenej použitím štatistických techník.

Skúsenosť ukazuje, že čím je kmeň podobných poistných zmlúv väčší, tým bude relatívna variabilita očakávaného výsledku menšia. Navyše je u rôznorodého kmeňa menej pravdepodobné, že bude globálne zasiahnutý zmenou v 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 zvyšujú poistné riziko, zahŕňajú nedostatok rôznorodosti rizika z hľadiska typu a veľkosti rizika.

4.1.1 Riadenie rizika v životnom poistení

(i) Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poistných plnení

Prí zmluvách, kde je poistením rizikom smrť, sú najvýznamnejšími faktormi, ktoré by mohli zvýšiť celkovú frekvenciu škôd epidémie alebo zmeny v životnom štýle, ako stravovanie, fajčenie a cvičenie, vyúsťujúce do skorších a početnejších škôd ako bolo očakávané. Pri zmluvách, kde je poistením rizikom prežitie, je najvýznamnejším faktorom pokračujúci pokrok v lekárskej vede a sociálnych podmienkach, ktoré predlžujú dĺžku života. Tieto riziká momentálne Spoločnosť neovplyvňujú významným spôsobom.

Pri zmluvách s DPF sa do určitej miery na časti poistného rizika podieľa poistená strana, čo vyplýva z povahy takejto poistnej zmluvy. Poistné riziko je tiež ovplyvnené právom držiteľa zmluvy na platbu mŕtveho 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 držiteľ zmlúv budú robiť rozumné rozhodnutia, môže sa celkové poistné riziko takýmto správaním zvýšiť. Napríklad je pravdepodobné, že držiteľ zmlúv, ktorých zdravie sa značne zhoršilo, budú menej inclínovať k vypovedaniu zmluvy poskytujúcej poistné plnenie v prípade úmrtia, ako držiteľ zmlúv zostávajúci v dobrom zdraví.

Spoločnosť riadi tieto riziká prostredníctvom upisovacej stratégie a zaisťovacích dohôd.

Lekárska prehliadka sa vyžaduje v závislosti od výšky dojednejanej poistnej sumy pre prípad smrti alebo invalidity. Lekárska prehliadka sa vyžaduje od sumy 50 000 EUR. Pri nižších poistných sumách stačí vyplniť dotazník v rámci poistnej zmluvy.

Upisovacia stratégia je mierená na zabezpečenie toho, že upísané riziká sú dobre diverzifikované vzhľadom na typ rizika a úroveň poistných plnení. Spoločnosť napríklad vyrovnáva riziko úmrtia a prežitia osôl jej kmeň. Zdravotný výber je tiež zahrnutý v upisovacích procedúrach skupiny a poistných, ktoré flexibilne odráža zdravotný

Výročná správa
Annual report

2011

04 Management of insurance and financial risk

The Company concludes contracts that transfer insurance risk or financial risk, or both. This section summarises these risks and the way the Company manages them.

04-1 Insurance risk

The risk of insurance contracts relates to the fact that it is not clear whether or when an insurance event will occur, or how big the related claim will be. It is evident from the nature of an insurance contract that such risk is incidental and cannot be predicted.

In the case of insurance contracts that were valued using the probability theory, the main risk the Company is facing is that the amount of insurance claims may be higher than the related insurance reserves. This may occur if the amount or significance (as to the amount of insurance claim) of actually occurred insured events is higher than originally assumed. Insured events are random, and the actual number and the actual number and amount of claims and benefits will vary from year to year from the level calculated using statistical techniques.

Experience shows that the larger the portfolio of similar insurance contracts, the smaller the relative variability 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 own insurance underwriting strategy to diversify the type of insurance risks accepted, and has worked within each of these categories to achieve a sufficiently large population of risks to reduce the variability of the expected outcome.

Factors affecting the insurance risk include insufficient diversification of risk in view of its type and size, geographical location, and the type of the industrial sector.

4.1.1 Risk management in long-term life insurance

(i) Volume and significance of insurance claims

For insurance contracts with the insurance risk being death, the most significant factors that might increase the overall frequency of claims include epidemics or lifestyle changes, such as eating habits, smoking, or regular sporting activities, that may result in earlier or more claims than expected. For insurance contracts with the insurance risk being survival, the most significant factors are the progress in medical sciences and improvements in social conditions prolonging the length of life. For the time being, these risks do not affect the Company materially.

For contracts with OPF, a certain portion of the insurance risk is shared with the insured party, which is due to the nature of these insurance contracts. The insurance risk is also affected by the policyholders' right to pay lower or no future insurance premiums, to terminate the contract completely, or to exercise a guaranteed annuity option. As a result, the amount of the insurance risk is also subject to policyholder's behaviour. Provided that policyholders will make reasonable decisions, the overall insurance risk may be increased by such behaviour. For example, it is likely that policyholders whose health has deteriorated significantly will be less willing to terminate contracts insuring death benefits than those staying in good health.

The Company manages these risks through its underwriting strategy and adequate reinsurance arrangements.

A medical check-up is required, depending on the amount of the insurance sum for death or disability benefits. A medical check-up is required when the insurance sum is higher than EUR 50,000. If the insurance sum is lower than EUR 50,000, it is sufficient to fill in a questionnaire related to the insurance agreement.

ster a anamnézu žiadateľa.

Spoločnosť má retenčný limit vo výške 70 000 EUR na každý poistený život pre štandardné riziká a 35 000 EUR na každý poistený život pre subštandardné riziká. Spoločnosť zaistuje excedent poistného plnenia nad 70 000 EUR, resp. 35 000 EUR pre riziko smrti, vrátane dodatočných pripoistení pre prípad choroby. Spoločnosť nemá zaistenia pri zmluvách, ktoré postúpajú riziko dožitia.

Konzentrácia poistného rizika: pred zaistením

Výška poistného krytia na poist- ného zmluvu	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	31.12.2011	31.12.2010
do 10 000 Eur	330 070	345 872
10 000 Eur - 15 000 Eur	75 958	80 812
15 000 Eur - 30 000 Eur	87 310	93 827
30 000 Eur - 300 000 Eur	74 301	80 488
Nad 300 000 Eur	1 162	1 792
Spolu	568 799	601 791

Konzentrácia poistného rizika: po zaistení

Výška poistného krytia na poist- ného zmluvu	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	31.12.2011	31.12.2010
do 10 000 Eur	130 000	198 193
10 000 Eur - 15 000 Eur	43 784	48 589
15 000 Eur - 30 000 Eur	50 308	53 924
30 000 Eur - 300 000 Eur	43 098	48 383
Nad 300 000 Eur	670	1 015
Spolu	267 860	340 104

(8) Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z platieb poistného

Neistota pri odhade budúcich výplát plnení a potvrdení o poistnom z dlhodobých poistných zmlúv vzniká z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien v celkovej úrovni úmrtnosti a variabilný v správaní držiteľov zmlúv.

Spoločnosť používa rôzne úmrtnostné tabuľky pre rôzne typy poistenia (úmrtné, zmiešané poistenie resp. dôchodkové poistenie). Spoločnosť používa štatistiku dobrovoľných vypovedaní poistných zmlúv, aby zistila odchýlku skutočnej skúsenosti s vypovedaním zmlúv oproti predpokladom. Štatistické metódy sa používajú na určenie vhodných stornokvót. Pri zmluvách s garantovanou možnosťou anuity stupeň poistného rizika tiež závisí od počtu držiteľov zmlúv, ktorí si uplatnia možnosť anuitného poistného plnenia. Čím nižšie sú súčasnú úrokové miery na trhu vo vzťahu k mieram implicitným v garantovaných anuitných plneniach, tým je pravdepodobnejšie, že držiteľ zmlúv využije možnosť takehoto anuitného plnenia. Neustále zvyšovanie dĺžky života, odrazené v súčasných anuitných mierach zvyšuje pravdepodobnosť, že držiteľ zmlúv uplatní ich možnosť, a tiež zvyšuje úroveň poistného rizika nesieho spoločnosťou v rámci vydaných anuit. Spoločnosť zatiaľ nemá dostatočné historické údaje, na ktorých by mohla založiť svoj odhad počtu držiteľov zmlúv, ktorí si uplatnia možnosť anuitných plnení.

The underwriting strategy is intended to ensure that the risks underwritten are well diversified in terms of the type of risk and the level of insured benefits. For example, the Company balances death risk and survival risk through its portfolio. Medical selection is also included in the Company's underwriting procedures with premiums reflecting flexibly the state of health condition and the medical history of the applicant.

The Company has a retention limit of EUR 70,000 on any single life insured and EUR 35,000 on any single life insured against sub-standard risks. The Company reinsures the excess of the insurance benefit over EUR 70,000 respectively EUR 35,000 for the death risk, including surrenders in case of disease. The Company does not have in place any reinsurance for endowment contracts.

Concentration of risk without reinsurance

Insurance coverage per insurance contract	Total amount of insurance coverage	
	31 December 2011	31 December 2010
Up to EUR 10,000	330 310	345 612
EUR 10,000 - EUR 15,000	75 968	80 819
EUR 15,000 - EUR 30,000	87 310	93 827
EUR 30,000 - EUR 300,000	74 801	90 488
Over EUR 300,000	1 168	1 789
Total	569 556	601 751

Concentration of risk after reinsurance

Insurance coverage per insurance contract	Total amount of insurance coverage	
	31 December 2011	31 December 2010
Up to EUR 10,000	190 350	188 863
EUR 10,000 - EUR 15,000	43 764	46 688
EUR 15,000 - EUR 30,000	10 308	93 994
EUR 30,000 - EUR 300,000	43 088	46 383
Over EUR 300,000	610	1 815
Total	328 120	368 734

(ii) Estimates of future cash flows from insurance premium payments

The uncertainty of future claims payments from long-term insurance contracts is linked to the 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 types of insurance (death, endowment, or a pension). The Company also uses statistics on contract cancellations to understand the difference between actual and estimated cancellations. Statistical methods for assessing proper cancellation are used. For contracts with an option to use an annuity payment, the level of insurance risk also depends on the number of policyholders who exercise such an option. This relates directly to the current interest rates and interest rates which are granted in annuity payments. If current interest rates are lower than those in annuity payments, there is a higher probability of an increase in policyholders with annuity payments. Also, the longevity of policyholders increases insurance risk. The Company currently does not have enough history to be able to assess the estimate of the total number of policyholders that will apply for annuity payments.

4.1.2 Riadenie rizika v neživotnom poistení

1) 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 a príležitostne 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 úrovni 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 preskúmajú poistné zmluvy s nepriaznivým škodovým vývojom (v oblasti podnikateľských poistení majetku a zodpovednosti 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 prostredníctvom centrálného úseku neživotného poistenia, pričom za nadlimitnú ponuku sa považuje:
 - v poistení majetku každá ponuka s celkovou poistnou sumou nad 3 340 000 EUR (pre vysoké rizikové priemyselné odvetvie je nadlimitnou ponukou každá ponuka s celkovou poistnou sumou nad 1 670 000 EUR)
 - v poistení zodpovednosti za škodu je nadlimitnou ponukou každá ponuka s poistnou sumou nad 670 000 EUR

Pri poistení majetku podnikateľských subjektov, hlavne činných v oblasti priemyselnej výroby vydušia Spoločnosť metodológiu a techniku riadenia rizík pre učené výšky rizika a/alebo analýzu strát, resp. potenciálnych strát, vybraných v jednotlivých prípadoch pred upísaním rizika prostredníctvom modelovania škodových scenárov a spolupracuje taktiež so zaisťovňami a partnerskými poisťovňami ohľadne diverzifikácie rizika.

Konzentrácia poistného rizika k 31. decembru 2011 bez zistenia

Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. EUR

	0 – 300 tis.	300 – 600 tis.	600 – 1 000 tis.	1 000 – 1 500 tis.	Nad 1 500 tis.	Spolu
Majetkové poistenie	2 798 584	883 411	306 513	734 344	6 060 322	10 383 174
Zodpovednosťné poistenie	1 175 585	40 730	26 451	1 329	3 006	1 247 001
CASCO	1 318 196	7 303	1 336	-	-	1 326 797
RZP	-	-	-	-	331 330 000	331 330 000
Osobné	183 345	47 323	9 000	4 500	2 000	248 146
Spolu	4 477 706	980 877	353 199	739 873	634 330 322	743 512 305

4.1.2 Risk management in non-life insurance

8) 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 the Company's planned performance, and considering technical risks. This plan specifies types of insurance that will be offered during the period, and is focused 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, as well as the level and type of insurance, the territory, and the industry. The purpose is to ensure that underwritten risks are well diversified in terms of an insurance portfolio. All insurance contracts are reviewed annually (business property insurance and liability insurance) by 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:
 - for property insurance, every proposal where the total insurance amount is at least EUR 3,340,000 (for high-risk industries, every proposal where the total insurance amount is at least EUR 1,670,000 is an over-the-limit proposal)
 - for liability insurance, every proposal where the total insurance amount is at least EUR 670,000 is an over-the-limit proposal

For business property insurance, particularly for those businesses involved in production, the Company uses a risk management methodology and techniques applied in determining risks and analysing losses or potential losses prior to the risk underwriting through modelling damage scenarios. It also co-operates with reinsurers and other partners regarding risk diversification.

Concentration of insurance risk at 31 December 2011 without reinsurance

Total insurance coverage (in the EUR)

	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 600	Over 1 600	Total
Property	2,730,584	895,411	890,515	794,344	5,060,322	10,365,176
Liability	175,558	40,780	28,451	1,320	5,000	245,109
CASCO	1,318,189	7,383	1,225	-	-	1,326,797
MTPL	-	-	-	-	551,290,000	551,290,000
Other	185,340	47,803	9,000	4,500	2,000	248,143
Total	4,417,704	995,877	933,194	730,164	556,295,322	563,372,361

Konzentrácia poistného rizika k 31. decembru 2010 bez zástení

Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. EUR

	0 – 300 tis.	300 – 600 tis.	600 – 1 000 tis.	1 000 – 1 500 tis.	Nad 1 500 tis.	Spolu
Majetkové poistenie	2 435 646	838 470	879 616	879 616	3 957 833	9 000 483
Zodpovednostné poistenie	198 840	37 687	33 154	33 114	9 861	293 651
CASCO	1 224 084	7 603	1 256	1 256	-	1 233 777
PZP	-	-	36 430	36 430	478 657 500	478 713 930
Ostatné	138 583	40 166	-	-	-	188 749
Spolu	3 944 738	923 925	949 256	949 256	482 680 964	489 140 279

Konzentrácia poistného rizika k 31. decembru 2011 po zástení

Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. EUR

	0 – 300 tis.	300 – 600 tis.	600 – 1 000 tis.	1 000 – 1 500 tis.	Nad 1 500 tis.	Spolu
Majetkové poistenie	1 309 135	448 705	418 258	259 687	944 491	3 034 457
Zodpovednostné poistenie	87 793	26 191	13 226	543	1 232	123 184
CASCO	308 641	9 337	1	-	-	317 979
PZP	-	-	-	-	432 786 701	432 786 701
Ostatné	74 653	47 303	-	-	-	121 956
Spolu	2 300 942	531 535	431 484	260 230	433 732 934	437 332 277

Konzentrácia poistného rizika k 31. decembru 2010 po zástení

Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. EUR

	0 – 300 tis.	300 – 600 tis.	600 – 1 000 tis.	1 000 – 1 500 tis.	Nad 1 500 tis.	Spolu
Majetkové poistenie	1 217 704	419 236	439 737	259 687	146 266	3 032 572
Zodpovednostné poistenie	78 098	18 846	11 577	543	670	109 814
CASCO	313 757	5 672	1	-	-	319 430
PZP	-	-	44	-	375 746 138	375 746 182
Ostatné	51 791	40 166	-	-	-	91 956
Spolu	2 259 252	483 919	451 358	260 230	375 992 274	376 944 934

Concentration of insurance risk at 31 December 2010 without reinsurance

Total insurance coverage (in ths. EUR)

	0 - 300	300 - 600	600 - 1 000	1 000 - 1 900	Over 1 900	Total
Property	2 435 646	838 478	879 616	879 616	3 997 933	8 800 483
Liability	158 040	37 667	33 114	33 116	9 651	293 651
CASCO	1 224 884	7 963	1 229	1 229	-	1 238 779
MTPL	-	-	36 430	36 430	478 857 500	478 713 930
Other	138 069	40 185	-	-	-	188 254
Total	3 944 739	923 888	960 385	950 288	482 960 904	489 140 270

Concentration of insurance risk at 31 December 2011 after reinsurance

Total insurance coverage (in ths. EUR)

	0 - 300	300 - 600	600 - 1 000	1 000 - 1 900	Over 1 900	Total
Property	1,300,155	443,706	443,218	359,897	944,801	3,524,467
Liability	87,793	39,291	13,285	343	1,232	122,164
CASCO	888,641	5,537	1	-	-	994,179
MTPL	-	-	-	-	430,786,301	430,786,301
Other	34,963	47,303	-	-	-	122,266
Total	2,590,542	515,927	461,494	280,199	430,782,934	437,595,277

Concentration of insurance risk at 31 December 2010 after reinsurance

Total insurance coverage (in ths. EUR)

	0 - 300	300 - 600	600 - 1 000	1 000 - 1 900	Over 1 900	Total
Property	1,217,704	478,236	438,757	250,697	746,293	3,082,577
Liability	79,030	18,644	11,677	343	879	109,564
CASCO	818,727	5,672	1	-	-	824,410
MTPL	-	-	44	-	375,746,138	375,746,182
Other	31,791	48,160	-	-	-	81,951
Total	2,096,252	483,917	451,379	250,128	376,492,370	379,954,954

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

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 vyľatia vodných tokov, privalových dažďov alebo topením snehu. S cieľom zníženia rizika poistných plnení v dôsledku povodní bol v Spoločnosti zavedený tzv. Povodňový súbmit s príslušnou výškou spoluúčasti – maximálny limit poistného plnenia pre jednu a všetky poistné udalosti počas jedného poistného obdobia, ktorý sa aplikuje na majetkové zmluvy od určitej výšky poistnej sumy podľa produkčnej metódy vo výške stanoveného percenta z celkovej poistnej sumy, max. 3 315 tis. Eur, resp. 6 638 tis. EUR alebo žiadny súbmit (ak sú tak postavené podmienky verejnej súťaže). Rovnako spoločnosť aplikuje systém mapovania povodňových rizikových oblastí a regiónov na báze povodňovej mapy Aquarius vytvorenej v spolupráci s niektorými poisťovňami SIAASPO pre nadlimitné majetkové riziká.

ii) Odhady budúcich poistných plnení

Poistné plnenia sú poistením 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 neratifikované (IBNR). Existuje veľa premenných, ktoré ovplyvňujú výšku a obdobie vyplatenia poistnej udalosti.

Odhadované náklady na poistné plnenia zahŕňajú všetky náklady potrebné na vyrovanie záväzku z poistnej udalosti.

04-2 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 zistenia. Kľúčovým finančným rizikom je riziko, že výnosy z finančných aktív Spoločnosti nebudú dostatočné na krytie finančných záväzkov Spoločnosti vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv. Najvýznamnejšími súčasťami finančného rizika sú tržové riziko, úverové riziko a riziko likvidity. Najvýznamnejšími zložkami tržového 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 zmlúvam 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 náklady 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 čínení podľa jednotlivých rokov. Manažment spoločnosti vyhodnocuje krytie hotovostných tokov na mesačnej báze a rozhoduje o alokácii aktív s ohľadom na výsledky ich párovania. Spoločnosť zároveň dbá na to, aby výnos dosiahnutý z takto umiestnených aktív za každých okolností prevyšoval úrokovú mieru garantovanú na zmluvách v oblasti životného poistenia.

Spoločnosť je vystavená riziku denných požiadaviek na voľné peňažné zdroje, hlavne z poisťovacej činnosti (poistných udalostí). Riziko likvidity je riziko, že voľné peňažné prostriedky nie sú k dispozícii k zaplateniu záväzkov

Insurance risk with low frequency and material impact

Natural disasters to which the Company is exposed are the most significant risk in this area. In recent years, damages to property have been more and more often caused by floods or inundations – as a result of rivers and brooks overflowing their banks, rain falling in torrents, or melting snow. To reduce the risk of claims due to floods, the Company implemented a maximum claim limit for one and all insured events, during one term of insurance that is applied to each property damage at a defined percentage of the total sum insured, however, not exceeding 3,319 thousand, EUR 6,638 thousand respectively. The Company also uses the system for mapping risky areas and regions (collaboration on the Aquarius map, developed in collaboration with other Insurance Companies SLASPO) for over the limit property risk.

II. Estimates of future claims

Claims are paid to policyholders on claims occur basis. The Company is responsible for claims settlements if the claim occurred within the period of cover, even if the contract is not valid anymore. Due to this fact, claims are settled over longer period of time than that reflected in the IBNR calculation. There are many parameters that affect the amount and timing of claims settlements.

The estimated cost of a claim includes all cost related to settling the liability.

04-2 Financial risk

The Company is exposed to financial risk through its financial assets, financial liabilities, insurance liabilities re-insurance assets, and liabilities. In particular, the key financial risk is that the proceeds from its financial assets are not sufficient to fund the obligations 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, 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 minimise any potential adverse effect on the financial results of the Company.

4.2.1 Liquidity risk

The underlying principle of assets and liabilities management is to invest in such securities that, by their characteristics, correspond to the substance of insurance contracts covered by them. The Company approaches insurance contracts in life and non-life insurance differently.

For non-life insurance, the Company purchases bonds with short-term maturity, mainly with variable interest rates, taking into account that insurance contracts in non-life insurance are considered short-term, with a maturity within one year. Therefore, the Company manages the security portfolio in such a way as to make the respective cash inflows cover claims arising from liabilities from insurance contracts at each moment.

For life insurance, the Company matches the cash flows from financial assets and insurance contracts in each year in such a way that the present value of cash flows from financial assets will be sufficient to cover the present value of future liabilities from these insurance contracts in following years. Management of the Company evaluates the ability to cover cash flows on a monthly basis, and makes decisions about the allocation of assets with respect to their matching liabilities. The Company also pays attention that the achieved income from such financial assets covers at least the minimal technical interest rate guaranteed in insurance contracts.

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 nediskontované peňažné toky v závislosti od ich zmluvnej splatnosti finančných passívnych aktív a passív.

31.12.2011	Hodnota vy- kázaná v správe	Predpokladané peňažné toky					Spolu
		0 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 ro- kov	15 – 20 ro- kov	>20 rokov	
Finančné aktíva určené do splatnosti							
- o peňažnú úrokovú mieru	93,341	38,214	42,291	34,308	16 870	-	111,972
Finančné aktíva určené na predaj							
- o peňažnú úrokovú mieru	73,948	35,728	53,304	27,408	10 811	14,078	120,956
- o pohyblivú úrokovú mieru	12,057	12,408	-	-	-	-	12,408
Finančné záväzky s ročnou lehotosťou viac ako rok a viac							
- o peňažnú úrokovú mieru	1,837	184	2,692	-	-	-	2,876
- o pohyblivú úrokovú mieru	10,818	3,318	6,085	-	-	-	12,365
Majetkové záväzky	29,992	29,992	-	-	-	-	29,992
Základné	27,995	27,995	-	-	-	-	27,995
Úvery a poskytnutia	2,464	2,464	-	-	-	-	2,464
Príspevky a peňažné ekvivalenty	7,900	7,900	-	-	-	-	7,900
Spolu	201,813	108,183	101,285	61,706	27 681	14,078	321,946

The Company faces the risk of having sufficient cash available daily, mainly due to insurance operations (insurance claims). Liquidity risk is the risk that sufficient cash will not be available to cover insurance liabilities at the due date, with an acceptable interest rate. The Company has set limits to maintain a sufficient amount of cash equivalents to cover all due liabilities.

The table below summarises the expected undiscounted cash flows in relation to the agreed maturities of financial assets and liabilities.

31 December 2011	Carrying amount	Expected cash flows					Total
		0-5 years	5-10 years	10-15 years	15-20 years	>20 years	
Financial assets held to maturity							
- fixed rate	80,241	39,214	47,291	94,208	6,298	-	111,812
Financial assets available for sale							
- fixed rate	73,947	39,720	33,304	27,498	6,308	14,076	128,900
- floating rate	12,067	12,406	-	-	-	-	12,406
Financial assets at fair value through profit or loss							
- fixed rate	1,632	184	2,492	-	-	-	2,876
- floating rate	10,609	3,319	6,599	-	-	-	12,336
Equity securities	29,992	29,992	-	-	-	-	29,992
Reinsurance	27,989	27,989	-	-	-	-	27,989
Loans and receivables (note 10)	7,484	7,484	-	-	-	-	7,484
Cash and cash equivalents	7,900	7,900	-	-	-	-	7,900
Total	291,812	194,198	87,36	61,706	12,607	14,876	333,098

Predpokladané peňažné toky							
31. december 2010	Hodnota up- lúčaná v základě	0 - 5 rokov	5 - 10 ro- kov	10 - 15 ro- kov	15 - 20 ro- kov	>20 rokov	Spolu
Peňažné aktíva držané do splatnosti							
- s prirátanou úrokovou mierou	47 494	36 264	37 352	6 238	14 670	-	94 314
Peňažné aktíva udržiavané na predaj							
- s prirátanou úrokovou mierou	91 093	66 950	33 097	70 676	10 811	6 477	193 913
- s pohyblivou úrokovou mierou	14 185	23 492	-	-	-	-	19 318
Peňažné aktíva v reálnych hodnotách bez nároku úrokov a úrok							
- s prirátanou úrokovou mierou	311	-	311	-	-	-	311
- s pohyblivou úrokovou mierou	8 167	-	10 167	-	-	-	10 167
Nákladové pomôcky	25 790	25 790	-	-	-	-	25 790
Zastatá	25 067	25 367	-	-	-	-	25 367
Úvery a pohľadávky (poznamenanie 10)	7 420	7 420	-	-	-	-	7 420
Perázne a peňažné ekvivalenty	10 773	10 773	-	-	-	-	10 773
Spolu	251 752	172 610	91 462	25 914	27 881	6 477	312 514

Očakávané peňažné toky					
31. december 2011	0 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	nad 15 rokov	Spolu
Poistné príspevky pred zastatím	149 329	35 941	12 475	10 042	209 588
31. december 2010					
Poistné príspevky pred zastatím	71 873	10 688	35 990	92 043	211 588

Hodnoty vyčíslené na základe nediskontovaných peňažných tokov:					
Očakávané peňažné toky					
31. december 2011	0 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	nad 15 rokov	Spolu
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky (poznamenanie 10)	21 368	-	-	-	21 368
31. december 2010					
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky (poznamenanie 10)	13 473	-	-	-	13 473

31 December 2010	Carrying amount	Expected cash flows					Total
		0-5 years	5-10 years	10-15 years	15-20 years	>20 years	
Financial assets held to maturity							
- fixed rate	67 484	36 334	30 917	5 216	16 819	-	94 864
Financial assets available for sale							
- fixed rate	81 086	62 967	33 942	20 676	10 811	5 477	123 623
- floating rate	14 785	16 338	-	-	-	-	15 338
Financial assets at fair value through profit or loss							
- fixed rate	311	-	311	-	-	-	311
- floating rate	8 787	-	10 137	-	-	-	10 137
Equity securities	25 290	25 290	-	-	-	-	25 290
Reinsurance	25 867	25 867	-	-	-	-	25 867
Loans and receivables (note 10)	7 420	7 420	-	-	-	-	7 420
Cash and cash equivalents	10 773	10 773	-	-	-	-	10 773
Total	261 783	173 018	65 462	26 914	27 691	5 477	313 634

	Expected cash flows				Total
	0 - 5 years	5 - 10 years	10 - 15 years	over 15 years	
31 December 2011					
Insurance contracts without reinsurance	148 139	39 941	13 476	10 948	212 496
31 December 2010					
Insurance contracts without reinsurance	71 375	10 595	38 990	52 043	212 997

Amounts calculated by using non-discounted cash flows					
	Expected cash flows				Total
	0 - 5 years	5 - 10 years	10 - 15 years	over 15 years	
31 December 2011					
Trade payables and other payables (note 10)	21 060	-	-	-	21 060
31 December 2010					
Trade payables and other payables (note 10)	16 473	-	-	-	16 473

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

4.2.2 Trhové riziko

i) Úrokové riziko

Riziko úrokovej miery je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových mier. Z poistných a investičných zmlúv a garantovaných a fixných zmluvnými podmienkami vyplývajú poistné plnenia, ktoré sú fixné a garantované pri uzatvorení zmlúvy. 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 konverzia dlhopisov.

Zmena +/- 50 Bb		
31. december 2011	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Dlhopisy držané do splatnosti	-	-
Cenné papiere určené na predaj	+/- 50	+/- 2 143
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	+/- 175	-

31. december 2010		
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Dlhopisy držané do splatnosti	-	-
Cenné papiere určené na predaj	+/- 74	+/- 2 811
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	+/- 114	-

Senzitivita poistných záväzkov na zmenu úrokových sadzieb je popísaná v poznámke 15.2 b).

ii) Menové riziko

Spoločnosť je vystavená menovému riziku, ktoré hlavne vzniká z pohybu výmenného kurzu meny Chorvátskej kupy (HRK). Spoločnosť všeobecne investuje do aktív denominovaných v tých menách, v ktorých sú denominované aj záväzky a tým znižuje menové riziko vyplývajúce z charakteru jej podnikania. Ako výsledok menového rizika vzniká z majetku (hlavne z cenných papierov) a záväzkov denominovaných v iných menách. Momentálne spoločnosť predpokladá z cenných papierov denominovaných v HRK pri zmene HRK/EUR +/- 5% dopad na zisk o vlastné imanie +/- 91 tis. Eur.

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 2011 predstavoval 26 992 tis. Eur (rok 2010: 25 200 tis. Eur). Pri poklese, resp. náraste trhových cien o 10 %, by dopad na vlastné imanie predstavoval pokles, resp. nárast o 685 tis. Eur (rok 2010: 756 tis. Eur). Vplyv cenového rizika na zisk je nevýznamný pre majetkové cenné papiere kryjúce investičné životné poistenia, nakoľko príslušné záväzky vyplývajúce z týchto zmlúv sú ovplyvnené v rovnakej miere.

4.2.2 Market risk

(i) Interest rate risk

The interest rate risk is 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 in case of life provisions 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 'other comprehensive income' due to changes in interest rate are based on interest rate change by 50 basis points (Bp), convexity of bonds is not taken into account.

	Change +/- 50 Bp	
At 31 December 2011	Impact on profit or loss	Impact on own capital
Financial asset		
Bonds held to maturity	-	-
Financial assets available for sale	+/- 60	+/- 2 143
Financial asset at fair value through profit or loss	+/- 178	-

	Change +/- 50 Bp	
At 31 December 2010	Impact on profit or loss	Impact on own capital
Financial asset		
Bonds held to maturity	-	-
Financial assets available for sale	+/- 74	+/- 2 511
Financial asset at fair value through profit or loss	+/- 114	-

Sensitivity of insurance liabilities is described in note 15.2 b).

(ii) Currency risk

The Company is exposed to currency risk, mainly in respect to the Croatian Kuna (HRK). In general, the Company invests in assets denominated in currencies in which the Company's liabilities are denominated, thus mitigating the currency risk arising from the nature of its business activities. Currency risk arises mainly for securities and liabilities denominated in other currencies. If the Croatian Kuna weakened or strengthened by +/- 5% against the Euro, the Company is expected to suffer a loss or generate a profit of EUR +/- 91 thousand from securities denominated in Croatian Kuna.

(iii) Price risk

The price risk is the risk of a 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 exposed to price risk due to its investment in equity securities. The risk is mainly exposure to movements in prices of securities affected by market developments.

The outcome of the sensitivity analysis shows an impact on the Company's profit and 'other comprehensive income' in changes in the market price of equity securities. At 31 December 2011, equity securities totalled EUR 29,992 thousand (2010: EUR 25,290 thousand). If their market price decreased or increased by 10%, 'other comprehensive income' would be lower or higher by EUR 685 thousand (2010: EUR 756 thousand). The impact of price risk for profit is not material for equity securities covering investment life insurance, as the related liabilities arising from these contracts are affected in the same way.

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

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
- holovosť
- ostatné pohľadávky

Zaistenie sa používa pri riadení poistného rizika. V konečnom dôsledku však neznižuje ručenie Spoločnosti ako primárneho poisťovateľa. Ak poisťovateľ zlyhá pri plnení si svojich záväzkov z akýchkoľvek dôvodov, Spoločnosť zostáva zodpovedná za záväzky z poistenia. Spoločnosť prehodnocuje úverové riziko poisťovateľov v spolupráci so svojím 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 vskovú štruktúru. V závislosti na tom zisťuje riziko nezaplatenia pohľadávky, a znižuje hodnotu takýchto pohľadávok prostredníctvom tvorby opravej 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.

Finančné aktíva Spoločnosti sú zoskupené do kategórií na základe ratingu agentúry Standard & Poor's:

31.12.2010 / Rating: Standard & Poor's						
Úverové riziko						
Úverové riziko	Bez výkaz. ziskov a strát	Na prebieh	Príjmy do súvahy	Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	Základné aktíva	Príjmy z ostatných finančných aktivít
AAA	-	7,426	3,470	-	282	-
AA+	-	-	-	-	366	-
AA	-	21,576	8,012	-	682	-
AA-	8,044	-	-	-	6,377	-
A+	887	44,500	43,811	-	12,897	-
A	3,918	676	8,570	-	6,702	6,768
A-	-	7,881	11,784	-	487	1,182
BBB+	-	-	-	-	-	-
BBB	-	327	1,711	-	-	-
BBB-	-	2,827	4,183	-	-	-
CCC	-	1,008	-	-	-	-
Nezhodnotené	-	-	-	7,466	1,252	-
Súčet	12,241	60,688	60,341	7,466	27,385	7,950

* Kategória pohľadávky vrátane poistných pohľadávok bola očistená o nefinančné aktíva

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
- cash and cash equivalents; and
- 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 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 in compliance with IAS 39.

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 analysed in the table below using Standard & Poors' rating.

31 December 2010/ Rating Standard & Poors						
Banks						
Credit risk	At fair value through profit or loss	Available for sale	Held to maturity	Receivables including insurance receivables	Reinsurance contracts	Cash and other cash equivalents
AAA	-	7,278	3,470	-	292	-
AA+	-	-	-	-	366	-
AA	-	81,514	8,613	-	103	-
AA-	8,044	-	-	-	5,377	-
A+	997	44,500	43,511	-	12,957	-
A	2,810	676	3,570	-	6,750	6,760
A-	-	7,981	11,784	-	457	1,132
BBB+	-	-	-	-	-	-
BBB	-	327	1,711	-	-	-
BBB-	-	2,927	4,183	-	-	-
CCC	-	1,008	-	-	-	-
Not rated	-	-	-	7,464	1,250	-
Total	12,911	85,399	60,341	7,464	27,315	7,892

*Receivables including insurance receivables do not include non-financial assets

31.12.2010/ Rating: Standard&Poors

Odhov' cen' pap'ra

Uverov' stupeň	Od' od'ov' stupeň a stupeň	Na predaj	Odhov' do sp'atnosti	Pohľadovky vrátane poisťovních pohľadovok	Založená aktíva	Pozitívne a negatívne pohľadovky
AAA	-	9 411	2 126	-	270	-
AA+	-	2 600	-	-	200	-
AA	5 645	25 400	-	-	567	-
AA-	-	-	3 150	-	4 900	-
A+	311	20 474	40 837	-	11 812	-
A	2 322	6 150	6 574	-	8 193	10 603
A-	-	18 121	6 572	-	422	-
BBB+	-	-	-	-	-	-
BBB	-	612	1 711	-	-	-
BBB-	-	3 136	4 215	-	-	-
BBB	-	2 800	-	-	-	-
Nehodnotené	-	-	-	7 400	1 157	80
Spolu	2 073	100 001	67 694	7 400	20 807	10 773

*Kategor'ia pohľadovky vrátane poisťovních pohľadovok bola očistená o nefinančné aktíva

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere uverov'ho rizika finančných aktív:

Individuálne zhodnotené (krátko) podľa sp'atnosti

31.12. decembra 2011	De sp'atnosti, nezhodnotené	0 - 3 mes.	3 - 6 mes.	6 mes. - 1 rok	Viac ako 1 rok	Spolu
Perškov a ostatné pohľadovky	7 900	-	-	-	-	7 900
Odhov' cen' pap'ra držané do sp'atnosti	90 341	-	-	-	-	90 341
Odhov' cen' pap'ra určené na predaj	84 993	1 000**	-	-	-	86 993
Odhov' cen' pap'ra oceňované na netto hodnotu cel' hospodárskych výsledkov	12 241	-	-	-	-	12 241
Pohľadovky vrátane poisťovních pohľadovok	1 829	-	3 907	669	932	7 400
Založená aktíva	27 996	-	-	-	-	27 996
Spolu	215 247	1 000	3 907	100	932	221 186

* Pohľadovky voči poisťovním sú vykázané ako kolektívne zhodnotené, táto kategor'ia bola očistená o nefinančné aktíva.

** S&P Rating CCG.

31 December 2011/ Rating Standard & Poors

Bonds

Credit risk	At fair value through profit or loss	Available for sale	Held to maturity	Receivables including insurance receivables	Reinsurance contracts	Cash and other cash equivalents
AAA	-	9 411	3 176	-	279	-
AA+	-	3 686	-	-	339	-
AA	6 445	25 409	-	-	647	-
AA-	-	-	3 158	-	4 988	-
A+	311	59 474	49 837	-	11 979	-
A	2 322	6 160	6 674	-	6 193	10 693
A-	-	16 121	6 573	-	422	-
BBB+	-	-	-	-	-	-
BBB	-	612	1 711	-	-	-
BBB-	-	3 136	4 216	-	-	-
CCC	-	3 600	-	-	-	-
Not rated	-	-	-	7 439	1 157	80
Total	9 076	105 381	67 494	7 439	26 837	10 773

*Receivables including insurance receivables do not include non-financial assets.

The table below shows the analysis of maximum exposure to credit risk arising from financial assets after impairment provision:

Individually impaired

31 December 2011	Not due yet and not impaired	0 - 3 months	3 - 6 months	6 - 12 months	More than 1 year	Total
Cash and other cash equivalents	7 900	-	-	-	-	7 900
Held to maturity	80,341	-	-	-	-	80,341
Financial assets available for sale	34,993	1,006**	-	-	-	36,000
Financial assets at fair value through profit or loss	19,341	-	-	-	-	19,341
Receivables from policyholders	1,827	-	2,907	669	802	7,464
Reinsurance contracts	27,886	-	-	-	-	27,886
Total	214,347	1,006	2,907	669	802	221,940

*Receivables from policyholders are recorded as impaired, net of non-financial assets

**S&P Rating CCC

Individuálne zhodnotenie (Analýza podľa splatnosti)

K 31. decembru 2010	Do splatnosti, nezhodnotená	Do splatnosti	0 - 3 mes.	3 - 6 mes.	6 mes. - 1 rok	Viac ako 1 rok	Spolu
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	10 773	-	-	-	-	-	10 773
Dlhové cenné papiere držané do splatnosti	87 494	-	-	-	-	-	87 494
Dlhové cenné papiere určené na predaj	105 861	2,200**	-	-	-	-	105,861
Dlhové cenné papiere oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	9 073	-	-	-	-	-	9,073
Pohľadávky vrátane poistených pohľadávok	1,894	-	3,705	604	809	225	7,429
Základné aktíva	25,257	-	-	-	-	-	25,257
Spolu	219,257	2,200	3,705	604	809	225	228,791

* Pohľadávky voči poisteným sú vykázané ako kolektívne zhodnotené, táto kategória bola očistená o nefunkčné aktíva.

** S&P Rating CCC.

Finančné aktíva do splatnosti uvedené v položke „Pohľadávky vrátane poistených pohľadávok“ nepredstavujú pre Spoločnosť žiadne úverové riziko, nakoľko prevažná časť z nich bola uhradená po dni, ku ktorému bola zostavená táto účtovná závierka.

Finančné aktíva sú vykázané v netto hodnote a vývoj opravných položiek k nim bol nasledovný:

Odobie končiacie	31.12.2011	31.12.2010
Opravné položky k pohľadávkam voči poisteným		
Stav na začiatku roka	7 030	6 505
Tvorba	1 731	1 941
Uvoľnenie z titulu odpisu	-	-512
Uvoľnenie	(1 558)	-604
Stav na koniec obdobia	7 193	7 330
Opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom		
Stav na začiatku roka	4 722	4 057
Tvorba	993	791
Uvoľnenie	-	-25
Stav na koniec roka	5 715	4 723
Opravné položky k ostatným pohľadávkam		
Stav na začiatku roka	734	713
Tvorba	41	23
Uvoľnenie	(121)	-1
Stav na koniec obdobia	654	735

Individually impaired

31 December 2010	Not due yet and not impaired	0 - 3 months	3 - 6 months	6 - 12 months	More than 1 year	Total
Cash and other cash equivalents	10 773	-	-	-	-	10 773
Held to maturity	67,494	-	-	-	-	67,494
Financial assets available for sale	106,061	2,300**	-	-	-	106,061
Financial assets at fair value through profit or loss	9,678	-	-	-	-	9,678
Receivables from policyholders	1,954	-	3,705	909	838	7,420
Reinsurance contracts	26,967	-	-	-	-	26,967
Total	216,297	3,300	4,705	909	838	226,491

*Receivables from policyholders are recorded as impaired, net of non financial assets

**S&P Rating CCC

Financial assets within the due date shown on the "Other receivables including receivables from policyholders" line do not 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 December	2011	2010
Impairment provision to receivables from policyholders		
At the beginning of the year	7 030	8 105
Creation	1 721	1 541
Release due to write off	-	613
Releases	(1 503)	(916)
At the end of the year	7 193	7 603
Impairment provision to receivables from intermediaries		
At the beginning of the year	4 783	4 087
Creation	363	731
Release	-	(25)
At the end of the year	5 143	4 793
Impairment provision to other receivables		
At the beginning of the year	734	712
Creation	41	53
Releases	(121)	(7)
At the end of the year	654	738

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

04-3 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu Spoločnosti. Kapitálom sa rozumie celé vlastné imanie Spoločnosti vo výške 34 077 tis. Eur (2009: 34 945 tis. Eur).

Cieľom riadenia kapitálu je dodržiavať dostatočnú mieru kapitálu v súlade s legislatívnymi ustanoveniami. Zákon o poisťovníctve č. 8/2008 v znení neskorších predpisov ustanovuje minimálnu výšku základného imania pre výkon činnosti pre jednotlivé poistné odvetvia.

Podľa Opätovania Národnej banky Slovenska z 22. decembra 2009, ktorým sa ustanovuje minimálna výška garančného fondu poisťovne alebo pobočky zahraničnej poisťovne je minimálna výška garančného fondu poisťovne pre životné poisťovne 3 500 000 eur a pre neživotné poisťovne podľa ponúkaných poistných odvetví neživotného poistenia 3 500 000 eur.

Podľa § 4 zákona č. 8/2008 Z.z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov musí byť základné imanie poisťovne, ktorá vykonáva životné poistenie najmenej 4 000 000 eur a pre poistné odvetvia neživotného poistenia 5 000 000 eur.

V procese riadenia kapitálu Spoločnosť zohľadňuje aj externé regulačné požiadavky stanovené Národnou bankou Slovenska. Tieto vyplývajú z požiadaviek solventnosti a ich dodržiavanie zaručuje, aby bola Spoločnosť schopná v každom okamihu zabezpečiť vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv na poistnom 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 upravené o nefinancný majetok.

Hodnoty skutočnej miery solventnosti v životnom a neživotnom poistení k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2011 uvádza nasledovná tabuľka:

Rok končiaci 31. decembrom	2011	2010
Životné poistenie		
Požadovaná miera solventnosti	7 073	7 617
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	19 267	20 308
Neživotné poistenie		
Požadovaná miera solventnosti	5 979	5 979
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	14 058	15 816
Skutočná miera solventnosti – spolu	33 325	36 124

Požadovaná miera solventnosti predstavuje 13 045 tis. EUR. Spoločnosť spĺňa všetky externé vymotené požiadavky na kapitál k 31. Decembru 2011 a 2010.

04-3 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. Capital means the total equity of the Company in amount of 37,077 thousands Eur (2009: 34,946 thousands Eur).

The objective of capital management is to keep a sufficient level of capital resources in accordance with regulations. Insurance Act No. 8/2009 sets the minimum level of share capital for each insurance class.

According to the National Bank of Slovakia's Regulation of 22 December 2009, which stipulates the minimum amount of the guarantee fund for local insurance companies and branches of foreign insurance companies, the minimum amount of the insurance company's guarantee fund is EUR 3.5 million for life insurance and EUR 3.5 million for non-life insurance, according to the offered non-life insurance sectors.

According to Article 4 of the Slovak Insurance Industry Act, the share capital of a life insurance company must be at least EUR 4 million, and for non-life insurance sectors at least EUR 5 million.

In the capital management process, the Company also takes into account external regulatory requirements set by the National Bank of Slovakia. These arise from requirements for solvency. By following these, the Company is able to cover all liabilities arising from insurance contracts from its own resources at any time.

The Company creates and constantly keeps the actual solvency at least at the required solvency level. The actual solvency level means the Company's own resources, consisting of its equity and adjusted for intangible assets.

The following table shows values of real solvency rate in life and non-life insurance as at 31 December 2010 and the estimate as at 31 December 2011.

Year ended 31 December	2010	2009
Life insurance		
Required solvency level	7 073	7 617
Own resources – current solvency level	19 257	20 358
Non-life insurance		
Required solvency level	5 975	5 973
Own resources – current solvency level	14 658	15 518
Total current solvency level	33 915	35 876

Required solvency is 13,048 ths. EUR. The Company complied with all externally imposed capital requirements as to 31. December 2011 and 2010.

05 Hmotný majetok

	Pozemky	Budovy a stavby	Zariadenia, motorné vozidlá a ostatné aktíva	Spolu
K 1.1.2010				
Odstatková cena	91	6 444	2 575	8 910
Opravy a opraviteľné položky	-	-1 587	-2 977	-4 104
Zostatková hodnota	91	4 857	-472	4 476
Rok končiaci 31. decembrom 2010				
Stav na začiatku roka	91	5 337	418	5 746
Prírastky	-	-	78	78
Úbytky	-	-	-37	-37
Odpisy	-	-101	-263	-364
Zostatková hodnota na koniec obdobia	91	5 236	386	5 613
K 31.12.2010				
Odstatková cena	91	6 444	2 927	9 462
Opravy a opraviteľné položky	-	-1 608	-2 988	-4 174
Zostatková hodnota	91	4 836	381	5 508
Odobie končiaci 31. decembrom 2011				
Stav na začiatku roka	91	5 758	241	6 249
Prírastky	-	-	919	919
Úbytky	-	-	-98	-98
Odpisy	-	(102)	-128	-231
Zostatková hodnota na koniec obdobia	91	5 656	623	6 371
K 31.12.2011				
Odstatková cena	91	6 444	3 186	9 621
Opravy a opraviteľné položky	-	-1 790	-2 620	-4 410
Zostatková hodnota	91	4 654	526	5 171

Odpisy vo výške 231 tis. Eur (2010: 364 tis. Eur) boli zúčtované v roku 2011 na fachu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Hmotný a nehmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poisťnej sume 11 975 tis. Eur (11 975 tis. EUR v roku 2010).

05 Property and equipment

	Land	Buildings and structures	Equipment, motor vehicles and other assets	Total
At January 2010				
Acquisition cost	91	5 444	2 979	8 510
Accumulated depreciation and impairment	-	(1 583)	(2 817)	(4 104)
Net book value	91	3 861	462	4 406
Year ended 31 December 2010				
Opening balance	91	3 861	462	4 406
Additions	-	-	78	78
Disposals	-	-	(39)	(39)
Depreciation	-	(101)	(263)	(364)
Net book value at the end of the period	91	3 760	391	4 099
At December 2010				
Acquisition cost	91	5 444	2 927	8 462
Accumulated depreciation and impairment	-	(1 686)	(2 694)	(4 314)
Net book value	91	3 758	341	4 099
Year ended 31 December 2011				
Balance at the beginning of the year	91	3 758	341	4 099
Additions	-	-	510	510
Disposals	-	-	(89)	(89)
Depreciation	-	(105)	(129)	(231)
Net book value at the end of the period	91	3 654	626	4 371
At 31.12.2011				
Acquisition cost	91	5 444	3 146	8 681
Accumulated depreciation and impairment	-	(1 790)	(2 629)	(4 419)
Net book value period	91	3 654	526	4 371

Depreciation of EUR 231 thousand (2010: EUR 364 thousand) was accounted for in marketing and administration costs.

Property and equipment are insured against standard risk up to EUR 11,975 thousand (2010: EUR 11,975 thousand).

06 Investície v nehnuteľnostiach

	Pozemky	Budovy a stavby	Spolu
k 31.12.2010			
Stav na začiatku roka	31	1 258	1 289
Odpisy	-	-94	-94
Zostatková hodnota na konci obdobia	31	1 201	1 230
k 31.12.2011			
Obstarávacia cena	31	1 814	1 845
Oprávky a opravné položky	-	-585	-585
Zostatková hodnota	31	1 229	1 259
Odstúpenie kumulácia 31. decembra 2011			
Stav na začiatku roka	31	1 251	1 282
Odpisy	-	-94	-94
Zostatková hodnota na konci obdobia	31	1 217	1 243
k 31.12.2011			
Obstarávacia cena	31	1 814	1 845
Oprávky a opravné položky	-	-587	-587
Zostatková hodnota	31	1 217	1 243

Investície v nehnuteľnostiach nie sú vykázané v súvahu Spoločnosti v reálnej hodnote. Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach je k 31. decembru 2011 1 856 tis. Eur (31. december 2010: 2 052 tis. Eur) a bola stanovená na základe posudku nezávislého znalca.

Spoločnosť prenája iným subjektom časti budov a prísluňajacích pozemkov v Banskej Bystrici, Martine, Nových Zámkoch a Kolároch. Investície v nehnuteľnostiach sa počítajú na základe percenta prenajatej plochy. Percentá použité na výpočet investícií v nehnuteľnostiach boli nasledovné:

	Časť využívaná Spoločnosťou	Investície v nehnuteľnostiach
2010	75,00%	25,00%
2011	75,00%	25,00%

06 Investment property

	Land	Buildings and structures	Total
At January 2009			
Balance at the beginning of the year	31	1 295	1 316
Depreciation	-	(34)	(34)
Net book value	31	1 261	1 312
At 31 December 2009			
Acquisition cost	31	1 614	1 645
Accumulated depreciation and impairment	-	(353)	(353)
Net book value	31	1 261	1 312
Year ended 31 December 2010			
Balance at the beginning of the year	31	1 261	1 292
Depreciation	-	(34)	(34)
Net book value	31	1 217	1 248
Year ended 31 December 2011			
Acquisition costs	31	1 614	1 645
Accumulated depreciation and impairment	-	(357)	(357)
Net book value	31	1 217	1 248

Investment property is not presented on the Company's balance sheet at their fair value. The fair value of investment property at 31 December 2011 was EUR 1,955 thousand (31 December 2010: EUR 2,062 thousand), and was calculated by independent valuation experts using alternative valuation methods.

The Company rents out part of the buildings and related land in Banská Bystrica, Martin, Nové Zámky, and Kollárovo to external entities. Investment property is calculated based on the percentage of rented space. The following percentages were used for calculation of investment property:

	In use by the Company	Investment property
2010	75.00%	25.00%
2011	75.00%	25.00%

07 Nehmotný majetok

	Podstatový súhrn a iný nehmotný majetok	Spolu
K 1. januáru 2010		
Odstupková cena	2 338	2 338
Oprávky a opravné položky	-1 786	-1 786
Zostatková hodnota	552	552
Rok končiaci 31. decembrom 2010		
Slav na začiatku roka	552	552
Prirážky	129	129
Amortizácia	-285	-285
Zostatková hodnota na koniec obdobia	396	396
Slav k 31. decembru 2010		
Odstupková cena	2 438	2 438
Oprávky a opravné položky	-2 014	-2 014
Zostatková hodnota	387	387
Obdobie končiaci 31. decembrom 2011		
Slav na začiatku roka	387	387
Prirážky	119	119
Amortizácia	-262	-262
Zostatková hodnota na koniec obdobia	244	244
Slav k 31. decembru 2011		
Odstupková cena	2 645	2 645
Oprávky a opravné položky	-2 338	-2 338
Zostatková hodnota	307	307

Odplaty vo výške 262 tis. Eur (2010: 288 tis. Eur) boli zaúčtované na účtoch nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

07 Investment property

	Acquired Software and other intangible assets	Total
At 1 January 2010		
Acquisition cost	2 338	2 338
Accumulated amortisation and impairment	(1 786)	(1 786)
Net book value	552	552
Year ended 31 December 2010		
Opening balance	552	552
Additions	180	180
Amortisation	(210)	(210)
Net book value at the end of the period	522	522
Year ended 31 December 2009		
Acquisition cost	2 496	2 496
Accumulated amortisation and impairment	(2 014)	(2 014)
Net book value	482	482
Obdobie končiacie 31. decembrom 2010		
Opening balance	387	387
Additions	110	110
Amortisation	(265)	(265)
Net book value at the end of the period	232	236
Stav k 31. decembru 2010		
Acquisition cost	2 608	2 608
Accumulated amortisation and impairment	(2 336)	(2 336)
Net book value	272	272

Amortisation of EUR 262 thousand (2010: EUR 266 thousand) was accounted for in marketing and administration costs.

08 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Stav k	31.12.2011	31.12.2010
Počet zaistovateľov na zmluvách z poistných zmlúv	27 995	25 887
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom	27 995	25 887
Krátkodobé	27 291	25 285
Dlhodobé	704	602

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

09 Finančné aktíva

Odsúhlasenie skupín finančných aktív sledovaných manažmentom Spoločnosti na číslach uvedené v súvahu (okrem Pohľadávok – poznámka 10):

Stav k	31.12.2011	31.12.2010
Dielené do splatnosti	80 341	67 494
Dlhoply	80 341	67 494
Určené na predaj	82 667	113 427
Podielové listy	6 345	7 666
Dlhoply	89 012	121 163
V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	16 358	18 160
Podielové listy	23 144	17 724
Dlhoply	12 341	9 078
Celkom finančné aktíva	298 673	287 123
Krátkodobá časť	62 377	40 978
Dlhodobá časť	156 196	167 647

Finančné aktíva držané do splatnosti nie sú vykázané v súvahu Spoločnosti v reálnej hodnote. Reálna hodnota týchto aktív k 31. decembru 2011 je 77 963 tis. Eur (31. december 2010: 69 958 tis. Eur).

Reálna hodnota finančných aktív držaných do splatnosti bola určená na základe trhových cien alebo metódou diskontovaných peňažných tokov s použitím trhových vstupných dát.

Novela IFRS 7- Finančné nástroje: zverejňovanie, ktorú vydala rada IASB dňa 5. marca 2008, zaviedla trojstupňovú hierarchiu, ktorá odráža význam vstupov použitých pri určení reálnej hodnoty finančných nástrojov, ktoré sú oceňované v reálnej hodnote.

Táto hierarchia má nasledovné tri úrovne:

1. úroveň: ocenenie kótovanou (neupravenou) cenou zistenou z aktívneho trhu
2. úroveň: ocenenie modelom, ktorého všetky významné vstupné parametre sú priamo zisťiteľné z finančných trhov, alebo ocenenie cenou kótovanou na trhu, ktorý nie je aktívny
3. úroveň: ocenenie modelom, ktorého niektoré významné vstupné parametre nie sú priamo zisťiteľné z finančných trhov - subjektívne vstupné parametre

08 Reinsurance assets

Year ended 31 December	2011	2010
Podiel zúčtovateľov na zväzkoch a podrobných zmluvách	37 965	25 367
Aktíva vyplývajúce zo zúčtovania celkom	37 965	25 367
Kidžovosť	27 251	25 266
Ťžkovosť	794	903

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).

09 Financial assets

Reconciliation of financial assets used for management purposes in categories shown on the balance sheet: (except for Receivables – Note 10):

Year ended 31 December	2011	2010
Held to maturity	89 341	67 496
Bonds	89 341	67 496
Available for sale	93 947	113 437
Units in investment funds	6 648	7 363
Bonds	87 299	106 074
At fair value through profit and loss	56 986	26 802
Equities	23 144	17 734
Bonds	12 841	9 068
Financial asset total	239 673	207 735
Short term	92 377	49 679
Long term	156 196	157 647

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 at 31 December 2011 is EUR 77,963 thousand (31 December 2010: EUR 69,868 thousand).

Fair values of financial assets held to maturity are based on market prices or by using discounted cash flows method market entry data.

In accordance with the amendment to IFRS 7 on disclosing information that reflects the significance of inputs in valuing financial assets at fair value issued by IASB on 5 March 2008, the Company classified the financial assets according to the following fair-value hierarchy:

1. Level 1: financial assets and liabilities valued based on the prices quoted in active markets;
2. Level 2: in determining the fair value of financial assets and liabilities, valuation techniques are used with inputs that are based on the market observable data, or valuation is based on adequate quotes from inactive markets;
3. Level 3: the fair value of financial assets and liabilities is determined using valuation techniques with inputs other than market observable data – subjective input parameters.

Členenie finančných nástrojov podľa hierarchie určenia reálnej hodnoty:

K 31. decembru 2011	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	23,144	1,832	10,828	35,805
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	-	1,588	10,809	12,397
- Majetkové cenné papiere	23,144	-	-	23,144
Cenné papiere určené na predaj	23,920	49,303	19,034	92,257
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	17,072	49,303	19,034	85,399
- Majetkové cenné papiere	6,848	-	-	6,848
Spolu	67,064	51,135	29,862	148,061

K 31. decembru 2010	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	17,734	-	9,078	26,812
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	-	-	9,078	9,078
- Majetkové cenné papiere	17,734	-	-	17,734
Cenné papiere určené na predaj	47,368	42,342	23,816	113,526
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	39,803	42,342	23,816	105,961
- Majetkové cenné papiere	7,565	-	-	7,565
Spolu	65,102	42,342	32,894	140,338

Úroveň 3 obsahuje len dlhové cenné papiere. Zmena počas roka 2011 bola nasledovná:

	Cenné papiere určené na predaj	Oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Spolu
K 1. januáru 2011	23,818	9,078	32,896
Celkové zisky a straty			
z toho vo výkaze ziskov a strát	26	543	578
z toho vo vlastnom imaní	(1,152)	-	(1,152)
Reklasifikácie	-	(310)	(310)
Hrupy	-	1,293	1,293
Eliminácie	(3,680)	-	(3,680)
Zostatková hodnota na konci obdobia	19,034	10,603	29,637

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

The Company performed a classification of financial assets and liabilities valued at fair value, as follows:

At 31 December 2011				
	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Financial assets at fair value through profit or loss	23,144	1,832	10,606	35,582
Of which:				
- bonds	-	1,832	10,606	12,438
- equity	23,144	-	-	23,144
Financial assets available for sale	25,920	49,903	19,004	94,827
Of which:				
- bonds	17,072	49,903	19,004	85,979
- equity	8,848	-	-	8,848
Total	49,064	51,805	29,610	130,479

At 31 December 2010				
	Level 1	Level 2	Level 3	Total
At fair value through profit or loss:	17,724	-	9,076	26,800
Of which:				
- bonds	-	-	9,076	9,076
- equity	17,724	-	-	17,724
Financial assets available for sale	47,269	47,242	23,816	118,327
Of which:				
- bonds	39,803	47,242	23,816	110,861
- equity	7,466	-	-	7,466
Total	64,993	47,242	32,892	145,127

Level 3 represents bonds only, changes in 2011 were as follows:

	Financial assets available for sale	Financial assets at fair value through profit or loss	Total
1 January 2011	22,810	3,670	26,480
Total gain/loss			
- in income statement	28	548	576
- in other comprehensive income	(1,140)	-	(1,140)
Reclassification	-	(810)	(810)
Acquisitions	-	1,293	1,293
Maturity	(3,880)	-	(3,880)
Net book value at the end of the period	18,858	3,901	22,759

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

Úroveň 3 obsahuje len dlhové cenné papiere. Zmena počas roka 2010 bola nasledovná:

	Cenné papiere určené na predaj	Oceňované v reálnej hod- note cez výkaz ziskov a strát	Spolu
31. január 2010	43 219	8 923	49 072
Celkové zisky a straty			
z toho vo výkaze ziskov a strát	-60	211	126
z toho v ostatných kom- plexných ziskoch a stratách	379	-	379
Portfóvová kombinácia	-	2 662	2 662
Spolu	-	362	362
Transfer z úrovne 2	-4 279	-	-4 279
Maturita	-16 490	-	-16 490
Zostatková hodnota na konci obdobia	23 816	8 076	32 334

Zisk/strata z precenenia na reálnu hodnotu dlhových cenných papierov v úrovni 3:

	Precenenie cez hospodársky vý- sledok	Precenenie cez ostatné komplexné zisky a straty
31. december 2011		
Dlhové cenné papiere určené na predaj	-	-606
Dlhové cenné papiere v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok	605	-
31. december 2010		
Dlhové cenné papiere určené na predaj	-	379
Dlhové cenné papiere v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok	513	-

Pri určovaní reálnych hodnôt je najvýznamnejším vstupným parametrom riziková prirážka emitenta. Pokiaľ by nastala zmena v rizikových prirážkach o 0,5%, malo by to dopad 429 tis. EUR na vlastné imanie (31. december 2010: 514 tis. EUR) a 176 tis. EUR na hospodársky výsledok (31. december 2010: 189 tis. EUR).

Level 3 represents bonds only, changes in 2010 were as follows:

	Financial assets available for sale	Financial assets at fair value through profit or loss	Total
1 January 2010	40 249	6 829	46 672
Total gain/ loss			
- in income statement	(87)	211	128
- in 'other comprehensive income'	378	-	378
Business combination	-	2 462	2 462
Swap	-	332	332
Transfers from Level 3	(4 278)	-	(4 278)
Maturity	(15 496)	-	(15 496)
Net book value at the end of the period	30 876	9 679	32 694

Profit/loss from revaluation of financial assets from Level 3:

	Revaluation through profit or loss	Revaluation through other gains and losses
31 december 2011		
Debt securities available for sale	-	(578)
Debt securities at fair value recorded through profit or loss	808	-
31 december 2010		
Debt securities available for sale	-	378
Debt securities at fair value recorded through profit or loss	918	-

Risk spread is one of the basic parameters used in fair value calculation. Change in risk spreads by 0.5% would impact equity by EUR 429 ths. (as at 31 December 2010: EUR 514 ths.) and profit or loss by EUR 178 ths. (as at 31 December 2010: EUR 189 ths.).

10 Pohľadávky

Str. k	31.12.2011	31.12.2010
Pohľadávky z prostých a zostatkových zmien		
- voči poisťovni	12 846	12 482
- opravné položky k pohľadávkam voči poisťovni	-7 193	-7 030
- voči maklérom a sprostredkovateľom	3 468	3 718
- opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom	-6 586	-4 797
- voči zafinancovaným	1 319	1 340
- opravné položky k pohľadávkam voči zafinancovaným	-331	-331
Dátové pohľadávky (finančné)		
- pohľadávky z obchodného styku	467	544
- zálohy	331	301
- opravné položky k ostatným pohľadávkam	-333	-413
- poskytnutý úver	419	-
Dátové pohľadávky (nefinančné)		
- poskytnuté preddavky	35	26
- náklady budúcich období	237	164
- príjmy budúcich období	2 026	1 953
Celkom pohľadávky vrátane opravných pohľadávok		
	9 343	9 663
Krátkodobá časť	419	-
Dlhodobá časť	-	-

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 (Pojmámka 4.2.3).

10 Receivables

Year ended 31 December	2011	2010
Receivables from insurance and reinsurance contracts		
- due from contract holders	12 648	12 482
- provision for receivables from contract holders	(7 183)	(7 095)
- due from intermediaries	5 485	5 218
- provisions for receivables from intermediaries	(9 305)	(4 757)
- due from reinsurers	1 318	1 340
- provisions for receivables from reinsurers	(321)	(321)
Other receivables (financial)		
- trade receivables	487	644
- other assets	381	387
- provisions for impairment of other receivables	(333)	(413)
- loans	419	-
Other receivables (financial)		
- prepayments	28	28
- deferred expenses	237	164
- accrued income	2 028	1 893
Total receivables including receivables from insurance contracts		
Current	9 343	9 663
Non-current	419	-

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 debtors (Note 4.2.3).

11 Časovo rozlišené obstarávacie náklady

Následujúca tabuľka uvádza vývoj v časovo rozlišených obstarávacích nákladoch počas roka 2011 a 2010:

	Rok 2011	Rok 2010
Stav k 1. januáru	6 972	6 608
Priisky	4 370	2 675
Uvoľnenia	-9 821	-9 981
Spolu	6 911	6 972

12 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Stav k	31.12.2011	31.12.2010
Peňažné účty v banke a peňažné hotovosť	2 266	209
Krátkodobé bankové vklady	5 814	10 573
Spolu	7 980	10 772

Spätnosť krátkodobých bankových vkladov je v priemere 1,5 dňa (2010: 1,46 dňa).

13 Základné imanie

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v tis. EUR)
Stav k 1. januáru 2010	4 200	13 944
Stav k 31. decembru 2010	4 200	13 944
Stav k 31. decembru 2011	4 200	13 944

Základné imanie k 31. decembru 2011 pozostávalo z 4 200 ks (k 31. decembru 2010 – 4 200 ks akcií) vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Menovitá hodnota jednej akcie je 3 320 Eur. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomere v hodnote ním vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií Spoločnosti (Poznámka 1).

11 Deferred acquisition costs

The reconciliation of changes in deferred acquisition costs in 2011 and 2010 is as follows:

Year ended 31 December	2011	2010
At the beginning of the year	5 972	5 505
Additions	4 378	2 535
Returns	(3 831)	(3 251)
Total	6 519	4 789

12 Cash and cash equivalents

Year ended 31 December	2011	2010
Cash at hand and in bank	2 286	200
Short-term bank deposits	5 514	10 573
Total	7 800	10 773

Short-term bank accounts had an average maturity of 1.5 days (2010: 1.46 days).

13 Share capital

	Number of common stock	Common stock in thousands of EUR
Balance at 1 January 2010	4 200	13 944
Balance at 31 December 2010	4 200	13 944
Balance at 31 December 2011	4 200	13 944

Share capital as at 31 December 2011 consisted of 4,200 units (31 December 2010 – 4,200 units) of approved and paid ordinary shares. The nominal value of a share is EUR 3,320 thousand. The holders of all ordinary shares have the right to vote and receive dividends for the value of the shares they hold in proportion to the total value of the Company's shares (Note 1).

14 Zákonný rezervný fond a ostatné fondy

Stav k	31.12.2011	31.12.2010
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	954	770
Rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj	-2 354	1 337
Nerozdelený zisk minulých období a zisk tohto roka	31 003	18 896
Suma	30 153	21 003

Zákonný rezervný fond slúži na krytie strát Spoločnosť, nie je určený na distribúciu. Jeho hodnota k 31. decembru 2011 predstavovala 954 tis. Eur (rok 2010: 770 tis. Eur).

Hospodársky výsledok vo výške 2 142 tis. EUR za rok 2010 bol aktivovaný valným zhromaždením dňa 1. júna 2011 a bol zúčtovaný nasledovne:

- prevod na nerozdelený výsledok hospodárenia 126 tis. EUR
- prídely do zákonného rezervného fondu 214 tis. EUR
- výplata dividend spoločníkom 1 802 tis. EUR

Poltyby v rozdelení z precenenia cenných papierov určených na predaj sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

K 1. januáru 2010	782
Precenenie – brutto	972
Precenenie – daň (Poznámka 17)	-190
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto	-883
Odkázaná daň pri predaji (Poznámka 17)	96
K 31. decembru 2010	1 337
Precenenie – brutto	-6 544
Precenenie – daň (Poznámka 17)	1 053
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto	-508
Prevody do čistého zisku pri predaji – daň	154
Prevody do čistého zisku pri tvorbe OP – brutto	1 794
Prevody do čistého zisku pri tvorbe OP – daň	-300
K 31. decembru 2011	-2 354

14 Legal reserve fund and other funds

Year ended 31 December	2011	2010
Legal reserve fund and other funds	984	779
Revaluation of AFS	(2 344)	1 537
Retained earnings and current year profit	31 603	18 826
Total	20 123	21 092

Legal reserve fund is designed to cover losses. The legal reserve fund at 31 December 2011 was EUR 984 thousand (2010: EUR 779 thousand).

The profit of 2010 in amount of EUR 2,142 thousand was approved by the General Meeting on the 1 June 2011 and was accounted as follows:

- Transfer to retained earnings EUR 126 thousand
- Transfer to legal reserve fund EUR 214 thousand
- Dividends paid to shareholders EUR 1,802 thousand

Movements in the revaluation reserve for financial assets available for sale were as follows

At 1 January 2010	787
Revaluation – gross	879
Revaluation – tax (Note 16)	(186)
Net gains transferred to net profit on disposal – gross (Note 8)	(293)
Deferred tax on disposal (Note 17)	50
At 31 December 2010	1 937
Revaluation – gross	(3 544)
Revaluation – tax (Note 16)	1 653
Net gains transferred to net profit on disposal – gross	(68)
Net gains transferred to net profit on disposal – tax	154
Net gains transferred to net profit on SGP creation – gross	1 794
Net gains transferred to net profit on SGP creation – tax	(368)
At 31 December 2010	(3 364)

15 Závazky z poistných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Skup k	31.12.2011	31.12.2010
Stručne		
Krátkodobé poistné zmlúvy:		
- nahliadnuté poistné udalosti a náklady na vybitenie poistných udalostí	31 481	31 036
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahliadnuté	7 467	7 563
Krátkodobé poistné zmlúvy spolu	38 948	38 600
- odmena na defekt DPF	5 380	5 548
- nezaskúžené poistné	13 394	13 801
Dlhodobé poistné zmlúvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podmienkami na prebytku (DPF)	76 269	101 849
- bez pevných a garantovaných zmluvných podmienok - viazané na podielové fondy	29 245	21 170
- investičné zmlúvy s DPF	18 039	20 407
Celkom záväzky z poistných zmlúv - Stručne	135 593	151 827
Krátkodobé	84 240	82 935
Dlhodobé	145 348	148 572

	31.12.2011	31.12.2010
Profil záväzkovateľa		
Krátkodobé poistné zmlúvy:		
- nahliadnuté poistné udalosti a náklady na vybitenie poistných udalostí	13 705	14 561
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahliadnuté	3 477	3 211
- nezaskúžené poistné	8 106	7 669
Dlhodobé poistné zmlúvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami	945	478
- bez pevných a garantovaných zmluvných podmienok	64	18
- investičné zmlúvy s DPF	4	107
Celkom profil záväzkovateľa na základom z poistných zmlúv	27 896	35 667
Krátkodobé	27 190	26 756
Dlhodobé	705	603

15 Insurance liabilities and reinsurance assets

Balance for	2011	2010
Gross		
Short-term insurance contracts:		
- claims reported and loss adjustment expenses	31 481	31 036
- claims incurred but not reported	7 467	7 503
Short-term insurance contracts total	38 948	38 539
- reserves for MTPC deficit	5 395	5 546
- unearned premiums	18 894	18 801
Long-term insurance contracts:		
- with fixed and guaranteed terms	98 358	101 946
- without fixed and guaranteed terms - unit linked	39 343	21 120
- investment contracts with DPP	18 836	36 437
Total insurance liabilities, gross	209 818	211 887
Short-term	64 345	63 629
Long-term	145 348	148 679
Reinsurers' share		
Short-term insurance contracts:		
- claims reported and loss adjustment expenses	16 706	14 951
- claims incurred but not reported	3 477	3 211
- unearned premiums	8 109	7 503
Long-term insurance contracts:		
- with fixed and guaranteed terms	646	479
- without fixed and guaranteed terms - unit linked	54	18
- investment contracts with DPP	4	167
Total reinsurers' share of insurance liabilities	27 996	25 867
Current	97 290	96 266
Non-current	706	987

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

	31.12.2011	31.12.2010
Netto		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahliásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	15 776	15 634
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahliásené	3 980	4 342
- rezerva na deňce DPF	6 355	6 545
- nepoklížené poistné	11 785	11 755
Dlhodobé poistné zmluvy:		
- s penziou a garantovanými zmluvami podnikmi a s podielmi na prežitku (DPF)	20 673	190 585
- bez penziou zmluvných podmienok - stanové na podielovú fondy	25 189	21 154
- investičné zmluvy s DPF	13 837	25 360
Celkom náklady z poistných zmlúv - netto	121 583	136 543
Krátkodobé	36 945	37 670
Dlhodobé	144 644	147 873

15-1 Krátkodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

Proces stanovovania predpokladov

Spoločnosť používa rôzne štatistické metódy s použitím rôznych predpokladov, ktoré Spoločnosť stanovuje pri odhade konečných nákladov na poistné plnenia. Spoločnosť najčastejšie používa retričkovú metódu, ktorá je najvhodnejšia pre stabilné typy poistenia s relatívne stabilným modelom vývoja.

Základom retričkovej metódy je analýza faktorov, ktoré ovplyvňujú históriu vývoja poistných udalostí a výber odhadovaných faktorov vývoja na základe tohto historického modelu. Vybrané faktory vývoja sú potom aplikované na kumulatívne údaje o poistných plneniach pre každé obdobie, ktoré nie je ešte definitívne uzatvorené.

Predpoklady použité pre výpočet záväzkov z poistných zmlúv v neživom poistení nemajú významný dopad na ich výšku (odhadovaný predpoklad inflácie má minimálny dopad na zmenu záväzkov z poistných zmlúv).

	2011	2010
Notes		
Short-term insurance contracts:		
- claims reported and loss adjustment expenses	15 775	14 484
- claims incurred but not reported	3 000	4 042
- reserve for statutory insurance (MPL) deficit	5 205	5 046
- unearned premiums	11 785	11 720
Long-term insurance contracts:		
- with fixed and guaranteed terms	95 423	100 565
- without fixed and guaranteed terms - unit linked	39 189	31 104
- investment contracts with DPF	19 828	25 300
Total insurance liabilities, net	181 532	183 640
Current	36 948	37 670
Non-current	144 584	147 970

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 the 'Chain-Ladder' method, which is used mainly for stable insurance products with stable future developments.

The basic technique involves the analysis of historical claims development factors and the selection of estimated development factors based on this historical pattern. The selected development factors are then applied to cumulative claims data for each accident year that is not yet fully developed to produce an estimated ultimate claims cost for each accident year.

There are no other significant assumptions identified in non-life insurance which could have a material impact on liabilities (for example, assumed inflation has a very low impact on a possible change in liabilities).

Analýza vývoja poisťných plnení – bez zaistenia

Účtovné obdobie	2007	2008	2009	2010	2011	Celkom
Odhad konečných nákladov na poisťné plnenia						
- na konci účtovného obdobia	32,767	34,387	31,631	34,436	34,567	-
- jeden rok neskor	33,049	32,668	29,920	32,653	-	-
- dva roky neskor	30,840	31,310	28,166	-	-	-
- tri roky neskor	29,893	30,219	-	-	-	-
- štyri roky neskor	32,618	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poisťné plnenia	32,518	30,298	29,156	32,653	34,567	169,190
Kumulatívne úhrady poisťných plnení	-26,806	-27,630	-23,168	-24,305	-19,096	-120,914
Záväzok za roky 2009 až 2011	8,310	8,638	3,887	1,348	15,468	36,651

Záväzok preukázateľný k obdobiam pred rokom 2007 1,712

Celkový záväzok vykázaný v súvahe 36,963

Účtovné obdobie	2006	2007	2008	2009	2010	Celkom
Odhad konečných nákladov na poisťné plnenia						
- na konci účtovného obdobia	12,191	32,787	34,327	31,331	34,436	-
- jeden rok neskor	12,652	33,849	32,668	29,920	-	-
- dva roky neskor	13,134	30,840	31,310	-	-	-
- tri roky neskor	12,097	32,883	-	-	-	-
- štyri roky neskor	12,798	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poisťné plnenia	12,198	32,883	31,310	29,920	34,436	140,404
Kumulatívne úhrady poisťných plnení	-9,210	-26,802	-26,932	-22,457	-13,194	-102,795
Záväzok za roky 2006 až 2010	3,988	6,081	4,378	6,463	10,911	37,819

Záväzok preukázateľný k obdobiam pred rokom 2006 919

Celkový záväzok vykázaný v súvahe 36,346

Analysis of claim provisions – without reinsurance:

Accounting period	2007	2008	2009	2010	2011	Total
Estimate of ultimate claims costs						
- At the end of the reporting year	32,767	34,307	31,531	34,435	34,567	-
- One year later	33,049	32,658	28,900	32,063	-	-
- Two years later	30,540	31,310	26,185	-	-	-
- Three years later	32,863	30,289	-	-	-	-
- Four years later	32,516	-	-	-	-	-
Current estimate of cumulative claims	32,516	30,259	28,155	32,063	34,567	155,550
Cumulative payments to date	(26,705)	(27,400)	(23,168)	(24,500)	(19,905)	(126,314)
Liabilities for years 2007-2011	5,810	2,859	4,987	7,563	14,662	35,320

Liabilities in respect of prior years (before 2007) 2,712

Total liability included in the balance sheet 38,032

Accounting period	2006	2007	2008	2009	2010	Total
Estimate of ultimate claims costs						
At the end of the reporting period	18,781	32,767	34,307	31,531	34,435	-
- One year later	18,850	33,049	30,865	28,900	-	-
- Two years later	15,124	30,540	31,350	-	-	-
- Three years later	12,057	32,863	-	-	-	-
- Four years later	12,716	-	-	-	-	-
Current estimate of cumulative claims	18,781	32,863	31,350	28,900	34,435	146,469
Cumulative payments to date	(8,210)	(26,000)	(26,997)	(22,467)	(18,156)	(102,786)
Liabilities for years 2006-2010	10,570	6,863	4,353	6,433	16,279	37,519

Liabilities in respect of prior years (before 2006) 959

Total liability included in the balance sheet 38,478

15-2 Dlhodobé poisťné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

a) Proces, akým Spoločnosť stanovuje predpoklady

Pre dlhodobé poisťné zmluvy, odhady predpokladov sú uskutočňované v dvoch fázach. Pri tvorbe produktov Spoločnosť stanovuje predpoklady týkajúce sa budúcej úmrtnosti, dobrovoľných vypovedaní poisťnej zmluvy, výnosy z investícií a administratívne náklady. Tieto predpoklady sú následne používané pri výpočte záväzkov počas celej doby trvania poisťnej 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 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:

- **Výnosová krivka**
Ako krivka v teste dostatočnosti patrí bola použitá forwardová krivka bežných papierov AAA ECB k 31.12.2011 (podľa odporúčaní Slovenskej spoločnosti aktúarov) navýšená o liquiditu premium 0,8 % (2010: 0,25%), v súlade s účtovnými postupmi popísanými v Poznámka 2.12.
- **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 pokračujú doťuľte tak, aby zohľadňovali budúce zlepšenia úmrtnosti.
- **Trvanie**
Spoločnosť prehodnotí svoju skúsenosť počas predchádzajúcich rokov a štatistickými metódami určí vhodnú mieru zotrvania ("persistence rate"). Miera zotrvania sa mení v závislosti od typu produktu a trvania poisťnej zmluvy. Na základe pozorovaných trendov sa údaje o miere zotrvania upravia tak, aby vyjadrovali najlepší odhad budúcich mier zotrvania, ktoré by boli do úrovne správy 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 poisťného kmeňa.
- **Daň**
Očakáva sa, že súčasná daňová legislatíva a sadzby dani ostatní nezmenenú.

b) Zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

Následujúce tabuľky obsahujú informácie o citlivosti výšky záväzkov z poisťných zmlúv týkajúcich sa životných poisťných zmlúv na zmeny základných predpokladov použitých pri odhade ich výšky.

Čo sa týka záväzkov z dlhodobých poisťných zmlúv s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami, zmeny v predpokladoch nepôbežia zmeny výšky záväzkov z poisťných zmlúv, pokiaľ zmena nie je dostatočne závažná na to, aby vyvolala úpravu výšky záväzkov ako výsledok testu ich dostatočnosti.

Následujúca tabuľka uvádza úroveň jednotlivých základných predpokladov, pri ktorej už dochádza k úpravám výšky záväzkov z poisťných zmlúv a tiež kvantifikuje tieto úpravy v závislosti od určitej úrovne zmeny daného predpokladu nad úroveň vyvolávajúcu úpravu výšky záväzkov.

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 the inception of the contract, the Company determines assumptions in relation to future 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 estimates, 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.

- **Income curve**
The same yield curve that was utilized for LAT (forward curve with rating AAA of government bonds published by ECB as of 31.12.2011 as required by Slovak actuary association), and increased by illiquidity premium of 0.8% (2010:0.25%) in accordance with methodology described in note 2.12.
- **Mortality**
An appropriate base table of standard mortality is chosen depending on the type of contract. An investigation into the Company's experience over the most recent years is performed, and statistical methods are used to adjust the rates reflected in the table to the best estimate of mortality for given year. For contracts insuring survivorship, an allowance is made for future mortality improvements based on trends identified in the data.
- **Persistence**
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 the 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, as it is assumed that inflation will be covered by portfolio increase.
- **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.

Predpoklad	Zmena v predpo- klade 2011	Zmena v predpo- klade 2010	Zmena výšky záväz- kov z poistných zmlúv 2011	Zmena výšky zá- väzkov z poistných zmlúv 2010
Zhoršenie úmrtnosti	+10%	+10%	87	35
Zhoršenie výnosnosti investícií	-2,5% p.a.	-2,5% p.a.	-9 103	-1 400
Zhoršenie základnej úrovně nákladov na obsluhu poistných zmlúv	+10%	+10%	1 883	1 880
Zhoršenie miery stornovania poistných zmlúv	-10%	+10%	49	103

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 dostačovitosti pri žiadnom z testovaných produktov.

Analýza je založená na zmene jedného predpokladu, zatiaľ čo ostatné predpoklady sú na úrovni najlepšieho odhadu.

15.3 Pohyby záväzkov z poistných zmlúv a zo zaistenia

a) Poistné plnenie a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení

Udalosť	K 31.12.2011			K 31.12.2010		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Nahlásené poistné udalosti	31 035	-14 561	16 474	23 810	-9 900	13 910
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	7 583	-3211	4 372	8 186	-2 877	5 309
Saldo na začiatku roka	35 889	-17 782	18 107	35 394	-12 973	17 421
Poistné plnenie vyplatené počas roka	28 950	10 084	-18 866	34 034	8 630	-25 404
Náklady záväzkov z poistných zmlúv						
- z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v aktuálnom roku	13 185	-6 080	7 105	15 748	-6 067	9 681
- z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v minulých rokoch	14 164	-5 486	8 678	18 005	-6 808	11 197
Saldo na konci roka	35 948	-18 168	17 780	36 536	-17 769	18 767
Nahlásené poistné udalosti	31 481	-15 705	15 776	31 035	-14 551	16 484
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	7 487	-3 477	4 010	7 953	-3 211	4 742
Saldo na konci roka	35 948	-18 182	17 766	36 536	-17 769	18 767

Assumption	Change in assumption 2011	Change in assumption 2010	Change in liability from insurance contract 2011	Change in liability from insurance contract 2010
Higher mortality	+10%	+10%	87	36
Lowering of investment returns	-2,5% p.a.	-2,5% p.a.	-2 100	-1 400
Higher base renewal expense level	+10%	+10%	1 565	1 565
Higher lapse rate	-10%	+10%	49	102

Out of the products of the Company that were subject to testing, only those that bear a 5% technical interest rate were sensitive to assumed variables. 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 the cancellation rate of insurance contracts by 10% will not result in a change in 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 at the level of the best estimate.

15-3 Movements in liabilities from insurance contracts and reinsurance assets

a) Claims and loss adjustment expenses in non life insurance

Year ended 31 December	2011			2010		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
Claims reported and loss adjustment expenses	31 636	(14,351)	18 484	33 810	(9 930)	23 910
Claims incurred but not reported	7553	(3,211)	4 342	6 584	(2 675)	3 909
Total at the beginning of the year	35 599	(17,762)	28 426	36 294	(12 672)	23 622
Claims paid during period	-26 860	10,064	-16 796	(34 634)	3 530	(31 104)
Increase of payables from insurance contracts						
- Due to claims occurred in current year	15 100	(6,060)	7 100	18 240	(5 862)	12 378
- Due to claims occurred in prior periods	14 154	(5,424)	8 730	18 580	(5 858)	12 722
Total at the end of the year	28 893	(13,162)	15 731	28 600	(17 762)	20 838
Claims reported and loss adjustment expenses	31 481	(16,703)	18 778	31 030	(14 001)	18 484
Claims incurred but not reported	7 487	(3,477)	3 990	7 553	(3 211)	4 342
Total at the end of the year	35 962	(19,180)	19 754	38 583	(17 762)	20 821

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

b) Rezerva na poistné budúcich období

Obdobie	K 31.12.2011			K 31.12.2010		
	Brutto	Zmena	Netto	Brutto	Zmena	Netto
Na začiatku roka	18 401	-7 603	11 298	17 071	-4 969	12 102
Tworba počas roka	60 109	-4 703	49 906	47 088	-16 797	28 590
Použitie počas roka	-49 006	3 677	-45 419	-49 308	16 103	-33 190
Celkom na konci roka	29 504	-8 109	21 795	13 851	-7 664	11 219

c) Dlhodobé poistné zmluvy

Obdobie k	31.12.2011	31.12.2010
Na začiatku roka	101 044	101 649
Príjmy poistné	14 464	16 029
Rozpustenie rezervy z obvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-20 084	-17 844
Príjmy úroky	1 460	695
Zmeny v rezerve na poistné plnenia	-374	-93
Zmeny v rezerve na poistné budúcich období	221	304
Celkom na konci roka	96 731	90 641

d) Dlhodobé poistné zmluvy bez prvkov dobrovoľnej spoluúčasti

Obdobie k	31.12.2011	31.12.2010
Na začiatku roka	21 120	12 678
Príjmy poistné	19 031	16 788
Príjmy zrušené a účtovníctvom	-2 348	-600
Rozpustenie rezervy z obvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-6 337	-9 843
Príjmy úroky	-2 325	1 928
Celkom na konci roka	20 741	21 131

b) Provisions for unearned premiums

Year ended 31 December	2011			2010		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
At the beginning of the year	18 801	(7 505)	11 296	17 021	(4 868)	12 153
Creation	52 185	(4 235)	48 000	47 086	(18 758)	28 298
Usage	(49 095)	3 677	(45 418)	(46 386)	18 165	(28 190)
Total at the end of the year	18 891	(8 103)	11 788	18 721	(7 505)	11 216

c) Long-term insurance contracts

Year ended 31 December	2011	2010
At the beginning of the year	101 644	101 549
Collected premium	14 454	16 039
Release of provision due to payment of claims (death, surrender or other reason of termination of contract)	(30 064)	(17 644)
Interest credited	1 460	889
Changes in claims provision	(374)	(93)
Changes in unearned premium reserve provision	(221)	354
Total at the end of the year	88 259	101 644

d) Long-term insurance contracts without DPF

Year ended 31 December	2011	2010
At the beginning of the year	31 195	32 573
Premium collected	19 801	16 708
Fees deducted from account balances	(2 246)	(503)
Release of provision due to repayment in case of death, surrender or other termination during the year	(8 337)	(7 645)
Interest credited	(7 325)	1 538
Total at the end of the year	23 243	31 195

e) Dlhodobé investičné zmluvy s prívkami dobrovoľnej spoločnosti

Obdobie k	31.12.2011	31.12.2010
Na začiatku roka	26 407	30 005
Príjmy poplatné	86 376	60 780
Poplatky zrušené z účtov klientov	-273	-293
Rozpustenie nálezov z dlhodobého vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia ústného ukončenia zmluvy počas roka	-72 100	-64 421
Príjmy úroky	424	352
Celkom na koniec roka	13 834	26 407

e) Long-term insurance contracts with DPF

Year ended 31 December	2011	2010
At the beginning of the year	28 407	33 906
Premium received	66 378	60 750
Fees deducted from account balances	(273)	(259)
Release of provision due to repayment in case of death, purchase or other termination during the year	(32 100)	(64 421)
Interest credited	424	353
Total at the end of year	19 836	29 467

16 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

Stav k	31.12.2011	31.12.2010
Závazky voči spracovateľským stadiám (Pomerná zá)	1 075	248
Závazky z poštých a zmluvných zmlúv		
- voči platiteľom	6 476	7 898
- voči dodávateľom a sprostredkovateľom	1 362	1 388
- voči zmluvníkom	2 200	1 812
Záručný depozit	7 800	4 567
Závazky z obchodného styku	2 860	2 626
Celkom finančné záväzky	21 365	18 473
Závazky voči zamestnancom	1 368	1 321
Sociálne poistenie a iné daňové záväzky	312	309
Spolu	23 045	20 003
Krátkodobá časť	23 045	20 003
Dlhodobá časť	-	-

Podoba záväzkov z obchodného styku obsahuje i záväzok vyplývajúci z §30 Zákona o poisťovníctve č. 95/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov, a to odvod časti poisťného vo výške 2 095 tis. Eur k 31. decembru 2011 (31. december 2010: 1 932 tis. Eur), ktorý je určený hasičským jednotkám a zložkám záchranej zdravotnej služby. Spoločnosť nevykazuje záväzky po lehote splatnosti ani v bežnom, ani v predchádzajúcom účtovnom období. Záväzky voči zamestnancom zahŕňajú aj platby pri jubileách a rezerva na odchodné.

Výška záväzkov zo sociálneho fondu zahŕňa v záväzkoch voči zamestnancom:

	31.12.2011	31.12.2010
Zostatok k 1. januáru	40	61
Tvorba	76	40
Čerpanie	-102	-61
Zostatok ku koncu obdobia	14	40

16 Trade and other payables

Year ended 31 December	2011	2010
Amounts due to related parties (Note 28)	1 075	245
Insurance liability		
- amounts due to clients	5 479	7 039
- amounts due to agents	1 363	1 389
- amounts due to reinsurers	7 700	1 017
Reinsurance deposit	7 603	4 057
Trade payables	2 095	2 569
Total financial liabilities	21 365	15 473
Payables to employees	1 368	1 291
Social insurance payables and other tax payables	319	389
Total	23 046	20 903
Current portion	23 046	20 903
Non-current portion	-	-

The item 'trade payables' includes the obligation emerging from §30 of Insurance Law no. 95/2002 Z. z., which means a transfer of part of premium of EUR 2,095 thousand as at 31 December 2011 (31 December 2010: EUR 1,802 thousand), which is assigned for firefighter squads and emergency units.

All liabilities for 2011 and 2010 are not past the due.

Payables to employees include jubilee payments and pension provisions.

Liabilities from social fund included in payables to employees:

Year ended 31 December	2011	2010
At the beginning of the year	40	61
Creation	76	46
Utilisation	(105)	(61)
Closing balance	19	40

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

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 odložená daň z príjmov vyberá rovnakej správcu dane.

Čiastky po započítaní sú nasledovné:

	31.12.2011	31.12.2010
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	2 122	2 034
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-	-
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-410	-603
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-	-
Spolu	1 712	1 340

Pohyb odloženej dane je nasledovný:

Obdobie k	31.12.2011	31.12.2010
Stav na začiatku roka	1 349	1 377
Nerada/výnos vykázaný vo výkaze ziskov a strát	832	391
Daň účtovaná v osobitných komplexných ziskoch a stratách (Príloha 1-4)	-865	-120
Stav na konci obdobia	1 712	1 349

Spoločnosť vykázala odloženú daňovú pohľadávku nakoľko v budúcnosti očakáva dostatočne zdaniebné zisky na uplatnenie odloženej daňovej pohľadávky, vrátane predpokladu držania cenných papierov určených na predaj počas obdobia dostatočne dlhého na to, aby došlo k vyrovnaniu nerealizovanej straty zaúčtovanej vo vlastnom imaní. Straty z predaja cenných papierov určených na predaj sú vo všeobecnosti daňovo neuznatelné.

Zmeny odloženej daňovej pohľadávky a záväzku v priebehu roka, pred kompenzáciou zostatkov v rámci tej istej daňovej jurisdikcie, sú nasledovné:

Odložená daňová pohľadávka:

	ISDZ	Umoernenie straty	Opravné položky k pohľadávkam	Ostatné	Čoľkam
1.1. januára 2010	100	388	(184)	124	1 349
Podniková kombinácia	-	-	-	-	-
Zaúčtované do vlastného imania	-	-	-130	-	-130
Zaúčtované na ľahu/v prospech výkazu ziskov a strát	100	42	-	31	193
1.31. decembra 2010	100	432	(314)	155	1 373
Zaúčtované do vlastného imania	-	-	288	-	-288
Zaúčtované na ľahu/v prospech výkazu ziskov a strát	-30	-373	-	1	-402
1.31. decembra 2011	70	54	502	156	2 132

17 Deferred income tax

Deferred income tax assets and liabilities are offset when there is a legal enforceable right to offset a 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 December	2011	2010
Deferred tax assets		
- to be recovered after 12 months	2 192	2 034
- to be recovered within 12 months	-	-
Deferred tax liabilities		
- to be recovered after 12 months	(410)	(835)
- to be recovered within 12 months	-	-
Total	1 782	1 199

The movement on the deferred tax is as follows:

Period	31 December 2011	31 December 2010
Beginning of the year	1 349	1 277
Expense (income) recognised in income statement	602	301
Tax (credited)/charged to 'other comprehensive income' (note 14)	(105)	(179)
At the end of year	1 712	1 349

The Company has recorded deferred income tax because it is expecting sufficient tax gains against which the deferred income tax will be applied, including the assumption that financial asset available for sale will be held by the company until recovery of the unrealized losses accounted for in the equity. Losses arising from sale of financial assets are generally not deductible for tax purposes.

The movement in deferred tax assets and liabilities during the year, without taking into consideration the offset of balances within the same jurisdiction, is as follows:

Deferred tax assets

	IBIR	Allowance to receivables	Revaluation of assets available for sale	Other	Total
At January 2010	932	269	(104)	134	1 231
Business combination	-	-	-	-	-
To 'other comprehensive income'	-	-	(130)	-	(130)
To profit or loss	100	48	-	51	199
At 31 December 2010	932	317	(134)	175	1 290
To 'other comprehensive income'	-	-	865	-	865
To profit or loss	(87)	(373)	-	1	(459)
At 31 December 2011	845	314	829	176	2 164

Odklázaný daňový záväzok:

	Odpisy tržného majetku	Úroky z omeškania	Spolu
K 1. januáru 2010	340	29	369
Podniková kombinácia			
Zaúčtovanie na fachu/v prospech ziskov a strát	21	(34)	(13)
K 31. decembru 2010	370	5	375
Zaúčtovanie na fachu/v prospech ziskov a strát	30	9	39
K 31. decembru 2011	400	10	410

Odklázaná daň z príjmov zaúčtovaná do vlastného imania v priebehu roka 2011 a 2010 sa vzťahuje na rozdiely z preskúmania portfólia finančných aktív určených na predaj na reálnu hodnotu.

18 Čisté zaslúžené poisťné

	31.12.2011	31.12.2010
Dlhodobé poisťné zmluvy s finančnými a garantovanými zmluvnými podmienkami		
- predpisovanie poisťného	86,138	81 096
- zmena rezervy na poisťné budúcných období	321	304
Dlhodobé poisťné zmluvy bez finančných zmluvných podmienok		
- predpisovanie poisťného	18,900	18 664
Krátkodobé poisťné zmluvy		
- predpisovanie poisťného	36 052	31 664
- zmena rezervy na poisťné budúcných období	-1 640	(1 738)
Poisťné z uzatvorených poisťných zmlôv	138 218	148 127
Dlhodobé zmluvy zmluvy		
- poisťné postúpenie zmluvateľom	-2 236	-1 627
- zmena rezervy na poisťné budúcných období	166	-78
Krátkodobé zmluvy zmluvy		
- poisťné postúpenie zmluvateľom	-27 337	-19 188
- zmena rezervy na poisťné budúcných období	906	2 935
Poisťné postúpenie zmluvateľom z uzatvorených poisťných zmlôv	-34 013	-17 948
Čisté zaslúžené poisťné	104 207	130 479

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

Deferred tax liability:

	Depreciation of non-current tangible asset	Interest on life payment and other	Total
At January 2010	349	25	374
Business combination			
To profit or loss	21	(24)	(3)
At 31 December 2010	370	1	371
To 'other comprehensive income'	30	9	39
At 31 December 2011	400	10	410

Deferred income taxes charged to 'other comprehensive income' between 2011 and 2010 apply to differences from the revaluation of assets available for sale.

18 Net Premium revenue earned

	31 December 2011	31 December 2010
Long-term insurance contracts with fixed and guaranteed terms		
- premium income	86,128	81,810
- change of UPR	221	306
Long-term insurance contracts without fixed terms		
- premium income	18,900	16,654
Short-term insurance contracts		
- premium income	55,052	51,854
- change of UPR	(1,093)	(1,795)
Premium revenue arising from insurance contracts issued	149,218	148,127
Long-term reinsurance		
- premium transferred to reinsurers	(2,325)	(1,627)
- change of UPR	155	(70)
Short-term reinsurance		
- premium transferred to reinsurers	(22,937)	(19,188)
- change of UPR	606	2,625
Premium revenue ceded to reinsurers on insurance contracts issued	(24,606)	(17,633)
Net Premium revenue earned	124,612	130,494

19 Výnosy z finančných investícií

	31.12.2011	31.12.2010
Úrokové výnosy z finančných investícií držaných do splatnosti	3 407	3 167
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	3 906	4 918
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	518	503
Kurзовé rozdiely	-37	-19
Celkom	8 944	7 567

20 Čisté zisky z finančných investícií

a) Čisté realizované zisky z finančných investícií

	31.12.2011	31.12.2010
Výnosy z predaja dlhových cenných papierov určených na predaj	934	436
- z toho zrealizované precenenia (poz. 14)	608	293
Zisky z dlhových cenných papierov oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	190	357
Celkom	1,142	143

b) Čistý zisk/(strata) z precenenia na reálnu hodnotu finančných investícií

	31.12.2011	31.12.2010
Zisk/(strata) z majetkových cenných papierov oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-2,906	2,913
Kurзовé rozdiely	-51	-41
Celkom	-2,957	2,872

c) Zníženie hodnoty dlhových cenných papierov určených na predaj a opravná položka k úveru

	31.12.2011	31.12.2010
Tvorba OP k úveru	-415	-
Zníženie hodnoty CP určených na predaj (zníženie zníženia)	-1,794	-
Zvýšenie hodnoty CP určených na predaj (zníženie zníženia)	-	1 013
Celkom	-2,209	1 013

19 Financial investment income

	31 December 2011	31 December 2010
Interest income on financial assets held to maturity	3 607	3 187
Interest income on financial assets available for sale	3 968	4 799
Interest income on cash and cash equivalents	318	268
Exchange rate difference from transition to presentation currency	-37	(19)
Total	8 054	7 927

20 Net gains on financial assets

a) Net realized gains from financial investment

	31 December 2011	31 December 2010
Gains on financial assets available for sale	934	488
- From this amount realized revaluation (note 14)	800	293
Gains/losses from financial assets at fair value through profit or loss	180	307
Total	1,142	843

b) Net gains/losses from revaluation at fair value of financial investment

	31 December 2011	31 December 2010
Gains/losses from financial assets at fair value through profit or loss	(2,906)	2,913
FX differences	(81)	(41)
Total	(3,087)	3,072

b) Net gains/losses from revaluation at fair value of financial investment

	31 December 2011	31 December 2010
Creation of allowance to loan	(610)	-
Decrease in amount of financial assets available for sale	(1,794)	-
Increase in amount of financial assets available for sale	-	1,013
Total	(2,304)	1,013

21 Ostatné prevádzkové výnosy

	31.12.2011	31.12.2010
Úroky z omeškania	-	2
Výnosy z nájomného a predeľ HM	3	36
Divid. z dividend	4	277
Rozpočítanie opravných položiek	131	1
Ostatné	243	153
Súčet ostatných prevádzkových výnosov	277	479

22 Poistné úžitky a poistné plnenia

a) Poistné úžitky z dlhodobých poistných zmlôv

	31.12.2011	31.12.2010
Dlhodobé poistné zmlúvy s poistením alebo garantovanými zmluvnými podmienkami		
- životné úžitky	10 399	13 071
- životné úžitky – zistenie	-940	-956
- nároky zmlúvkov (Poznámka 15)	-3 001	4 447
- nároky zmlúvkov (Poznámka 15) - zmlúvkov	53	-90
Súčet poistných úžitkov	6 511	15 572

b) Poistné plnenia z krátkodobých poistných zmlôv

	31.12.2011		31.12.2010	
	Brutto	Zistenie	Brutto	Zistenie
Poistné plnenia a náklady na vybalenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	10 321	-7 896	13,623	17 244
Dodatočné náklady na poistné plnenia a vybalenie poistných udalostí z poistných plnení vyplatených v minulých rokoch	3 629	-2 356	4,273	7 480
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia	360	-1 420	-1,080	5 190
Príspevok SKP	1 206	-	1,399	-
Zmena rezervy na deficit SKP	(148)	-	-548	-
Súčet poistných plnení a nákladov na vybalenie poistných udalostí	14 420	-11 672	17,673	-14 724

21 Other operational income

	31 December 2011	31 December 2010
Interest on life payment	-	2
Income from rental and sale of tangible assets	5	38
Write-off of liabilities	4	277
Release of DAC	521	1
Other	243	160
Total operating income	371	478

22 Insurance benefits and claims

a) Insurance benefits from long-term contracts

	31 December 2011	31 December 2010
Long-term insurance contracts with fixed and guaranteed terms:		
- life claims	98,358	93,671
- life claims - reinsurance	(840)	(466)
- increase in liabilities (Note 18)	(3,001)	4,447
- increase in liabilities (Note 15) - reinsurance	53	-90
Total cost of claims	94,511	98,663

b) Claims in insurance from short-term contracts

	31 December 2011			31 December 2010		
	Gross	Reinsurance	Gross	Gross	Reinsurance	Gross
Insurance claims claim handling costs paid in the current year	20,321	(1,663)	12,623	17,344	(6,146)	11,098
Additional insurance claim and loss adjustment expenses paid in previous years	8,638	(9,366)	4,713	7,393	(9,383)	8,007
Change in technical provisions	580	(1,400)	(1,080)	8,194	(6,190)	3,004
Contribution to MTPL bureau	1,385	-	1,385	1,997	-	1,997
Change in reserves for payment payable towards MTPL bureau	-148	-	(148)	2,091	-	2,091
Total	29,537	(11,469)	17,073	28,518	(11,719)	23,737

23 Ostatné náklady podľa účelu použitia

a) Náklady na obsluhu poisťovních zmlôv

	31.12.2011	31.12.2010
Zmena stavu časovo rozlišených obsluhových nákladov	338	636
Náklady na obsluhu poisťovních zmlôv zúčtované do výkazu ziskov a strát v danom roku	15,168	14,798
Spolu náklady na obsluhu poisťovních zmlôv	15,798	14,932

b) Náklady na marketing a administratívne náklady

	31.12.2011	31.12.2010
Náklady na marketing a administratívne náklady	6,343	6,578
Odplaty hmotného majetku (Poznámka 5 a 6)	260	221
Amortizácia nehmotného majetku (Poznámka 77)	262	223
Spolu náklady na marketing a administratívne náklady	7,375	7,214

c) Ostatné prevádzkové náklady

	31.12.2011	31.12.2010
Zmena stavu opravných položiek k pohľadávkam	1,388	1,794
Rozpustenie opravných položiek k pohľadávkam z toho odpisy	-	-978
Odpisy pohľadávok	-	612
8% odvod MN SR	2,005	1,932
Dane	17	16
Poplatky	61	91
Ostatné	75	57
Ostatné prevádzkové náklady celkom	3,546	3,812

23 Other expenses

a) Expenses for the acquisition of insurance contracts

	31 December 2011	31 December 2010
Change in DAC	339	636
Costs incurred for the acquisition of insurance contracts expensed in the year	15,168	14,286
Total expenses for the acquisition of insurance contracts	15,708	14,920

b) Marketing and administrative expenses

	31 December 2011	31 December 2010
Marketing and administrative expenses	6,643	6,523
Depreciation of tangible assets (Note 5 and 9)	286	386
Amortisation of intangible assets (Note 1)	267	288
Total marketing and administrative expenses	7,078	7,214

c) Other operating costs

	31 December 2011	31 December 2010
Change in allowances to receivables	1,395	1,754
Release of valuation allowances for receivables due to amortization	-	512
Write-off receivables	-	812
8% contribution to Ministry of Interior of the Slovak Republic	2,095	1,932
Taxes	17	18
Fees	81	51
Other	76	57
Total other operating costs	3,664	3,210

Náklady podľa charakteru

	31.12.2011	31.12.2010
Náklady na odmeňovanie zamestnancov (Poznámka 24)	8 700	8 378
Príspevky externých spolupracovníkov	10 795	8 834
8% odvod MV SR	2 089	1 932
Náklady na marketing a reklamu	555	509
Zmena stavu opravných položiek k pohľadávkam z odpisy pohľadáv	1 340	1 766
Náklady na služby	1 340	1918
Audít	75	69
Ostatné ušľachetňujúce auditorské služby	-	34
Materiálové náklady	1 031	1 466
Nájomné	873	887
Odpisy (Poznámka 5, 6 a 7)	327	686
Zmena časového rozlíšenia nákladov (Poznámka 75)	-538	536
Ostatné	765	534
Príspevok na stravovanie	201	191
Náklady na poštovú	94	47
Čerpané príspevky	166	90
Náklady celkom	28 545	25 764

24 Náklady na odmeňovanie zamestnancov

	31.12.2011	31.12.2010
Platy, mzdy a náklady na odstupné	6 266	5 044
nemocenské a zdravotné poistenie	728	679
Ostatné odvody náklady – dôchodkové poistenie	712	655
Spolu	8 706	8 378

25 Daň z príjmov

	31.12.2011	31.12.2010
Spotrebná daň	3 118	671
Odložená daň (Poznámka 17)	302	-201
Daň celkom	3 420	470

Expenses by nature

	31 December 2011	31 December 2010
Employee benefits expenses (Note 21)	5 705	5 573
Commissions for external agents	10 255	5 524
6% contribution to Ministry of Interior of the Slovak Republic	2 095	1 937
Marketing and administrative expenses	558	509
Change in allowances of receivables and written-off receivables	1 398	1 754
Expenses for services	1 540	1815
Audit	75	68
Other reinsurance audit services	-	24
Materiálové náklady	1 531	1 453
Rent	883	887
Depreciation (Note 5, 6 and 7)	527	588
Release of DAC (Note 23)	-538	575
Other	769	534
Meal contribution	201	191
Insurance costs	64	47
Membership fees	155	90
Total expenses	38 448	28 954

24 Employee benefit expenses

	31 December 2011	31 December 2010
Wages and salaries, and redundancy payments	5 765	5 648
Social and health care costs	728	679
Pension costs – defined contribution plans	712	586
Total	9 705	9 513

25 Income tax

	31 December 2011	31 December 2010
Tax due	3 115	621
Deferred tax (Note 17)	507	(285)
Total	3 622	436

Prevod od teoretickej k začítavanej daň z príjmov:

	31.12.2011	31.12.2010
Zisk pred zdanením	7 348	2 982
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane (19%)	1 377	487
Daňovo neúčtateľné náklady	1 252	725
Výnosy nepodliehajúce dani	-52	-927
Ostatné	14	-
Daňový náklad	2 521	-29

Sadzba dane bola v roku 2011: 19% (2010: 19%).

26 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	31.12.2011	31.12.2010
Zisk pred zdanením	7 348	2 982
Dodky hodnotného a nehmotného majetku	623	638
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere držané do splatnosti	-12 047	-17 969
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere určené na predaj	18 034	7 358
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere oceňované v náhradu hodnoty net vyňat stavov a strát	-5 563	-10 583
Zmena stavu pohľadávok a úverov	-271	-8
Zmena stavu časovo rozlišených obch. nákladov	-938	635
Zmena stavu aktív vyplývajúcich zo zmlúv	-8 128	-7 837
Zmena záväzkov z poisťovních zmlúv	-1 815	16 267
Zmena stavu ostatných záväzkov	3 045	4 679
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	649	-4 330

Spoločnosť klasifikuje peňažné toky z nákupov a predajov finančných aktív ako prevádzkové peňažné toky.

Transfer of theoretical amount of tax to the amount recorded in the statement of comprehensive income:

	31 December 2011	31 December 2010
Profit before tax	7 245	2 081
Income tax calculated using the 19% tax rate	1 377	407
Tax non-deductible expenses	1 292	706
Non-taxable income	-52	(86)
Additional tax for previous periods	14	-
Tax expenses	2 621	429

The income tax rate was 19% (2010: 19%).

26 Cash flow from operating activities

	31 December 2011	31 December 2010
Profit (loss) before tax	7,245	2,081
Depreciation and amortisation of non-current assets	623	668
Movements in financial assets – securities held to maturity	(12,845)	(17,868)
Movements in financial assets – securities available for sale	16,064	7,016
Movements in financial assets – securities at fair value through profit or loss	(8,000)	(10,643)
Movements in receivables and loans	(271)	(5)
Movements in deferred acquisition costs	(138)	635
Movements in reinsurance assets	(2,128)	(7,637)
Movements in liabilities from insurance contracts	(1,816)	16,307
Movements in other liabilities	3,045	4,879
Net cash from operating activities	640	(4,338)

The Company classifies the cash flows from the sale and purchase of financial assets as cash flows from operations.

27 Podmienené záväzky

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva dovoľujú viac ako jednu interpretáciu (hlavne transferové oceňovanie), daňové orgány sa môžu rozhodnúť dodať niektoré činnosti Spoločnosti, pri ktorých sa Spoločnosť domnieva, že by nemali byť zdanené. Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie obdobia rokov 2011, 2010, 2009 a 2008, a preto existuje riziko uvalenia dodatočnej dane. Manažment Spoločnosti si nie je vedomý skutočností, ktoré by mohli viesť k významným nákladom v budúcnosti. Zdaňovacie obdobia za roky 2011, 2010, 2009 a 2008 môžu byť predmetom daňovej kontroly až do rokov 2016, 2015, 2014, respektíve 2013.

28 Transakcie so spriaznenými stranami

Spriaznené strany, s ktorými boli uskutočnené významné transakcie boli nasledovné:

Materská spoločnosť v skupine:

WIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe

Materská spoločnosť:

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Sesterské spoločnosti:

Slovexperta, s.r.o., Capitol, a.s., Vig Re a.s.

a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám

Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými stranami sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

	Konečná materská spoločnosť v skupine	Materská spoločnosť	Sesterské spoločnosti
31. december 2011			
Pohľadávky - zo záberia	-	-	378
- ostatné	-	-	-
Spolu pohľadávky	-	-	378
Záväzky - zo záberia	887	48	-
- ostatné	151	80	-
Spolu záväzky	1038	128	-
31. december 2010			
Pohľadávky - zo záberia	221	-	-
Spolu pohľadávky	221	-	-
Záväzky - zo záberia	-	38	334
- ostatné	185	25	-
Spolu záväzky	185	63	334

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

27 Contingent liabilities

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 2011, 2010, 2009 and 2008 taxation periods were not subject to a tax audit. 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 to examination by the tax authorities in 2016, 2015, 2014 and 2013.

28 Related-party transactions

Transactions with related parties included:

Ultimate parent of the Company:

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe

Parent company:

KOOPERATÍVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Sister companies:

Slovesperta, s.r.o., Capitol, a.s., Vig Re a.s.

a) Receivables from, and liabilities to, related parties

Receivables from, and liabilities to, related parties are shown in the following table:

	Ultimate parent of the Company	Parent company	Sister companies
31 December 2010			
Trade receivables – from reinsurance	–	–	1,104
– other	–	–	6
Total receivables	–	–	1,110
Liabilities – from reinsurance	207	43	–
– other	151	50	–
Total liabilities	358	93	–
31 December 2009			
Receivables – other	221	–	5/2
Total receivables	221	–	5/2
Liabilities – from reinsurance	–	28	–
– other	155	25	–
Total liabilities	155	53	–

b) Transakcie so spríaznenými stranami

Výnosy a náklady z transakcií so spríaznenými osobami boli k 31. decembru 2011 nasledovné:

	Konečná mater- ská spoločnosť v skupine	Materská spoločnosť	Ostatné subjekty a podielom na základ- nom imaní	Sesterské spoloč- nosti
Ostatný predaj – celkové	765	26	-	13,093
Ostatný predaj – ostatné	-	-	-	72
Spolu predaj	765	26	-	13,165
Nákup služieb – celkové	756	6	-	7,780
Nákup služieb – ostatné	470	60	-	671
Spolu nákup	756	66	-	8,451

Výnosy a náklady z transakcií so spríaznenými osobami boli k 31. decembru 2010 nasledovné:

	Konečná mater- ská spoločnosť v skupine	Materská spoločnosť	Ostatné subjekty a podielom na základ- nom imaní	Sesterské spoloč- nosti
Ostatný predaj – celkové	4 730	33	-	6 062
Ostatný predaj – ostatné	-	-	60	-
Spolu predaj	4 730	33	60	6 062
Nákup služieb – celkové	1 476	30	-	4 536
Nákup služieb – ostatné	185	31	716	-
Spolu nákup	1 661	61	716	4 536

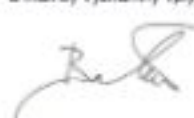
c) Odmeny členov orgánov spoločnosti

Štruktúra odmen prijatých členmi orgánov Spoločnosti v roku 2011 a 2010:

	2011	2010
Mzdy a iné osobitné zamestnanecké odmeny	635	663
Dobrovoľné náklady	18	12
Náklady na sociálne odvody	24	12
	677	687

29 Udalosti po súvahovom dni

Po dni, ku ktorému bola účtovná závierka zostavená, nenastali žiadne udalosti, ktoré by v nej mohli zohľadnené a mali by významný vplyv na verné zobrazenie skutočností obsiahnutých v účtovnej závierke.

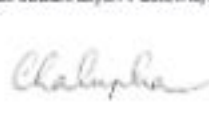


Ing. Vladimír Škeřel
predseda predstavenstva
a generálny riaditeľ

Podpisový záznam členov štatutárneho orgánu
účtovnej jednotky



Mgr. Patrik Škyba
člen predstavenstva



Ing. Vladimír Chalupka
zástupca riaditeľa
ekonomického úseku

Podpisový záznam osoby
zodpovednej za zostavenie
účtovnej závierky



Ing. Marie Faweková
vedúca oddelenia účtárne

Podpisový záznam osoby
zodpovednej za zostavenie
účtovnej závierky

b) Related party transactions

Transactions with related parties at 31 December 2011 are shown in the following table:

	Ultimate parent of the Company	Parent company	Minority shareholders	Sister companies
Other sale - reinsurance	766	24	-	13,093
Other sale - other	-	-	-	79
Total sale	766	24	-	13,172
Purchase of services - reinsurance	256	5	-	2,760
Purchase of services - other	470	80	-	671
Total purchase	726	85	-	3,431

Transactions with related parties at 31 December 2010 are shown in the following table:

	Ultimate parent of the Company	Parent company	Minority shareholders	Sister companies
Other sale - reinsurance	4,736	33	-	8,662
Other sale - other	-	-	66	-
Total sale	4,736	33	66	8,662
Purchase of services - reinsurance	1,428	32	-	4,626
Purchase of services - other	185	31	718	-
Total purchase	1,613	63	718	4,626

c) Key management compensation

Remuneration of key management personnel in the years 2011 and 2010:

	31 December 2011	31 December 2010
Salaries and other short-term employee benefits	826	856
Retirement benefits	15	12
Social charges	24	19
	865	887

29 Events after 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. Vladimír Šolák
Chairman of the Board of Directors and General Manager

Statutory body signature



Ing. Patrik Štejska
Member of the Board of Directors



Ing. Vladimír Chalupka
Deputy Financial Director

Person responsible for financial statements



Ing. Miroslav Pavlovský
Chief Accountant

Person responsible for financial statements



09 Adresár

Výročná správa
Annual report

2011

09 Directory

Zoznam pobočiek, obchodných miest, krajských a okresných kancelárií s kontaktnými údajmi a úradnými hodinami

Adresa pobočky Address	Telefón Phone number	Fax	Občasný hľadaj Opening hours
---------------------------	-------------------------	-----	---------------------------------

Pobočka Bratislava Bratislava 01, 821 01	00480 11 81 44	00480 11 81 70	8:00 – 16:30
Obchodné miesto Bratislava Kollárova 38, 821 02	00520 10 88 50-4	00520 10 88 58	8:00 – 16:30
Obchodné miesto Bratislava Dunajská 68, 811 01	00520 60 09 88	00520 60 16 71	8:00 – 16:30
Obchodné miesto Bratislava Dr. V. Cieslikova 10, 821 02	00588 28 23 88	00588 28 29 88	7:30 – 16:00
Obchodné miesto Bratislava Záhorská 100, 801 01	004777 10 88	004777 10 88	7:30 – 16:00
Obchodné miesto Bratislava Mierová 36, 821 01	004777 10 88	004777 10 88	7:30 – 16:00
Obchodné miesto Bratislava Nám. slobody 171, 815 01	004521 04 88	004521 04 88	7:30 – 16:00
Obchodné miesto Bratislava Kollárova 8, 821 01	004521 04 88	004521 04 88	7:30 – 16:00
Obchodné miesto Trnava Hlavná 22, 901 01	004521 04 88-4	004521 04 88	7:30 – 16:00
Okresná kancelária Bratislava Plyšová 1, 821 01	00520 60 17 36	00520 60 17 36	
Okresná kancelária Bratislava Plyšová 1, 821 01	00520 60 17 36	00520 60 17 36	
Okresná kancelária Trnava Hlavná 14, 901 01	004521 16 37		
Okresná kancelária Šumperk Gardovský 14, 821 01	004521 14 38		

Pobočka Banská Banská 1, 940 01	004521 04 88-4	004521 04 88	7:30 – 16:30
Obchodné miesto Dunajská Streda Vajnárská 10, 821, 821 01	004521 04 88	004521 04 88	8:00 – 16:30
Obchodné miesto Komárno Tobáková 5, 940 01	004777 10 88	004777 10 88	8:00 – 16:30
Obchodné miesto Levice Plyšová 1, 940 01	004521 04 88	004521 04 88	8:00 – 16:30
Obchodné miesto Nová Zámka M.R. Štefánik 45, 940 01	004521 11 88	004521 11 88	8:00 – 16:30

Obchodné miesto Nová Dunajská 17, 940 01	004777 10 88	004777 10 88	8:00 – 16:30
Obchodné miesto Topoľčany Dr. T. G. 10, 940 01	004777 10 88	004777 10 88	8:00 – 16:30
Krajská kancelária Nová Zámka M.R. Štefánik 45, 940 01	004521 11 88	004521 11 88	
Obchodné miesto Trnava Levická 174, 901 01	004777 10 88		8:00 – 16:30
Okresná kancelária Nová Zámka Farkaš 7, 940 01	004777 10 88-40 Kľučka 17		
Okresná kancelária Nová Zámka M.R. Štefánik 45, 940 01	004521 11 88	004521 11 88	
Okresná kancelária Levice	004777 10 88		

Pobočka Trnava Plyšová 17, 901 01	004521 11 88	004521 11 88	7:30 – 16:30
Obchodné miesto Banská nad Bebravou Záhorská 17, 915 01	004777 10 88	004777 10 88	7:30 – 16:30
Obchodné miesto Nová Mesto n/Váhom Nám. slobody 171, 915 01	004777 10 88	004777 10 88	7:30 – 16:30
Obchodné miesto Považská Bystrica Cesta 1825, 917 01	004777 10 88	004777 10 88	8:00 – 17:00
Obchodné miesto Prievidza Oľga 17, 911 01	004521 11 88	004521 11 88	
Krajská kancelária Trnava Plyšová 17, 901 01	004521 17 36	004521 17 36	
Okresná kancelária Trnava Plyšová 17, 901 01	004521 17 36	004521 17 36	
Okresná kancelária Prievidza O. Štefánik 41, 911 01	004521 11 88		
Okresná kancelária Nová Mesto n/Váhom Ulica ČS. armády 90/10, 915 01	004521 11 88		

Pobočka Šumperk Hlavná 14, 821 01	004521 16 37	004521 16 37	8:00 – 16:30
Obchodné miesto Šumperk Kollárova 1, 821 01	004521 16 37	004521 16 37	8:00 – 16:30
Obchodné miesto Šumperk Hlavná 14, 821 01	004521 16 37	004521 16 37	8:00 – 16:30

Directory - branches, business outlets, regional and district offices, contact information and business hours

Obchodní místo Lučenec J. Kármána 10, 684 01	047/622 36 55	047/622 36 55	8:00 – 16:00
Obchodní místo Rimavská Sobota SNP 15, 879 01	047/563 14 10	047/563 14 10	8:00 – 16:00
Obchodní místo Veľký Krtíš Kusmáčekova 3, 900 01	047/880 16 70	047/880 16 70	8:00 – 16:00
Obchodní místo Zvolen Námestie SNP 12, 020 01	045/227 30 67	045/227 30 67	8:00 – 16:30
Regionální kanceláře Žilina Banská 1, 010 01			
Obchodní kancelář Banská Bystrica Horná 25, 974 01	048/415 76 70		
Obchodní kancelář Lučenec Pavčina 23, 684 01	047/622 01 81		
Obchodní kancelář Žiar nad Hronom Novomestská 316, 905 01	045/672 25 56		

Podoblast Žilina J. Milos 6, 010 01	047/622 41 20 047/622 36 60	047/622 36 77	7:30 – 16:00 Po, Út, St, Čt, Pá, So, Nede
Obchodní místo Spíša L. mája 1/8, 014 01	047/34 16 60	047/34 16 60	
Obchodní místo Čadca Nám. slobody 30, 010 01	047/622 76 60	047/622 76 60	7:30 – 16:00 So, 7:30 – 17:00
Obchodní místo Lipovský Mikuláš Gerbárika 4, 019 01	048/221 42 00	047/221 42 00	8:00 – 16:30 So, 8:00 – 17:00
Obchodní místo Lipovský Vrádok SNP 121, 020 01	048/227 31 33	044/227 31 33	8:00 – 16:30 So, 8:00 – 17:00
Obchodní místo Mária Francisciho 6, 020 01	048/810 80 80	048/810 80 80	7:30 – 16:00 So, 7:30 – 17:00
Obchodní místo Námestovo Hviezdoslavovo nám. 213, 020 01	048/227 30 25	048/227 30 15	7:30 – 16:00 So, 7:30 – 17:00
Obchodní místo Ružomberok Drobná 10, 034 01	048/622 54 79	048/622 54 79	7:30 – 16:00 So, 7:30 – 17:00
Regionální kanceláře Žilina J. Milos 6, 010 01			
Obchodní kancelář Kysucké Nové Město Lapovská 871, 034 01	047/562 22 81	047/571 38 60	
Obchodní kancelář Mária Francisciho 871, 034 01	048/410 76 55		
Obchodní kancelář Námestovo SN. Štefánikova 200, 020 01	048/227 00 80		

Obchodní kancelář Ružomberok Pavčina 1, 034 01	048/622 22 80		
Podoblast Košice Hlavná 7, 040 01			
Obchodní místo Michalovce Nám. slobodníctva 62, 071 01	058/642 67 16	058/642 67 16	8:00 – 16:00
Obchodní místo Trebišov Nám. baníkov 11, 040 01	058/733 14 12	058/733 14 12	Po, Út, St, 8:00 – 16:30
Obchodní místo Štúrova Nová Ves Ing. Kuchelňa 8, 022 01	052/642 67 25	052/642 67 25	8:00 – 16:30
Obchodní místo Trebišov M.J. Štefánik 0030, 071 01	058/672 30 14	058/672 30 14	Po, Út, St, 8:00 – 16:30
Regionální kanceláře Košice Hlavná 12, 040 01			
Obchodní kancelář Košice Hlavná 62, 040 01	058/622 40 96	058/622 40 96	
Obchodní kancelář Ružava Nám. baníkov 11, 040 01	058/733 52 22	058/733 52 22	
Obchodní kancelář Michalovce Pri Štýpku 1, 071 01	058/642 61 82	058/642 61 82	

Podoblast Prešov Lavačská 1, 080 01	053/772 95 00	053/772 95 00	8:00 – 16:00
Obchodní místo Sereď Radničné nám. 30, 085 01	054/672 86 00	054/672 86 00	8:00 – 16:00
Obchodní místo Humenné Štefánikova 37, 080 01	052/775 61 90	052/775 61 90	8:00 – 16:00
Obchodní místo Poprad Nám. sv. Egídia 6, 050 01	052/772 96 00	052/772 96 00	8:00 – 16:00
Obchodní místo Vranov nad Topľou Nám. slobody 2, 080 01	051/762 37 20	051/762 37 20	8:00 – 16:00
Regionální kanceláře Prešov Lavačská 1, 080 01			
Obchodní kancelář Humenné Námestie slobody 2, 080 01	052/772 96 11	052/772 96 11	
Obchodní kancelář Sereď Radničné námestie 34, 080 01	054/672 4 86 00		
Obchodní kancelář Prešov Lavačská 1, 080 01	053/764 20 00	053/764 20 00	
Obchodní kancelář Poprad Ul. S. mája 236/2, 050 01	052/772 51 20		

Výročná správa
Annual report

2011

Združenie miest a obcí Slovenska

a jeho generálny partner

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s.

Vienna Insurance Group

obhajujú spoločné záujmy miest

a obcí na Slovensku od roku 1994.