



VÝROČNÁ SPRÁVA 2008

ANNUAL REPORT 2008

VÝROČNÁ SPRÁVA 2008

ANNUAL REPORT 2008

OBSAH

1. Príhovor predsedu Dozornej rady.....	6
2. Úvod od predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa	10
3. O spoločnosti	14
3.1. Dozorná rada	16
3.2. Štatutárny orgán – predstavenstvo, životopisy členov	16
3.3. Vedenie spoločnosti	18
3.4. Organizačná štruktúra	20
4. Vienna Insurance Group	24
5. Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31. decembru 2008	30
5.1. Ekonomické prostredie a poisťný trh	30
5.2. Bilancia obchodného roku 2008	32
5.3. Likvidácia poisťných udalostí	36
5.4. Zaistenie	38
5.5. Firemná kultúra – hodnoty spoločnosti	40
5.6. Ľudské zdroje	42
5.7. Stav a vývoj personálneho obsadenia	50
5.8. Spoločenská zodpovednosť	52
5.9. Marketingová komunikácia	52
5.10. Informačné technológie	52
5.11. Prevádzka poistenia	54
5.12. Finančné umiestnenie	56
5.13. Krytie hospodárskeho výsledku za rok 2008	58
5.14. Strategické zámery rozvoja na rok 2009	58
6. Správa dozornej rady	62
7. Správa audítora	66
8. Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2008	70
8.1. Všeobecné informácie	76
8.2. Prehľad významných účtovných postupov	78
8.3. Zásadné účtovné odhady a problematické postupy účtovania	100
8.4. Riadenie poisťného a finančného rizika	102
8.5. Hmotný majetok	120
8.6. Investície v nehnuteľnostiach	122
8.7. Nehmotný majetok	124
8.8. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	126
8.9. Finančné aktíva	128
8.10. Pohľadávky	132
8.11. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	132
8.12. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	132
8.13. Základné imanie	134
8.14. Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	134
8.15. Závazky z poisťných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia	136
8.16. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	150
8.17. Odložená daň z príjmu	152
8.18. Čisté predpísané poisťné	154
8.19. Výnosy z finančných investícií	156
8.20. Čisté realizované zisky z finančných aktív	156
8.21. Ostatné prevádzkové výnosy	156
8.22. Poisťné úžitky a poisťné plnenia	156
8.23. Ostatné náklady podľa účelu použitia	158
8.24. Náklady podľa charakteru	160
8.25. Náklady na odmeňovanie zamestnancov	160
8.26. Daň z príjmov	160
8.27. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	162
8.28. Podmienené záväzky	162
8.29. Transakcie so spriaznenými stranami	164
8.30. Udalosti po súvahovom dni	168

CONTENTS

1. Foreword of the Chairman of the Supervisory Board.....	7
2. Introduction of the Chairman of the Managing Board and CEO	11
3. Company profile	15
3.1. Supervisory Board.....	17
3.2. Statutory body – Managing Board, curriculum vitae of the members	17
3.3. Company management	19
3.4. Organizational structure	21
4. Vienna Insurance Group	25
5. Report of the Board of Directors on economic results, business activities and Company's Assets as of December 31, 2008.	31
5.1. Economic environment and insurance market	31
5.2. Evaluation of business year 2008.....	33
5.3. Claims processing	37
5.4. Reinsurance	39
5.5. Corporate culture – company values	41
5.6. Human resources.....	43
5.7. Status and development of staffing	51
5.8. Corporate responsibility	53
5.9. Marketing communication.....	53
5.10. Information technologies.....	53
5.11. Insurance Administration.....	55
5.12. Financial allocation	57
5.13. Covering of losses for the year 2008.....	59
5.14. Strategic intentions in terms of the development for 2009	59
6. Report of the Supervisory Board	63
7. Auditor's report.....	67
8. Company accounts as of December 31, 2008	71
8.1. General information	77
8.2. Summary of significant accounting principles and methods.....	79
8.3. Critical accounting estimates and judgments in applying accounting policies.....	101
8.4. Managing insurance and financial risks.....	103
8.5. Property, plant and equipment.....	121
8.6. Investment property	123
8.7. Intangible assets.....	125
8.8. Reinsurance assets	127
8.9. Financial assets	129
8.10. Receivables.....	133
8.11. Deferred acquisition costs.....	133
8.12. Cash and cash equivalents	133
8.13. Share capital	135
8.14. Legal reserve fund and other reserves	135
8.15. Liabilities from insurance contracts and reinsurance assets.....	137
8.16. Trade and other payables.....	151
8.17. Deferred income tax	153
8.18. Net written premium	155
8.19. Investment income.....	157
8.20. Net realized gains on financial assets.....	157
8.21. Other operating income.....	157
8.22. Insurance benefits and claims.....	157
8.23. Other expenses by the purpose of use	159
8.24. Expenses by nature	161
8.25. Employee benefit expense	161
8.26. Corporate income tax.....	161
8.27. Cash flows from operating activities.....	163
8.28. Contingent liabilities	163
8.29. Transactions with related parties	165
8.30. Events after the balance sheet date.....	169





1. PRÍHOVOR PREDSEDU DOZORNEJ RADY

1. FOREWORD OF THE CHAIRMAN OF THE SUPERVISORY BOARD

Príhovor predsedu Dozornej rady



Vážení obchodní partneri, klienti, kolegyne a kolegovia,

rok 2008 bol aj napriek svetovej hospodárskej kríze pre slovenský poistný trh stále priaznivý. Skupina Vienna Insurance Group Slovensko dosiahla predpísané poistné vo výške viac ako 19 771 mil. Sk s nárastom na úrovni 11,7 % oproti rovnakému obdobiu minulého roka. Celkový odstup trhového podielu skupiny oproti najväčšiemu konkurentovi tak medziročne klesol z 3,30 na už len 0,20 percentuálneho bodu.

Na jeseň pribudol do skupiny Vienna Insurance Group Slovensko nový člen. Vstupom Poistovne Slovenskej sporiteľne dosiahol celkový trhový podiel skupiny Vienna Insurance Group Slovensko v oblasti životného poistenia úroveň 29,28 %, čím sme predbehli dlhoročného lídra a stali sa jednotkou v tomto poistnom segmente.

KOMUNÁLNA poisťovňa výrazne podporila skupinu v dosahovaní obchodných cieľov najmä v segmente Povinného zmluvného a havarijného poistenia motorových vozidiel, kde si Vienna Insurance Group udržala aj tento rok prvenstvo na slovenskom poistnom trhu.

Za úspechom však treba vidieť vysoké nasadenie, orientáciu na cieľ, energiu, elán a nadšenie pre dosahovanie stanovených cieľov. Na slovenskom poistnom trhu rozvíja Vienna Insurance Group jasnú stratégiu hodnotovo orientovaného rastu. Stredobodom záujmu je pritom strategický zámer stať sa lídrom poistného trhu, ku ktorému sme sa v roku 2008 výrazne priblížili. K zlepšeniu efektivity bezpochyby prispelo aj využitie synergických efektov pod vedením poisťovne KOOOPERATIVA, a tým došlo aj k zvýšeniu servisnej kvality pre klientov, čo zaisťuje pre Vienna Insurance Group konkurenčnú výhodu na poistnom trhu Slovenska.

Pre rok 2008 si KOMUNÁLNA poisťovňa stanovila opäť ambiciózne ciele. V snahe uspokojiť požiadavky klientov a vyrovnat' tlak konkurencie boli všetky obchodné aktivity nasmerované na rozširovanie a inováciu produktového portfólia na základe požiadaviek trhu a s využitím know-how a skúseností celého koncernu.

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

Vážení obchodní partneri a priatelia,

v závere môjho príhovoru mi dovoľte úprimne sa poďakovať Vám všetkým, ktorí ste prejavili dôveru spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group. Chcem Vás ubezpečiť, že Vaša ochrana pred nepredvídateľnými udalosťami je v dobrých rukách. Vašu dôveru, vernosť a lojalitu si hlboko vážime a do budúcnosti nás to zaväzuje poskytovať Vám ešte kvalitnejšie a modernejšie služby.

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

Ing. Juraj Leikes

Foreword of the Chairman of the Supervisory Board



**Dear business partners, clients,
colleagues,**

In spite of the global economic crisis, the year 2008 was still favourable for the Slovak insurance market. The Vienna Insurance Group Slovakia was able to generate written gross premium in the amount exceeding SKK 19 771 million with the growth of 11.7 per cent compared to the same period of the previous year. Thus the gap of the group's market share to its biggest competitor fell from 3.30 to tiny 0.20 percentage points.

In autumn, the Vienna Insurance Group Slovakia got one new member. Poistovňa Slovenskej sporiteľne joined the Vienna Insurance Group Slovakia, its total market share achieved 29.28 per cent in the field of life insurance and thus we got ahead of the long-term leader and became No. 1 in this branch of insurance.

KOMUNÁLNA poisťovňa significantly supported the Group in achieving the business goals, especially in the field of MTPL insurance and motor hull insurance and thus the Vienna Insurance Group could defend the leadership on the Slovak insurance market.

What, however, is to be seen behind the success, is high assignment, orientation to objectives, energy and enthusiasm for achieving the goals defined. The Vienna Insurance Group develops a clear strategy of worth-oriented growth on the Slovak insurance market. At the same time we are focusing on the strategic intention to become the leader of the insurance market. In the year 2008 we advanced towards this objective significantly. The synergic effect led by KOOPERATIVA doubtlessly contributed to the enhancement of the effectiveness what led to the improvement of the client service quality ensuring a competition advantage for the Vienna Insurance Group on the Slovak insurance market.

Again, KOMUNÁLNA poisťovňa has set demanding objectives for the year 2008. Striving to answer the demand of customers and to prove oneself against the competition, all our business activities were directed to extend and innovate the product portfolio basing on the market demands and by taking use of know-how and experience of the whole concern.

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

Dear business partners and friends,

Finally, allow me to thank sincerely to all who have placed their trust in KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group. I want to assure you that your protection against unforeseeable events is in good keeping, that we deeply cherish your trust, fidelity and loyalty which bind us to render high-quality modern service in the future.

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

Ing. Juraj Leľkes



2. ÚVOD OD PREDSEDU PREDSTAVENSTVA A GENERÁLNEHO RIADITEĽA

2. FOREWORD OF THE CHAIRMAN OF THE MANAGING BOARD AND CEO



Úvod od predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa



Vážení akcionári, obchodní partneri, milé kolegyně a kolegovia,

predkladám Vám výročnú správu spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, v ktorej hodnotíme výsledky našej práce dosiahnuté v uplynulom roku.

Naša spoločnosť uzatvorila rok 2008 s výsledkami hospodárenia, ktoré spoločnosť

posunuli na popredné miesta slovenského poistného trhu hlavne v oblasti neživotného poistenia, ale aj výrazného nárastu v životnom poistení.

Konkurenčné prostredie na slovenskom poistnom trhu aj v uplynulom roku potvrdilo, že z roka na rok silnie, aj keď rastové trendy sú nižšie, ako boli po minulé roky. KOMUNÁLNA poisťovňa zaznamenala v roku 2008 nárast na úrovni 6,69 %. Tento nárast spolu s trhovým podielom 3,00 % nás zaradili na 9. priečku v rebríčku poisťovní pôsobiacich na Slovensku. Z analytického pohľadu môžem konštatovať, že od ôsmej poisťovne máme odstup v predpísanom poistnom cca. 134 mil. Sk a náskok pred desiatou poisťovňou predstavuje až 530 mil. Sk. Tento výsledok nás do budúcnosti zaväzuje podávať zvýšené výkony, viac a viac sa venovať kvalite a efektívnosti hospodárenia.

Rok 2008 bol rokom náročným a zároveň aj rastovým. Hlavný nárast bol zaznamenaný v segmente životného poistenia, kde sme dosiahli nárast 61,43 %, čo v hodnotovom vyjadrení znamená 105 658 tis. Sk.

Uplynulý rok sa tiež niesol v znamení inovácie produktov životného aj neživotného poistenia, reštrukturalizácie spoločnosti s efektívnejšou organizáciou práce, zviditeľnenia spoločnosti a hlavne zvýraznenia príslušnosti k silnej koncernovej značke Vienna Insurance Group. V rámci obmeny organizačnej štruktúry spoločnosti sme v roku 2008 využili synergické efekty, čo sa prejavilo v zlepšení postavenia na trhu a zvýšení servisnej kvality pre našich klientov. Tento spôsob zabezpečuje pre spoločnosti reprezentujúce Vienna Insurance Group na slovenskom poistnom trhu konkurenčnú výhodu, a to zvyšovaním profesionality zamestnancov spoločnosti.

Môžeme konštatovať, že počas roka 2008 sa nám podarilo vytvoriť dobrý predpoklad pre úspešné zvládnutie nasledujúcich úloh pre ďalšie obdobia. Cielenu motiváciou, angažovanos-

ťou, orientáciou na dosiahnutie obchodného úspechu, ako aj ústretovosťou pri starostlivosti o klienta, sa všetci zamestnanci tejto spoločnosti budú aj v nasledujúcich rokoch pričiňovať o úspech KOMUNÁLNEJ poisťovne na poistnom trhu Slovenskej republiky.

Vážené dámy a páni,

moja vďaka patrí celému kolektívu našej poisťovne, ktorý bol stotožnený s cieľmi a tímovou prácou a zodpovedne zabezpečil plnenie stanovených úloh. Zároveň by som rád ubezpečil našich akcionárov, že prostriedky, ktoré v minulosti investovali do našej akciovej spoločnosti sa neustále zhodnocujú a sú spravované s maximálnou zodpovednosťou a profesionalitou. Dovoľte mi, aby som zároveň využiteľ túto príležitosť a poďakoval sa akcionárom, obchodným partnerom, členom orgánov spoločnosti a najmä klientom za priazeň a dôveru, ktorú spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group prejavili.

Vaša dôvera v naše schopnosti nám pomáha lepšie napíňať Vaše predstavy a očakávania.

Ing. Pavol Butkovský

Foreword of the Chairman of the Managing Board and CEO



**Dear shareholders, business partners,
colleagues,**

I would like to present you with the Annual Report of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group thus providing assessment of the job we did in the past year.

Our company closed the year 2008 with economic results that brought us to the top of the Slovak insurance market, especially in the area of non-life insurance, although the growth in life insurance was also remarkable.

Last year, the competitive environment of the Slovak insurance market confirmed its increasing power again, even though the growth was below the values of the past years. In 2008, KOMUNÁLNA poisťovňa showed a growth of 6.69 per cent, which, together with the market share of 3.00 per cent ranked us to 9th place among insurers operating in Slovakia. From the analytical point of view, I can say that with written premiums we are SKK 134 million behind the 8th place; however the 10th insurer is SKK 530 million behind us. This achievement binds us to a yet better performance in the future, in order to enhance the quality and efficiency of the economic activity.

The year 2008 was a demanding year and a year of growth. The main growth was achieved in the life segment, where we attained a 61.43 per cent growth representing SKK 105 658 000.

The past year brought also innovation of the life and non-life coverage, restructuring of the company with a more efficient organisation of the work, higher visibility of the company and especially the underlining of the membership in the strong Vienna Insurance Group. Within the change of the organisation structure in 2008, we used the synergy effects, which could be seen as the improvement of the market position and the better quality of services provided to our customers. This represents a competitive advantage for the companies of Vienna Insurance Group on the Slovak insurance market, namely the enhanced professionalism of the employees of the company.

We may say that during 2008, we succeeded in establishing a good basis for a successful accomplishment of the future

tasks. With targeted motivation, commitment, orientation on business success, as well as customer-friendly service, all members of staff will respectively contribute to the future achievements of KOMUNÁLNA poisťovňa on the insurance market of the Slovak Republic.

Dear ladies and gentlemen,

I would like to thank the whole team of our insurance company that was identified with the targets for their team work and for the reliable fulfilment of the set goals. At the same time, I would like to ensure our shareholders that the means they invested into our insurance company are constantly being revaluated and they are managed with the highest possible reliability and professionalism. Please allow me to use this chance to thank the shareholders, business partners, members of the bodies and especially the customers for the favour and trust they showed to KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group.

Your trust into our abilities helps us to better meet your expectations and make your ideas come true.

Ing. Pavol Butkovský





3. O SPOLOČNOSTI

3. COMPANY PROFILE

O spoločnosti

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group je komerčnou poisťovňou s univerzálnou licenciou, pôsobiaca na slovenskom poisťovnom trhu od roku 1994. Jej poslaním je poskytovať svojim klientom kvalitné poisťné 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 v segmente životného poistenia v roku 2008. Rovnako v neživotnom poistení zaznamenáva poisťovňa rastové tendencie, a to hlavne v poistení motorových vozidiel, kde je so svojimi partnermi v skupine Vienna Insurance Group jednotkou na trhu. Platí to ako v predaji havarijného poistenia, tak aj v predaji povinného zmluvného poistenia.

KOMUNÁLNA poisťovňa dokáže čerpať z dlhoročných skúseností skupiny Vienna Insurance Group, preto sa nachádza na vysokých priečkach pri kúpe poistenia. Jednou z najväčších devíz poisťovne sú nadštandardné vzťahy s mienkotvornými osobami v obciach a mestách, kde gestorom procesov tvorby vzťahov ako aj manažérskeho komfortu pre týchto mienkotvorných ľudí bola práve Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group.

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group bola založená zakladateľskou listinou zo dňa 19. októbra 1993 a svoju činnosť oficiálne zahájila 1. januára 1994. Zakladateľom spoločnosti bola Dexia banka Slovensko a.s. (v tom čase Prvá Komunálna banka, a.s.). KOMUNÁLNA poisťovňa postupne po rokoch upevňovala a zlepšovala svoje postavenie na slovenskom poisťovnom trhu. K výraznej zmene spoločnosti došlo po akvizícii v roku 2001. KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group odkúpila majoritnú majetkovú účasť, čím sa významne zmenila štruktúra akcionárov. Týmto strategickým krokom sa poisťovňa stala súčasťou silnej medzinárodnej finančnej a poisťovacej skupiny Vienna Insurance Group, čo sa odzrkadlilo 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 vám KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group ponúka tiež na elektronickej adrese info@kpas.sk alebo na internetovej stránke www.kpas.sk.

Obchodná štruktúra

KOMUNÁLNA poisťovňa má dvojstupňovú obchodnú organizačnú štruktúru.

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

V jednotlivých regiónoch Slovenska sídli 7 **pobočiek** so 46 **obchodnými miestami**, v ktorých pracuje viac ako 190 interných regionálnych obchodných zástupcov a 180 výlučných sprostredkovateľov poistenia pod vedením dvojčlenných manažérskych tímov.

Zároveň KOMUNÁLNA poisťovňa poskytuje kvalitné a adresné služby prostredníctvom rozvinutej externej siete, v ktorej sa 241 poisťovacím agentom, 10 poisťovacím maklérom a 50 výlučným sprostredkovateľom venuje 10 profesionálnych maklérskeho poradcov pod vedením 3 regionálnych manažérov. Táto štruktúra riadi a zodpovedá za regionálne výsledky.

Vlastná interná sieť ovládla v roku 2008 prísun poisťného na úrovni 38,44 %, vo finančnom vyjadrení 731 488 283 Sk. Svoje výsledky dokázala medziročne zlepšiť o cca 12 mil. Sk, a to hlavne v produktoch životného poistenia, občianskeho poistenia majetku a motorových vozidiel a v neposlednom rade poistenia všeobecnej zodpovednosti.

Prostredníctvom externej siete získala poisťovňa predpísané poisťné na úrovni 1 172 mld. Sk, čo predstavuje medziročný nárast na úrovni 10 percentuálnych bodov. Už počas roka sa poisťovňa tešila záujmu o uzatvorenie zmlúv o sprostredkovaní poistenia s novými externými spoločnosťami, ktorých počas roka 2008 pribudlo viac ako 40 s množstvom podriadených sprostredkovateľov.

Okrem vlastnej a externej siete využíva poisťovňa alternatívne distribučné kanály, medzi ktoré patria Dexia banka Slovensko a.s. so svojou sieťou 54 obchodných miest a so 400-členným vyškoleným personálom, ako aj lízingové spoločnosti a samotní predajcovia automobilov.

Obchodné meno: KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Sídlo: Dr. Vladimíra Clementisa 10, Bratislava 2 821 02, Slovenská republika

IČO: 31 595 545

zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Oddiel: Sa, Vložka č.3345/B

Dátum zápisu spoločnosti do obchodného registra: 1. 1. 1994

Company profile

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group is a commercial insurance company with a universal licence, acting on the Slovak insurance market since 1994. Its mission is to provide its clients with high-quality insurance products and services in the area of life insurance, motor vehicle insurance and property insurance for private clients, liability insurance as well as industrial risk insurance.

More and more clients willing to take out an insurance policy trust KOMUNÁLNA poisťovňa – a fact proved by its growth share in life-insurance segment in 2008. In non-life insurance, the company has also registered growth trends, in particular in the area of motor vehicle insurance, where it holds the position of market leader together with its partners in Vienna Insurance Group. This applies to the sale of motor hull insurance as well as motor third party liability insurance.

KOMUNÁLNA poisťovňa is able to draw from the long-time experience of Vienna Insurance Group and hence belongs to the highest ranked insurance companies for clients taking out an insurance policy. One of the greatest advantages of the company are the above-standard relationships with opinion leaders in communities and cities; the patron of the process of developing this relationships as well as the managerial comfort of these opinion leaders was Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group.

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group was established by the Articles of association of October 19, 1993. The activity of the company officially started on January 1, 1994. The founder of the company was Dexia banka Slovensko a.s. (at that time Prvá komunálna banka a.s.). With years passing by, the company has been improving and reinforcing its position on the Slovak insurance market. The company changed significantly after the acquisition in 2001. KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group acquired majority equity participation, which changed the structure of shareholders substantially. As a consequence of this strategic step, the company became a part of the strongest international financial and insurance group Vienna Insurance Group, which was also reflected in its ambitions and activities in the following years.

For general information on the company, counselling in respect of the choice from the wide offer of personal, property, motor vehicle, business and industrial insurance and a contact to a sales representative, please contact us by e-mail: info@kpas.sk or visit our homepage www.kpas.sk.

Business structure

KOMUNÁLNA poisťovňa has a two-level business organizational structure.

The Headquarters are in Bratislava and serve as a controlling and coordinating centre, responsible for the total nation-wide results presentation.

7 branches and **46 offices** reside in the individual regions of Slovakia, with more than 190 internal regional sales representatives and 180 exclusive insurance brokers lead by teams consisting of two managers.

In addition, KOMUNÁLNA poisťovňa provides quality and targeted services through its extensive external network, in which 10 professional broker advisors under the leadership of 3 regional managers supervise 241 insurance agents, 10 insurance brokers and 50 exclusive brokers. This structure controls and is responsible for the regional results.

In 2008, the company's own internal network took control over the insurance premiums with 38.44 per cent, i.e. SKK 731,488,283. It managed to improve its results on year earlier by approximately SKK 12 million, especially with regard to life-insurance products, property and motor vehicle insurance for private clients and last but not least general liability insurance.

The external network gained written premiums amounting to SKK 1.172 billion, representing a year-on-year increase of 10 percentage points. During the year, new external companies entered into insurance broker contracts with our company, the number of which increased in 2008 by 40 with plenty of subordinate brokers.

Apart from its own and external network, the company also makes use of alternative distribution channels, such as Dexia banka Slovensko a.s. with its network of 54 offices and 400 trained staff members, as well as leasing companies and car sellers.

Business name: KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

Domicile: Dr. Vladimíra Clementisa 10, 821 02 Bratislava 2, Slovak Republic

Company registration number: 31 595 545

Registered in the Trade Register of the District Court Bratislava I, Section: Sa, insert number 3345/B

Date of entry in the Trade Register: January 1, 1994

Predmet činnosti: predmetom podnikania spoločnosti je podnikanie v poisťovníctve na území Slovenskej republiky.

Základné imanie: 320 000 000,- Sk

Rozsah splatenia: 320 000 000,- Sk

Počet akcií: 3 200 kmeňové, zaknihované

Menovitá hodnota jednej akcie: 100 000,- Sk

Akcionárska štruktúra:

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group:

95,72 %, 3 063 ks akcií

Dexia banka Slovensko a.s.: 4,10 %, 131 ks akcií

Mesto Banská Bystrica: 0,09 %, 3 ks akcií

Mesto Brezno: 0,06 %, 2 ks akcií

Obec Štrba: 0,03 %, 1 ks akcií

Majetkové účasti

Slovexperta, s.r.o.

Podiel:

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

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

3.1. Dozorná rada

Ing. Juraj Lelkes	predseda
Dr. Franz Kosyna	podpredseda
Gerhard Ernst	člen
Tanasis Charizopoulos	člen
Claudia Stránský	člen
Reinhard Gojer	člen
Mgr. Mária Valábiková	člen
Ing. Peter Kňaze	člen (do 30. 9. 2008)

3.2. Štatutárny orgán – predstavenstvo, životopisy členov

Ing. Pavol Butkovský

predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

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

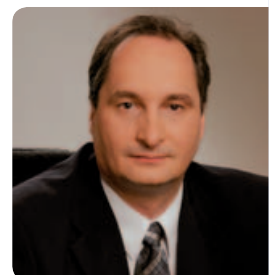
V poisťovníctve pracuje 13 rokov.

Odborná prax:

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

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

Slovenská kancelária poisťovateľov - člen správnej rady
Slovenská asociácia poisťovní - člen zhromaždenia



Ing. Vladimír Bakeš

člen predstavenstva a riaditeľ

1967, absolvent Slovenskej vysokej školy technickej, Bratislava

V poisťovníctve pracuje 9 rokov.

Odborná prax:

- » do roku 2000 vedúce pozície v rôznych oblastiach podnikateľskej činnosti
- » KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
2000 – 2001 obchodný riaditeľ Agentúry Bratislava
2001 – 2002 riaditeľ Agentúry Bratislava
2002 – 2003 key account manažér, Centrála
2003 – 2004 riaditeľ odboru obchodu, Centrála
od 2004 člen predstavenstva a riaditeľ
- » KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
- od 4. 2. 2008 člen predstavenstva a riaditeľ

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group – člen predstavenstva a riaditeľ

Slovexperta, s.r.o. - člen dozornej rady

Vienna Finance, s.r.o. – podpredseda dozornej rady



Line of business: The field of operation of the company is insurance business in Slovak Republic.

Equity: SKK 320,000,000

Volume paid back: SKK 320,000,000

Number of shares: 3,200 quoted stock, common stock

Nominal value of the share: SKK 100,000

Shareholder structure:

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group: 95.72%, 3,063 shares

Dexia banka Slovensko a.s.: 4.10 %, 131 shares

Mesto Banská Bystrica: 0.09 %, 3 shares

Mesto Brezno: 0.06 %, 2 shares

Obec Štrba: 0.03 %, 1 share

Equity participations:

Slovexperta, s.r.o.

Share:

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

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

3.1. Supervisory Board

Ing. Juraj Lelkes	Chairman
Dr. Franz Kosyna	Deputy Chairman
Gerhard Ernst	member
Tanasis Charizopoulos	member
Claudia Stránský	member
Reinhard Gojer	member
Mgr. Mária Valábiková	member
Ing. Peter Kňaze	member (until September 30, 2008)

3.2. Statutory body – Managing Board, curriculum vitae of the members

Ing. Pavol Butkovský

Chairman of the Managing Board and General Manager

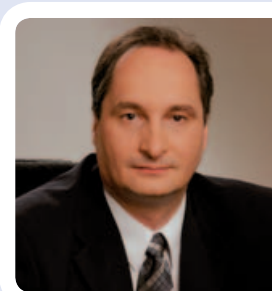
1963, graduate from the University of Forestry and Wood Sciences in Zvolen, Faculty of Wood Sciences, specialization Economics and management of wood industry. 13 years in insurance industry.

Professional experience:

- » Drevoindustria, š. p. – since 1986
1987 – 1993 Deputy of Economic Director
- » Prvá komunálna banka, a. s.,
1993 – 1996 Head of Branch
- » Komunálna poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
1996 – 2000 General Manager and member of the Managing Board since March 10, 2000 Chairman of the Managing Board and General Manager

Representation in bodies of other companies:

Slovak Bureau of Insurers – Member of the Board of Directors
Slovak Association of Insurers – Member of the General Assembly



Ing. Vladimír Bakeš

Member of the Managing Board and Director

1967, graduate from the Slovak Technical University, Bratislava

9 years in insurance industry.

Professional experience:

- » until 2000 – leading positions in various business lines
- » KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
2000 – 2001 Deputy Head of Bratislava Agency
2001 – 2002 Head of Bratislava Agency
2002 – 2003 Key Account Manager, Head Office
2003 – Until May 2, 2004 Head of Sales Division, Head Office
Since May 3, 2004 Member of the Managing Board and Director
- » KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
– since February 4, 2008 Member of the Managing Board and Director

Representation in bodies of other companies:

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
– Member of the Managing Board and Director
Slovexperta, s.r.o. – Member of the Supervisory Board
Vienna Finance, a. s. – Deputy Chairman of the Supervisory Board





Mag. iur. Patrick Skyba

člen predstavenstva a riaditeľ

1974, absolvent Právnickej fakulty,
Viedenská Univerzita

V poisťovníctve pracuje 9 rokov.

Odborná prax:

- » Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group
2000 - 2002 Country Manager Chorvátsko
- » Wiener Städtische Osiguranje, Beograd
2002 – 2007 predseda predstavenstva
- » KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
Od 1. 7. 2007 člen predstavenstva a riaditeľ zodpovedný
za interný servis, investment, ekonomiku, účtovníctvo,
controlling a prevádzku

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group - člen
rozšíreného predstavenstva



Ing. Jozef Machalík

člen predstavenstva a riaditeľ

Vznik funkcie 30. 9. 1996 a skončenie
funkcie 1. 2. 2008.

3.3. Vedenie spoločnosti

Riaditelia úsekov

Ing. Miroslav Pavlenka	Úsek obchodný (do 6. 4. 2008)
Radoslav Koprda	Úsek obchodný (od 7. 4. 2008)
Ing. Martin Gergely	Úsek neživotného poistenia (do 30. 5. 2008)
Ing. Ján Pavlík	Úsek neživotného poistenia (od 1. 6. 2008)
RNDr. Peter Mocker	Úsek poistenia osôb
Mgr. Peter Ďurík	Úsek likvidácie poistných udalostí
Klaudia Volnerová	Úsek ekonomický
Ing. Zuzana Valachovičová	Úsek riadenia rozvoja ľudských zdrojov
Mgr. Emília Dudášová	Úsek prevádzky (do 30. 11. 2008)
Michal Ferienc	Úsek prevádzky (od 15. 12. 2008)
Mgr. Ján Kudláč	Úsek IT
Ing. Ján Pavlík	Úsek zaistenia (do 31. 5. 2008)
Ing. Alexandra Kropáčová	Úsek zaistenia (od 1. 7. 2008)
Ing. Milan Tarčák	Útvár vnútorného auditu
JUDr. Zuzana Mihóková	Úsek právny
Ing. Ľubomír Budzák	Úsek interný servis

Riaditelia pobočiek

Mgr. Marian Hradecký	Banská Bystrica
Andrea Xagoraris	Košice
Mária Valábiková	Nitra
Ing. Miroslav Dzurík	Žilina
Ing. Miroslav Láni	Bratislava (do 6. 4. 2008)
Ing. Miroslav Pavlenka	Bratislava (od 7. 4. 2008)
Stela Moznerová	Prešov
Ing. Ivan Lacko	Trenčín



Mag. iur. Patrick Skyba

Member of the Managing Board and Director

1974, graduate from the University of Vienna, faculty of Law

9 years in insurance industry.

Professional experience:

- » Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group
2000 – 2002 Country Manager Croatia
- » Wiener Städtische Osiguranje, Belgrade
2002 – 2007 Chairman of the Managing Board
- » KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
Since July 1, 2007 Member of the Managing Board and Director responsible for internal services, investment, finance, accounting, controlling and operations

Representation in bodies of other companies:

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
Member of the Extended Managing Board



Ing. Jozef Machalík

Member of the Managing Board and Director

Appointed from September 30, 1996 until February 1, 2008.

3.3. Company management

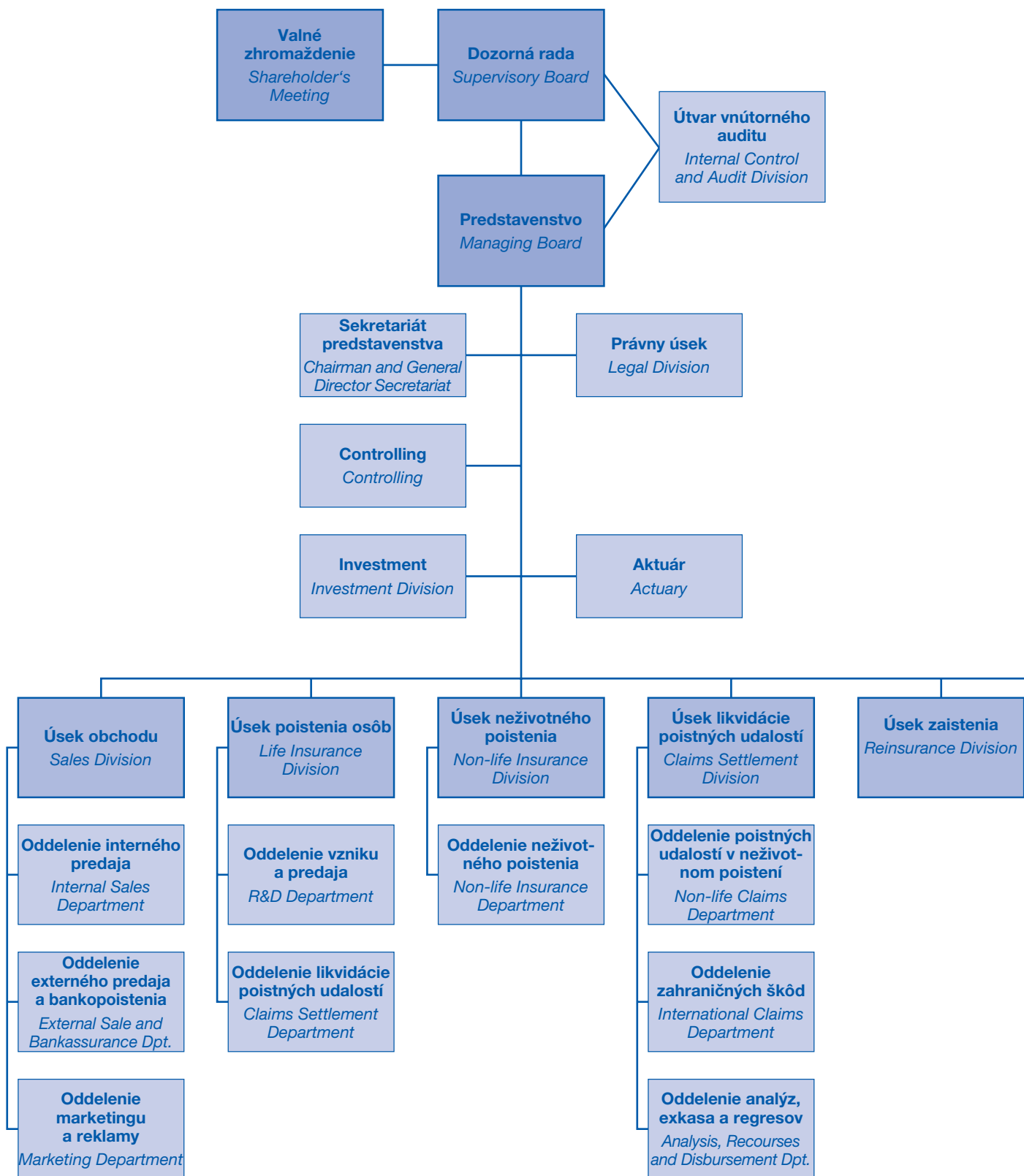
Directors of sections

Ing. Miroslav Pavlenka	Sales Section (until April 6, 2008)
Radoslav Koprda	Sales Section (since April 7, 2008)
Ing. Martin Gergely	Non-Life Insurance Section (until May 30, 2008)
Ing. Ján Pavlík	Non-Life Insurance Section (since June 1, 2008)
RNDr. Peter Mocker	Life Insurance Section
Mgr. Peter Ďurík	Claims Settlement Section
Klaudia Volnerová	Economic Section
Ing. Zuzana Valachovičová	Human Resources Section
Mgr. Emília Dudášová	Operation Section (until November 30, 2008)
Michal Ferianc	Operation Section (since December 15, 2008)
Mgr. Ján Kudláč	IT Section
Ing. Ján Pavlík	Reinsurance Section (until May 31, 2008)
Ing. Alexandra Kropáčová	Reinsurance Section (since July 1, 2008)
Ing. Milan Tarčák	Internal audit Section
JUDr. Zuzana Mihóková	Legal Section
Ing. Ľubomír Budzák	Internal Services Section

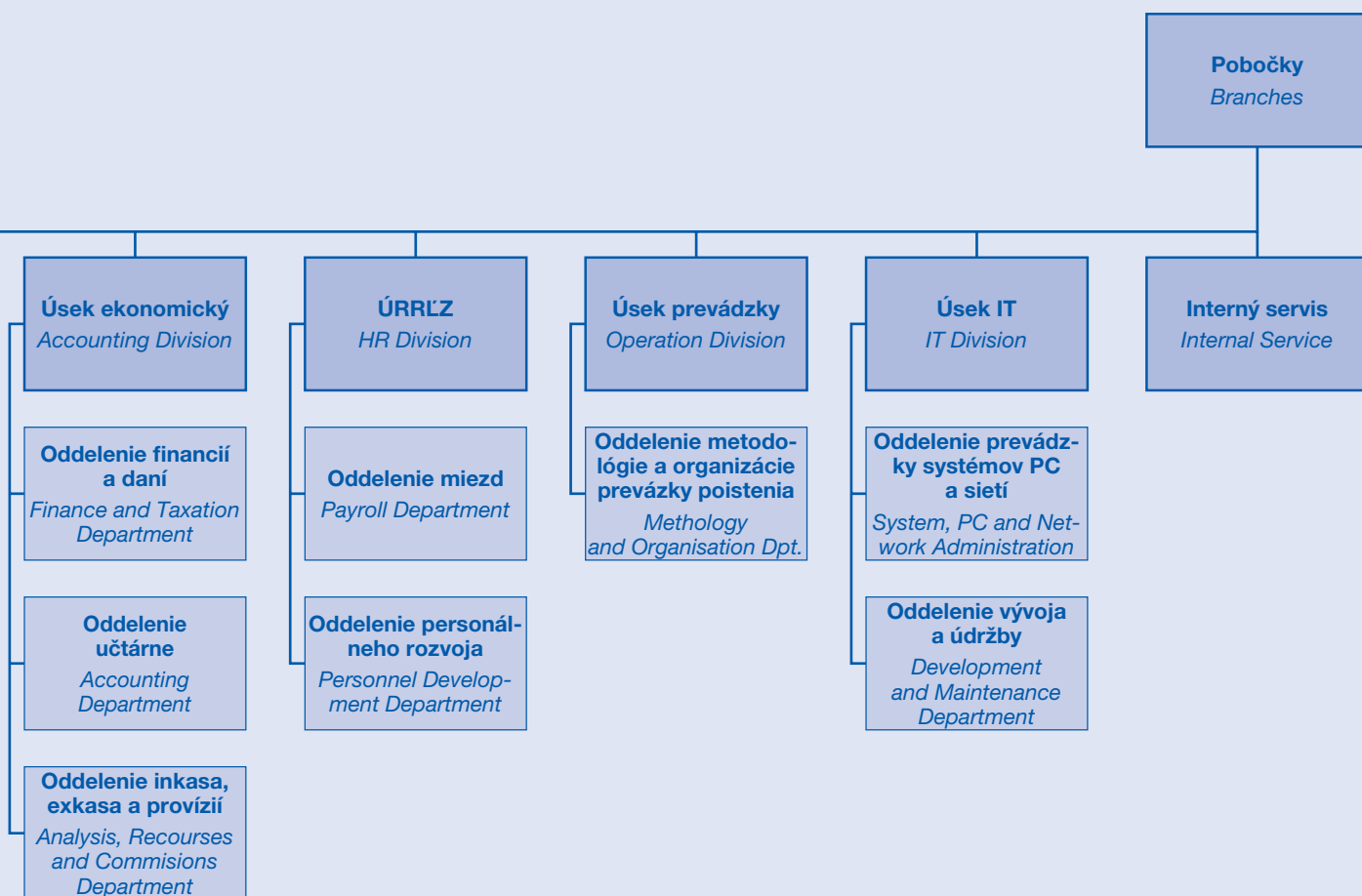
Directors of branches

Mgr. Marian Hradecký	Banská Bystrica
Andrea Xagoraris	Košice
Mária Valábiková	Nitra
Ing. Miroslav Dzurík	Žilina
Ing. Miroslav Láni	Bratislava (until April 6, 2008)
Ing. Miroslav Pavlenka	Bratislava (since April 7, 2008)
Stela Moznerová	Prešov
Ing. Ivan Lacko	Trenčín


3.4. Organizačná štruktúra



3.4. Organizational structure







4. VIENNA INSURANCE GROUP

4. VIENNA INSURANCE GROUP

Vienna Insurance Group

Vienna Insurance Group so sídlom vo Viedni je jedným z najväčších medzinárodných poisťovacích koncernov v strednej a východnej Európe. Poisťovacie spoločnosti Vienna Insurance Group ponúkajú kvalitné poisťovacie služby v oblasti životného aj neživotného poistenia. Primárnym cieľom sú pritom inovatívne lokálne poistné riešenia pre všetky oblasti životného poistenia a optimálne služby zákazníkom. V súčasnosti patrí do Vienna Insurance Group približne 50 spoločností, zamestnáva asi 23 000 zamestnancov a pôsobí v 23 krajinách.

Vedúca pozícia v strednej a východnej Európe

Vienna Insurance Group ako jeden z prvých poisťovacích koncernov, včas rozpoznala šance na rast v zjednotenej Európe a cielene ich využila. Medzičasom sa už 23 trhov skupiny Vienna Insurance Group rozprestiera od Estónska na severe po Turecko na juhu, ako aj od Vaduzu na západe po Vladivostok na východe, čím je zabezpečená široká geografická diverzifikácia. Po akvizícii poisťovacích aktivít skupiny Erste Group v Rakúsku, Českej republike, na Slovensku, v Maďarsku, Chorvátsku a Rumunsku patrí Vienna Insurance Group k vedúcim medzinárodným poisťovacím skupinám v tomto regióne.

Stredná a východná Európa: Región s rastovým potenciálom

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

- prepoistenosť (poistné na hlavu) v regióne strednej a východnej Európy je značne pod západoeurópskou úrovňou,
- poistné trhy v strednej a východnej Európe vykazujú miery rastu, ktoré aj v časoch krízy pravdepodobne presiahnu miery rastu v západnej Európe.

Skupina Vienna Insurance Group je v najlepšej pozícii, aby sa mohla podieľať na rastúcej životnej úrovni a s ňou spojenom dopyte po poisťovacích službách v štátoch strednej a východnej Európy. V roku 2008 stúpol podiel spoločností strednej a východnej Európy na poistnom celej skupiny už na 50 %, v oblasti neživotného poistenia dokonca presiahol 60 %. Žiadna iná medzinárodná poisťovacia skupina nedosahuje taký vysoký podiel na poistnom v tomto regióne.

Vienna Insurance Group vychádza na základe poznatkov o svojich trhoch strednej a východnej Európy z faktu, že aj v nasledujúcich rokoch na týchto – v porovnaní s trhmi západnej Európy ešte nie natoľko nasýtených – poisťovacích trhoch môže dosiahnuť nárast poistného, ktorý značne presiahne nárast v západnej Európe.

Jasné strategické smerovanie

Vienna Insurance Group sa usiluje o dlhodobý a kontinuálny rast poistného a výnosov. Cieľom je pritom posilnenie pozície Vienna Insurance Group na špičke v Rakúsku, ako aj neustály rozvoj budovania poisťovacích aktivít v dynamickom rastovom regióne strednej a východnej Európy. Už mnoho rokov sleduje Vienna Insurance Group jasnú stratégiu hodnotovo orientovaného rastu. V centre stojí požiadavka stať sa lídrom, ktorá platí tak pre celú skupinu, ako aj pre manažment a jednotlivých spolupracovníkov.

Popri silnej pozícii na trhu stavia koncern na optimálnom prístupe k zákazníkom prostredníctvom predaja cez rôzne kanály, konzekventnom využívaní synergií a širokom rozptýlení rizika. Široká diverzifikácia trhov a produktov tak vedie k príslušnej pevnej štruktúre obchodu, čo sa odráža aj vo vznikajúcom ratingu agentúry Standard & Poor's (A+, stabilný výhľad). Ďalším dôležitým faktorom úspešnosti je stratégia viacerých značiek skupiny Vienna Insurance Group, ktorá stavia na všetkých trhoch na účinnosti overených značiek s bohatou tradíciou.

Dodržíme, čo sľúbime

Čísla posledných rokov potvrdzujú, že Vienna Insurance Group presadzuje svoju stratégiu úspešne. Priemerný rast poistného celej Vienna Insurance Group vo výške 19,0 % za rok v období rokov 2004-2007 bol dokonca presiahnutý ziskom pred zdanením, ktorý v danom období stúpol v priemere o 41,0 % za rok. Vienna Insurance Group profituje z včasného angažovania sa v regióne strednej a východnej Európy, ktoré – okrem zodpovedajúceho rastu poistného – dnes už solídne prispieva k výsledkom. Predpísané poistné vzrástlo konkrétne v tomto regióne v období 2004-2007 za rok priemerne o 36,0 %. Zisk pred zdanením narástol v danom období priemerne o 41,3 % za rok.

Vienna Insurance Group

The Vienna Insurance Group, headquartered in Vienna, is one of the largest internationally active insurance groups in Central and Eastern Europe (CEE). The insurance companies of the Vienna Insurance Group offer high-quality insurance services in both the life and non-life segments. The primary goal is to provide innovative local insurance solutions in all areas of the life insurance segment and excellent customer service. The Vienna Insurance Group currently has around 50 insurance companies, with approximately 23,000 employees, operating in 23 countries.

Leading position in the CEE

The Vienna Insurance Group was one of the first insurance groups to recognise and take advantage of the growth opportunities afforded by a united Europe. The Vienna Insurance Group now participates in 23 markets, extending from Estonia in the north to Turkey in the south and from Vaduz in the west to Vladivostok in the east, thereby achieving a broad geographic diversification. After the acquisition of Erste Group's insurance activities in Austria, the Czech Republic, Slovakia, Hungary, Croatia and Romania, the Vienna Insurance Group is one of the leading internationally active insurance groups in this region.

CEE: A region with growth potential

Viewed over the longer term, the CEE region presents the insurance industry with significant growth opportunities. The Vienna Insurance Group's expansion into the CEE countries builds on a business potential based primarily on two factors:

- Insurance density (per capita premiums) in the CEE region is significantly below the level in Western Europe, and
- the insurance markets of the CEE region show rates of growth that are likely to remain above those in Western Europe, even in times of crisis.

The Vienna Insurance Group is optimally positioned to profit from the rising standard of living and concomitant increase in the insurance requirements of countries in the CEE region. In 2008, the share of total Group premiums coming from group companies in the CEE region already rose to around 50 per cent, in the property/casualty area now amounting to more than 60 per cent. No other insurance company operating internationally generates such a high proportion of its premiums in this region.

Based on knowledge of its markets in the CEE region, the Vienna Insurance Group believes that these insurance markets – not yet as saturated as those in Western Europe – can in coming years continue to provide premium growth considerably above that earned in Western Europe.

Clear strategic orientation

The Vienna Insurance Group aims to achieve long-term continuous growth in premiums and earnings. It has set itself the following objectives in this regard: strengthening the leading position held by the Vienna Insurance Group in Austria, and steady expansion of our insurance activities in the dynamic growth region of Central and Eastern Europe. For many years, the Vienna Insurance Group has pursued a clear strategy of value-oriented growth. The focus here has been on becoming the leader. This applies to the Group as a whole, as it does to management and to every employee.

In so doing, along with its strong market position, the Group builds upon excellent access to customers via multi-channel distribution, a systematic exploitation of synergies and a broad diversification of risk. For example, the broad diversification over markets and products leads to a correspondingly solid business structure, also reflected in an excellent Standard & Poor's rating (A+, outlook stable). Another key factor in Vienna Insurance Group's success is its multi-brand strategy, which relies on the use in all markets of proven brand names having a rich tradition.

We keep our promises

The figures for the last few years prove that the Vienna Insurance Group is successfully implementing its strategy. The 19.0 per cent average annual growth in premiums for the Group as a whole during the period of 2004–2007 is here even surpassed by pre-tax profit, which grew an average of 41.0 per cent per year over the same period. The Vienna Insurance Group is profiting from its early involvement in the CEE region which – above and beyond the corresponding growth in premiums – is already making a solid contribution to profit. In particular, premiums written in the CEE region increased on average by 36.0 per cent per year during the time period 2004–2007, while the average annual growth in profit before taxes was 41.3 per cent over the same period.

Vienna Insurance Group je presvedčená, že dokáže dosiahnuť plánované posilnenie pozície na špičke v Rakúsku, ako aj ďalšie budovanie postavenia na trhu v strednej a východnej Európe, a to aj napriek zhoršenému hospodárskemu prostrediu v súčasnosti. Skúsenosti a fundované znalosti trhu skupiny Vienna Insurance Group neustále ovplyvňujú široko diverzifikovaný obchodný model podľa krajín, distribučných kanálov a produktov. Vienna Insurance Group vie cielene využívať šance v poisťovacom obchode, čo umožňuje ďalší rast poistného, ako aj – v kombinácii s konzervatívnou investičnou stratégiou skupiny Vienna Insurance Group – výnosov koncernu.

Zamestnanci znamenajú úspech

Veľká vďaka patrí samozrejme všetkým zamestnancom skupiny Vienna Insurance Group, ktorí sú so svojím neúnavným nasadením k dispozícii našim klientom a obchodným partnerom. Motivácia a nasadenie všetkých kolegyň a kolegov v spoločnostiach koncernu robí z Vienna Insurance Group úspešnú spoločnosť a bude nás posilňovať aj v budúcnosti.

Ďalšie informácie o Vienna Insurance Group nájdete na www.vig.com alebo vo výročnej správe koncernu Vienna Insurance Group.

Vitajte v rodine VIENNA INSURANCE GROUP

Welcome to the family of VIENNA INSURANCE GROUP

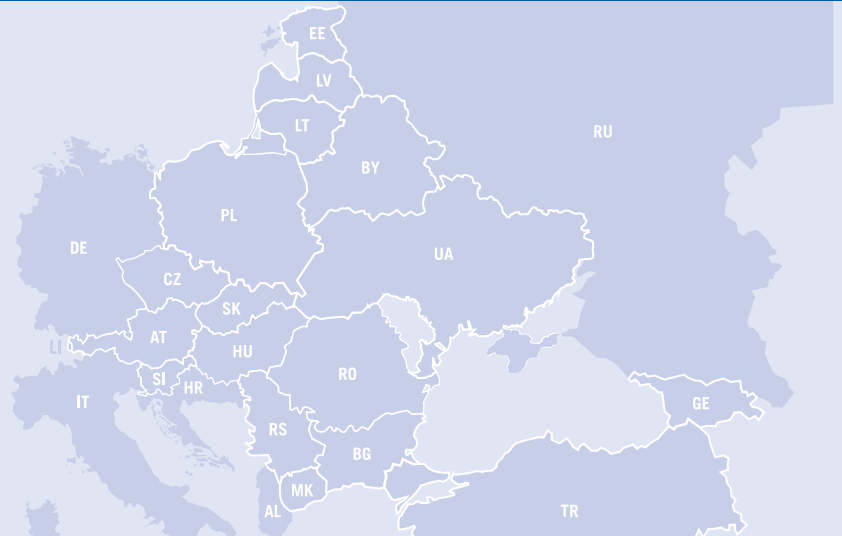
AUSTRIA	CZECH REPUBLIC	SLOVAKIA	CROATIA	BULGARIA
BELARUS	HUNGARY	SLOVENIA BRANCH	LIECHTENSTEIN	GEORGIA

The Vienna Insurance Group believes that it can achieve both the planned consolidation of its leading position in Austria and further development of its market position in Central and Eastern Europe in spite of the current deterioration of the economic environment. The business model, broadly diversified by country, distribution channel and product, is continuously influenced and shaped by the experience and solid market knowledge of the Vienna Insurance Group. The Vienna Insurance Group has the knowledge needed to selectively take advantage of opportunities available in the insurance business. This will enable further growth to be achieved both in premiums and, combined with the conservative investment strategy followed by the Vienna Insurance Group, the earnings of the Group.

Employees stand for success

Particular thanks are naturally due to all employees of the Vienna Insurance Group for their tireless service to our customers and business partners at all locations. The motivation and commitment provided by all of our colleagues in Group companies has made the Vienna Insurance Group a successful enterprise and will continue to strengthen us in the future.

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



<p>ROMANIA</p> <p>OMNIASIG VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p>ASIGURARI DE VIATA OMNIASIG VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p>ASIROM VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p>BCR ASIGURARI</p> <p>BCR ASIGURARI DE VIATA</p> <p><small>in redesign</small></p>	<p>POLAND</p> <p>COMPENSA VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p>InterRisk VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p>BENEFIA VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p>PZM TU S.A. VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>ESTONIA</p> <p>SEESAM <small>in redesign</small></p> <p>LATVIA</p> <p>SEESAM <small>in redesign</small></p> <p>LITHUANIA</p> <p>SEESAM <small>in redesign</small></p>	<p>UKRAINE</p> <p>КНЯЖА VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p>ГЛОБУС VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p>ЮПІТЕР VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p>УКРАЇНСЬКА СТРАХОВА ГРУПА VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>TURKEY</p> <p>RAYSIGORTA VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p>ALBANIA</p> <p>SIGMA VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p>MACEDONIA</p> <p>SIGMA VIENNA INSURANCE GROUP</p>
<p>GERMANY</p> <p>InterRisk VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>ITALY BRANCH</p> <p>WIENER STÄDTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>RUSSIA</p> <p>СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ МСК-Лайф VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>SERBIA</p> <p>WIENER STÄDTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP</p>	

January 2009





5. SPRÁVA PREDSTAVENSTVA O VÝSLEDKoch
HOSPODÁRENIA, PODNIKATEĽSKEJ ČINNOSTI
A O STAVE MAJETKU SPOLOČNOSTI K 31. 12. 2008.

5. REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS ON ECONOMIC
RESULTS, BUSINESS ACTIVITIES AND COMPANY'S ASSETS
AS OF DECEMBER 31, 2008.

Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2008.

5.1. Ekonomické prostredie a poistný trh

Slovensko dosiahlo za minulý rok rast HDP medziročne 6,4 %. Dynamika rastu Slovenskej ekonomiky sa v polovici roku 2008 znížila pod vplyvom finančnej a hospodárskej krízy. Na základe konštatovania Európskej komisie v marci 2008 o splnení maastrichtských kritérií, Rada EÚ v máji rozhodla o vstupe Slovenska do Európskej menovej únie k 1. 1. 2009. Konverzný kurz slovenskej koruny voči euru bol stanovený 8. 7. 2008 na úroveň 30,126 SKK za 1 EUR. Slovensko je svojou otvorenou ekonomikou závislé na dovoze a vývoze. Zavedením eura sa odstráni problém s výkyvmi kurzu.

V dôsledku globálnej finančnej krízy banky, finančné inštitúcie, ako aj podniky zaznamenali vysoké straty. Globálna finančná kríza sa vo svete naďalej prehĺbuje a rozširuje sa aj do reálnej ekonomiky. Rastú obavy z útľumu ekonomickej aktivity, rastu nezamestnanosti a nástupu recesie.

Vývoj slovenského poistného trhu v roku 2008

V roku 2008 pôsobilo na Slovensku celkom 22 poisťovacích spoločností, ktoré sú združené v Slovenskej asociácii poisťovní. Pre slovenský poistný trh je aj naďalej charakteristický vysoký podiel zahraničného kapitálu, ktorý ovplyvnil poistný trh najmä prísunom medzinárodných skúseností, know-how, zavádzaním nových poistných produktov a zlepšením ekonomickej sily v sektore poisťovníctva.

V roku 2008 došlo k fúzii Českej poisťovne Slovensko a poisťovne Generali. Fúzie na Slovensku sú odrazom spájania na nadnárodnej úrovni. Vstup zahraničných akcionárov do jednotlivých poisťovní bol prínosom aj z hľadiska adaptácie sektoru poisťovníctva v súvislosti s členstvom SR v EÚ.

V rámci aproximácie práva platí novela zákona o poisťovníctve, ktorá plne zosúladuje slovenskú právnu úpravu so smernicami Európskej únie a zaviedla dohľad nad finančnými konglomerátmi. Okrem toho platí aj zákon o sprostredkovaní poistenia a zaistenia a novela zákona o dohlade nad finančným trhom. Už tretie účtovné obdobie sa v poisťovníctve použili účtovné štandardy IFRS.

Rok 2008 bol pre poisťovníctvo charakteristický tým, že pokračovala tendencia rastu podielu predpísaného poistného v životnom poistení na celkovom predpísanom poistnom, a to dvojciferným tempom rastu tak, ako v predchádzajúcom roku. Tým sa potvrdzuje tendencia približovania sa k vyspelým krajinám, kde podiel životného poistenia na celkovom poistnom je podstatne vyšší, viac ako šesťdesiatpercentný.

Príčiny oživenia treba hľadať v prvom rade v daňovom zvýhodnení a tiež demograficko-ekonomickej neudržateľnosti zásluhového prvého piliera a neustále sa meniacich podmienkach, ktoré zneisťujú občanov, ktorí sa prirodzene čoraz viac orientujú na poistenie.

Trh neživotného poistenia v roku 2008 stagnoval, resp. zaznamenal mierny nárast na úrovni 4,46 % oproti roku 2007, a bol opäť charakteristický poklesom cien povinného zmluvného poistenia, zvyšujúcou sa konkurenciou v tomto segmente a intenzívnym predajom životného poistenia, ktoré je hnacím motorom trhového nárastu.

Celkové predpísané (technické) poistné dosiahlo v v roku 2008 hodnotu 63,5 mld. Sk.

Predpísané poistné v životnom poistení vzrástlo v porovnaní s rovnakým obdobím minulého roka o 15,67 % na 33,3 mld. Sk a prekročilo úroveň predpísaného poistného v neživotnom poistení, ktoré dosiahlo 30,2 mld. Sk

Aj napriek týmto tendenciám celkové predpísané poistné narástlo o 10,05 %.

Report of the Board of Directors on economic results, business activities and Company's Assets as of December 31, 2008.

5.1. Economic environment and insurance market

In the last year, Slovakia has achieved a year-on-year GDP growth rate of 6.4 per cent. The growth dynamics of the Slovak Economy went down in the 2nd half year 2008 under the influence of the financial and economic crisis. Based on the statement of the European Commission in March 2008 on the fulfilment of the Maastricht criteria, the Council of the European Union decided in May on the entry of Slovakia into the European Monetary Union as of January 1, 2009. The conversion rate of the Slovak crown against the Euro was set on July 8, 2008 being SKK 30.126 / EUR 1. Due to its open economics, Slovakia depends on import and export. The introduction of the Euro has eliminated the problem with currency fluctuations.

Banks, financial institutions as well as companies have recorded high losses as a consequence of the global financial crisis. The crisis is deepening all over the world and is affecting the real economics, too. There is growing concern about a decline in economic activities, unemployment rate growth and recession.

Slovak insurance market in 2008

In 2008, altogether 22 insurance companies operated in Slovakia, all associated in the Slovak Insurance Association. The main feature of the Slovak insurance market continues to be a high proportion of foreign capital, which has influenced the insurance business mainly by providing international experience, know-how, launch of new insurance products and improved financial strength of the insurance sector.

Česká poisťovňa Slovensko merged with Generali poisťovňa in 2008. Mergers in Slovakia reflect fusions at the international level. The entry of international shareholders was beneficial also in terms of the sector's adaptation with respect to the EU membership of the Slovak Republic.

As a part of legal approximation, an insurance legislation amendment is in force which fully harmonises the Slovak legislation with EU guidelines and has introduced supervision over financial conglomerates. In addition, new legislation regulating the insurance and re-insurance brokerage and an amendment to the Act on financial markets supervision are in force. In the last accounting period, the accounting standards IFRS have been applied for the third time in the insurance business.

The year 2008 in the insurance business was characterized by a continuing growing trend of the share of written premiums in the life insurance in total written premiums by a double-digit growth rate, as was the case the year before. This proves the trend of approaching the developed countries, where the share of life insurance in total premiums is substantially higher – more than 60 per cent.

The revitalization was driven mainly by a favourable taxation treatment and the demographically and economically unsustainable pay-as-you-go first pillar and constantly changing conditions which discomfort the citizens, who naturally more and more focus on insurance.

In 2008, the non-life insurance market stood still or more precisely recorded a slight increase of 4.46 per cent on last year and was once again characterized by a decrease in the premiums of motor vehicle third-party liability insurance, increasing competition in this segment and intensive sale of life insurance, which is the driving force of market growth.

In 2008, total written (technical) premiums amounted to 63.5 billion SKK.

The written premiums in the life insurance segment recorded an increase of 15.67 per cent to 33.3 billion SKK on last year and exceeded the written premiums in the non-life insurance segment, which amounted to 30.2 billion SKK.

In spite of these trends, total written premiums increased by 10.05 per cent.

5.2. Bilancia obchodného roku 2008

Podľa účtovných údajov dosiahla spoločnosť KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group k 31. 12. 2008 celkovú výšku predpísaného poistného 1 902 948 048 Sk, čo oproti roku 2007 predstavuje nárast o 119 938 994 Sk pri indexe rastu 1,07.

Trhový podiel spoločnosti klesol z 3,09 % v roku 2007 na 3,00 %. Tento negatívny jav sa prejavil najmä v segmente neživotného poistenia, kde mala KOMUNÁLNA poisťovňa v roku 2007 podiel 5,58 % a v roku 2008 dosiahla podiel na úrovni 5,44 %. Bolo to spôsobené predovšetkým znížením trhového podielu v segmente Povinného zmluvného poistenia motorových vozidiel, kde sme medziročne zaznamenali pokles o 0,78 percentuálneho bodu. V konkurencii deviatich poisťovní v predaji PZP obsadila KOMUNÁLNA poisťovňa štvrté miesto, pričom spoločne s poisťovňami Vienna Insurance Group Slovensko sú jednotkou na trhu v tomto segmente poistenia.

V neživotnom poistení sa KOMUNÁLNA poisťovňa počas roka 2008 začala profilovať ako poisťovňa majetku a ako poisťovňa poskytujúca významné partnerstvá v oblasti poistenia zodpovednosti.

Svoju univerzalitu však dokázala predajom produktov životného poistenia. V tomto segmente zaznamenala KOMUNÁLNA poisťovňa v roku 2008 nárast trhového podielu, keď v porovnaní s rokom 2007 zvýšila svoj podiel z 0,60 % na 0,83 %. Celkový nárast predpísaného poistného v životnom poistení oproti roku 2007 predstavuje finančnú hodnotu 105 692 000 Sk.

Hrubé predpísané poistné (v tis. Sk)

	k 31. 12. 2008		k 31. 12. 2007		zmena 2008– 2007	index 2008/ 2007
Neživotné poistenie	1 625 231	85,41 %	1 610 984	90,35 %	14 247	1,01
Poistenie majetku	193 483	10,17 %	170 057	9,54 %	23 426	1,14
Poistenie MV	1 370 491	72,02 %	1 403 691	78,73 %	(33 200)	0,98
Poistenie zodpovednosti	43 151	2,27 %	15 476	0,87 %	27 675	2,79
Iné neživotné poistenie	18 106	0,95 %	21 760	1,22 %	(3 654)	0,83
Životné poistenie	277 717	14,59 %	172 025	9,65 %	105 692	1,61
SPOLU	1 902 948	100,00 %	1 783 009	100,00 %	119 939	1,07

Počet účinných poistných zmlúv (v ks)

	Počet	Podiel
Neživotné poistenie	210 484	79,40 %
Postenie majetku	28 217	10,64 %
Poistenie MV	180 517	68,09 %
Poistenie zodpovednosti	11 250	4,24 %
Iné neživotné poistenie	1 750	0,66 %
Životné poistenie	43 368	16,36 %
SPOLU	265 102	100,00 %

Produkčné poistné (v tis. Sk)

	Počet	Podiel
Neživotné poistenie	704 531	73,57 %
Postenie majetku	68 510	7,15 %
Poistenie MV	620 809	64,82 %
Poistenie zodpovednosti	70 342	7,35 %
Iné neživotné poistenie	15 212	1,59 %
Životné poistenie	182 798	19,09 %
SPOLU	957 671	100,00 %

Aj v roku 2008 spolupracovala KOMUNÁLNA poisťovňa v oblasti bankopoistenia s Dexia bankou Slovensko a.s. a dosiahla predpísané poistné vo výške 22 786 202 Sk, čo predstavuje medziročný index rastu na úrovni 1,05. Banka využívala produkty KOMUNÁLNEJ poisťovne najmä v oblasti neživotného poistenia, a to cestovné poistenie k platobným kartám k účtom klientov banky a poistenie domácností. V oblasti životného poistenia predáva banka jednoduché životné poistenie ako záručný nástroj ku svojim poskytovaným úverom.

Vďaka uvedeným výsledkom posilnila spoločnosť KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group v roku 2008 svoju pozíciu v prvej desiatke poisťovní na Slovensku, čím si vytvorila dobrý základ pre zlepšovanie výsledkov v roku 2009. V konkurencii dvadsaťjeden poisťovní pôsobiacich na slovenskom poistnom trhu obsadila 9. miesto, pričom na ôsmeho v poradí stráca cca. 134 mil. Sk a jej odstup od desiateho v poradí predstavuje až 530 mil. Sk.

5.2. Evaluation of the business year 2008

According to the accounting data, as of December 31, 2008, the company KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group achieved written premiums amounting to SKK 1,902,948,048, representing an increase by SKK 119,938,994 and a growth index of 1.07 in comparison with 2007.

The company's market share decreased from 3.09 per cent in 2007 to 3.00 per cent. This negative development was reflected mainly in the segment of non-life insurance, where KOMUNÁLNA poisťovňa had a share of 5.58 per cent in 2007 and 5.44 per cent in 2008. This was caused mainly by the decrease in the market share in the segment of motor third party liability insurance, where we registered a year-on-year decrease of 0.78 percentage point. KOMUNÁLNA poisťovňa enjoys the fourth place among nine insurance companies offering MTPL insurance, whereby together with the companies of Vienna Insurance Group Slovakia it is the market leader in this segment.

In non-life insurance, KOMUNÁLNA poisťovňa started distinguishing itself as an insurance company offering mainly property insurance and important partnerships in the area of liability insurance during 2008.

However, the company proved its universality by the sale of life-insurance products. In this segment, KOMUNÁLNA poisťovňa recorded an increase in the market share in 2008, when it increased its market share from 0.60 per cent in 2007 to 0.83 per cent. Compared with 2007, the total increase of written premiums in life insurance represents SKK 105,692,000.

Gross written premium (SKK '000)

	as of 31 Dec 2008		as of 31 Dec 2007		difference 2008– 2007	index 2008/ 2007
	Number	Share	Number	Share		
Non-life insurance	1,625,231	85.41%	1,610,984	90.35%	14,247	1.01
Property insurance	193,483	10.17%	170,057	9.54%	23,426	1.14
Car insurance	1,370,491	72.02%	1,403,691	78.73%	(33,200)	0.98
Liability insurance	43,151	2.27%	15,476	0.87%	27,675	2.79
Other non-life segments	18,106	0.95%	21,760	1.22%	(3,654)	0.83
Life insurance	277,717	14.59%	172,025	9.65%	105,692	1.61
Total	1,902,948	100.00%	1,783,009	100.00%	119,939	1.07

Number of upright policies (pcs)

	Number	Share
Non-life insurance	210,484	79.40%
Property insurance	28,217	10.64%
Car insurance	180,517	68.09%
Liability insurance	11,250	4.24%
Other non-life segments	1,750	0.66%
Life insurance	43,368	16.36%
Total	265,102	100.00%

New business premium (SKK '000)

	Number	Share
Non-life insurance	704,531	73.57%
Property insurance	68,510	7.15%
Car insurance	620,809	64.82%
Liability insurance	70,342	7.35%
Other non-life segments	15,212	1.59%
Life insurance	182,798	19.09%
Total	957,671	100.00%

In 2008, KOMUNÁLNA poisťovňa also cooperated with Dexia banka Slovensko a.s. in the area of bank assurance and achieved written premiums totalling SKK 22,786,202, representing a year-on-year growth index of 1.05. The bank made use of the products of KOMUNÁLNA poisťovňa especially in the segment of non-life insurance, i.e. travel insurance to credit cards to the accounts of bank's clients and household insurance. In life insurance, the bank sells simple life insurance as a guarantee instrument in addition to the loans granted by the bank.

Thanks to the aforementioned results, KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group was able to strengthen its position among the Top 10 insurance companies in Slovakia in 2008, thus creating a good basis for the improvement of its results in 2009. Out of 21 insurance companies acting on the Slovak insurance market, KOMUNÁLNA poisťovňa enjoys the ninth place, whereby the difference between the company and the eighth place is SKK 134 million and the difference to the tenth place represents SKK 530 million.

Poistenie motorových vozidiel

Obchodný rok 2008 v predaji Povinného zmluvného poistenia motorových vozidiel (PZP) sprevádzala po celý čas zodpovedná upisovacia politika spoločnosti aj napriek nezodpovednému upisovaniu rizík existujúcou konkurenciou. Dôsledným upisovaním rizika ako aj selekciou a diferenciaciou vysokoškodových klientov sme dosiahli efektívnejšiu štruktúru portfólia, ktoré bude aj v budúcnosti pre spoločnosť prínosom.

Rovnako ako v predošlom roku, aj v roku 2008 vydala poisťovňa verejný prísľub, že sa bude podieľať v PZP aj na škodách spôsobených vodičovi motorového vozidla, ako aj na škodách spôsobených živelnými pohromami.

Celkové predpísané poistné v PZP dosiahlo výšku 708 034 738 Sk, čo predstavuje pokles oproti predchádzajúcemu roku o 11 percentuálnych bodov. V tomto odvetví klesol podiel predpísaného poistného na celkovom predpísanom poistnom celej poisťovne zo 45 % na 37 %. Havarijné poistenie dosiahlo, tak ako aj v predchádzajúcich rokoch, výborné výsledky, o čom svedčí aj výška predpísaného poistného, ktorá dosiahla 662 455 872 Sk, čo predstavuje nárast o 55 565 658 Sk s indexom rastu na úrovni 1,09. Najväčšiemu záujmu sa teší produkt s bonusovaním počas celej doby poistenia, ktorý má poisťovňa v portfóliu od roku 2007. V roku 2008 uzatvorila viac ako 13 000 nových poistných zmlúv. Počas roka 2008 klesol poisťovní počet poistných zmlúv v PZP o cca 17 000 kusov, avšak v havarijnom poistení vzrástol počet poistných zmlúv o cca 4 500 kusov.

Ostatné neživotné poistenia

Medzi ostatné neživotné poistenia radí poisťovňa poistenia majetku, zodpovednostné poistenia a cestovné poistenia. Počas roka 2008 sa poisťovňa začala profilovať ako poisťovňa, ktorá dokáže vytvoriť vhodné projekty pre klientov z priemyslu, ako aj občanov. V každom odvetví dokázala svoje výsledky od roku 2007 zlepšiť. Najmä v poistení majetku a poistení zodpovednosti dokázala poisťovňa profitovať zo svojich obchodných taktík, zo svojej zodpovednej upisovacej politiky a zo svojej orientácie na kvalitu sprievodných služieb. V ostatnom neživotnom poistení bol zaznamenaný nárast o 27 percentuálnych bodov oproti predchádzajúcemu roku s celkovým finančným hodnotením na úrovni 51 801 517 Sk.

Počas roka 2008 sa KOMUNÁLNEJ poisťovni podarilo zlepšiť portfólio presunutím rizika stability predpísaného poistného z krátkodobých produktov na produkty dlhodobého vzťahu s klientom.

Modifikáciou parametrov produktu Poistenie domov a domácností sa podarilo dosiahnuť rastové tendencie aj v oblasti masového poistenia majetku občanov. Počas roka 2007 uzatvorila poisťovňa 3 775 nových poistných zmlúv, pričom v roku 2008 to bolo už takmer 5 000 nových poistných zmlúv.

Životné poistenie

V životnom poistení zaznamenala KOMUNÁLNA poisťovňa predpísané poistné vo výške 277 716 767 Sk, čo predstavuje 0,83 % na trhu SR v predpísanom poistnom. Počas roka 2008 sa podarilo poisťovní presvedčiť poistencov, že dokáže vytvoriť ideálne dlhodobé programy prostredníctvom životného poistenia, ako aj využiť potenciál na trhu v poistení najmladších členov rodiny. Počas roka 2008 uzavrela KOMUNÁLNA poisťovňa viac ako 10 000 nových poistných zmlúv.

V roku 2008 prepracovala poisťovňa poistné podmienky v produktoch kapitálového životného poistenia. Medzi najobľúbenejšie patria produkty s variabilným vyplácaním poistnej sumy v dôchodkovom veku. Tieto zmodernizované produkty sa zaradili svojimi atribútmi medzi najlepšie produkty na poistnom trhu a doplnili ďalší pilier dôchodkového zabezpečenia.

V období od mája do decembra ponúkla KOMUNÁLNA poisťovňa svojim klientom indexované investičné životné poistenie s garanciou výnosu pod názvom „Výnos – Voľba Investičného Grandu“. Bola to limitovaná séria pripravená v spolupráci s rakúskou bankou Erste Bank. Na rozdiel od bežných investičných nástrojov, kde klient nevie, aké zhodnotenie môže očakávať, program Výnos VIG zmluvne garantuje klientovi výplatu minimálne vo výške 1,51 násobku vkladu. Konečné zhodnotenie vložených finančných prostriedkov určuje vývoj akciového indexu Dow Jones EURO STOXX Select Dividend 30 Index a vývoj komoditného indexu S&P GSCI Light Energy ER.

Nové produkty kapitálového životného poistenia ako aj produkt indexovaného investičného poistenia prispeli k výraznému nárastu predpísaného poistného zo životného poistenia oproti roku 2007.

Spolupráca v oblasti bankopoistenia

Rok 2008 priniesol KOMUNÁLNEJ poisťovni v oblasti bankopoistenia zmenu spôsobu poisťovania produktov z oblasti neživotného poistenia. Už od roku 2003 spolupracujeme pri sprostredkovaní poistenia s Dexia bankou Slovensko a.s. Základnými princípmi spolupráce sú spätné väzby klientov banky, odborné školenia zamestnancov banky o produktoch poisťovne a orientácia oboch spoločností na komunálnu sféru.

Motor vehicle insurance

The business year 2008 in the sale of Motor third party liability insurance (MTPL) was accompanied by a responsible underwriting policy of the company despite irresponsible risk underwriting by the existing competition. The consistent risk underwriting as well as selection and differentiation of high loss clients led to a more efficient portfolio structure, which will be a benefit for the company in the future.

Also in 2008, the company made a public promise to participate in MTPL insurance also in losses incurred to drivers of motor vehicles as well as in losses caused by natural catastrophes.

Total written premiums in MTPL amounted to SKK 708,034,738, representing a decrease by 11 percentage points in comparison with the previous year. The share of written premiums in this segment in total written premiums of the whole company decreased from 45 per cent to 37 per cent. Motor hull insurance reached, just like in the previous years, outstanding results, which is also proved by the amount of premiums written totalling SKK 662,455,872, representing an increase by SKK 55,565,658 with a growth index of 1.09. The product with a bonus programme throughout the whole term of insurance is the most popular; the company has offered it since 2007.

In 2008, the company produced more than 13,000 new insurance policies. During 2008, the number of MTPL insurance policies decreased by approximately 17,000, nevertheless, the number of motor hull insurance policies rose by around 4,500.

Other non-life insurance

Other non-life insurance comprises property, liability and travel insurance. During 2008, the company started distinguishing itself as an insurance company able to create appropriate projects for industrial as well as private clients. The company has managed to improve the results in each segment since 2007. Above all, the company was able to benefit from its business tactics in property and liability insurance, as well as from its reliable underwriting policy and its orientation towards the quality of accompanying services. In other non-life insurance, the company has registered an increase by 27 percentage points on year earlier representing SKK 51,801,517.

In the course of 2008, KOMUNÁLNA poisťovňa managed to improve its portfolio by transferring the stability risk of written premiums from short-term products to long-term products.

Due to a modification of the parameters of the product Home-owners and Household Insurance, we have achieved growth trends in the segment of mass property insurance for private clients, too. The company entered into 3,775 new insurance policies in 2007, whereas in 2008 this number amounted to up to 5,000 new policies.

Life insurance

In life insurance, KOMUNÁLNA poisťovňa achieved written premiums totalling SKK 277,716,767, representing a share of 0.83 per cent on the Slovak market in written premiums. During 2008, the company succeeded in convincing the clients that it can create ideal long-term programmes in life insurance as well as exploit the potential on the market regarding insurance of the youngest family members. In 2008, KOMUNÁLNA poisťovňa entered into more than 10,000 new insurance policies.

In 2008, the company also revised the insurance terms and conditions for the products of capital life insurance. Products with variable payment of the amount insured during retirement belong to the most popular ones. Thus, these modernized products have become the most demanded products on the insurance market thanks to their attributes and supplemented another pillar of old-age provision.

In May-December, KOMUNÁLNA poisťovňa offered its clients index – and unit-linked insurance with a guaranteed yield called “Výnos – Voľba Investičného Granda” (“Yield – Choice of Investment Grand”). It was a limited series prepared in cooperation with the Austrian Erste Bank. As opposed to usual investment instruments, where the client does not know what appreciation to expect, the programme Výnos VIG (Yield VIG) guarantees in the contract that the company shall pay the client at least 151 per cent of the sum deposited. The final appreciation of the deposited financial means is defined by the development of Dow Jones EURO STOXX Select Dividend 30 Index and the commodity index S&P GSCI Light Energy ER.

The new products of capital life insurance as well as the product of index-linked insurance have contributed to a significant increase in written premiums from life insurance in comparison with 2007.

Cooperation in the area of bank insurance

The year 2008 in KOMUNÁLNA poisťovňa regarding bank insurance has brought a change in the way of insuring the products in the segment of non-life insurance. In respect of insurance brokering, we have cooperated with Dexia banka Slovensko a.s. since 2003. The essential principles of the cooperation are

Počas roka 2008 sa podarilo obom spoločnostiam vytvoriť niekoľko zaujímavých produktových balíkov. Medzi tie najprínosnejšie patrí balík bankových a poisťných produktov pre mestá a obce. V závere roka 2008 sme zaznamenali množstvo požiadaviek o prepracovanie poisťných krytí pre tieto mestá a obce, čo poskytuje jasný pozitívny signál vo zvyšovaní odbornosti v oblasti ochrany majetku zástupcov miest a obcí, ako aj ich sociálnej zainteresovanosti na vývoji zverených regiónov.

Spolupráca s externými spoločnosťami

V roku 2008 sme spoločne s našimi externe spolupracujúcimi spoločnosťami zlepšovali komunikačné toky, ako aj pracovné nástroje na zvýšenie manažérskeho komfortu. Vytvorili sme adresnejšie, personálne a odborne vyspelejšie oddelenia venujúce sa sprostredkovaniu poistenia cez externe dodávajúce spoločnosti.

Predpísané poisťné prostredníctvom externe spolupracujúcich spoločností k 31. 12. 2008 dosiahlo hodnotu 1 171 459 766 Sk, čo predstavovalo nárast oproti predchádzajúcemu obdobiu o 108 126 794 Sk. Nárast predstavuje 10 %, čo opäť dokazuje, že KOMUNÁLNA poisťovňa dokáže vytvoriť komfortné podmienky na spoluprácu.

Rastové hodnoty sa poisťovní podarilo nadobudnúť hlavne záujmom externých spoločností sprostredkovať produkty životného poistenia, havarijného poistenia a poistenia majetku.

5.3. Likvidácia poisťných udalostí

Neživotné poistenie

Strategickým zámerom spoločnosti pre rok 2008 v oblasti likvidácie škôd v neživotnom poistení bolo neustále zvyšovanie kvality a rýchlosti procesu likvidácie poisťných udalostí. Dôležitou súčasťou procesu likvidácie je nepretržitá 24-hodinová prevádzka Centrálného dispečingu škôd, ktorý zabezpečuje klientom rýchle nahlásenie poisťnej udalosti na bezplatné telefónne číslo bez ohľadu na miesto vzniku škody.

S cieľom zvýšiť komfort a dostupnosť poskytovaných služieb v rámci havarijného a povinného zmluvného poistenia pri poškodení čelného skla boli vytvorené a dohodnuté podmienky

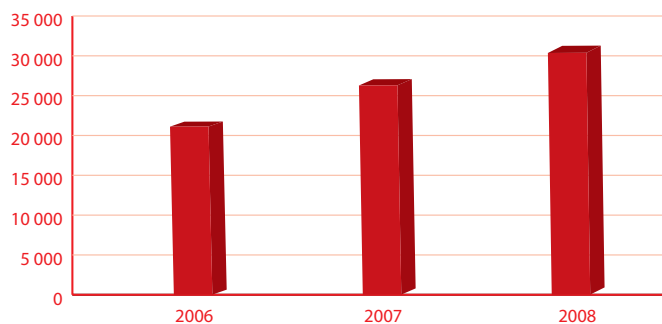
spolupráce s najväčšími poskytovateľmi služieb pre dodávky a opravy čelných skiel na trhu. Klient priamo návštevou jedného zo zmluvných partnerov môže realizovať hlásenie škody, obhliadku a opravu poškodeného skla.

Zásadnou zmenou v oblasti likvidácie škôd neživotného poistenia bolo vytvorenie nových regionálnych centier likvidácie v Bratislave a v Košiciach. Týmto krokom poisťovňa pristúpila k presúvaniu všetkých etáp procesu likvidácie bližšie ku klientovi. Zriadenie nových centier likvidácie poisťných udalostí umožňuje klientom vo väčšej miere osobný kontakt s pracovníkmi likvidácie, a tým aj zjednodušenie vybavovania škôd, čo prispieva k skvalitneniu a zrýchleniu likvidácie. Poisťovňa aj naďalej kladie veľký dôraz na rýchlu a kvalitnú likvidáciu poisťných udalostí, prostredníctvom ktorej udržiava dôveru klientov a vzájomné korektné vzťahy. Taktiež je tento benefit dôležitou devízou pri získavaní nových obchodných partnerov.

Hlásené poisťné udalosti za rok 2008

V roku 2008 bolo hlásených 31 282 poisťných udalostí, čo predstavuje nárast o 15,5 % v porovnaní s rokom 2007.

Vývoj počtu hlásených PU v období rokov 2006 – 2008



V povinnom zmluvnom poistení bolo v roku 2008 hlásených 15 644 poisťných udalostí (čo predstavuje nárast o 14,4 % v porovnaní s rokom 2007), v havarijnom poistení 12 133 hlásených poisťných udalostí (nárast o 14,5 % oproti roku 2007) a v poistení ostatného majetku a zodpovednosti bolo hlásených 3 505 poisťných udalostí (nárast o 24,7 % v porovnaní s rokom 2007). Zároveň bolo v sledovanom období hlásených 1 198 poisťných udalostí z povinného zmluvného poistenia so zahraničným prvkom.

the feedback of the bank's clients, specialist trainings of the bank's employees concerning the products of our company and the orientation of both companies towards the community sphere.

In 2008, both companies succeeded in creating several interesting product packages. One of the most beneficial packages is the package of bank and insurance products for cities and communities. At the end of 2008, we registered many requests to edit the insurance coverage for these cities and communities, which was a positive sign of increasing expertise in the area of property protection of the representatives of cities and communities as well as of their involvement in the development of the regions entrusted to them.

Cooperation with external companies

In 2008, we worked together with our external partners on the improvement of the communication streams and work instruments in order to enhance the managerial comfort. We have created more targeted, personal and highly-developed departments in terms of expertise and knowledge, which are responsible for insurance brokering by means of external partners.

As of December 31, 2008, written premiums achieved by means of external partners amounted to SKK 1,171,459,766, representing an increase by SKK 108,126,794 on year earlier. The increase amounts to 10 per cent, once again proving that KOMUNÁLNA poisťovňa is capable of creating favourable conditions for cooperation.

The company has achieved these growth values in particular thanks to the interest of the external partners in brokering the products of life insurance, motor hull and property insurance.

5.3. Claims processing

Non-life insurance

The strategic goal of the company for 2008 in the area of non-life insurance claims processing was ongoing improvement of the quality and speed of the process of claims settlement. An integral part of the settlement process is the Central claims dispatching operating round the clock, giving the clients the possibility to quickly report the claims on a free telephone number regardless the fact where the claim occurred.

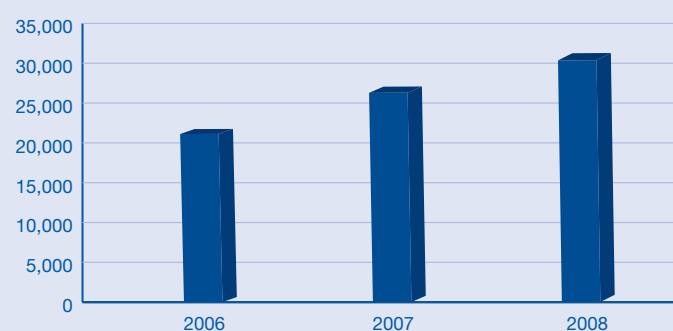
In order to increase the comfort and availability of the offered service regarding motor hull and motor third party liability insurance in case of windscreen damage, we have created and agreed upon the conditions of cooperation with the largest service providers on the market regarding delivery and repairs of windscreens. Thus, the client can report the claim, have it inspected and repaired by visiting one of the cooperating network's partners.

A fundamental change in the area of non-life insurance claims settlement was the creation of new regional claims processing centres in Bratislava and Košice. This step commenced the transfer of all phases of claims processing closer to the client. The creation of new claims processing centres enables the client to have a closer personal contact with the employees responsible for claims processing, hence facilitating the claims settlement, which contributes to quality and quicker claims processing. The company continues in laying great emphasis on prompt and quality claims processing in order to retain the clients' confidence and to maintain mutual good relationships. This benefit is also an important advantage in gaining new business partners.

Claims reported in 2008

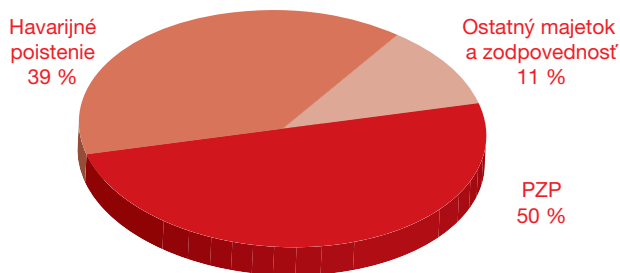
In 2008, 31,282 claims were reported, constituting an increase by 15.5 per cent on year earlier.

Number of reported insurance claims in 2006 – 2008



In MTPL in 2008, 15,644 claims were reported (representing an increase by 14.4 per cent in comparison with 2007), in motor hull insurance there were 12,133 reported claims (an increase by 14.5 per cent in comparison with 2007) and the number of reported claims in other property insurance and liability insurance amounted to 3,505 (an increase by 24.7 per cent in comparison with 2007). In the monitored period, 1,198 claims were reported in MTPL insurance with an international element.

Podiel jednotlivých produktových skupín na celkovom počte hlásených poisťných udalostí v roku 2008



Poisťné plnenie v roku 2008

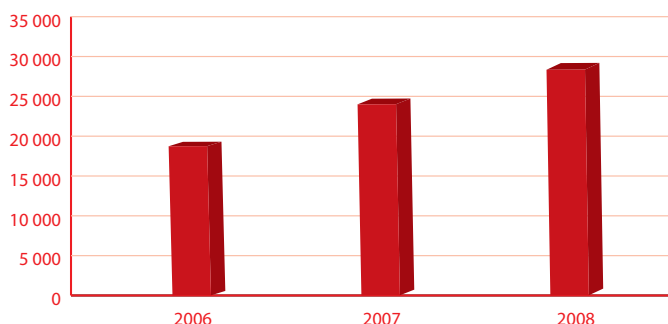
V roku 2008 bolo v oblasti neživotného poistenia vyplatené poisťné plnenie v celkovej výške 856,19 mil. Sk, z toho v povinnom zmluvnom poistení to bolo 380,76 mil. Sk, v havarijnom poistení 423,35 mil. Sk a v poistení ostatného majetku a zodpovednosti 52,08 mil. Sk.

Stav RBNS rezerv ku koncu roka 2008 bol v oblasti neživotného poistenia v objeme 681,09 mil. Sk, pričom v povinnom zmluvnom poistení to bolo 494,34 mil. Sk, v havarijnom poistení 125,76 mil. Sk a v poistení ostatného majetku a zodpovednosti 60,99 mil. Sk.

Vybavené poisťné udalosti za rok 2008

V roku 2008 bolo v oblasti neživotného poistenia vybavených celkovo 29 202 poisťných udalostí, čo predstavuje nárast o 18,1 % v porovnaní s rokom 2007. Z toho v povinnom zmluvnom poistení bolo v roku 2008 vybavených 14 340 poisťných udalostí (nárast o 16,4 % v porovnaní s rokom 2007), v havarijnom poistení 11 862 poisťných udalostí (nárast o 22,2 % oproti roku 2007) a v poistení ostatného majetku a zodpovednosti bolo vybavených 3 000 poisťných udalostí (nárast o 10,9 % v porovnaní s rokom 2007).

Počet vybavených poisťných udalostí v rokoch 2006 – 2008



Poistenie osôb

Hlavným cieľom oddelenia likvidácie v uplynulom roku bolo

skvalitnenie služieb zákazníčkovi, pričom sa kládol dôraz na rýchlosť a kvalitu likvidácie škôd poistenia osôb. K dosiahnutiu uvedeného cieľa prispelo aj zjednodušenie procesov likvidácie, neustále získavanie odborných znalostí a zručností ľudských zdrojov, v čom budú pracovníci likvidácie poistenia osôb pokračovať i v budúcnosti.

V rámci reorganizácie v našej spoločnosti došlo s účinnosťou od 1. 5. 2008 k zriadeniu oddelenia likvidácie poisťných udalostí v oblasti poistenia osôb so sídlom v Bratislave, čo malo za následok zmenu pracovných postupov a kompetencií pri spracovávaní poisťných udalostí.

Z poistenia osôb bolo v roku 2008 hlásených 4 995 poisťných udalostí, čo predstavuje nárast o 10,00 % oproti roku 2007. Vybavenosť poisťných udalostí poistenia osôb hlásených v roku 2008 bola 93,03 %, čo je o 1,73 percentuálneho bodu viac ako v roku 2007.

Poisťné udalosti hlásené v roku 2008 podľa druhu poistenia:

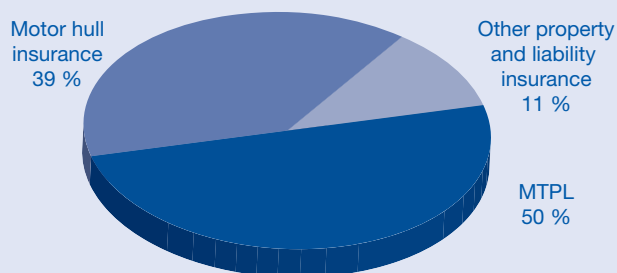
» životné poistenia bez pripoistení	3 199
z toho:	
– dožitia, prémie	3 036
– úmrtia, oslobodenia od platenia poisťného	163
» pripoistenia k životným poisteniam	1 687
» neživotné poistenia osôb	109

Poisťné plnenia zo životných poistení (vrátane odkupov) predstavovali v roku 2008 sumu 172,9 mil. Sk, čo je v porovnaní s rokom 2007 nárast o 54,98 %.

Poisťné plnenia z poisťných udalostí poistenia osôb (bez odkupov) predstavovali v roku 2008 sumu 98,7 mil. Sk, čo v porovnaní s rokom 2007 znamená pokles o 0,87 %. Z toho vyplatené plnenie zo životných poisťných udalostí (bez pripoistení) predstavovalo sumu 89,6 mil. Sk (pokles o 4,06 %), z pripoistení k životným poisteniam 8,9 mil. Sk (nárast o 50,02 %) a za škody neživotného poistenia osôb 176,5 tis. Sk (pokles o 20,51 %).

Výška poisťného plnenia za rok 2008 z rizík dožitia a prémie predstavovala sumu 85,1 mil. Sk a z rizík úmrtia a oslobodenia od platenia poisťného sumu 4,5 mil. Sk.

Breakdown by product groups – total number of reported claims in 2008



Claims paid in 2008

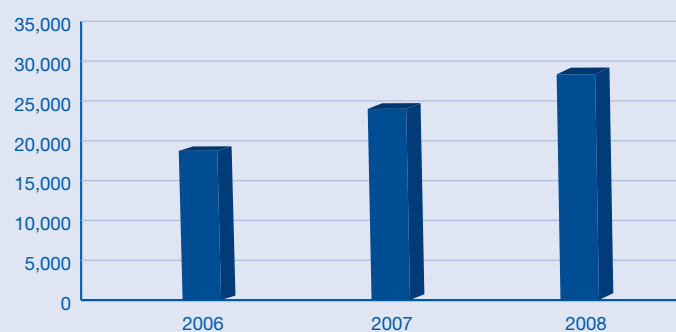
The amount of claims paid in 2008 in the segment of non-life insurance amounted to SKK 856.19 million, out of which SKK 380.76 million were in MTPL, SKK 423.35 in motor hull insurance and SKK 52.08 million in other property and liability insurance.

The RBNS reserves as of the end of 2008 amounted to SKK 681.09 million, whereby MTPL accounted for SKK 494.34 million, motor hull insurance for SKK 125.76 million and other property and liability insurance for SKK 60.99 million.

Claims settled in 2008

In 2008, 29,202 insurance claims were settled in non-life insurance, representing an increase by 18.1 per cent in comparison with 2007. 14,340 claims were settled in MTPL (an increase by 16.4 per cent on year earlier), 11,862 claims in motor hull insurance (an increase by 22.2 per cent on year earlier) and 3,000 claims in other property and liability insurance (an increase by 10.9 per cent on year earlier).

Number of claims settled in 2006 – 2008



Personal insurance

The top priority of the Section of Claims adjustment in the last year was enhancing the quality of services offered to clients, whereby special emphasis was put on the speed and quality of personal insurance claims settlement. The simplification of claims settlement processes and ongoing acquiring of spe-

cialist knowledge and HR skills, which will continue in the future as well, have contributed to reaching the aforementioned goal.

In the course of the reorganization of our company, a department of personal insurance claims settlement was created in Bratislava as of May 1, 2008, which led to a change in work processes and competencies when handling claims.

In 2008, 4,995 insurance claims were reported in personal insurance, representing an increase by 10.00 per cent in comparison with 2007. The overall settlement of personal insurance claims stood at 93.03 per cent in 2008, which is 1.73 percentage points more than in 2007.

Insurance claims reported in 2008 according to the type of insurance:

» life insurance without riders	3,199
out of which:	
– maturity payouts, bonuses	3,036
– deaths, release of premium payment	163
» life insurance riders	1,687
» non-life personal insurance	109

The amount of life insurance claims paid (including surrenders) represented SKK 172.9 million in 2008, i.e. an increase by 54.98 per cent in comparison with 2007.

The amount of personal insurance claims paid (excluding surrenders) represented SKK 98.7 million in 2008 – a decrease by 0.87 per cent on year earlier. Out of that, life insurance claims paid (excluding riders) accounted for SKK 89.6 million (a decrease by 4.06 per cent), life insurance riders for SKK 8.9 million (an increase by 50.02 per cent) and non-life personal insurance for SKK 176,500 (a decrease by 20.51 per cent).

The amount of insurance benefits out of the risk of maturity payout and bonus in 2008 represented SKK 85.1 million and out of the risk of death and the release of premium payment SKK 4.5 million.

5.4. Zaistenie

Zaistný program na rok 2008 nezaznamenal žiadnu výraznú zmenu oproti roku 2007.

KOMUNÁLNA poisťovňa opäť využila odborné skúsenosti materskej spoločnosti Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group na zaistenie obligatórnej kvótovvej zmluvy in house, ktorá kryje poistenie občanov a malých podnikateľov v oblasti neživotného poistenia, ako sú majetok, kasko, preprava a poistenie zodpovednosti. Kapacita obligatórneho proporčného zaistenia stredných a veľkých majetkových rizík zostala nezmenená, na úrovni 20 mil. EUR, čo nám poskytovalo dostatočný priestor pri upisovaní.

Zmena nastala v hlavnom zaistovateľovi, ktorým sa stalo Munich Re. Panel ostatných zaistovateľov zostal bez podstatnejších zmien a tvoria ho zaistovatelia, akými sú SCOR, Mapfre, R+V.

Významnou obligatórnou kvótovou zaistnou zmluvou je aj multiročná zmluva so zaistovňou SCOR Francúzsko, ktorá kryje naše povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel. Tu bol panel zložený s renomovaných zaistných spoločností akými sú Munich Re, Hannover Re, Partner Re a iní. Na vyššie uvedený proporčný program nadväzuje aj neproporčný zaistenie, ktoré chráni našu spoločnosť proti individuálnym škodám.

V roku 2008 bol obnovený zaistný program pre krytie prírodných katastrofických rizík, prostredníctvom ktorého sme v rámci skupinového programu celej Vienna Insurance Group zabezpečili dostatočnú kapacitu pre našu spoločnosť. Zaistné zmluvy boli obnovené vo väčšine prípadov s existujúcimi zaistnými partnermi, ktorými sú spoločnosti s relevantným ratingovým ohodnotením podľa Standard and Poor's. Ide o známe svetové zaistovne, akými sú Swiss Re, Munich Re, Partner Re, Hannover Re a SCOR. Výber podlieha prísnyh kritériám na kvalitu a stabilitu pri zachovaní maximálnej možnej efektívnej spolupráce.

Zaistenie je neoddeliteľnou súčasťou riadenia KOMUNÁLNEJ poisťovne a prostredníctvom spolupráce s najväčšími svetovými zaistovateľmi je zaručená stabilita výsledkov našej spoločnosti.

5.5. Firemná kultúra – hodnoty spoločnosti

Firemná kultúra je kľúčovou zložkou úspechu, poslania a stratégie firmy. Zastrešuje celkovú klímu v spoločnosti, je meradlom správania sa zamestnancov k sebe navzájom, ku klientom, odzrkadľuje vzájomnú dôveru a spokojnosť zamestnancov a priamo ovplyvňuje motiváciu zamestnancov.

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

Výkonovo orientovaná firemná kultúra Vienna Insurance Group je zameraná na zaujatie líderstva na slovenskom poistnom trhu – ide o maximálnu orientáciu na zákazníka, s cieľom poskytovania špičkovej kvality služieb.

Osnovou firemnej kultúry je vyznávanie základných hodnôt:

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

V rámci výkonovo orientovanej podnikovej kultúry sa sústreďujeme na:

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

5.4. Reinsurance

The reinsurance programme for 2008 did not register any significant change in comparison with 2007. KOMUNÁLNA poisťovňa once again made use of the specialist experience of its parent company Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group for the reinsurance of the obligatory quota share contract in house, which covers the insurance of private clients and small businesses in the segment of non-life insurance, i.e. property, motor hull, transport and liability insurance. The capacity of obligatory proportional reinsurance for medium and large property risks remained unchanged, amounting to EUR 20 million, which provided us with enough space for underwriting.

The main reinsurer was changed – our new main reinsurer is Munich Re. The panel of other reinsurers remained basically unchanged, consisting of reinsurers such as SCOR, Mapfre or R+V.

An important obligatory quota share reinsurance contract is also a multi-year contract with the reinsurer SCOR France, which covers our motor third party liability insurance. Here, the panel consists of renowned reinsurers such as Munich Re, Hannover Re, Partner Re and others. The abovementioned proportional programme is linked with a non-proportional reinsurance that protects our company against individual losses.

In 2008, the reinsurance programme for the coverage of risks from natural catastrophes was renewed and thus we guaranteed sufficient capacity for our company within the group programme of Vienna Insurance Group. In most cases, the reinsurance contracts with the existing reinsurance partners – companies with an appropriate rating according to Standard and Poor's – were extended. The renowned international reinsurers in question are SwissRe, Munich Re, Partner Re, Hannover Re and SCOR. The selection is subject to rigorous criteria in respect of quality and stability in order to maintain the maximal possible effective cooperation.

Reinsurance forms an integral part of the management of KOMUNÁLNA poisťovňa and the cooperation with major world reinsurers ensures the stability of our company's results.

5.5. Corporate culture – company values

Corporate culture is a key element of the company's success, mission and strategy. It encompasses the whole climate in the company, it is the indicator of employees' behaviour among themselves, towards clients and it reflects mutual confidence and satisfaction of the employees and directly influences their motivation.

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group has clearly defined company values, which represent the basic principles governing the company employees' behaviour. The corporate culture basis is a strong identification of the employees with the company, a pro-active work approach, loyalty and respect for company goals.

The performance-oriented company culture of Vienna Insurance Group focuses on achieving the leading position on the Slovak insurance market – it is a maximum orientation towards the customer with the aim to provide top-quality services.

The basis of company culture is adherence to basic values:

- » Maximum degree of customer orientation
- » Mutual respect and esteem
- » Achieving excellent results
- » On-going learning and application of newly acquired knowledge towards company results
- » Climate supporting personal and professional growth, remuneration based on individual contribution towards joint effort
- » Positive energy and its circulation
- » Unyielding desire to win
- » Commitment to reach results, courage in overcoming obstacles
- » Improvement of skills and performance increases
- » Commitment to adhere to the company values

As a part of the performance-oriented corporate culture we focus on the following:

- » Full information disclosure to all employees about the company's vision, mission and strategic direction,
- » Correlation of strategic plans and employees' personal goals,
- » Increases of quality requirements level with respect to working positions at all organisational levels of the company,
- » On-going improvements of services and communication with clients.

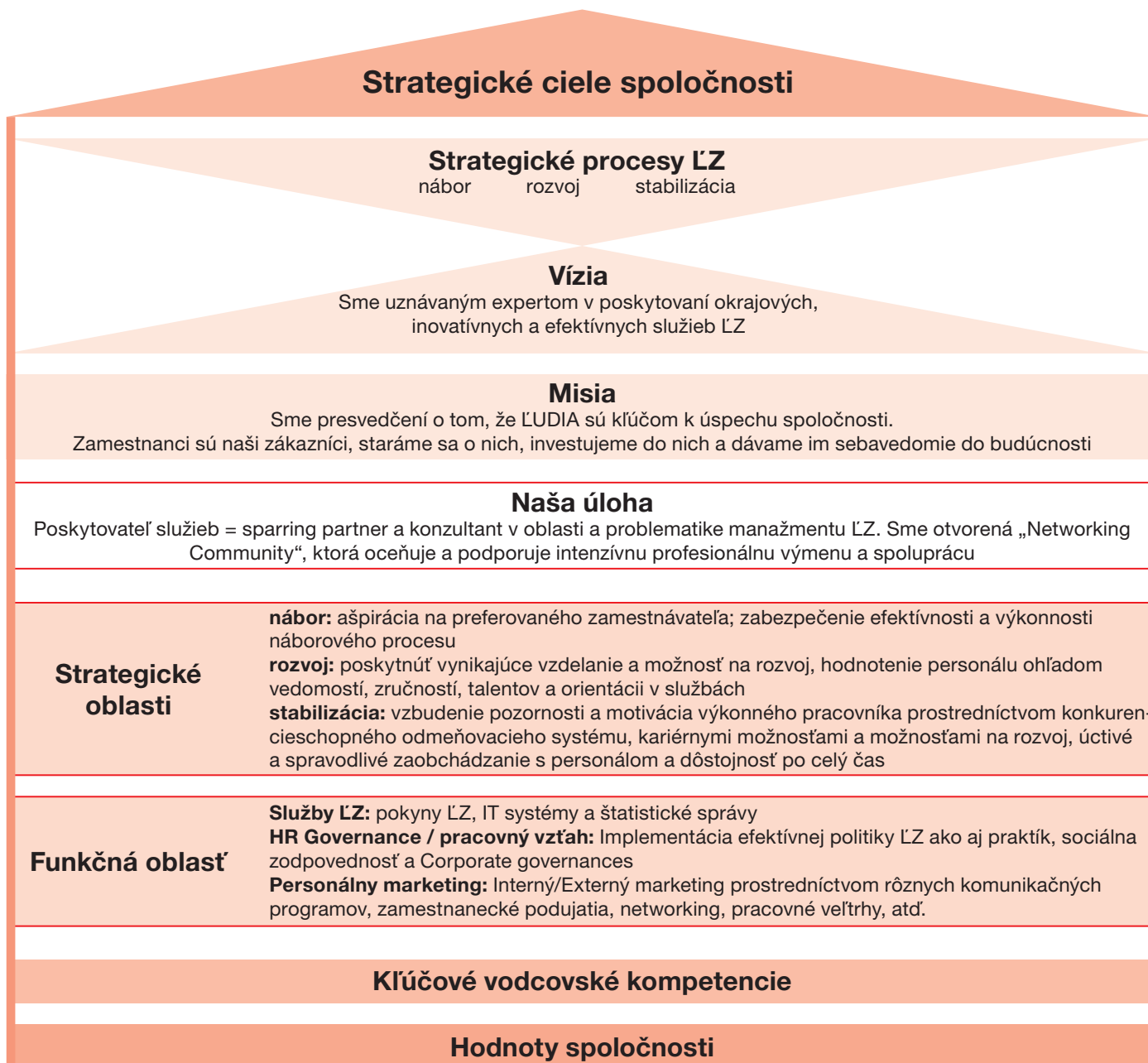
5.6. Ľudské zdroje

Stratégia ľudských zdrojov Vienna Insurance Group

Ľudské zdroje (ĽZ) sú kľúčom k úspechu každej spoločnosti. V rámci skupiny Vienna Insurance Group bola od roku 2007 zahájená implementácia stratégie ĽZ, ktorá je zameraná na zamestnancov „rodiny Vienna Insurance Group“.

Cieľom je vytvoriť úspešnú a komplexnú stratégiu v oblasti práce s ľudským kapitálom Vienna Insurance Group.

©VIG „strategický dom ĽZ“ 2007 – 2010



5.6. Human resources

Vienna Insurance Group HR strategy

Human resources (HR) are a key to success of each company. An implementation of the HR strategy oriented towards the employees of “the family of Vienna Insurance Group” has been in process within Vienna Insurance Group since 2007.

The goal is to create a successful and complex strategy in the area of working with human capital of Vienna Insurance Group.

©VIG “strategic house HR” 2007 – 2010



Strategické procesy v oblasti LZ Vienna Insurance Group:

Nábor - aspirácia na preferovaného zamestnávateľa, zabezpečenie výkonnosti a efektívnosti náborového procesu.

Rozvoj - súčasťou personálneho rozvoja je poskytovanie vyvíjajúceho vzdelávania a možnosti na rozvoj. Hodnotenie personálu z pohľadu vedomostí, zručností, vyhľadávanie talentov. Okrem možnosti absolvovať rôzne semináre a kurzy zvyšujúce kvalifikáciu personálu, má zamestnanec príležitosť zúčastniť sa aj rôznych medzinárodných projektov.

Stabilizácia - vzbudenie pozornosti a motivácia výkonného zamestnanca prostredníctvom konkurencieschopného odmeňovacieho systému, kariérnymi možnosťami, ako aj atraktívnymi možnosťami na ďalší kariérny rozvoj, úctivé a spravodlivé zaobchádzanie.

Spôsob stabilizácie ľudských zdrojov:

- » Plánovanie nástupníctva
- » Motivačné a komunikačné programy
- » Zaujímavý a súťaživý odmeňovací systém
- » Systém riadenia pracovného výkonu
- » Atraktívny zamestnanecký systém benefitov

Aktivity Vienna Insurance Group v oblasti stratégie LZ

- » Rozvoj a implementácia kľúčových kompetencií manažérov a hodnôt spoločnosti
- » Medzinárodné tréningové programy
- » Štandardizácia hodnotenia zamestnancov
- » Rotačný pracovný program
- » Implementácia programu plánovania nástupníctva pre manažment
- » Komunikačné programy – personálny marketing
- » Rozvoj VIG Expatriate a pokyny pre medzinárodné pracovné poverenie
- » Zavedenie konceptu medzinárodnej kariérnej výmeny VIG
- » Zavedenie VIG „kódexu obchodnej etiky“
- » Talent management program VIG a následné tréningové a rozvojové programy
- » VIG HR Portál

Dôležité témy v oblasti stratégie LZ v roku 2008

- » Manažérske kurzy – Management Essencial
- » Identifikácia kľúčových pozícií v rámci Vienna Insurance Group
- » Lead VIG – manažment nástupníctva VIG
 - ročný štandardizovaný proces
 - pilotne nasadený v roku 2007 pre členov predstavenstiev a manažérov v 1. línii
 - pre rok 2008 sú cieľovou skupinou zamestnanci na všetkých kľúčových pozíciách VIG – kompletný manažérsky potenciál, špecialisti, talentovaní zamestnanci a zamestnanci s vysokým potenciálom

- » VIG – štandardy hodnotiacich centier pre zamestnancov
 - Development Centrum pre zamestnancov
 - Management Audit rozvojový potenciál pre manažérov
 - Leadership check Top manažéri
- » Hodnotenie pracovného výkonu
- » Talentový program
- » Spolupráca s univerzitami a strednými školami

VIG stratégia LZ v podmienkach SR

Stratégia LZ v spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group identifikuje hlavné oblasti riadenia ľudských zdrojov. Všetky aktivity v rámci stratégie LZ smerujú k maximalizácii prínosu práce každého jednotlivca k dosiahnutiu stanovených firemných cieľov. Stratégia LZ je nasmerovaná k budovaniu efektívnej spoločnosti, schopnej procesu adaptácie v globalizujúcom sa svete. Naši zamestnanci a ich výkon sú nositeľmi inovácií na každom stupni firemnej hierarchie.

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

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

- » zvyšovanie trhového podielu,
- » zvyšovanie príjmov spoločnosti, ktoré je vyjadrené v rastúcom objeme predpísaného poistného,
- » zvyšujúca sa úroveň hospodárskeho výsledku,
- » **byť jednotkou na slovenskom poistnom trhu.**

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

Naša vízia v oblasti LZ:

Rast firmy a jej konkurencieschopnosť závisia od toho, či dokáže pritiahnúť kvalitných a talentovaných zamestnancov do firmy, a či im pomôže v efektívnom využití potenciálu v jej prospech. Jediným prostriedkom k dosiahnutiu dlhodobou udržateľnej konkurenčnej výhody sú ľudia a ich znalosti, ich vzťah k práci, k firme a k sebe navzájom. Nezastupiteľnou funkciou manažérov teda je získať a udržať pre firmu takých zamestnancov, ktorí budú vo svojich pracovných pozíciách a pri plnení svojich pracovných povinností angažovaní, samostatní a vysoko výkonní.

Ľudia sú to najdôležitejšie, čo vo firme máme, preto práca s nimi je pre každého manažéra prvoradou záležitosťou a monitoringom jeho úspechu

Strategic processes in the area of HR Vienna Insurance Group

Recruitment – aspiration to be the preferred employer, to ensure effectiveness and efficiency of the recruitment process.

Development – providing excellent education and development opportunities as a part of personal development. The employee's evaluation is based on his/her knowledge, skills, talent search. Apart from the possibility to take part in different seminars and courses increasing the staff qualification, the employee can also participate in diverse international projects.

Stabilization – stimulating attention and motivation of an efficient employee by means of a competitive remuneration system, career opportunities, as well as attractive possibilities for further career progress, respectful and fair treatment.

How to stabilize HR:

- » Replacement planning
- » Motivational and communicative programmes
- » Interesting and competitive remuneration system
- » Control system of work performance
- » Attractive system of employees' benefits

Activities of Vienna Insurance Group in the area of HR strategy

- » Development and implementation of key manager competences and company values
- » International training programmes
- » Standardization of employees' evaluation
- » Rotating work programme
- » Implementation of the programme of management replacement planning
- » Communication programmes – personnel marketing
- » Development of VIG Expatriate and instructions for international job assignment
- » Introduction of the concept of international career exchange VIG
- » Introduction of the VIG "Code of Business Ethics"
- » VIG Talent management programme and following training and development programmes
- » VIG HR Portal

Essential topics in the area of HR strategy in 2008

- » Managerial courses – Management Essential
- » Identification of key positions in Vienna Insurance Group
- » Lead VIG – VIG management of replacement
 - annual standardized process
 - introduced in 2007 for members of Managing Boards and first line managers
 - the target group of the year 2008 are employees in key positions of VIG – complete managerial potential, specialists, talented employees and employees with high potential

VIG – standards of employee assessment centres

- Development Centre for employees
- Management Audit development potential for managers
- Leadership check Top management
- » Assessment of work performance
- » Talent programme
- » Cooperation with universities and high schools

VIG HR strategy in Slovakia

The HR strategy of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group defines the main areas of HR management and specific challenges of working with human capital. All HR activities focus upon the maximum contribution of each individual's work towards meeting the company goals. The HR strategy is directed towards building an efficient company, able to adapt in a globalising world. Our employees and their performance are the carriers of innovation at all levels of company hierarchy.

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

The HR strategy supports the overall company strategy, as well as that of Vienna Insurance Group and is based on the company's main objectives:

- » Further market share improvement,
- » Increases of company revenues, expressed by the total premiums written,
- » Increasing profitability,
- » **To be No. 1 on the Slovak insurance market.**

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

Our vision in HR

The growth and competitiveness of a company depend on the fact whether it is able to attract high-quality and talented employees and whether it will help them in efficiently realising their potential for its own benefit. The only means of achieving a sustainable competitive advantage are the people and their knowledge, their attitude towards work, company and to each other. Hence, the essential function of managers is to acquire and keep such employees who will be committed in their positions while performing their job duties, as well as independent and highly efficient.

People are the most important asset we have in the company, therefore working with them is a top priority of each manager and an indicator of his/her success.

Naša stratégia LZ pre budúcnosť:

- » Cieľovo orientovaný manažment – každý zamestnanec prispieva niečím iným, všetci však musia smerovať k dosiahnutiu spoločného cieľa – každá pracovná pozícia musí byť orientovaná na ciele celej spoločnosti.
- » Zapojenie každého zamestnanca do plnenia cieľov firmy.
- » Priestor pre realizáciu, súťaživosť – angažovaní zamestnanci.
- » Zvýšenie konkurencieschopnosti každého zamestnanca.
- » Vysoko preferovaný zamestnávateľ na trhu práce.

Čo je pre nás dôležité:

- » zvýšenie proklientského a podnikateľského myslenia všetkých zamestnancov,
- » posilňovanie identifikácie zamestnancov s firmou a jej cieľmi,
- » rozvoj kooperácie a internej komunikácie, zvyšovanie proaktívneho postoja zamestnancov, získavanie ľudí pre inovácie a zmeny,
- » presadzovanie víťaznej mentality vo firme.

Naším prvoradým poslaním je poskytovanie kvalitného poradenstva v širokej škále ohľadom zamestnancov:

- » nábor a výber
- » pracovno-právne vzťahy
- » hodnotenie výkonnosti prepojené na systém odmeňovania
- » starostlivosť o zamestnancov
- » produktívne zamestnanecké vzťahy

Náš spoločný cieľ:

Neustále pracujeme na tom, aby manažment a zamestnanci boli motivovaní, že Vienna Insurance Group zaujme pozíciu lídra na trhu – k naplneniu našej vízie musíme disponovať najkvalitnejšími zamestnancami, ktorí majú víťaznú mentalitu.

Riadenie ľudských zdrojov

Systém riadenia LZ bol v uplynulom roku zameraný najmä na:

- » optimálne plánovanie LZ - efektívne vyhľadávanie talentovaných zamestnancov,
- » rozvoj, vzdelávanie a kariérové plánovanie,
- » prepojenie pravidelného hodnotenia výkonnosti zamestnancov so systémom odmeňovania,
- » personálny controlling a riadenie zamestnaneckých vzťahov.

Optimálne plánovanie LZ - efektívne vyhľadávanie talentovaných zamestnancov

Budúcnosť firmy v rozhodujúcej miere ovplyvňuje kvalita jej ľudského kapitálu. Náborovému a výberovému procesu venuje firma náležitú pozornosť – výber zamestnancov sa realizuje na základe všeobecných a zvolených špecifických kritérií, v závislosti na obsadzovanej pracovnej pozícii.

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

Po prijatí zamestnanca do pracovného pomeru nasleduje zaradenie **do adaptačného procesu**, kedy sa zamestnanec zoznamuje so spoločnosťou, jej víziou, poslaním, filozofiou a kultúrou, štýlom práce, s tímom kolegov, zdieľanými hodnotami firmy, tradíciami, používanou technológiou a ostatnými podmienkami pri výkone práce. Súčasťou adaptačného procesu nových zamestnancov je ich účasť na vzdelávacích a rozvojových aktivitách, ktoré sú zamerané na získavanie všeobecných poznatkov z oblasti poisťovníctva, ako aj odborných zručností a znalostí potrebných pre riadny výkon práce. Dôležitou časťou vzdelávania sú aj informácie o výkonovo orientovanej firemnej kultúre a hodnotách spoločnosti. Pozitívny štart v pracovnom procese má podstatný vplyv na následnú výkonnosť a lojalitu zamestnanca.

Rozvoj, vzdelávanie a kariérové plánovanie

Vzdelávacie a rozvojové programy v prvom rade podporujú firmu pri schopnosti dosahovať súčasné ciele a vytvárať predpoklady pre dosahovanie žiaducich výsledkov v budúcnosti. Zároveň zvyšujú kompetentnosť zamestnancov firmy na ich súčasnej pracovnej pozícii, ako aj urýchľujú adaptačný proces pri novej, prípadne zmenenej pracovnej orientácii. Vzdelávanie pomáha zamestnancom pri odbornom a kariérom raste a podporuje ich osobnostný rast. Zmyslom vzdelávania je ovplyvniť, prípadne zmeniť postoje zamestnancov k inováciám a dosiahnuť, aby využitím nových myšlienok zamestnanec dospel k žadaným výsledkom, ktoré prinesú pozitívne smerovanie jemu samotnému, predovšetkým však povedú k splneniu strategických cieľov firme, pre ktorú pracuje.

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

Our HR strategy for the future:

- » Target-oriented management – each employee makes a different contribution, everybody has to contribute towards reaching the common goal – each work position has to be oriented towards the goals of the whole company.
- » Each employee shall participate in reaching the company's objectives.
- » Room for realisation, competition – committed employees.
- » Increasing the competitiveness of each employee.
- » “Employer of choice” on the labour market.

What is important for us:

- » improving customer-oriented and entrepreneurial thinking of all employees,
- » strengthening the identification of the employees with the company and its goals,
- » development of cooperation and internal communication, increasing the proactive attitude of employees, motivating people for innovation and changes,
- » implementation of winning mentality in the company.

Our first and foremost mission is to provide high-quality wide-range counselling in respect of employees:

- » recruitment and selection
- » labour law-related relationships
- » performance assessment linked with the remuneration system
- » taking care of employees
- » productive employees relationships

Our common goal:

We work relentlessly in order to achieve that the management and the employees are motivated that Vienna Insurance Group will become the leader on the market – to make our vision come true we need to have the best employees with winning mentality.

HR management

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

- » An optimal planning of human resources – effective search of gifted employees,
- » Development, education and career planning,
- » Linking of regular employee performance assessment with the remuneration system;
- » Personnel controlling and employee relationships management.

Optimal management of human resources – effective search of gifted employees

The company future is determined to a large degree by the quality of its human capital.

We pay special attention to the recruiting and selection process – selection of employees is carried out on the basis of general and specifically defined criteria, depending on the position to be filled.

The selection criteria consist of several areas, e.g. the ability of the applicant to perform the required tasks, education and training, possibly experience, suitability for the company (in terms of performance-oriented corporate culture), specific requirements (flexibility – travelling, working time, changing place of work, etc.,) as well as company's ability to meet the applicant's expectations (for example career development prospects and development programmes).

After joining our company, new employees are enrolled in an **adaptation programme**, where they learn about the company, its vision, mission, philosophy and culture, style of work, team of colleagues, shared company values, traditions, applied technology and other elements of work environment. Part of the adaptation process is participation in development and education activities, focused on acquiring general knowledge about the insurance business, as well as specialised skills and knowledge required for proper job performance. An important part of education is also the information about the performance-oriented corporate culture and company values. A positive start in a new job has significant influence on subsequent performance and loyalty of our employees.

Development, education and career planning

Above all, education and development programmes support the company's ability to reach its current goals and to create an environment for achieving future goals. At the same time, they increase the competence of the employees in their current work position and speed up the adaptation process if work orientation is innovated. Education helps the employees in terms of their professional and career progress and also supports their personal growth. The purpose of education is to influence or, if necessary, to change the employees' attitudes towards innovations and to achieve that the employees implement this new ideas in order to reach the required results, which will not only bring him/her a positive direction, but will also lead towards the fulfilment of the company's strategic goals, for which he/she works.

Education and development programmes in Vienna Insurance Group are aimed at the development of the company's human capital, which has the highest impact on the employee performance increases. Development programmes focus on improvements in the area of specialised knowledge and systematic development of personal characteristics and skills.

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

Ak chce firma obstáť v tvrdom konkurenčnom prostredí, musí mať predovšetkým schopných manažérov a súčasne lídrov, ktorí majú prehľad o všetkom, čo sa na trhu deje. Zároveň musí mať vzdelávaných, motivovaných, lojálnych zamestnancov, schopných a ochotných neustále sa učiť nové veci, rozvíjať svoje odborné vedomosti, osobnostné vlastnosti a zručnosti.

Kľúčom k úspechu firmy je vysoká výkonnosť jej zamestnancov, ich kreatívne nápady, túžba po dosahovaní cieľov.

V roku 2008 boli rozvojové a vzdelávacie aktivity boli realizované jednak interne, t.j. vlastnými zamestnancami, spolupracujúcimi externými firmami, ako aj zapojením sa do projektov realizovaných v rámci stratégie rozvoja LZ Vienna Insurance Group.

Stratégia rozvojových programov sa sústreďuje na nasledovné ciele:

- » jednoznačná zákaznícka orientácia,
- » komplexnosť poskytovaných služieb,
- » flexibilita a efektivita,
- » zdieľanie firemných hodnôt všetkými zamestnancami firmy,
- » lojalita a stotožnenie sa zamestnancov s víziou, stratégiou a smerovaním Vienna Insurance Group.

Ťažisko pri vzdelávaní je postavené na:

- » kvalite a vysokej úrovni poskytovaných služieb,
- » motivácii zamestnancov k plneniu cieľov firmy,
- » profesionalite realizátorov vzdelávania,
- » periodickom hodnotení efektivity vzdelávacích a rozvojových aktivít.

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

Prepojenie pravidelného hodnotenia výkonnosti zamestnancov so systémom odmeňovania

Hodnotiaci systém je proces, ktorý umožňuje firme trvalo naplňovať svoju víziu a poslanie pomocou stabilizácie pracovného výkonu, resp. neustále sa zlepšujúceho pracovného výkonu zamestnancov, ako aj rozširovania, prehľbovania a zlepšovania znalostí a vedomostí, ako aj správania sa jednotlivcov a pracovných tímov firmy.

Riadenie pracovného výkonu systémom stanovovania osobných cieľov zamestnancov a ich pravidelné vyhodnocovanie

výkonnosti vedie k cieľavedomému vedeniu ľudí k plneniu pracovných povinností, k zvyšovaniu miery lojality, ako aj k zdokonaľovaniu ich osobnostných vlastností.

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

Systém riadenia pracovného výkonu zabezpečuje kompletný prehľad o výkonnosti zamestnancov, možnosť diferenciacie zamestnancov podľa ich skutočnej výkonnosti, určovanie perspektívneho využitia zamestnancov, ako aj motiváciu zamestnancov, ich primeranú stabilizáciu, zvýšenie profesionality jednotlivcov a pracovnej výkonnosti celého ľudského potenciálu spoločnosti.

Personálny controlling a riadenie zamestnaneckých vzťahov

KOMUNÁLNA poisťovňa má jasne vytýčené ciele v oblasti personálneho controllingu:

1. Nadväzovať na strategické ciele spoločnosti
2. Explicitne definovať prínosy riadenia ľudských zdrojov

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

Oblasť personálneho controllingu sa zameriava na:

- » vykonávanie analýz, týkajúcich sa počtu zamestnancov jednotlivých funkčných oblastí,
- » určovanie potrieb zamestnancov pomocou ich reálneho plánovania,
- » stanovovanie čo najvýhodnejšieho spôsobu získavania nových zamestnancov z hľadiska nákladov na ich získavanie a výber,
- » kontrolu vzdelávania, výsledkov odborných školení a manažovanie rozvoja kariéry,
- » plánovanie obsadzovania pracovných miest z dostupných zdrojov,
- » zostavovanie rozpočtu personálnych nákladov a sledovanie efektivity vynaložených nákladov,
- » hodnotenie zamestnancov.

Čelíme veľkej výzve – všetky HR nástroje spolu slúžia nasledujúcemu cieľu:

- » **získavať najlepších zamestnancov z trhu**
- » **podporovať ich profesionálny rast**
- » **zabezpečiť stabilizáciu zamestnancov**



Naplňovať vízie a ciele, zabezpečovať prosperitu a úspech Vienna Insurance Group.

Continual education plays an essential role in increasing the company's and employees' competitiveness on the labour market. Added value is hidden in the knowledge, skills and experience of people working for the company. A crucial element is the fact that **"education is a lifelong project"**.

If a company wants to survive in competition, it has to have skilled managers and leaders who know everything about the market. At the same time, it has to have educated, motivated, loyal employees who are able to learn new things, develop their specialist knowledge, personal characteristics and skills.

The key to company's success is high performance of its employees, their creative ideas and desire to reach goals.

In 2008, development and education activities were organized internally, i.e. by own employees, by external companies, as well as by participating in projects as a part of Vienna Insurance Group HR development strategy.

The strategy of development programmes is aimed at the following goals:

- » unequivocal customer orientation,
- » Delivery of comprehensive services,
- » Flexibility and efficiency,
- » Sharing of company values by all employees,
- » Employee loyalty and their identification with the vision, strategy and direction of Vienna Insurance Group.

The education focuses on the following:

- » Quality and high standard of delivered services,
- » Employee motivation towards meeting company goals,
- » Professional trainers,
- » Regular assessments of efficiency of education and development activities.

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

Linking of regular employee performance assessment with the remuneration system

The evaluation system is a process, which allows the company to constantly pursue its vision and mission by stabilising the work performance, or constant improvements in employee performance. Furthermore this means expansion and improvement of knowledge, as well as behaviour of employees and working teams.

Work performance management through the system of setting personal goals for employees and their regular assessment

leads to a targeted management of people towards meeting work duties, improvements in their loyalty, as well as betterment of their personal characteristics.

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

The objective of introducing the work performance management system was to acquire a complete overview of employee performance, their differentiation according to their actual performance, determination of future deployment of people, as well as employee motivation, their adequate stabilization, improved professionalism of individuals and work performance of the company workforce as a whole.

Personnel controlling and employee relationships management

In the area of personnel controlling, KOMUNÁLNA poisťovňa has clearly set goals:

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

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

Personnel controlling focuses on the following:

- » Conducting analyses related to the number of employees in individual functional areas,
- » Determining employee needs in the form of human resources needs planning,
- » Definition of the most suitable method for recruitment of new employees in terms of the selection costs,
- » Review of education, results of specialised trainings and career development management,
- » Planning for filling job vacancies from available resources,
- » Preparation of personnel expenses budget and tracking the actual expenses,
- » Employee assessment.

We face a great challenge – all HR instruments serve together the following goal:

- » **acquire the best employees on the market**
- » **support their professional growth**
- » **ensure stabilization of employees**



Fulfil the visions and goals, ensure prosperity and success of Vienna Insurance Group.

5.7. Stav a vývoj personálneho obsadenia

K 31. 12. 2008 bol priemerný prepočítaný stav zamestnancov 293, čo predstavuje medziročný index nárastu 1,02. Z celkového počtu zamestnancov pracovalo v spoločnosti 73 % žien.

Spoločnosť venovala pozornosť dopĺňaniu počtu zamestnancov v obchodnej službe na obchodných miestach spoločnosti. Celkovo poskytujeme obchodné služby klientom na 46 pracoviskách so 177 zamestnancami.

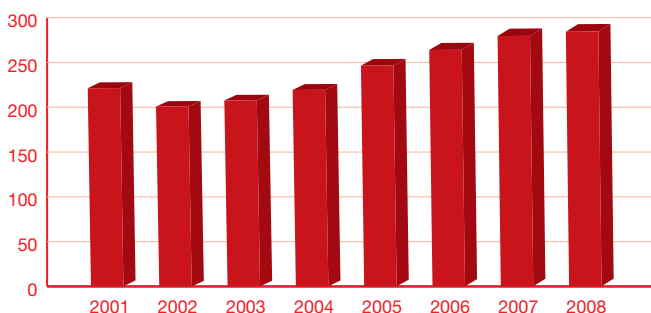
Pri výbere nových zamestnancov sa poisťovňa riadi princípom rovnosti šancí pre každého. V spoločnosti pracovali 4 % zamestnancov národnostných menšín. KOMUNÁLNA poisťovňa umožnila prácu a zamestnávala aj zamestnancov so zníženou pracovnou schopnosťou, v priebehu roka pracovalo v spoločnosti 5 takýchto zamestnancov.

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

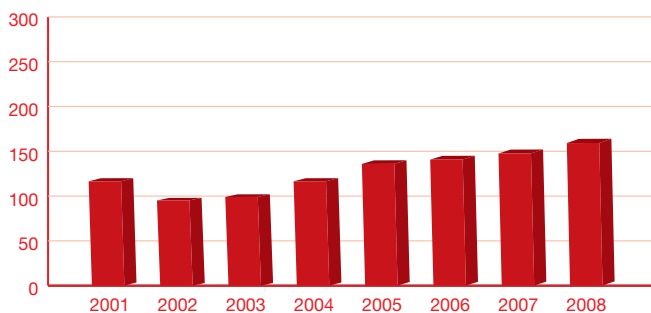
Z celkového počtu zamestnancov v roku 2008 pôsobilo 20 zamestnancov na manažérskych pozíciách, z tohto počtu pôsobilo v manažmente 35 % žien.

Vývoj počtu zamestnancov za obdobie rokov 2001 – 2008

Celkový stav zamestnancov



z toho OZ



Vývoj počtu zamestnancov v hlavnom pracovnom pomere

(priemerný prepočítaný stav k 31. 12. daného roka)

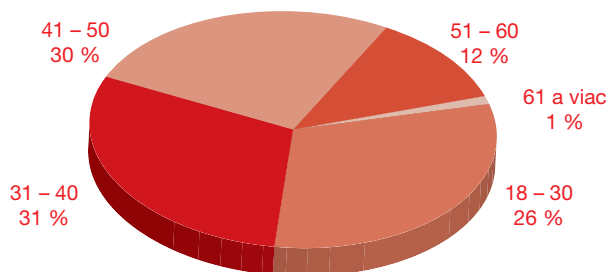
	2001	Index	2002	Index	2003	Index	2004	Index	2005	Index	2006	Index	2007	Index	2008	Index
celkový stav zamestnancov	232	1,08	210	0,91	217	1,03	230	1,06	255	1,10	272	1,07	287	1,06	293	1,02
z toho OZ	118	1,18	98	0,83	102	1,04	118	1,16	136	1,15	142	1,04	151	1,06	162	1,07

Ciele v oblasti obchodnej činnosti zabezpečovala poisťovňa aj s podporou externých spolupracovníkov v jednotlivých regiónoch. K 31. 12. 2008 pracovalo v externej obchodnej sieti 185 spolupracovníkov internej odbytovej siete.

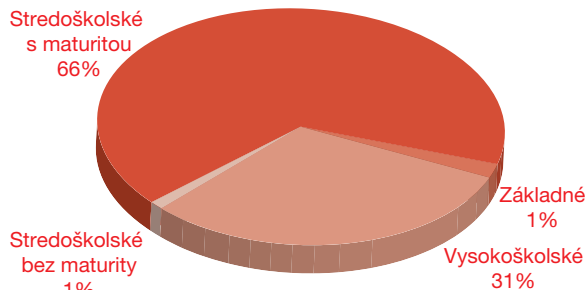
Vývoj počtu externých pracovníkov obchodu (stav vždy k 31. 12. daného roka)

	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Výluční sprostredkovatelia naviazaní na internú sieť	191	63	130	146	132	185
Výluční sprostredkovatelia naviazaní na externú sieť	42	71	83	88	45	48
Poisťovací agenti	130	189	229	260	205	241
Poisťovací makléri	3	4	7	7	7	10

Veková štruktúra zamestnancov k 31. 12. 2008



Vzdelanostná štruktúra zamestnancov k 31. 12. 2008



V poisťovni pracovalo k 31. 12. 2008 celkovo 100 vysokoškolsky vzdelaných zamestnancov, čo predstavuje 31 % z celkového počtu zamestnancov.

Zamestnanecké benefity

Jednou zo zložiek motivácie zamestnancov je aj každoročná realizácia zamestnaneckých benefitov. KOMUNÁLNA poisťovňa aj prostredníctvom sociálneho programu pripravuje pre svojich zamestnancov širokú škálu benefitov, s cieľom prispieť na regeneráciu pracovnej sily, ako aj na kultúrne a športové aktivity. Jednotlivé aktivity sa organizujú za účelom zlepšenia komunikácie a medziľudských vzťahov na pracoviskách, zvýšenia spokojnosti zamestnancov a na posilnenie identifikácie zamestnancov s filozofiou spoločnosti.

V roku 2008 boli prostriedky zo sociálneho fondu využité na nasledujúce benefity: príspevok na stravovanie zamestnancov, rekondičné pobyty, športové dni, ako aj sociálnu výpomoc.

5.7. Status and development of staffing

The adjusted average status of employees amounted to 293 as of December 31, 2008, representing a year-on-year growth index of 1.02. 73 per cent out of the total number of employees were women.

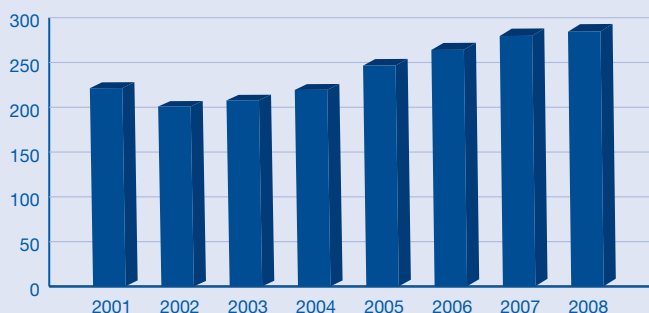
The company focused on increasing the number of employees in the sales service in the company's offices. The company renders its sales services to clients at 46 working places with 177 employees. When selecting new employees, the company observes the principle of equal opportunities for everyone. Out of the total number of employees, 4 per cent pertain to national minorities. KOMUNÁLNA poisťovňa also employed staff members with decreased work ability – altogether 5 such employees worked for the company in the course of 2008.

The development trend for the next period is a massive building up of the internal sales network in accordance with the strategic goals of the company.

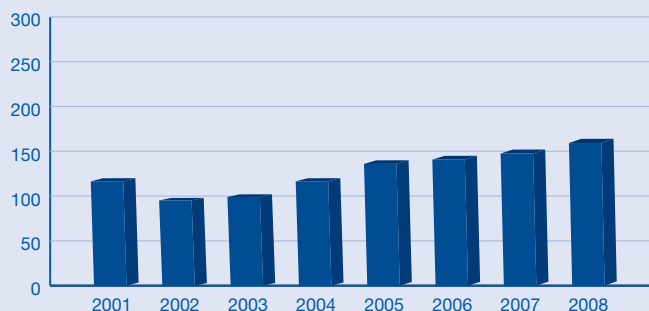
Altogether 20 employees out of the total number of employees in 2008 held a managerial position with 35 per cent of them being women.

Number of employees during 2001 – 2008

Employees total



of which sales representatives



Full-time employees

(Adjusted average status as of December 31 of the given year)

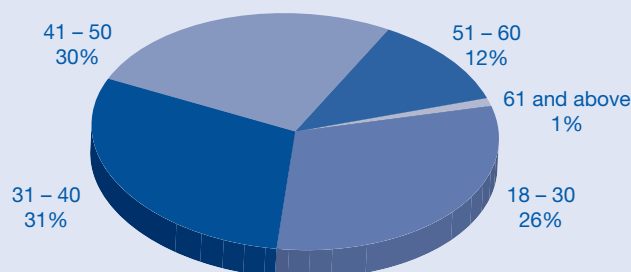
	2001	Index	2002	Index	2003	Index	2004	Index	2005	Index	2006	Index	2007	Index	2008	Index
total number of employees	232	1.08	210	0.91	217	1.03	230	1.06	255	1.10	272	1.07	287	1.06	293	1.02
of which sales representatives	118	1.18	98	0.83	102	1.04	118	1.16	136	1.15	142	1.04	151	1.06	162	1.07

The objectives in the field of sales activities were fulfilled also thanks to the support of external employees in the individual regions. As of December 31, 2008, 185 internal sales network employees worked in the external sales network.

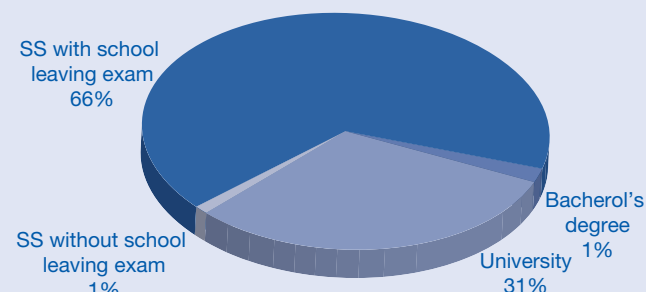
Number of external sales employees (status always as of December 31 of the given year)

	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Exclusive brokers linked up to the internal network	191	63	130	146	132	185
Exclusive brokers linked up to the external network	42	71	83	88	45	48
Insurance agents	130	189	229	260	205	241
Insurance brokers	3	4	7	7	7	10

Employee age structure as of December 31, 2008



Employee education structure as of December 31, 2008



As of December 31, 2008, altogether 100 employees with a university degree worked for the company, constituting 31 per cent out of the total number of employees.

Employee benefits

One of the components of employee motivational system is also the annual company social programme. By means of its social programme, KOMUNÁLNA poisťovňa prepares a wide range of benefits for its employees aimed at contributing to their recuperation, as well as cultural and sport activities. Individual activities are organised in order to improve communication and inter-personal relations at work place, employee satisfaction and to reinforce identification of our employees with the company's philosophy.

In 2008, the social fund proceeds were used for the following benefits: meals allowance, reconditioning spa treatment, sporting days, as well as social assistance.

Realizácia jednotlivých druhov zamestnaneckých benefitov prispieva k zvyšovaniu životnej úrovne zamestnancov, k zlepšovaniu vnútrofirmej komunikácie a rozvíjaniu produktívnych vzťahov v pracovnom procese, ako aj pri mimopracovných spoločenských, kultúrnych a športových aktivitách.

5.8. Spoločenská zodpovednosť

Medzi významné spoločenské aktivity spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group patril v roku 2008 projekt SMILING KIDS – predchádzanie úrazom. Projekt bol zameraný najmä na deti, ktoré sú pred rizikami každodenného života najbezbrannejšie. Bol pokračovaním úspešného projektu „Bezpečná komunita“ z roku 2007 a jeho úlohou je najmä prevencia a snaha vstúpiť do správania detí uvedomovaním si rizika a predchádzanie nebezpečným situáciám. KOMUNÁLNA poisťovňa v spolupráci s partnermi projektu – Združením miest a obcí Slovenska a Policajným zborom Slovenskej republiky hľadala možnosti, ako tieto riziká z detského života odstrániť, ako znížiť následky ich často neuvedomelého a nebezpečného správania.

Do projektu sa zapojilo viac ako 57 000 školákov a ich rodičov z 1 030 škôl. Každý žiak zo zúčastnenej školy dostal detský, resp. žiacky pracovný zošit. Deti si prostredníctvom hier, maľovaniek, hlavolamov, labyrintov a rôznych cvičení osvojujú dôležité pravidlá, ktoré využijú pri svojich hrách v akomkoľvek spoločenskom zariadení najmä však v škole, v ktorej trávajú najviac času. Pozornosť je venovaná hlavne takým situáciám v školskom zariadení, ktoré môžu byť pre deti rizikové.

Súčasťou projektu je súťaž o vytvorenie piktogramu, ktorý najlepšie vystihuje nebezpečnú situáciu v škole. Za celú školu súťažia štvrtáci. Súčasťou projektu je aj aktívny prístup Policajného zboru SR, ktorý po dohode so školou prednáša o nebezpečenstvách v školských zariadeniach, ale i mimo nich (napr. šikanovanie, ničenie majetku školy a pod.). Zároveň je projekt prezentovaný na všetkých zasadnutiach organizovaných pod záštitou Združenia miest a obcí Slovenska, aby jeho implementácia do bežného života nemala žiadne spoločenské prekážky a všetky výhody z neho poskytujúce mohli využiť v maximálnej miere všetci spoločensky orientovaní ľudia.

5.9. Marketingová komunikácia

V roku 2008 pokračovala KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group už v zabehnutom komunikačnom koncepte „Váš rodinný poisťovateľ“. Na podporu zvýšenia povedomia značky sme využili hlavne PR kampaň v denníkoch a týžden-

níkoch na regionálnej úrovni. Najkomunikovanejším produktom tejto kampane sa stal výnimočný produkt poistenia domu a zariadenia domácnosti s názvom PRODOMO.

Počas celého roka 2008 sme umiestňovali vzdelávacie články o produktoch poisťovne do všetkých periodík vydávaných pre komunálnu sféru. Tieto periodiká sme využili aj na prezentáciu projektu SMILING KIDS zameraného na predchádzanie úrazov detí. Projekt je súčasťou spoločenského správania sa všetkých členov Policajného zboru Slovenska ako aj členov Združenia miest a obcí Slovenska. Cieľom komunikácie bolo poukázať na nebezpečné situácie každodenne ohrozujúce naše deti.

K téme SMILING KIDS sme zrealizovali na pôde Policajného zboru SR tlačovú konferenciu, kde sme prezentovali výsledky pilotného projektu názvom „Bezpečná komunita“.

KOMUNÁLNA poisťovňa pokračovala v aktívnej spolupráci s dvojmesačníkom Spravodajca územnej samosprávy. Prostredníctvom PR článkov sme už tradične prispievali k aktuálnej téme a tak oslovovali hlavnú cieľovú skupinu poisťovne – mienkotvorných a spoločensky aktívnych ľudí v mestách a obciach.

V mesiacoch november – december 2008 sme uviedli v médiách nový TV spot na Povinné zmluvné poistenie, kde sme tento úspešný produkt neživotného poistenia komunikovali v kombinácii s úspešným projektom SMILING KIDS.

5.10. Informačné technológie

V súlade so stratégiou spoločnosti a poisťovacej skupiny Vienna Insurance Group, ako aj v súvislosti s vytváraním zlepšených podmienok pre obchodnú činnosť spoločnosti boli v roku 2008 realizované nové pripojenia obchodných miest cez MPLS DSL.

Pre interné a externé činnosti je využívaný spoločný back-office spoločností Vienna Insurance Group na Slovensku. Sú využívané rovnaké aplikácie, čím sú vytvorené možnosti pre spoločnú správu a zdieľanie skúseností v rámci celej skupiny. To zvyšuje komfort pre našich klientov, partnerov a znižuje náklady na vnútorné prevádzkové činnosti.

Úpravou podmienok pre podnikateľskú činnosť pred a po zavedenie meny euro bolo potrebné vykonať zmeny vo všetkých oblastiach práce poisťovne vrátane softvérového vybavenia. Tieto práce sa realizovali pod vedením BlueIT (dcérska spoločnosť IBM), ktorá má skúsenosti so zavedením meny euro v poisťovníach Vienna Insurance Group v Rakúsku. Boli vykonané všetky potrebné kroky, ktoré vyžadoval zákon o zavedení meny euro v oblasti duálneho zobrazovania, ako aj samotný prepočet všetkých údajov v informačnom systéme. Zároveň

These various types of employee benefits contribute to the improvement of the living standard of our employees, better internal communication and development of productive workplace relationships, as well as during social, cultural and sport events.

5.8. Corporate responsibility

One of the important social activities of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group in 2008 was also the project SMILING KIDS – accident prevention. The project focused mainly on children, who are the most vulnerable to the risks of every-day life. It was a continuation of the successful project “Safe community” from 2007 and its aim was prevention and the effort to imprint the realization of risks in the children’s behaviour and to prevent dangerous situations. KOMUNÁLNA poisťovňa in cooperation with the project partners – The Association of Cities and Communities of Slovakia and the Police Forces of the Slovak Republic – attempted to find possibilities how to remove these risks from the life of children and how to reduce the consequences of their often irresponsible and dangerous behaviour.

More than 57,000 pupils and their parents from 1,030 schools took part in the project. Each pupil of a participating school received a child’s or pupil’s workbook. Children acquire important rules by means of games, colouring books, brain-teasers, labyrinths and other exercises, which they use when playing in any social facility but mainly at school, where they spend most of their time. Attention is directed mainly to situations at school which can be dangerous for children.

A part of this project is creating a pictogram which best renders a dangerous situation at school. The pupils in the fourth grade compete on behalf of each school. A part of the project is also an active approach of the Police Forces of the SR, which holds lectures on dangers at school but also outside (e.g. bullying, destruction of the school’s property etc.). The project is also presented at all meetings organized by the Association of Cities and Communities, so that its implementation into real life is not hindered by any social obstacles and all social people can exploit the advantages resulting from it to the maximum extent.

5.9. Marketing communication

In 2008, KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group continued the already established communication concept “Your Family Insurer”. In order to raise the brand awareness we have used a PR campaign in dailies and weeklies at regional level. The most communicated product of this campaign was

the unique product of homeowners and household insurance called PRODOMO.

Throughout 2008, we placed educational articles about the company’s products to all periodicals issued for the community sphere. We used these periodicals also to present our project SMILING KIDS oriented towards children’s accidents prevention. The project is a part of social behaviour of all members of the Slovak Police Forces as well as The Association of Cities and Communities in Slovakia. The goal of the communication was to point out dangerous situations our children are exposed to every day. We organized a press conference on the premises of the Police Forces of the Slovak Republic with the topic SMILING KIDS, where we presented the results of the pilot programme called “Safe Community”.

KOMUNÁLNA poisťovňa continued its active cooperation with the bimonthly Spravodajca územnej samosprávy. We contributed to the current topic by means of PR articles and thus addressed the main target group of the company – opinion leaders and socially active people in cities and communities.

In November–December 2008, we launched a new TV spot in the media concerning MTPL insurance, where we communicated this successful non-life insurance product in combination with the successful project SMILING KIDS.

5.10. Information technologies

In accordance with the company’s and Vienna Insurance Group strategy as well as in connection with the creation of better conditions for the company’s business activity, new connections of offices through MPLS DSL we implemented.

For internal and external activities we use the common Back Office of Vienna Insurance Group companies in Slovakia. The use of the same applications facilitates common administration and sharing experience within the whole group. This enhances the comfort of our clients, partners and reduces the costs of internal operation activities.

The change of the conditions for entrepreneurial activity before and after the Euro changeover required changes in all areas of the company’s activities, including software tools. These changes were carried out by the company BlueIT (a subsidiary of IBM), which has past experience with introducing the Euro currency in Vienna Insurance Group companies in Austria. All necessary steps specified by the Act on Euro changeover in respect of dual pricing were carried out, as well as the data conversion in the information system. We also implemented changes in the information systems which facilitated working with the operation system during the period of dual pricing.

boli vykonané zmeny v informačných systémoch, ktoré uľahčili prácu s prevádzkovým systémom počas duálneho zobrazovania.

Pre potreby obchodnej činnosti bola v minulom roku vyvinutá poistná kalkulačka a nasadená pre všetky poisťovne Vienna Insurance Group s možnosťou zjednodušeného upgradu pri zavedení nových produktov, rozšíreným množstvom kontrol, ktoré podporia správne dojednanie poistenia, ako aj s implementovaným duálnym zobrazením všetkých peňažných údajov.

V rámci Manažérskeho informačného systému (MIS) boli rozširované možnosti výberu dát za účelom hlbšej analýzy aktuálneho portfólia poistných zmlúv, čo umožňuje efektívnejšie riadenie obchodu a skvalitnenie rozhodovacieho procesu. Aj MIS bol upravený na možnosť duálneho zobrazenia všetkých údajov.

Pre potreby obchodných činností a pre zvyšovanie komfortu poskytovaných služieb klientom bolo zakúpených 11 PC zostáv. Z dôvodu zvýšených nárokov na hardvér v súvislosti s migráciou na novšiu verziu SQL servera a prepočtom databázových údajov pri eurokonverzii bola realizovaná výmena produkčných serverov a nákup výkonných diskových polí. Pre realizáciu zmeny organizačnej štruktúry boli zakúpené tlačiarne a skenery.

V minulom roku sa začali práce na inovácii dátovej siete (WAN) a migrácii súčasnej technologickej platformy Frame Relay na progresívnu platformu Ethernet, vyznačujúcej sa vysokým výkonom pri nízkej cene technologických zariadení. Najdôležitejším prínosom je niekoľkonásobné posilnenie prístupových kapacít v rámci pobočkovej siete ako aj centrálného pripojenia dátového centra vrátane záložných liniek pri zachovaní doterajších telekomunikačných nákladov.

5.11. Prevádzka poistenia

Príprava na novú menu EURO

Prioritou roku 2008 bol úspešný prechod na menu euro. Pre úsek prevádzky poistenia to znamenalo zabezpečiť v priebehu roka odborné testovanie, ktoré sa uskutočnilo v dvoch etapách – 1. duálne zobrazovanie dokumentov a aplikácie, 2. zmena v aplikácii a prepočty na menu euro.

- » pracovníci prevádzky sa podieľali na príprave hromadnej korešpondencie k 07/2008 v tvare SKK/EUR, následne ku konca roka zmena v tvare EUR/SKK
- » úprava životných poisťiek – duálne zobrazovanie hodnôt v tvare SKK/EUR a následne v tvare EUR/SKK

- » detailné testovanie aplikácie KoopSQL v súvislosti s duálnym zobrazovaním v tvare SKK/EUR a následne v tvare EUR/SKK
- » detailné testovanie všetkých procesov, zmien a storien na životných a neživotných poistných zmluvách
- » testovanie typovania produktov vo všetkých odvetviach poistenia
- » Euro-rekalkulácie takmer všetkých produktov životného poistenia, otestovanie všetkých rizík, sadziieb a automatických výpočtov na týchto produktoch v aplikácii KoopSQL.
- » príprava Metodických pokynov pre pracovníkov prevádzky k duálnemu zobrazovaniu a prechodu na euro

Prevádzka v poistení osôb

V oblasti prevádzky poistenia osôb boli v roku 2008 realizované viaceré novinky a zmeny v kľúčových produktoch, ako napríklad zavedenie procesu ponuky dynamizácie zmlúv, či automatizovanie oceňovania zdravotného stavu. Súviseli s nimi aj úpravy poisťiek a príslušnej korešpondencie. Reakciou na potreby trhu bol vznik nových životných poistných produktov „Školák“ a „Indexované životné poistenie SD-13“, na ktorých realizácii a zavedení do prevádzkového systému KoopSQL mali značný podiel pracovníci prevádzky.

Prevádzka v neživotnom poistení

V oblasti prevádzky neživotného poistenia bol spripomienkovaný a do prevádzkového systému KoopSQL zavedený produkt „Rodinné poistenie – Pokojný domov“.

Zefektívnenie a automatizácia procesov v prevádzke mala priaznivý dopad na zmeny činností, predovšetkým podpory obchodnej služby.

V súvislosti s novou úpravou v zákone č. 297/2008 Z.z. o ochrane pred legalizáciou príjmov k trestnej činnosti a o ochrane pred financovaním terorizmu bol vytvorený „Program vlastnej činnosti zameranej proti legalizácii“, s ktorou sa oboznámili pracovníci všetkých spoločností Vienna Insurance Group na Slovensku.

Reorganizácia štruktúry oddelenia prevádzky

Pre zlepšenie efektivity a rozvoj pracovných činností došlo od 1. 5. 2008 k zmene štruktúry organizácie prevádzok v spoločnosti. Zo 7 pobočiek vznikli centralizáciou 3 Regionálne centrá prevádzky so sídlom v Bratislave, Banskej Bystrici a Košiciach. Uvedenou zmenou boli zabezpečené operatívnejšie riadenie a dôslednejšia organizácia bežných prevádzkových činností, kvalitnejší a rýchlejší profesionálny rast a priama kontrola činností pracovníkov, zníženie prevádzkových nákladov.

The common insurance calculator, which was developed in the course of the previous year, was put into operation in all three companies and enables simplified up-grades when introducing new products, an extended number of checks which will support correct insurance negotiation, as well as the implemented dual pricing of all financial data.

In the Management information system (MIS) we have extended the options for data choice in order to enable a more thorough analysis of the current portfolio of insurance policies, which leads to a more effective sales management and an improved decision-making process. The MIS has also been adjusted concerning dual pricing of all data.

In order to support the sales activities and enhance the comfort of services offered to clients, we purchased 11 PC sets. Due to the increased hardware demands in connection with the migration to an up-dated version of SQL server and the conversion of database data during Euro conversion, production servers were replaced and high-performance RAIDs were acquired. Printers and scanners were purchased in order to implement the change in the organizational structure.

In the course of the last year, we launched the innovation of WAN data lines infrastructure and started the migration of the current technological platform Frame Relay to the progressive platform Ethernet, which is characterized by high performance and low costs of technological equipment. The most important benefit is a multiple access capacity enhancement within the branch network as well as the central connection of the data centre including back-up lines, and at the same time, keeping the telecommunications expenses at the same level.

5.11. Insurance Administration

Preparations for the new currency EURO

In 2008 we mainly focused on the successful Euro changeover. The task of the Insurance Operation Section was to provide for expert testing, which consisted of two phases – 1. dual pricing of documents and application, 2. change in the application and conversion to the Euro.

- » the staff members of the Operation Section participated in the preparations of bulk correspondence as at July 2008 in the form of SKK/EUR, subsequently changed to EUR/SKK at the end of the year
- » adjustment of life insurance policies – dual pricing in the form of SKK/EUR and subsequently EUR/SKK
- » detailed testing of the application KoopSQL in respect to dual pricing in the form of SKK/EUR and subsequently

EUR/SKK

- » detailed testing of all processes, changes and cancellations in life insurance and non-life insurance policies
- » testing of typing of products in all insurance segments
- » recalculations to Euro of almost all life insurance products, testing of all risks, rates and automatic calculations in respect to these products in the application KoopSQL.
- » preparation of Methodical instructions for the staff members of the Operation Section regarding dual pricing and Euro changeover.

Personal insurance operations

In 2008, several innovations and changes in key products were implemented in the area of personal insurance operations, e.g. the launch of automatic offer of indexation of policies, or automatic assessment of health condition. In this connection, policies and relevant correspondence were adjusted. As a reaction to the needs of the market, new life insurance products “**Školák**” (Pupil) and “**Indexované životné poistenie SD – 13**” (Index-linked life insurance SD – 13) were launched; the staff members of the Operation Section participated significantly in the realization and entry of these products into the operational system KoopSQL.

Non-life insurance operations

In the area of non-life insurance operations, the product “**Rodinné poistenie – Pokojný domov**” (Family Insurance – Peaceful Home) was reviewed, tested and implemented in the operational system KoopSQL.

Efficiency increases and automation of operational processes had a positive effect on changes in activities, especially the support of sales activities.

In connection with the new amendment of the Act No. 297/2008 Coll. on protection against legalization of incomes from criminal activities and on protection against financing terrorism, the “Programme of own activity against legalization” was launched and the employees of all companies of Vienna Insurance Group in Slovakia acquainted themselves with this programme.

Reorganisation of the structure of the Operation Section

In order to increase the efficiency of work activities, a change of the organisational structure of the Operation Sections was implemented as of May 1, 2008. 7 branches were centralized into 3 Regional Operation Centres in Bratislava, Banská Bystrica and Košice. The aforementioned change led to a more operative management and more consistent organisation of routine operational processes, higher quality and quicker career progress and direct control of the employees’ activities, as well as a reduction of operation costs.

5.12. Finančné umiestnenie

Finančné aktíva a aktíva kryjúce rezervy

Finančné aktíva v roku 2008 narástli o 30 % a prekročili hranicu 1,68 mld. Sk. Najvyšší medziročný prírastok spomedzi finančných aktív zaznamenali cenné papiere a bankové vklady. Alokácia aktív medzi jednotlivé kategórie finančného umiestnenia zostáva aj v roku 2008 zachovaná s najväčším podielom v kategórii cenné papiere. Termínované vklady medziročne stúpili a predstavujú aj naďalej vysoký podiel na finančnom umiestnení. Nehnuteľnosti medziročne mierne poklesli.

Výnosy z finančných aktív a aktív kryjúcich rezervy

Finančná kríza v roku 2008 nemala vplyv na dosiahnuté výnosy. Konzervatívna investičná politika a diverzifikácia investícií zabezpečila aj v roku vysoké výnosy vo výške 65 mil. Sk. Najväčší podiel na výnosoch mali cenné papiere a bankové vklady.

Položka investimentu	Stav k		Zmena		Výnos pripadajúci na 1-12 / 2008	Rentabilita za 1-12 / 2008	Hardyho rentabilita za 1-12 / 2008
	31.12.2007	31.12.2008	absolútna	relatívna			
Majetkové účasti	33	33	0	0,00 %	1 572		
Cenné papiere	967 037	1 296 638	329 601	34,08 %	55 800	4,30 %	5,05 %
Nehnuteľnosti	96 968	93 653	(3 315)	(3,42 %)	3 362	3,59 %	3,59 %
Bankové vklady	222 314	290 224	67 910	30,55 %	4 323	3,67 %	3,67 %
Pôžičky	0	0	0		0	0,00 %	0,00 %
S P O L U	1 286 352	1 680 547	394 195	30,64 %	65 057	3,87 %	4,48 %

5.12. Financial allocation

Financial assets and assets covering the provisions

In 2008, financial assets rose by 30 per cent and exceeded the amount of SKK 1.68 billion. The largest increase on year earlier among financial assets was registered by securities and bank deposits. The allocation of assets to various categories remained unchanged also in 2008, with the largest share represented by securities. Time deposits rose compared with the last year and continue to make up the biggest share in financial allocation. Real estate registered a slight year-on-year decrease.

Revenues from financial assets and assets covering the provisions

The financial crisis in 2008 did not influence the generated revenues. A conservative investment policy and investment diversification led to high revenues amounting to SKK 65 million. Securities and bank deposits had the biggest share in total revenues.

Investment position	Status as of		Change		Revenue attributable to 1-12/2008	Profitability 1-12/2008	Hardy's profitability 1-12/2008
	31/12/2007	31/12/2008	absolute	relative			
Equity participations	33	33	0	0.00%	1,572		
Securities	967,037	1,296,638	329,601	34.08%	55,800	4.30%	5.05%
Real estate	96,968	93,653	(3,315)	(3.42%)	3,362	3.59%	3.59%
Bank deposits	222,314	290,224	67,910	30.55%	4,323	3.67%	3.67%
Loans	0	0	0		0	0.00%	0.00%
TOTAL	1,286,352	1,680,547	394,195	30.64%	65,057	3.87%	4.48%

5.13. Krytie hospodárskeho výsledku za rok 2008

Hospodársky výsledok po zdanení za rok 2008	-37 981 674,10 Sk
Nerozdelený zisk uplynulých období	68 019 882,93 Sk
Nerozdelený zisk uplynulých období po vykrytí straty	30 038 208,83 Sk

5.14. Strategická vízia a zámery rozvoja na rok 2009

Strategické zámery vyplývajú z celkovej filozofie a poslania našej spoločnosti. Chceme aj naďalej poskytovať neprekonateľný štandard poistení tak, aby voľba KOMUNÁLNEJ poisťovne bola u klienta vždy na 1. mieste. Zároveň sa chceme zamerať na posilnenie proklientskej orientácie všetkých zamestnancov spoločnosti a poskytovať tak špičkovú kvalitu a rýchly servis v likvidácii poistných udalostí a v prevádzkovej správe poistení.

V roku 2009 zameria KOMUNÁLNA poisťovňa svoje aktivity na tri základné oblasti:

1. zvyšovaním podielu predpísaného poistného naďalej zlepšovať svoje postavenie na slovenskom poistnom trhu a obhájiť predchádzajúce pozície,
2. svojim podielom zvýšiť celkový podiel skupiny Vienna Insurance Group na Slovensku z cieľom obsadiť ako skupina prvé miesto medzi poisťovňami a udávať tempo celému poistnému trhu Slovenska,
3. príprava nástrojov pre podporu obchodnej činnosti hlavne v oblasti tvorby nových produktov, tak v neživotnom ako aj v životnom poistení. Zároveň bude neustále prebiehať inovácia súčasných produktov s dôrazom na potreby trhu.

Aj v nasledujúcom roku bude KOMUNÁLNA poisťovňa pokračovať vo výchovno-vzdelávacom projekte Bezpečná komunita, prostredníctvom ktorého spolupracuje s materskými a základnými školami, ako aj s Policajným zborom SR. Pozornosť obchodných zástupcov a ich spolupracujúcich výlučných sprostredkovateľov bude venovaná najmä práci so získanými kontaktmi v tejto masovej akcii.

Súčasne popri tejto akcii bude prebiehať aj spolupráca s našim dlhodobým partnerom - Združením miest a obcí Slovenska. Prostredníctvom tejto spolupráce a v súčinnosti s mestskými a obecnými úradmi chceme zvýšiť počet spolupracovníkov zameraných na sprostredkovanie poistenia v slovenských mestách a obciach nad 2 000 obyvateľov.

Obchodné ciele pre rok 2009

Obchodné ciele spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group na rok 2009 zohľadňujú dlhodobé strategické zámery firmy a boli stanovené na základe trhovej analýzy:

- » v oblasti neživotného poistenia zabezpečiť výrazný nárast v predaji masového poistenia dom, domácnosť, zvýšiť podiel životného poistenia na predpísanom poistnom,
- » zmeniť štruktúru predpísaného poistného so zameraním sa na prémiového zákazníka,
- » dvojnásobne zvýšiť počet zamestnancov obchodnej služby na 300,
- » dosiahnuť combined ratio < 99.

Konkrétne vyjadrenie realizácie týchto zámerov je obsiahnuté v dvoch dôležitých údajoch. V pláne obchodnej činnosti chce spoločnosť KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group dosiahnuť predpísané poistné vo výške 2 050 mil. Sk / 68 mil. EUR a z toho vytvoriť v hospodárskom pláne zisk 10,5 mil. Sk / 350 tis. EUR.

5.13. Covering of losses for the year 2008

Economic outcome after taxation of the year 2008	SKK -37,981,674.10
Undistributed profit of previous periods	SKK 68,019,882.93
Undistributed profit of previous periods after loss coverage	SKK 30,038,208.83

5.14. Strategic vision and development goals for 2009

The strategic goals result from the general philosophy and mission of our company. We seek to continue providing unbeatable insurance standard so that KOMUNÁLNA poisťovňa is always clients' first choice. We also want to focus on improving the customer-oriented approach of all employees of the company and provide top quality and quick services in the area of claims processing and insurance operation administration.

In 2009, Komunálna poisťovňa will focus on three basic areas:

1. ongoing improvement of our position on the Slovak insurance market and confirmation of our previous positions by increasing the share of written premiums,
2. to increase the total share of Vienna Insurance Group in Slovakia by means of our share in order to become the market leader as a group among other insurance companies and set the pace in the whole insurance market in Slovakia,
3. to prepare instruments to support sales activities, in particular in the area of launching new products, concerning non-life as well as life insurance. At the same time, continuous innovation of the existing products with emphasis on the market needs will take place.

In 2009, Komunálna poisťovňa will continue its educational project Safe Community, which enables it to cooperate with nursery schools and primary schools as well as the Police Forces of the Slovak Republic. The sales representatives and their cooperating exclusive agents will focus on working with the contacts we gained thanks to this mass action.

Along with this project, the cooperation with our long-term partner – the Association of Cities and Communities in Slovakia – will continue. Thanks to this cooperation and the cooperation with municipal councils and authorities, we would like to increase the number of employees focused on insurance brokering in the Slovak cities and communities with more than 2,000 inhabitants.

Business goals for 2009

The business goals of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group for 2009 take into consideration the long-term strategic company goals and were established according to a market analysis:

- » to achieve a substantial rise in the area of non-life insurance in the sale of mass homeowners and household,
- » to increase the share of life insurance in written premiums,
- » to change the structure of written premiums focusing on the bonus client,
- » to duplicate the number of employees of the sales service to 300,
- » to achieve combined ratio < 99.

A manifestation of the implementation of those intentions is particularly expressed by two important indications. KOMUNÁLNA, a.s. poisťovňa Vienna Insurance Group plans to achieve written premiums totalling SKK 2,050 million/ EUR 68 million in the plan of business activities and out of that wants to produce a profit of SKK 10.5 million/ EUR 350,000 based on the economic plan.





6. SPRÁVA DOZORNEJ RADY

6. REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD

Správa Dozornej rady

Dozorná rada obdržala od predstavenstva riadnu ročnú účtovnú závierku k 31. 12. 2008 vrátane prílohy návrhu na krytie hospodárskeho výsledku za obchodný rok 2008, správu predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2008, ako aj výročnú správu spoločnosti za rok 2008, ktoré preštudovala 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. 2008 vrátane prílohy návrh na krytie hospodárskeho výsledku za obchodný rok 2008, správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2008, ako aj výročná správa spoločnosti za rok 2008.

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

V roku 2008 sa konalo jedno riadne zasadnutie valného zhromaždenia, jedno mimoriadne zasadnutie valného zhromaždenia a štyri zasadnutia dozornej rady a jedno mimoriadne zasadnutie dozornej rady.

Dozorná rada oznamuje valnému zhromaždeniu, že riadna ročná účtovná závierka k 31. 12. 2008 bola overená audítorm – PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., že dozorná rada dostala audítorskú správu, ktorú preštudovala a prerokovala a berie na vedomie, že tento audit nedáva v konečnom dôsledku dôvod na námietky.

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

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

V obchodnom roku 2008 dozorná rada spoločnosti neudelila žiadne povolenie k uzatváraniu zmlúv podľa § 196a obchodného zákonníka.

Bratislava, máj 2009

Ing. Juraj Lelkes
predseda dozornej rady

Report of the Supervisory Board

The Supervisory Board has received the regular individual financial statement as of December 31, 2008 from the Managing Board, including annexes, the proposal for covering of losses for the business year 2008, report of the Managing Board on economic results, business activities and company's assets as of December 31, 2008 and the annual report for the year 2008. The Supervisory Board has examined and reviewed these papers with diligence.

As a result of this inspection, the Supervisory Board unanimously agreed to approve the regular individual financial statement as of December 31, 2008 including annexes, the proposal for covering of losses for the business year 2008, report on economic results, business activities and company's assets as of December 31, 2008, as well as the annual report for the year 2008.

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

In 2008, one ordinary Shareholder's meeting, one extraordinary Shareholder's meeting and four meetings of the Supervisory Board and one extraordinary meeting 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, 2008 has been audited by PriceWaterhouseCoopers and that the Supervisory Board obtained the auditor's reports, reviewed them and discussed them and that these reports do not constitute a reason for objections.

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

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

In the business year 2008, the Supervisory Board did not grant any permission to take out contracts as per § 196a of the Commercial Code.

Bratislava, May 2009

Ing. Juraj Lelkes
Chairman of the Supervisory Board



7. SPRÁVA AUDÍTORA

7. AUDITOR'S REPORT

Správa audítora

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group („Spoločnosť“) zostavenej k 31. decembru 2008, ktorá obsahuje súvahu, výkaz ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní a cash flow za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, a súhrn významných účtovných postupov a ďalších vysvetľujúcich poznámok.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti za účtovnú závierku

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

Zodpovednosť audítora

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

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

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

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group k 31. decembru 2008, výsledok jej hospodárenia a cash flow za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.


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


Ing. Eva Hupková
Licencia SKAU č. 672



30. marca 2009

Auditor's report

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

We have audited the accompanying financial statements of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group ("the Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2008, and the income statement, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Statutory Body's Responsibility for the Financial Statements

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

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance 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 respects, the financial position of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group as of 31 December 2008, its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.


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





Ing. Eva Hupková
SKAU licence No.: 672

30 March 2009

Translation note:

This version of our report is a translation from the original, which was prepared in Slovak. All possible care has been taken to ensure that the translation is an accurate representation of the original. However, in all matters of interpretation of information, views or opinions, the original language version of our report takes precedence over this translation.





8. ROČNÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA A KOMENTÁR

8. COMPANY ACCOUNTS

Individuálna účtovná zvierka k 31. decembru 2008

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

Individuálna súvaha

AKTÍVA	Poznámka	Stav k 31. decembru 2008	Stav k 31. decembru 2007
Hmotný majetok	5	81 798	87 557
Investície v nehnuteľnostiach	6	27 056	28 014
Nehmotný majetok	7	16 175	19 893
Finančné aktíva			
Majetkové cenné papiere:			
- určené na predaj	9	33	33
Dlhové cenné papiere:			
- držané do splatnosti	9	102 509	127 694
- určené na predaj	9	1 153 645	825 911
- oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	9	70 065	29 614
Pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	10	245 176	321 086
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	11	139 930	165 102
Pohľadávky dane z príjmu		1 640	-
Odložená daňová pohľadávka	17	30 555	23 166
Zaistenie	8	584 066	531 857
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	12	290 221	222 314
Aktíva celkom		2 742 869	2 382 241
Vlastné imanie			
Základné imanie	13	420 000	320 000
Rezervy	14	16 817	22 705
Nerozdelené hospodárske výsledky	14	30 038	68 020
Vlastné imanie celkom		466 855	410 725
Závazky			
Závazky z poisťných zmlúv	15	1 851 992	1 505 497
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	16	424 022	463 518
Závazok dane z príjmu		-	2 501
Závazky celkom		2 276 014	1 971 516
Pasíva celkom		2 742 869	2 382 241

Táto účtovná zvierka bola schválená predstavenstvom na zverejnenie dňa 24. marca 2009.

Ing. Pavol Butkovský
Predseda predstavenstva

Mag. Patrick Skyba
Člen predstavenstva

8.

Separate financial statements at 31 December 2008

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

Separate Balance Sheet

ASSETS	Note	At 31 December 2008	At 31 December 2007
Property, plant and equipment	5	81,798	87,557
Investment property	6	27,056	28,014
Intangible assets	7	16,175	19,893
Financial assets			
Equity securities:			
- available for sale	9	33	33
Debt securities:			
- held to maturity	9	102,509	127,694
- available for sale	9	1,153,645	825,911
- at fair value through profit or loss	9	70,065	29,614
Receivables, including receivables from insurance	10	245,176	321,086
Deferred acquisition costs	11	139,930	165,102
Corporate income tax receivable		1,640	-
Deferred tax asset	17	30,555	23,166
Reinsurance contracts	8	584,066	531,857
Cash and cash equivalents	12	290,221	222,314
Total assets		2,742,869	2,382,241
Equity			
Share capital	13	420,000	320,000
Legal reserve fund and other reserves	14	16,817	22,705
Retained earnings	14	30,038	68,020
Total equity		466,855	410,725
Liabilities			
Insurance contracts	15	1,851,992	1,505,497
Trade and other payables	16	424,022	463,518
Corporate income tax liability		-	2,501
Total liabilities		2,276,014	1,971,516
Total equity and liabilities		2,742,869	2,382,241

The Board of Directors approved these financial statements for publishing on 24 March 2009.

Ing. Pavol Butkovský
Chairman of the Board of Directors

Mag. Patrick Skyba
Member of the Board of Directors

Individuálny výkaz ziskov a strát

	Poznámka	2008	2007
Predpísané poistné	18	1 914 568	1 771 815
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	18	-561 149	-598 638
Čisté predpísané poistné		1 353 419	1 173 177
Výnosy z finančných investícií	19	53 722	55 350
Provízie od zaistovateľov	22	187 961	185 199
Čisté realizované zisky z finančného umiestnenia a výnosy z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	20	7 253	253
Ostatné prevádzkové výnosy	21	15 327	3 290
Čisté výnosy		1 617 682	1 417 269
Poistné úžitky	22	241 579	142 067
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí	22	1 161 842	1 029 943
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí postúpené zaistovateľom	22	-385 247	- 405 444
Čisté poistné úžitky a plnenia		1 018 174	766 566
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	23,24	392 757	389 738
Náklady na marketing a administratívne náklady	23,24	142 440	130 793
Ostatné prevádzkové náklady	23,24	99 299	175 719
Náklady		1 652 670	1 462 816
Finančné náklady		2 891	2 738
Strata pred zdanením		-37 879	-48 285
Dane	26	-103	14 715
Strata po zdanení		-37 982	-33 570

Individual Income Statement

	Note	2008	2007
Gross written premium	18	1,914,568	1,771,815
Written premium assigned to reinsurers	18	(561,149)	(598,638)
Net written premium	18	1,353,419	1,173,177
Investment income	19	53,722	55,603
Commissions from reinsurers	22	187,961	185,199
Net realized gains on investments and income from revaluing financial assets at fair value through profit or loss	20	7,253	253
Other operating income	21	15,327	3,290
Net income		1,617,682	1,417,269
Insurance benefits	22	241,579	142,067
Insurance claims and claim settlement expenses	22	1,161,842	1,029,943
Insurance claims and claim settlement expenses assigned to reinsurers	22	(385,247)	(405,444)
Net insurance benefits and claims		1,018,174	766,566
Cost of insurance contracts	23, 24	392,757	389,738
Marketing and administrative costs	23, 24	142,440	130,793
Other operating expenses	23, 24	99,299	175,719
Expenses		1,652,670	1,462,816
Financial expenses		2,891	2,738
Profit/(loss) before taxes		(37,879)	(48,285)
Corporate income tax (expense)/income	25	(103)	14,715
Profit/(loss) for the year		(37,982)	(33,570)

Výkaz zmien vlastného imania

	Poznámka	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Rozdiely z precenenia CP určených na predaj	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2007		280 000	22 803	7 742	101 540	412 085
Strata z precenenia CP určených na predaj	14	-	-	(7 840)		(7 840)
Strata po zdanení		-	-		(33 570)	(33 570)
Celkové zaúčtované náklady bežného účtovného obdobia		-	-	(7 840)	(33 570)	
Zvýšenie základného imania		40 000	-	-	-	40 000
Tantiémy za rok 2004		-	-	-	50	50
Stav k 31. decembru 2007		320 000	22 803	(98)	68 020	410 725
Strata z precenenia CP určených na predaj	14	-	-	(5 888)	-	(5 888)
Strata po zdanení		-	-		(37 982)	(37 982)
Celkové zaúčtované náklady bežného účtovného obdobia		-	-	(5 888)	(37 982)	-
Zvýšenie základného imania		100 000	-	-	-	100 000
Stav k 31. decembru 2008		420 000	22 803	(5 986)	30 038	466 855

Výkaz peňažných tokov

	Poznámka	31. december 2008	31. december 2007
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	27	(17 338)	(85 672)
Prijaté dividendy		1 572	2 322
Prijaté a zaplatené dane		(10 252)	24 500
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		(26 018)	(58 850)
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup hmotného majetku a príjmy z predaja	5,7	(6 075)	(2 154)
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		(6 075)	(2 154)
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Zvýšenie základného imania	13	100 000	40 000
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		100 000	40 000
Prírastky/(úbytky) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		67 907	(21 004)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		222 314	243 318
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	12	290 221	222 314

Statement of Changes in Equity

	Note	Share capital	Legal reserve fund	Revaluation differences from securities available for sale	Retained earnings	Total equity
At 1 January 2007		280,000	22,803	7,742	101,540	412,085
Loss from the revaluation of securities available for sale	14	-	-	(7,840)	-	(7,840)
Loss for the year		-	-		(33,570)	(33,570)
Total recognized costs for the current period		-	-	(7,840)	(33,570)	
Share capital increase		40,000	-	-	-	40,000
Management bonuses for 2004		-	-	-	50	50
At 31 December 2007		320,000	22,803	(98)	68,020	410,725
Loss from the revaluation of securities available for sale	14	-	-	(5,888)	-	(5,888)
Loss for the year		-	-		(37,982)	(37,982)
Total recognized costs for the current period		-	-	(5,888)	(37,982)	
Share capital increase		100,000	-	-	-	100,000
At 31 December 2008		420,000	22,803	(5,986)	30,038	466,855

Cash Flow Statement

	Note	31 December 2008	31 December 2007
Cash flows from operating activities	27	(17,338)	(85,672)
Dividends received		1,572	2,322
Taxes received and paid		(10,252)	24,500
Net cash from operating activities		(26,018)	(58,850)
Cash flows from investing activities			
Purchase, and proceeds from the sale, of property, plant and equipment	5,7	(6,075)	(2,154)
Net cash used in investing activities		(6,075)	(2,154)
Cash flows from financing activities			
Share capital increase	13	100,000	40,000
Net cash used in financing activities		100,000	40,000
Increase/(decrease) of cash and cash equivalents		67,907	(21,004)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		222,314	243,318
Cash and cash equivalents at the end of the year	12	290,221	222,314

8.1. Všeobecné informácie

KOMUNÁLNA poisťovňa a.s. Vienna Insurance Group (ďalej len „Spoločnosť“) bola založená dňa 19. októbra 1993 a zapísaná do obchodného registra dňa 1. januára 1994. Sídlo Spoločnosti je Dr. Vladimíra Clementisa 10, 821 02 Bratislava 2, IČO Spoločnosti je 31 595 545, DIČ Spoločnosti je 2021097089. Povolenie k prevádzkovaní 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 2008 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	tis. Sk	%	%
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	406 300	96,74	96,74
Dexia Banka a.s.	13 100	3,12	3,12
Mesto Banská Bystrica	300	0,07	0,07
Mesto Brezno	200	0,05	0,05
Obec Štrba	100	0,02	0,02
Spolu	420 000	100,00	100,00

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

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v priebehu roka 2008 bol 293, z toho 3 riadiaci pracovníci (v roku 2007: 287, z toho 3 riadiaci pracovníci).

Zloženie orgánov Spoločnosti bolo k 31. 12. 2008 nasledovné:

Predstavenstvo:	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Predseda:	Ing. Pavol Butkovský	Ing. Pavol Butkovský
Členovia:	Ing. Vladimír Bakeš Mag. Patrick Skyba	Ing. Jozef Machalík Mag. Patrick Skyba
Dozorná rada:	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Predseda:	Ing. Juraj Lelkes	Ing. Juraj Lelkes
Podpredseda:	Dr. Franz Kosyna	Dr. Franz Kosyna
Členovia:	Reinhard Gojer Claudia Stránský Mária Valábiková Tanasís Charizopoulos Gerhard Ernst	Reinhard Gojer Claudia Stránský Mária Valábiková Ing. Peter Kňaze Gerhard Ernst

8.1. 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’s seat is at Dr. Vladimíra Clementisa 10, 821 02 Bratislava 2; corporate ID: 31 595 545; Tax ID: 2021097089. The Company obtained the license to perform insurance activities on 12 November 1993.

The Company has been in the insurance business since 1993. It specializes in insuring all types of property, the liability for damages and other interests, all kinds of individuals, and in insuring foreign interests.

The structure of Company’s shareholders at 31 December 2008:

	Share in the registered capital		Votings rights
	in thousands of SKK	%	%
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	406,300	96.74	96.74
Dexia Banka a.s.	13,100	3.12	3.12
City of Banská Bystrica	300	0.07	0.07
City of Brezno	200	0.05	0.05
Village of Štrba	100	0.02	0.02
Total	420,000	100.00	100.00

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

In 2008, the Company employed 293 persons on average (2007: 287), of which 3 were managers (2007: 3).

The Company’s statutory bodies:

Predstavenstvo:	At 31 December 2008	At 31 December 2007
Chairman:	Ing. Pavol Butkovský	Ing. Pavol Butkovský
Members:	Ing. Vladimír Bakeš Mag. Patrick Skyba	Ing. Jozef Machalík Mag. Patrick Skyba
Dozorná rada:	At 31 December 2008	At 31 December 2007
Chairman:	Ing. Juraj Lelkes	Ing. Juraj Lelkes
Deputy Chairman:	Dr. Franz Kosyna	Dr. Franz Kosyna
Members:	Reinhard Gojer Claudia Stránský Mária Valábiková Tanasis Charizopoulos Gerhard Ernst	Reinhard Gojer Claudia Stránský Mária Valábiková Ing. Peter Kňaze Gerhard Ernst

8.2. Prehľad významných účtovných postupov

8.2.1. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

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

Spoločnosť je súčasťou Skupiny WIENER STÄDTISCHE Allgemeine Versicherung AG Vienna Insurance Group ("Skupina"). Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou finančných aktív určených na predaj a finančných aktív a pasív, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná vo výkaze ziskov a strát.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje 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 oblasti, kde sú predpoklady a odhady významné pre účtovnú závierku sú uvedené v Poznámke č. 8.3.

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

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

Interpretácie a dodatky k vydaným štandardom, platným v roku 2008, ktoré Spoločnosť aplikovala

Aplikácia nižšie uvedených štandardov, interpretácií a doplnení k vydaným štandardom nemá podstatný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti:

IFRIC 11 Transakcie s vlastnými akciami a platby vlastnými akciami v rámci konsolidovanej skupiny (účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce po 1. marci 2007). IFRIC 11 bol schválený Európskou Úniou.

IFRIC 12 Koncesie na poskytovanie služieb, (účinný od 1. januára 2008) Spoločnosť neposkytuje služby verejnemu sektoru na základe koncesie a táto interpretácia preto nebude mať vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti. IFRIC 12 nebol schválený Európskou Úniou.

IFRIC 14, IAS 19 – Obmedzenie hornej hranice vykazovanej

hodnoty majetku plánu s vopred stanoveným dôchodkovým plnením, minimálne požiadavky na financovanie a vzťahy medzi nimi (účinný od 1. januára 2008). Dôchodkové plány Spoločnosti nepodliehajú zákonným alebo iným požiadavkám na minimálne financovanie a táto interpretácia preto nebude mať vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti. IFRIC 14 bol schválený Európskou Úniou.

Zmena klasifikácie finančného majetku – novela IAS 39, Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie a IFRS 7, Finančné nástroje: Zverejňovanie. Novela umožňuje účtovným jednotkám (a) v zriedkavých prípadoch zmeniť klasifikáciu finančného majetku zaradeného do kategórie „držaný na obchodovanie“, ak už nie je ďalej držaný za účelom obchodovania alebo spätného odkúpenia v blízkej budúcnosti; a (b) zmeniť klasifikáciu finančného majetku v kategórii „určený na predaj“ alebo „držaný na obchodovanie“, a preradiť ho do kategórie „pôžičky a pohľadávky“, ak spoločnosť má v úmysle a je schopná si tento finančný majetok v dohľadnej budúcnosti alebo do jeho splatnosti ponechať (ak tento majetok inak spĺňa definíciu pôžičiek a pohľadávok). Novela môže byť uplatňovaná so spätným účinkom od 1. júla 2008 pre akékoľvek zmeny klasifikácie v účtovných obdobiach, ktoré začali pred 1. novembrom 2008; zmeny klasifikácie povolené novelou sa nesmú uplatňovať pred 1. júlom 2008. Každá zmena klasifikácie finančného majetku realizovaná v účtovných obdobiach začínajúcich po 1. novembri 2008 je účinná iba od toho dňa, kedy sa zmena klasifikácie uskutočnila. Skupina sa rozhodla, že počas bežného účtovného obdobia neurobí žiadnu dobrovoľnú zmenu klasifikácie finančného majetku

Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré sú účinné po 1. januári 2009 a ktoré Spoločnosť neaplikovala

IAS 1, Prezentácia účtovnej závierky (štandard novelizovaný v septembri 2007; novela účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009). Hlavnou zmenou v porovnaní s pôvodným znením je nahradenie výkazu ziskov a strát výkazom celkových ziskov a strát, ktorý bude obsahovať aj všetky zmeny vlastného imania netýkajúce sa vlastníkov spoločnosti, napríklad precenenie finančného majetku určeného na predaj. Ako alternatívne riešenie bude môcť spoločnosť prezentovať dva výkazy: samostatný výkaz ziskov a strát ako doteraz a výkaz celkových ziskov a strát. Novelizovaný štandard IAS 1 zavádza taktiež požiadavku prezentovať výkaz o finančnej situácii (súvahu) k počiatočnému dňu porovnateľného účtovného obdobia v prípade, že došlo k zmene porovnateľných údajov z dôvodu reklasifikácie položiek, zmeny účtovných postupov či opravy chýb. Spoločnosť predpokladá, že novela ovplyvní prezentáciu jej individuálnej účtovnej závierky, ale nebude mať dopad na vykazovanie a oceňovanie určitých transakcií a zostatkov. Novela bola schválená v EÚ.

8.2. Summary of significant accounting policies

8.2.1. Basis for preparation

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

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

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

The preparation of financial statements in accordance with IFRS requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise its judgment in the process of applying the Company’s accounting policies. The areas involving higher degree of judgment or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the financial statements are disclosed in Note 8.3.

All amounts in the Notes are shown in thousands of Slovak crowns (“SKK”), unless stated otherwise.

The Board of Directors may propose to the Company’s shareholders to amend the 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 would not be consistent with the current period information, the Accounting Act allows entities to restate comparative information in the accounting period in which the relevant facts are identified.

Interpretations and amendments to published standards effective in 2008 which the Company has applied

IFRIC 11, IFRS 2 – Group and Treasury Share Transactions (effective for annual periods beginning on or after 1 March 2007).

The interpretation contains guidelines on the following issues: an entity grants its employees rights to its equity instruments that may or must be repurchased from a third party in order to settle obligations towards the employees; or an entity or its owner grants the entity’s employees rights to the entity’s equity instruments. This interpretation which has been adopted by the EU has no impact on the Company’s financial statements.

IFRIC 12, Service Concession Arrangements (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2008). The Company does not provide services to the public sector based on concession arrangements. Therefore, this interpretation which has not yet been adopted by the EU has no impact on the Company’s financial statements.

IFRIC 14, IAS 19 – The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and Their Interaction (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2008). The Company’s pension plans are not subject to any legal or other minimum funding requirements. Therefore, this interpretation which has been adopted by the EU has no impact on the Company’s financial statements.

Reclassification of Financial Assets – Amendment to IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement, and IFRS 7, Financial Instruments: Disclosures. The amendments allow entities the options (a) to reclassify a financial asset out of the held for trading category if, in rare circumstances, the asset is no longer held for the purpose of selling or repurchasing it in the near term; and (b) to reclassify an available-for-sale asset or an asset held for trading to the loans and receivables category, if the entity has the intention and ability to hold the financial asset for the foreseeable future or until maturity (subject to the asset otherwise meeting the definition of loans and receivables). The amendments are applicable with retrospective effect from 1 July 2008 for any reclassifications made before 1 November 2008; the reclassifications allowed by the amendments may not be applied before 1 July 2008. Any reclassification of a financial asset made in periods beginning on or after 1 November 2008 takes effect only from the date when the reclassification is made. The Group has not elected to make any of the optional reclassifications of financial assets during the current accounting period.

New or revised standards and interpretations that are mandatory for accounting periods beginning on or after 1 January 2009 and which the Company has not early adopted

IAS 1, Presentation of Financial Statements (revised in September 2007; effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009). The main change in IAS 1 is the replacement of the income statement by a statement of comprehensive income which will also include all non-owner changes in equity, such as the revaluation of available-for-sale financial assets. Alternatively, entities will be allowed to present two statements: a separate income statement and a statement of comprehensive income. The revised IAS 1 also introduces a requirement to present a statement of financial position (balance sheet) at the beginning of the earliest comparative period whenever the entity restates comparatives due to reclassifications, changes in accounting policies, or corrections

IAS 23, *Náklady na pôžičky a úvery (štandard novelizovaný v marci 2007; novela účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009)*. Novelizovaný štandard IAS 23 bol vydaný v marci 2007. Hlavnou zmenou v porovnaní s pôvodným znením je zrušenie možnosti vykázať priamo do nákladov úrokové a iné náklady na pôžičky a úvery vzťahujúce sa na majetok, ktorého príprava na zaradenie do užívania alebo predaj si vyžaduje dlhší čas. Spoločnosť bude musieť aktivovať tieto náklady ako súčasť obstarávacej ceny daného majetku. Novelizovaný štandard sa aplikuje prospektívne na náklady na pôžičky a úvery týkajúce sa obstarania majetku, ktorý bude aktivovaný 1. januára 2009 alebo neskôr. Spoločnosť nepredpokladá že novelizovaný štandard bude mať dopad na jej individuálnu účtovnú závierku. Novela bola schválená v EÚ.

IAS 27, *Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka (štandard novelizovaný v januári 2008; novela účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. júli 2009)*. Novelizovaný štandard IAS 27 bude vyžadovať, aby spoločnosť priradila celkový zisk alebo stratu vlastníkom materskej spoločnosti a vlastníkom podielov bez kontrolného vplyvu (predtým označovaných ako „menšinové podiely“) aj v prípade, že v dôsledku toho bude zostatok podielov vlastníkov bez kontrolného vplyvu negatívny (súčasný štandard vyžaduje, aby sa straty presahujúce podiel na vlastnom imaní vo väčšine prípadov priradili vlastníkom materskej spoločnosti). Novelizovaný štandard ďalej uvádza, že zmeny vlastníckych podielov materskej spoločnosti v dcérskych spoločnostiach, v dôsledku ktorých nedôjde ku strate kontroly, sa musia zaúčtovať ako transakcie vo vlastnom imaní. Takisto špecifikuje spôsob, akým spoločnosť stanoví zisky resp. straty vyplývajúce zo straty kontroly v dcérskej spoločnosti. K dátumu straty kontroly sa každá investícia ponechaná v bývalej dcérskej spoločnosti bude musieť oceniť v reálnej hodnote. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje, aký dopad bude mať novelizovaný štandard na jej individuálnu účtovnú závierku. Novela nebola ešte schválená v EÚ.

Novela IAS 32 – *Finančné nástroje s právom spätného odpredaja a záväzky vznikajúce pri likvidácii* a novela IAS 1 (*novela účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009*). Novela vyžaduje, aby určité finančné nástroje, ktoré spĺňajú definíciu finančného záväzku, boli klasifikované ako vlastné imanie. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje, aký dopad bude mať táto novela na jej individuálnu účtovnú závierku. Novela bola schválená v EÚ.

Kvalifikované položky hedgingu – novela IAS 39, *Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie (účinná s retrospektívnou aplikáciou pre účtovné obdobia začínajúce po 1. júli 2009, s povolenou predčasnou aplikáciou)*. Novela objasňuje, ako sa majú v konkrétnych situáciách aplikovať princípy, ktoré určujú, či zabezpečené riziko alebo časť peňažných tokov spĺňa podmienky na to, aby boli označené za zabezpečené. Novela

nebude mať dopad na individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti. Novela ešte nebola schválená v EÚ.

IFRS 1, *Prvá aplikácia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (účinná pre prvú účtovnú závierku zostavenú v súlade s IFRS za obdobie začínajúce dňa 1. júla 2009 alebo neskôr)*. Novelizovaný štandard IFRS 1 zachoval obsah predchádzajúcej verzie pri zmenenej forme a štruktúre jeho prezentácie s cieľom zlepšiť jeho zrozumiteľnosť a adaptovateľnosť na budúce zmeny. Novelizovaný štandard nemá vplyv na konsolidovanú účtovnú závierku Skupiny.

Náklady na investíciu v dcérskej spoločnosti, spoločnom podniku alebo pridruženej spoločnosti – novela IFRS 1 a IAS 27 (*vydaná v máji 2008; účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009*). Novela umožňuje účtovným jednotkám, ktoré uplatňujú IFRS po prvýkrát, aby svoje investície v dcérskych spoločnostiach, spoločných podnikoch alebo pridružených spoločnostiach ocenili v individuálnej účtovnej závierke buď v reálnej hodnote alebo v účtovnej hodnote vykazanej podľa predchádzajúcich účtovných štandardov. Novela taktiež vyžaduje, aby sa výplata predakvizičného čistého imania príjemcov investície vykázala vo výkaze ziskov a strát, a nie ako navrátenie investície. Novela nebude mať dopad na individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti. Novela bola schválená v EÚ.

Podmienky vzniku nároku a zrušenia – novela IFRS 2, *Platby na báze podielov (vydaná v januári 2008; účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009)*. Novela objasňuje, že iba podmienky služby a podmienky výkonu predstavujú podmienky vzniku nároku na platby na báze podielov. Ostatné podmienky pre platby na báze podielov sa nepovažujú za podmienky nároku. Novela špecifikuje, že všetky zrušenia, či už zo strany spoločnosti alebo iných strán, musia byť posudzované z účtovného hľadiska rovnako. Novela nemá dopad na individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti. Novela bola schválená v EÚ.

IFRS 3, *Podnikové kombinácie (štandard novelizovaný v januári 2008; novela účinná pre podnikové kombinácie, u ktorých je dátum akvizície na alebo po začiatku prvého účtovného obdobia, ktoré začína po 1. júli 2009)*. Novelizovaný štandard IFRS 3 umožní spoločnosti zvoliť si spôsob oceňovania podielov vlastníkov bez kontrolného vplyvu buď podľa doterajšieho znenia IFRS 3 (pomerným podielom na identifikovateľnom čistom majetku nadobúdanej účtovnej jednotky) alebo v reálnej hodnote. Uvádza podrobnejšie inštrukcie k aplikovaniu metódy kúpy v prípade podnikových kombinácií. Bola zrušená požiadavka, aby sa pri výpočte príslušnej časti goodwillu oceňovala v jednotlivých krokoch postupnej akvizície každá položka majetku a záväzkov v ich reálnej hodnote. Namiesto toho sa goodwill k dátumu obstarania ocení vo výške rozdielu medzi reálnou hodnotou investície v podniku ku dňu akvizície, kúpnej ceny a nadobudnutých čistých aktív. Náklady súvisiace s akvizíciou sa budú účtovať oddelene od podnikovej kombinácie, a preto

of errors. The Company expects the revised IAS 1 to affect the presentation of its separate financial statements but to have no impact on the recognition or measurement of specific transactions and balances. This amendment has been adopted by the EU.

IAS 23, Borrowing Costs (revised in March 2007; effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009). The main change to IAS 23 is the removal of the option of immediately recognizing as an expense borrowing costs that relate to assets that take a substantial period of time to get ready for use or sale. The Company will be required to capitalize such borrowing costs as part of the cost of the asset. The revised standard applies prospectively to borrowing costs relating to qualifying assets for which the commencement date for capitalization is on or after 1 January 2009. The Company does not expect the amendment to the standard to have a material effect on its separate financial statements. This amendment has been adopted by the EU.

IAS 27, Consolidated and Separate Financial Statements (revised in January 2008; effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009). The revised IAS 27 will require an entity to attribute total comprehensive income to the owners of the parent company and to the non-controlling interests (previously 'minority interests') even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance (the current standard requires the excess losses to be allocated to the owners of the parent in most cases). The revised standard specifies that changes in a parent's ownership interest in a subsidiary that do not result in the loss of control must be accounted for as equity transactions. It also specifies how an entity should measure any gain or loss arising on the loss of control of a subsidiary. At the date when control is lost, any investment retained in the former subsidiary will have to be measured at its fair value. The Company is currently assessing the impact of the revised standard on its separate financial statements. The amendment has not yet been adopted by the EU.

Puttable Financial Instruments and Obligations Arising on Liquidation – Amendment to IAS 32, Financial Instruments: Disclosure and Presentation, and to IAS 1, Presentation of Financial Statements (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009). The amendment requires classification as equity of some financial instruments that meet the definition of financial liabilities. The Company is currently assessing the impact of this amendment on its separate financial statements. The amendment has been adopted by the EU.

Eligible Hedged Items – Amendment to IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement (effective with retrospective application for annual periods beginning on or after 1 July 2009; early application permitted). The amendment clarifies how the principles that determine whether a hedged risk or portion of cash flows is eligible for designation should

be applied in particular situations. The amendment which has not yet been adopted by the EU will have no impact on the Company's separate financial statements.

IFRS 1, First-time Adoption of International Financial Reporting Standards (effective for the first IFRS financial statements for a period beginning on or after 1 July 2009). The revised IFRS 1 retains the substance of its previous version but within a changed structure in order to make it easier for the reader to understand and to better accommodate future changes. The revised standard will have no impact on the Company's separate financial statements.

Cost of an Investment in a Subsidiary, Jointly Controlled Entity or Associate – Amendment to IFRS 1, First-time Adoption of International Financial Reporting Standards, and to IAS 27, Consolidated Financial Statements (revised in May 2008; effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009). The amendment allows first-time adopters of IFRS to measure investments in subsidiaries, jointly controlled entities or associates at fair value or at previous GAAP carrying value as deemed cost in the separate financial statements. The amendment also requires distributions from pre-acquisition net assets of investees to be recognized in profit or loss rather than as a recovery of the investment. The amendment which has been adopted by the EU will have no impact on the Company's separate financial statements.

Vesting Conditions and Cancellations – Amendment to IFRS 2, Share-based Payment (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009). The amendment clarifies that only service conditions and performance conditions are vesting conditions. Other features of a share-based payment are not vesting conditions. The amendment specifies that all cancellations, whether by the entity or by other parties, should receive the same accounting treatment. The amendment which has been adopted by the EU will have no impact on the Company's separate financial statements.

IFRS 3, Business Combinations (revised in January 2008; effective for business combinations for which the acquisition date is on or after the beginning of the first annual reporting period beginning on or after 1 July 2009). The revised IFRS 3 will allow entities to choose to measure non-controlling interests using the existing IFRS 3 method (proportionate share of the acquiree's identifiable net assets) or at fair value. The revised IFRS 3 is more detailed in providing guidance on the application of the purchase method to business combinations. The requirement to measure at fair value every asset and liability at each step in a step acquisition for the purposes of calculating a portion of goodwill has been removed. Instead, in a business combination achieved in stages, the acquirer will have to remeasure its previously held equity interest in the acquiree at its acquisition-date fair value and recognize the resulting gain or loss, if any, in profit or loss. Acquisition-rela-

sa vykážu ako náklad, a nie ako súčasť goodwillu. Nadobúdateľ bude musieť k dátumu akvizície zaúčtovať podmienený záväzok z obstarania iného podniku. Zmeny hodnoty tohto záväzku po dátume nadobudnutia sa vykážu v súlade s ostatnými platnými IFRS štandardmi, a nie ako úprava goodwillu. Novelizovaný IFRS 3 sa bude vzťahovať aj na podnikové kombinácie, týkajúce sa svojpomocných družstiev, a podnikové kombinácie dosiahnuté výlučne na základe zmluvného vzťahu. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje, aký dopad bude mať novelizovaný štandard na jej individuálnu účtovnú závierku. Novela ešte nebola schválená v EÚ.

IFRS 8, Prevádzkové segmenty (účinný pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009). Štandard sa týka spoločností, ktorých dlhové alebo majetkové cenné papiere sú verejne obchodovateľné alebo ktoré predložili alebo u nich prebieha proces predloženia účtovnej závierky príslušnému regulačnému orgánu, za účelom emisie akejkoľvek triedy cenných papierov na verejnom trhu. IFRS 8 vyžaduje, aby každý takýto subjekt zverejňoval finančné a ďalšie vysvetľujúce informácie o svojich prevádzkových segmentoch, a zároveň špecifikuje, akým spôsobom má tieto informácie zverejniť. Spoločnosť nepredpokladá, že by uvedený štandard ovplyvnil jej individuálnu účtovnú závierku. Štandard bol schválený v EÚ.

IFRIC 13, Vernostné programy pre zákazníkov (interpretácia vydaná v júni 2007; účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. júli 2008). Interpretácia vysvetľuje, že ak sa pri predaji tovaru alebo služieb poskytuje zákazníkovi sľub vernostnej odmeny (napr. body alebo bezodplatné poskytnutie tovaru), ide o viacprvkové transakcie a úhrada prijatá od zákazníka sa má rozdeliť medzi jednotlivé zložky transakcie na báze reálnych hodnôt. Interpretácia IFRIC 13 nie je relevantná pre činnosť Spoločnosti, pretože Spoločnosť neposkytuje vernostné programy v akejkoľvek forme. Interpretácia bola schválená v EÚ.

IFRIC 15, Dohody o výstavbe nehnuteľností (interpretácia účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009). Interpretácia sa týka účtovania výnosov a s nimi súvisiacich nákladov v spoločnostiach zaoberajúcich sa výstavbou nehnuteľností buď priamo alebo prostredníctvom subdodávateľov a poskytuje návod na určenie toho, či dohody o výstavbe nehnuteľností spadajú do pôsobnosti IAS 11 alebo IAS 18. Tak tiež uvádza kritériá na stanovenie toho, kedy by mali účtovné jednotky vykazovať výnosy z takýchto transakcií. Interpretácia nemá dopad na individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti. Interpretácia ešte nebola schválená v EÚ.

IFRIC 16, Zabezpečenie (hedging) čistej investície v zahraničnej prevádzke (interpretácia účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. októbra 2008 alebo). Interpretácia vysvetľuje, ktoré kurzové riziká spĺňajú podmienky pre účtovanie o hedgingu a uvádza, že prepočet z funkčnej meny na menu prezentácie nevytvára riziko, na ktoré by sa mohlo aplikovať

účtovanie o hedgingu. IFRIC 16 dovoľuje, aby zabezpečovacia nástroj vlastnila ľubovoľná spoločnosť resp. spoločnosti v skupine s výnimkou zahraničnej prevádzky, ktorá je sama zabezpečovaná. Interpretácia tiež objasňuje, ako sa počíta zisk resp. strata preúčtovaný /(-á) z rezervy na kurzový prepočet do výkazu ziskov a strát pri predaji zabezpečovanej zahraničnej prevádzky. Spoločnosti použijú prospektívne štandard IAS 39 na odúčtovanie hedgingu, v prípade ak zabezpečenie nesplní kritériá účtovania o hedgingu uvedené v IFRIC 16. IFRIC 16 nemá dopad na túto individuálnu účtovnú závierku, pretože Spoločnosť neuplatňuje účtovanie o hedgingu. Interpretácia ešte nebola schválená v EÚ.

IFRIC 17 – Nepeňažné dividendy pre majiteľov akcií a obchodných podielov (účinná pre ročné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr s povolenou predčasnou aplikáciou). Interpretácia objasňuje, kedy a ako sa má účtovať prevod nepeňažného majetku formou dividend akcionárom a majiteľom obchodných podielov. Záväzok previesť nepeňažný majetok formou dividendy je účtovná jednotka povinná oceniť v reálnej hodnote majetku, ktorý sa má previesť. Zisk resp. strata z vyradenia nepeňažného majetku sa vykáže vo výkaze ziskov a strát, keď účtovná jednotka príslušnú dividendu týmto majetkom splatí. Uvedená interpretácia nie je pre činnosť Spoločnosti relevantná, pretože tá svojim akcionárom žiadne dividendy vo forme nepeňažného majetku nevypláca. Interpretácia ešte nebola schválená v EÚ.

IFRIC 18, Prevody majetku od zákazníkov (účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr). Interpretácia objasňuje účtovanie o prevodoch majetku od zákazníkov, menovite: okolnosti, za ktorých je naplnená definícia majetku; vykazovanie majetku a stanovenie jeho obstarávacej ceny pri počiatočnom vykazovaní; identifikácia samostatne identifikovateľných služieb (jedna alebo viacero služieb výmenou za prevedený majetok); vykazovanie výnosov a účtovanie o prevodoch hotovosti od zákazníkov. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje vplyv interpretácie na svoju účtovnú závierku. IFRIC 18 ešte nebol schválený Európskou úniou.

Projekt zlepšení Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (vydané v máji 2008). V roku 2007 sa Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) rozhodla iniciovať každoročne sa opakujúci projekt realizácie potrebných, no nie naliehavých novelizácií IFRS. Novelty vydané v máji 2008 obsahujú viaceré dôležité zmeny, objasnenia a terminologické zmeny v rôznych štandardoch. Dôležité zmeny sa týkajú týchto oblastí: klasifikácia aktív ako držaných na predaj podľa IFRS 5 v prípade straty kontroly nad dcérskou spoločnosťou; možnosť prezentácie finančných nástrojov držaných na obchodovanie ako dlhodobého majetku podľa IAS 1; účtovanie o predaji majetku, na ktorý sa vzťahuje štandard IAS 16 a ktorý bol predtým držaný za účelom prenájmu, a klasifikácia príslušných peňažných tokov podľa IAS 7 ako peňažných tokov z prevádzkovej činnosti;

ted costs will be accounted for separately from the business combination and therefore recognized as expenses rather than included in goodwill. An acquirer will have to recognize at the acquisition date a liability for any contingent purchase consideration. Changes in the value of that liability after the acquisition date will be recognized in accordance with other applicable IFRSs, as appropriate, rather than by adjusting goodwill. The revised IFRS 3 brings into its scope business combinations involving only mutual entities and business combinations achieved by contract alone. The Company is currently assessing the impact of the revised standard on its separate financial statements. The amendment has not yet been adopted by the EU.

IFRS 8, Operating Segments (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009). The standard applies to entities whose debt or equity instruments are traded in a public market or that file, or are in the process of filing, their financial statements with a regulatory organisation for the purpose of issuing any class of instruments in a public market. IFRS 8 requires an entity to report financial and descriptive information about its operating segments, with segment information presented on a similar basis to that used for internal reporting purposes. The Company does not expect the revised IFRS 8 to affect its separate financial statements. The amendment has been adopted by the EU.

IFRIC 13, Customer Loyalty Programmes (issued in June 2007; effective for annual periods beginning on or after 1 July 2008). IFRIC 13 clarifies that where goods or services are sold together with a customer loyalty incentive (for example, loyalty points or free products), the arrangement is a multiple-element arrangement and the consideration receivable from the customer is allocated between the components of the arrangement using fair values. IFRIC 13 which has been adopted by the EU is not relevant to the Company's operations because the Company does not operate any loyalty programme.

IFRIC 15, Agreements for the Construction of Real Estate (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009). The interpretation applies to the accounting for revenue and associated expenses by entities that undertake the construction of real estate directly or through subcontractors, and provides guidance for determining whether agreements for the construction of real estate are within the scope of IAS 11 or IAS 18. It also provides criteria for determining when entities should recognize revenue on such transactions. IFRIC 15 which has not yet been adopted by the EU has no impact on the Company's separate financial statements.

IFRIC 16, Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation (effective for annual periods beginning on or after 1 October 2008). The interpretation explains which currency risk exposures are eligible for hedge accounting and states that translation

from the functional currency to the presentation currency does not create an exposure to which hedge accounting could be applied. The IFRIC allows the hedging instrument to be held by any entity or entities within a group except the foreign operation that itself is being hedged. The interpretation also clarifies how the gain or loss recycled from the currency translation reserve to profit or loss is calculated on disposal of the hedged foreign operation. Reporting entities will apply IAS 39 to discontinue hedge accounting prospectively when their hedges do not meet the criteria for hedge accounting in IFRIC 16. This interpretation which has not yet been adopted by the EU does not have any impact on these separate financial statements as the Company does not apply hedge accounting.

IFRIC 17, Distribution of Non-Cash Assets to Owners (effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009; early adoption permitted). The interpretation clarifies when and how distribution of non-cash assets as dividends to the owners should be recognized. An entity should measure a liability to distribute non-cash assets as a dividend to its owners at the fair value of the assets to be distributed. A gain or loss on disposal of the distributed non-cash assets will be recognized in profit or loss when the entity settles the dividend payable. IFRIC 17 which has not yet been adopted by the EU is not relevant to the Company's operations because the Company does not distribute non-cash assets to its shareholders.

IFRIC 18, Transfers of Assets from Customers (effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009). The interpretation clarifies the accounting for transfers of assets from customers, namely, the circumstances in which the definition of an asset is met; the recognition of the asset and the measurement of its cost on initial recognition; the identification of the separately identifiable services (one or more services in exchange for the transferred asset); the recognition of revenue, and the accounting for transfers of cash from customers. The Company is currently assessing the impact of this interpretation on its separate financial statements. IFRIC 18 has not yet been adopted by the EU.

Improvements to International Financial Reporting Standards (issued in May 2008). In 2007, the International Accounting Standards Board ("IASB") decided to initiate an annual improvements project as a method of making necessary, but non-urgent, amendments to IFRS. The amendments consist of a mixture of substantive changes, clarifications, and changes in terminology in various standards. The substantive changes relate to the following areas: classification as held for sale under IFRS 5 in case of a loss of control over a subsidiary; possibility of presentation of financial instruments held for trading as non-current under IAS 1; accounting for sale of IAS 16 assets which were previously held for rental and classification of the related cash flows under IAS 7 as cash flows from operating activities; clarification of definition

objasnenie definície obmedzenia (curtailment) podľa IAS 19; účtovanie o štátnych dotáciách so zvýhodnenými úrokovými sadzbami v súlade s IAS 20; zosúladenie definície nákladov na prijaté úvery a pôžičky podľa IAS 23 s metódou efektívnej úrokovej sadzby; objasnenie účtovania o dcérskych spoločnostiach držaných na predaj podľa IAS 27 a IFRS 5; redukcia požiadaviek na zverejňovanie týkajúcich sa pridružených spoločností a spoločných podnikov podľa IAS 28 a IAS 31; rozšírenie zverejnenia vyžadovaného podľa IAS 36; objasnenie účtovania o reklamných nákladoch podľa IAS 38; zmena definície kategórie finančných aktív v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, tak, aby bola v súlade s účtovaním o zabezpečovacích derivátoch podľa IAS 39; zavedenie účtovania investícií do nehnuteľností počas ich výstavby súlade IAS 40; a redukcia obmedzení týkajúcich sa spôsobu stanovenia reálnej hodnoty biologického majetku podľa IAS 41. Ďalšie zmeny a doplnenia štandardov IAS 8, IAS 10, IAS 18, IAS 20, IAS 29, IAS 34, IAS 40, IAS 41 a IFRS 7 predstavujú iba terminologické alebo redakčné zmeny, o ktorých je IASB presvedčená, že nebudú mať žiaden alebo iba minimálny vplyv na účtovníctvo. Spoločnosť nepredpokladá, že by spomínané novelizácie mali závažný dopad na jej individuálnu účtovnú závierku. Projekt zlepšení bol schválený v EÚ.

Doplnenie vykazovania o finančných nástrojoch – dodatok k IFRS 7, Finančné nástroje: Zverejňovanie (vydaná v marci 2009; účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009). Dodatok vyžaduje doplnenie vykazovania o spôsobe stanovenia reálnej hodnoty a rizika likvidity. Spoločnosť bude povinná vykazať finančné nástroje za použitia 3-stupňovej hierarchie stanovenia reálnej hodnoty. Dodatok (a) objasňuje, že v analýze splatnosti záväzkov by mali byť zahrnuté vystavené finančné záruky v maximálnej výške záruky v najskoršom období, v ktorom môže byť záruka uplatnená; a (b) vyžaduje vykázanie zostatkovej zmluvnej splatnosti finančných derivátov, ak tieto zmluvné splatnosti sú nevyhnutné pre pochopenie načasovania finančných tokov. Spoločnosť bude musieť ďalej vykazať analýzu splatnosti finančného majetku, ktoré drží za účelom riadenia rizika likvidity, ak je táto informácia potrebná pre používateľov finančných výkazov na zhodnotenie podstaty a rozsahu rizika likvidity. Novela ešte nebola schválená v EÚ.

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

8.2.2. Prepočet cudzích mien

Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

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

Transakcie a súvahové zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným v deň transakcie. Kurzové zisky a straty z vyrovnania týchto transakcií a z prepočtu monetárneho majetku a záväzkov v cudzej mene výmenným kurzom ku koncu roka sa účtujú vo výkaze ziskov a strát.

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

8.2.3. Hmotný majetok

Obstarávacía cena

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

Odpisy

Pozemky a nedokončené investície sa neodpisujú. Odpisy ostatného majetku sa počítajú rovnomerne, z rozdielu medzi obstarávacou cenou a konečnou zostatkovou hodnotou počas predpokladanej doby životnosti.

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

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

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

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

of a curtailment under IAS 19; accounting for below market interest rate government loans in accordance with IAS 20; making the definition of borrowing costs in IAS 23 consistent with the effective interest method; clarification of accounting for subsidiaries held for sale under IAS 27 and IFRS 5; reduction in the disclosure requirements relating to associates and joint ventures under IAS 28 and IAS 31; enhancement of disclosures required by IAS 36; clarification of accounting for advertising costs under IAS 38; amending the definition of the fair value through profit or loss category to be consistent with hedge accounting under IAS 39; introduction of accounting for investment properties under construction in accordance with IAS 40; and reduction in restrictions over manner of determining fair value of biological assets under IAS 41. Further amendments made to IAS 8, 10, 18, 20, 29, 34, 40, 41 and to IFRS 7 represent terminology or editorial changes only, which the IASB believes have no or minimal effect on accounting. The Company does not expect the amendments to have any material effect on its separate financial statements. The improvement project has been adopted by the EU.

Improving Disclosures about Financial Instruments - Amendment to IFRS 7, Financial Instruments: Disclosures (revised in March 2009; effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009). The Company will be required to disclose an analysis of financial instruments using a three-level fair value measurement hierarchy. The amendment (a) clarifies that the maturity analysis of liabilities should include issued financial guarantee contracts at the maximum amount of the guarantee in the earliest period in which the guarantee could be called; and (b) requires disclosure of remaining contractual maturities of financial derivatives if the contractual maturities are essential for an understanding of the timing of the cash flows. The Company will further have to disclose a maturity analysis of financial assets it holds for managing liquidity risk, if that information is necessary to enable users of its financial statements to evaluate the nature and extent of liquidity risk. The amendment has not yet been adopted by the EU.

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

8.2.2. Foreign currency translation

Functional and presentation currency

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

Transactions and balances

Foreign currency transactions are converted into functional currency using exchange rates effective at the transaction date. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the conversion of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at year-end exchange rates are recognized in the income statement.

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

8.2.3. Property, plant and equipment

Acquisition cost

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

Depreciation

Land and assets under construction are not depreciated. Depreciation of other assets is calculated from the difference between their acquisition costs and the final residual values on a straight-line basis over their estimated useful lives.

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

Buildings	40 years
Means of transport and computer equipment	3 - 4 years
Office equipment and furniture	4 years
Low-value, non-current tangible assets	1 year

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

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

8.2.4. Investície do nehnuteľností

Investície do nehnuteľností predstavujú administratívne budovy vo vlastníctve Spoločnosti, ktoré však nie sú využívané Spoločnosťou a sú držané za účelom získania dlhodobých výnosov z prenájmu. Investície do nehnuteľností sú vykázané v obstarávacích cenách znížených o odpisy a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacia cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Nehnuteľností sú odpisované, ako je popísané v poznámke 8.2.3. (ii)

8.2.5. 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 réžie.

8.2.6. Finančný majetok

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

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

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

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

Úvery a pohľadávky predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Nezahŕňajú finančný majetok, ktorý Spoločnosť plánuje predať v dohľadnej budúcnosti, ktorý sa pri prvotnom účtovaní zaradí ako oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, alebo ktorý je určený na predaj. Do tejto skupiny sa zaraďujú aj pohľadávky z poistenia a pôžičky poskytnuté poisťovňami, ktorých možné zníženie hodnoty je preverované v rámci preverovania možného zníženia hodnoty úverov a pohľadávok.

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.

Finančný majetok určený na predaj predstavuje nederivátový finančný majetok, ktorý je buď označený ako patriaci do tejto kategórie, alebo nie je zaradený v žiadnej inej kategórii. Finančný majetok určený na predaj a finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sa následne oceňuje reálnou hodnotou. Investície držané do splatnosti a úvery a pohľadávky sú následne ocenené v ich amortizovanej obstarávacej cene s použitím efektívnej úrokovej miery. Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sú účtované cez výkaz ziskov a strát v období, v ktorom nastanú. Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj sa účtujú do vlastného imania.

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

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

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

Reálna hodnota kótovaného finančného majetku je založená na jeho aktuálnom kurze nákupu ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Ak trh pre určitý finančný majetok nie je aktívny, re-

8.2.4. Investment property

Investment property includes administrative buildings owned but not used by the Company; they are held to earn long-term rental income. Investment property is stated at cost less accumulated depreciation and any impairment losses. The acquisition costs include all expenses directly incurred for the acquisition of assets. Real estate is depreciated as described in Note 8.2.3. (ii).

8.2.5. Non-current intangible assets

Costs incurred for the acquisition of licenses and for putting software into use are capitalized. They are amortized on a straight-line basis over the asset's estimated useful life of no more than five years.

Costs related to the development or maintenance of computer software are expensed when incurred. Costs directly attributable to precisely defined and unique software controlled by the Company the probable economic benefit of which will exceed its costs for more than one year are capitalized as intangible assets. Acquisition costs include the costs of staff engaged in developing the software and the related portion of overhead expenses.

8.2.6. Financial assets

Common purchases and sales of financial assets are recognized at the trade date – the date on which the Company acquires or delivers the given asset. Financial assets are initially recognized at fair value plus transaction costs, except for financial assets carried at fair value through profit or loss.

Financial assets are derecognized from the balance sheet when the rights to receive cash flows from them have expired, or when they have been transferred to another accounting entity together with all the risks and rewards arising from the ownership.

Financial assets are classified in the following four categories, depending on the purpose for which they were acquired. The Company's management sets the classification of financial assets at initial recognition and reassesses it at every balance sheet date.

Financial assets at fair value through profit or loss are assets which, when initially recognized, were designated to be stated at fair value through profit or loss. Financial assets carried at fair value through profit or loss are assets, which are managed and the performance of which is evaluated on a fair value basis in line with the Company's investment strategy. Information about the fair values of these financial assets is provided internally to the Company's management. The Company's investment strategy is to invest in equity and debt securities in connection with their fair values.

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed maturity that are not quoted on an active market. They do not include financial assets that the Company either intends to sell in the short term or that were classified as stated at fair value through profit or loss, or as available for sale when initially recognized. Receivables from insurance contracts and loans provided to the insured persons are also classified in this category, and are reviewed for impairment when performing an impairment review of loans and receivables.

Investments held to maturity are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturity that the Company has the positive intent and ability to hold to maturity.

Financial assets available for sale are non-derivative financial assets that are either designated to this category or not classified in any of the other categories.

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

When financial assets available for sale are sold or impaired, the accumulated fair value adjustments previously recognized in equity are posted to the income statement as 'Net realized gains on investments'.

Gains and losses arising from changes in the fair value of financial assets stated at fair value through profit or loss are recognized in the income statement as 'Net gains from the revaluation to fair value of financial assets at fair value through profit or loss'.

Interest on financial assets available for sale are calculated using the effective interest method and is recognized as income in the income statement. Dividends on financial assets available for sale are recognized 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 value of quoted financial assets is based on their current bid prices at the balance sheet date. If the market for a specific financial asset is not active, the Company establishes a fair value by using valuation techniques. These include, for example, the use of recent arm's length transactions, re-

álnu hodnotu určí Spoločnosť pomocou oceňovacích metód. Oceňovacie metódy predstavujú napríklad použitie nedávnych realizovaných transakcií za bežných obchodných podmienok, použitie ocenenia iných finančných nástrojov, ktoré sú v podstate rovnaké, analýza diskontovaných peňažných tokov a oceňovacie modely opcií s maximálnym použitím trhových dátových vstupov a s čo najmenším použitím vstupov špeciálnych pre Spoločnosť.

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

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

Spoločnosť najskôr prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty jednotlivých pre finančné aktíva, ktoré sú významné. Ak Spoločnosť určí, že neexistujú žiadne objektívne indikátory poklesu hodnoty finančných aktív prehod-

nocovaných jednotlivých, zahŕnia 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 jednotlivé a kde bol zistený pokles hodnoty, nie sú zahrnuté do posudzovania poklesu hodnoty v rámci skupín finančných aktív.

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

Ak existujú objektívne indikátory, že došlo k strate zo zníženia hodnoty pohľadávok a úverov alebo investícií držaných do splatnosti, hodnota tejto straty predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou finančného aktíva a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou finančného aktíva. Účtovná hodnota finančného aktíva je znížená použitím účtu opravnej položky a strata je zaúčtovaná do výkazu ziskov a strát. Ak má investícia držaná do splatnosti alebo pohľadávka alebo úver pohyblivú úrokovú mieru, diskontná sadza pre výpočet straty zo zníženia hodnoty finančného aktíva sa určí ako súčasná zmluvná úroková miera. Spoločnosť môže určiť výšku straty z poklesu hodnoty finančného aktíva aj ako rozdiel reálnej hodnoty finančného aktíva stanovenej na základe jeho trhovej ceny a účtovnej hodnoty finančného aktíva.

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

Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote

K súvahovému dňu Spoločnosť zhodnotí, či existujú reálne dôkazy o tom, že došlo k zníženiu hodnoty finančného majetku. V prípade majetkových cenných papierov, ktoré sú klasifikované ako určené na predaj, sa berie do úvahy dlhšie trvajúce alebo významné zníženie reálnej hodnoty cenného papiera pod jeho obstarávaciu cenu. Ak existujú takéto dôkazy v súvislosti s finančnými investíciami určenými na predaj, kumulatívna strata sa preúčtuje z oceňovacích rozdielov vo vlastnom imaní

ference to other financial instruments that are substantially the same, discounted cash flow analysis, and option pricing models, with the maximum use of market inputs and the minimum inputs that are specific for the Company.

8.2.7. Impairment of assets

Financial assets carried at amortised cost

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

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

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

Future cash flows in a group of financial assets that are collectively assessed for impairment are estimated on the basis of contractual cash flows from the Company's assets and historical loss experience for the Company's assets with similar credit risk characteristics. Historical loss experience is adjusted based on current observable data to reflect the effects of current conditions that did not affect the period the historical loss experience is based on and to remove the effects of conditions in the historical period that do not exist any more.

If there is an objective indication that an impairment loss has been incurred on loans and receivables or investments held to maturity, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows discounted at the financial asset's original effective interest rate. The carrying amount of the asset is reduced by using a valuation allowance account, and the loss is recognized in the income statement. If an investment held to maturity or a receivable or a loan has a floating interest rate, then the discount rate for measuring any impairment loss is determined as the current contractual interest rate. The Company may also determine the amount of the impairment loss as the difference between the financial asset's fair value set on the basis of its market price and financial asset's carrying amount.

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

Financial assets carried at fair value

The Company assesses at each balance sheet date whether there is an objective indication that a financial asset is impaired. In the case of equity securities classified as available for sale, a prolonged or significant diminution in the fair value of the security below its cost is taken into account. If any such evidence exists for financial assets available for sale, the cumulative loss – measured as the difference between the acquisition cost and current fair value, less any impairment loss on the financial asset previously recognized in profit or loss – is removed from valuation variances in equity and recognized in the income statement. Impairment losses on equity instruments that are recognized in the income statement are not reversed to the income statement. The impairment loss on debt securities is reversed through the income statement if, in a subsequent period, the fair value of a debt instrument increases and this increase objectively relates to an event that had occurred after the impairment loss was recognized in profit or loss.

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

Pokles hodnoty ostatného nefinančného majetku

Pri majetku, ktorý sa odpisuje, sa test na pokles hodnoty vykonáva vtedy, keď okolnosti naznačujú, že účtovná hodnota nemusí byť realizovateľná. Strata zo zníženia hodnoty sa vykazuje v sume, o ktorú účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho realizovateľnú hodnotu. Realizovateľná hodnota predstavuje buď reálnu hodnotu zníženú o náklady na prípadný predaj alebo úžitkovú hodnotu, podľa toho, ktorá je vyššia. Pre účely stanovovania zníženia hodnoty sa majetok zaradí 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 zrušiť.

8.2.8. Kompenzácia finančného majetku

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

8.2.9. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, vklady splatné na požiadanie, ostatné vysoko likvidné investície s pôvodnou splatnosťou do 3 mesiacov a kontokorentné bankové účty. Kontokorentné úvery, ktoré sú splatné na požiadanie a sú neoddeliteľnou súčasťou riadenia peňažných tokov Spoločnosti, sú zahrnuté ako časť peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov vo výkaze peňažných tokov.

8.2.10. Základné imanie

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

8.2.11. Poistné a investičné zmluvy – klasifikácia

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

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

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

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

Časť poistných zmlúv uzavretých Spoločnosťou zahŕňa podiely na prebytku ("discretionary participation features", DPF). DPF oprávňuje poisteného obdržať ako doplnok ku garantovanému minimálnemu plneniu dodatočné plnenie, ktorého výška a čas plnenia sú závislé od rozhodnutia Spoločnosti. Plnenie je závislé od:

- » realizovaných a/alebo nerealizovaných investičných výnosov z určeného portfólia aktív držaných Spoločnosťou, alebo
- » zisku alebo straty Spoločnosti, ktorá vydáva zmluvu.

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

8.2.12. Klasifikácia poistných zmlúv

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.

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.

Impairment of other non-financial assets

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

8.2.8. Offsetting financial instruments

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

8.2.9. Cash and cash equivalents

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

8.2.10. Share capital

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

8.2.11. Insurance and investment contracts – classification

The Company concludes 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 (insured event) has an adverse effect on him are classified as insurance contracts. Insurance risk is significant if the occurrence of an insured event forces the Company to pay a significant amount that is 10% higher than in case when the insured event would not occur.

Insurance risk is not identical to financial risk. Financial risk relates to the possible future change in interest rate, the value of a security, commodity price, exchange rate, price index or rate, credit rating, credit index or other variable that is independent of the contracting parties. An insurance contract may also include a certain financial risk. Investment contracts are contracts where the transfer of financial risk from the insured person to the Company is not significant.

A certain number of insurance contracts that the Company has concluded contain discretionary participation features ("DPF"). This feature entitles the holder to receive, as a supplement to guaranteed benefits, additional benefits or bonuses that are contractually based on:

- » realized and/or unrealized investment returns on a specific pool of assets held by the Company, or
- » the profit or loss of the Company that issues the contract.

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

8.2.12. Classification of insurance contracts

Recognition and measurement

Insurance contracts that the Company concludes are classified into four categories, depending on the duration of the contract and whether or not the contractual terms are fixed.

Short-term insurance contracts

This category includes insurance contracts within the portfolios of property insurance, liability insurance (such as contracts for insuring liability for damages caused by using motor vehicles, including the compulsory Motor Third Party Liability Insurance), accident assurance, and other short-term contracts within life and non-life insurance.

Liability insurance contracts protect the Company's clients against the risk of causing damage to third parties as a result of the client activities (a typical example being the insurance of individuals and companies that may be exposed to the risk of payments or compensations to third parties if causing damage to health or property).

Insurance contracts within the property insurance portfolio compensate the Company's clients if their property is damaged or stolen.

Insurance contracts within the accident insurance portfolio compensate the Company's clients if their health suffers damage as a result of injury.

Short-term contracts in life insurance protect the Company's clients against consequences of events (such as death or disability) which, in case of occurrence, will affect the ability of the client or his family members to maintain their current level of income.

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

Poistné zmluvy v portfóliu poistenia majetku kompenzujú klientov Spoločnosti v prípade, že dôjde k poškodeniu ich majetku alebo ku krádeži majetku.

Poistné zmluvy v portfóliu úrazového poistenia kompenzujú klientov Spoločnosti v prípade, že dôjde k poškodeniu ich zdravia následkom úrazu.

Krátkodobé zmluvy v životnom poistení chránia klientov Spoločnosti pred následkami udalostí (ako smrť alebo postihnutie), ktoré v prípade ich výskytu ovplyvnia schopnosť klienta a rodinných príslušníkov udržať si súčasnú úroveň príjmov.

Výnosy

Predpísané poistné obsahuje poistné zo zmlúv uzavretých v priebehu roka a neobsahuje dane týkajúce sa poistného. Predpísané poistné je vykázané ako výnos v čase splatnosti poistného. Časť poistného, ktorá sa vzťahuje k riziku trvajúce- mu aj po dni účtovnej závierky (nezaslužené poistné), sa vyka- zuje ako rezerva na poistné budúcich období.

Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období obsahuje pomernú časť predpísaného poistného, ktorá bude zaslužená v budúcom alebo ďalších účtovných obdobiach. Je vypočítaná osobitne pre každú poistnú zmluvu použitím metódy pro rata temporis (365-inová metóda) a upravovaná, ak je potrebné zohľadniť akékoľvek odchýlky vo výskyte rizík počas doby poistenia do- hodnutej v poistnej zmluve.

Poistné udalosti

Náklady na poistné udalosti sa účtujú cez výsledok hospodá- renia v období, v ktorom vznikli, na základe odhadovaných zá- väzkov na výplatu odškodnenia poisteným. Obsahujú priame aj nepriame náklady na likvidáciu poistných udalostí a vznikajú z udalostí, ktoré nastali do dňa účtovnej závierky vrátane tých, ktoré neboli k tomuto dňu Spoločnosti nahlásené. Spoločnosť nediskontuje záväzky z poistných udalostí. Záväzky sú odha- dované nasledovne:

Rezerva na poistné plnenia

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

Rezerva na poistné plnenia z poistných udalostí nahlásených

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

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

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

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

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

Rezerva na deficit v povinnom zmluvnom poistení

Demonopolizáciou „poistenia zodpovednosti za škodu spôso- benú prevádzkou motorového vozidla“ (ďalej len zákonné pois- tenie) sa dňa 1. januára 2002 otvoril trh povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (ďalej len PZP) pre konkurenčné poisťov- ne. Spoločnosť spolu s ďalšími poisťovňami, získala licenciu, ktorá jej umožňuje prevádzkovanie uvedeného poistenia.

Pred 1. januárom 2002 toto poistenie prevádzkovala a zmluvy z nich spravovala Slovenská poisťovňa, a.s., ktorá na ten účel tvorila i technické rezervy. Dňom 1. januára 2002 práva a po- vinnosti v zmysle zákona č. 381/2001 Z. z. § 28 ods. 3 prešli na Slovenskú kanceláriu poisťovateľov (SKP), týmto dňom pre- viedla 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 2007 audítorská firma Deloitte vy- konala audit rezerv zo zákonného poistenia a stanovila dolnú a hornú hranicu deficitu na 3,8 – 4,6 mld. Sk. Všetky poisťovne operujúce na slovenskom poistnom trhu prevádzkujúce PZP sa prostredníctvom platenia príspevkov podieľajú na tomto deficite v pomere ich trhového podielu (Poznámka 8.22.).

Spoločnosť v zmysle ustanovení zákona o poisťovníctve vy- tvorila v roku 2008 rezervu na deficit PZP, pričom vychádzala z posledného známeho deficitu vykazaného SKP v auditovanej IFRS závierke k 31. decembru 2007 upraveného o platby za rok

Revenues

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

Provision for unearned premium

The provision for unearned premium includes that part of the written premium that will be earned in the following or the subsequent accounting periods. It is quantified for each insurance contract separately using the pro-rata-temporis (365-days) method and is adjusted if any variances in the risk occurrence during the term of insurance agreed on in the insurance contract have to be taken into account.

Cost of claims

Cost of claims is charged to the income statement when incurred, based on estimated liabilities to pay compensation to the insured. They contain direct and indirect costs needed to settle claims, and arise from events that occurred before or on the balance sheet date, including those which have not been reported to the Company by that date. The Company does not discount liabilities arising from insured events. Liabilities are estimated as follows:

Claim provision

At the balance sheet date, the Company sets up technical provisions for insurance claims needed to ultimately settle all liabilities from insurance events that occurred at that date and other costs related to the settlement of these claims.

The provision for claims arising from insured events reported but not settled until the end of the current accounting period (RNBS – Reported But Not Settled) is based on assessing all the accessible information about a specific insured event when initially recognized. After receiving any additional information on the given insurance event, the amount of the provision is adjusted to factor in the new circumstances.

Mathematical and statistical methods based on a triangular scheme (Chain-Ladder method) are used for calculating the technical provision for insurance claims arising from insured events that occurred but were not reported in the current accounting period. Prudence is applied when calculating this provision (in legitimate cases, a “tail” factor is used and cash flows are not discounted), with the focus on ensuring that the provision is adequate. The Company does not discount future insurance benefits.

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 diffe-

rent development may exist, such as:

- » economic, legal, political, and social trends;
- » a change in the claim settlement policy;
- » a change in the non-life insurance portfolio; or
- » accidental deviations, including possible major losses.

If such reasons are known and can be identified, then the method for calculating the provision may be modified.

Provision for the deficit in Motor Third Party Liability Insurance

By de-monopolizing “the liability insurance for damages caused by using a motor vehicle” on 1 January 2002, the motor third party liability (“MTPL”) insurance market was also opened to commercial insurance companies. KOMUNÁLNA poisťovňa a.s. Vienna Insurance Group, and other insurance companies obtained a licence allowing them to provide this kind of insurance.

Before 1 January 2002, this insurance was provided solely by Slovenská poisťovňa, a.s., which also administrated all contracts and set up technical provisions for that purpose. After 1 January 2002, all rights and obligations under Article 28, paragraph 3 of Act No. 381/2001 Coll. were transferred to the Slovak Insurers’ Bureau (“SIB”) together with the related technical provisions. However, Slovenská poisťovňa, a.s. had not created sufficient provisions for liabilities from MTPL insurance. In 2007, the audit company Deloitte performed an audit of the MTPL provisions, and estimated the deficit to be between SKK 3.8 and SKK 4.6 billion. All insurance companies operating on the Slovak MTPL insurance market share this deficit in proportion to their market share (Note 8.22.).

In 2008, the Company set up a provision for the MTPL deficit in line with the Insurance Industry Act. The amount of this provision was based on the latest amount of the deficit (SKK 3.3 billion) that SIB reported in its audited IFRS financial statements at 31 December 2008 and on the Company’s market share for 2008 (7.99%).

Long-term insurance contracts with fixed and guaranteed contractual terms

Long-term insurance contracts insure events related to human life (such as death, reaching certain age, serious illness or disability) over a longer period. They represent mainly combined life insurance, dowry insurance, and also death, injury or illness insurance products.

Revenues

The written premium is recognized as revenue when due. It is recognized in gross amount before deducting insurance commissions.

2008, ktorý predstavoval 3,3 miliardy Sk a z trhového podielu Spoločnosti na rok 2008 (7,99 %).

Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami

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

Výnosy

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

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 nena hlásené v bežnom účtovnom období je vypočítaná na základe poistno-matematických metód. Pre výpočet sa používa Chain-Ladder metóda (rebríková metóda).

Rezerva na životné poistenie

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

Pri výpočte rezerv sa používajú tie isté úmrtnostné tabuľky a technická úroková miera, ako pri určovaní sadzieb poistného. Pre časť poistných zmlúv (zmluvy ktoré boli od svojho začiatku evidované v systéme KOOP SQL tj. od roku 2005) Spoločnosť počíta a účtuje zillmerizovanú rezervu. Záporné zostatky rezerv týchto zmlúv životného poistenia sú nahradené nulovými zostatkami.

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

Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok

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

investičného životného poistenia a indexovo viazaného poistenia.

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

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

Dlhodobé poistné zmluvy viazané na podielové jednotky (unit-linked) sú poistné zmluvy s vloženým derivátom, ktorý vytvára vzťah medzi poistným plnením a hodnotou podielových jednotiek v investičnom fonde. Tento vložený derivát spĺňa definíciu poistnej zmluvy a preto sa neoddeľuje od samotnej hostiteľskej poistnej zmluvy a neúčtuje sa o ňom osobitne

Investičné zmluvy s prvkami dobrovoľnej spoluúčasti (DPF)

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

V prípade týchto zmlúv je predpísané poistné zúčtované v momente, kedy je poistné uhradené.

Výška záväzkov z týchto poistných zmlúv zodpovedajúca sume kumulovaných vkladov sa upravuje o pripísané podiely na zisku a znižuje sa o administratívne poplatky, poplatky za odkúpenie poistnej zmluvy, ktoré predstavujú výnosy poisťovne a o uskutočnené výbery.

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

Vložené deriváty v poistných zmluvách

Vložené deriváty v poistných zmluvách, ktoré spĺňajú definíciu poistnej zmluvy alebo opcie na odkúpenie poistnej zmluvy za pevne stanovenú hodnotu (alebo za hodnotu určenú na základe pevne stanovenej hodnoty a úrokovej miery), sa samostatne nevykazujú. Všetky ostatné vložené deriváty sa vykazujú samostatne a oceňujú sa reálnou hodnotou so ziskom alebo stratou vykázanými vo výkaze ziskov a strát, ak nie sú úzko spojené s hlavnou poistnou zmluvou.

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy

Obstarávacie náklady na poistné zmluvy zahŕňajú všetky priame a nepriame náklady vzniknuté v súvislosti s uzatváraním poistných zmlúv. Obstarávacie náklady vzniknuté v bežnom účtovnom období, ktoré sa vzťahujú k výnosom nasledujúcich účtovných období sa časovo rozlišujú.

Insurance benefits

The amount of the provision for insurance benefits is determined as the sum of provisions calculated for individual insured events and includes the expected claim handling costs. If the insurance benefit is provided in form of annuity, the provision is calculated by using actuarial methods. The provision for benefits arising from insured events that occurred but were not reported in the current accounting period is calculated using the Chain-Ladder Method.

Provision for life insurance

The provision for life insurance is the sum of provisions calculated under individual life insurance contracts, and represents the present value of the Company's future liabilities, which are calculated by actuarial methods and already include profit shares granted and credited, as well as provisions for costs related to insurance administration, after deducting the present value of future premiums.

When calculating provisions, the Company uses the same mortality tables and the same technical interest rate as when determining insurance premium rates.

The Company calculates and accounts for a zillmerized provision for certain insurance contracts (those recorded in the KOOP SQL system from the very beginning – from 2005). Negative balances of provisions for these life insurance contracts are zeroed.

For other insurance contracts (those recorded in other systems when concluded), the Company recognises a non-zillmerized provision.

Long-term contracts without fixed contractual terms

These insurance contracts insure events related to human life (such as death or reaching certain age) over a long period. They include capital life insurance contracts and index-linked insurance contracts.

The written premium is recognized as revenue when paid.

The amount of liabilities from these insurance contracts is adjusted for the change in the fair value of units to which the liability is linked, and is reduced by administrative fees and surrender charges, which are the insurance company's income, and by withdrawals accomplished.

A unit-linked insurance contract is an insurance contract with an embedded derivative linking insurance benefits to the value of units of an investment fund. This embedded derivative meets the definition of an insurance contract; therefore, it is not separated from the host insurance contract and is not accounted for separately.

Investment contracts with discretionary participation features (DPF)

This group includes extraordinary premium contracts to other life insurance products within 'Extraordinary Premium Invest Product' and insurance contracts covering death at a one-off premium within the 'Projekt Istota' Product.

In case of these contracts, the written premium is recognized as revenue when paid.

The amount of liabilities from these insurance contracts corresponding to accumulated deposits is adjusted for the credited profit shares and is reduced by administrative fees and surrender charges, which are the insurance company's income, and by withdrawals accomplished.

These agreements entitle the insured person to additional profit shares in form of interest, the amount of which is set by the Company's management based on investment income and the profit from the portfolio of these contracts.

Embedded derivatives in insurance contracts

Embedded derivatives in insurance contracts that meet the definition of an insurance contract or options to surrender insurance contracts for a fixed amount (or an amount based on a fixed value and an interest rate) are not separately recognized. All other embedded derivatives are recognized separately and stated at fair value through profit or loss if they are not closely related to the host insurance contract.

Deferred acquisition cost (DAC) for insurance contracts

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

Non-life insurance

Deferred acquisition cost in non-life insurance is calculated from the total amount of acquisition costs of the current accounting period, and is divided into current and future accounting periods in the same proportion as the technical unearned premium provision.

Life-insurance

Considering the method used for the zillmerization of provisions for life insurance, acquisition costs in life insurance are deferred by this method and by capitalising the temporarily negative balances of technical provisions in life insurance for that part of the life insurance portfolio for which the provi-

Neživotné poistenie

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

Životné poistenie

Vzhľadom na použitú metódu zillmerizácie životných rezerv sú obstarávacie náklady v životnom poistení časovo rozlíšené prostredníctvom tejto metódy a aktiváciou prechodne záporných zostatkov životných technických rezerv pre tú časť portfólia životného poistenia, ktorej rezerva životného poistenia je počítaná a účtovaná v zillmerizovanej výške. Pre zostávajúcu časť portfólia, ktorej rezerva životného poistenia je počítaná a účtovaná v nettovýške sú skutočné obstarávacie náklady časovo rozlišované podľa priemernej životnosti poistných zmlúv v životnom poistení.

Test primeranosti rezerv

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

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

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Zmluvy so zaistovateľmi uzatvorené Spoločnosťou, na základe ktorých sú Spoločnosti nahradené straty z jednej alebo viacerých zmlúv, ktoré spĺňajú definíciu poistných zmlúv, sa klasifikujú ako zaistné zmluvy. Len práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých dochádza k prenosu významného poistného rizika (poistných zmlúv), sú vykazované ako aktíva vyplývajúce zo

zaistenia. Práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých nedochádza k prenosu významného poistného rizika, sa účtujú ako finančné aktíva.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia obsahujú krátkodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako pohľadávky a úvery), ako aj dlhodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako zaistné aktíva), ktoré závisia od očakávaných poistných udalostí a plnení vznikajúcich zo zaistených poistných zmlúv. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú oceňované na rovnakom základe ako príslušné zaistené poistné zmluvy a v súlade s podmienkami jednotlivých zaistných zmlúv. Záväzky vyplývajúce zo zaistných zmlúv predstavujú predovšetkým postúpené poistné a účtujú sa do nákladov v období, ktorého sa týkajú.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu účtovnej závierky. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia, ich účtovná hodnota je znížená na úroveň ich realizovateľnej hodnoty a strata zo zníženia hodnoty je vykázaná vo výkaze ziskov a strát. Spoločnosť získava informácie o objektívnych známkach zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia prostredníctvom rovnakého procesu ako v prípade finančných aktív oceňovaných v amortizovanej obstarávacej cene. Strata zo zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia sa tiež počíta rovnakým spôsobom. Tento proces je popísaný v Poznámke číslo 8.2.7.

Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv

Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv sú najmä pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a maklérom. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv, Spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv rovnakým spôsobom, ako je popísané v Poznámke číslo 8.2.7.

8.2.13. Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov sa v účtovnej závierke účtuje v plnej výške záväzkovou metódou, na základe dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou. Odložená daň sa vypočíta použitím sadzby a platných daňových zákonov, resp. zákonov, ktoré sa považujú za platné k súvahovému dňu a u ktorých sa očakáva že budú platiť v čase realizácie dočasných rozdielov.

Odložené daňové pohľadávky sa zaúčtujú v rozsahu ich realizovateľnosti, t.j. ak je pravdepodobné že dočasné rozdiely budú uplatnené voči dosiahnutému zdaniteľnému zisku.

sion for life insurance is calculated and accounted for in the zillmerized amount. For the remaining part of the portfolio for which the provision for life insurance is calculated and accounted for in the net amount, actual acquisition costs are deferred by the average term of life insurance contracts.

Provision adequacy test

At each balance sheet date, the Company performs a provision adequacy test to verify that the amount of provisions net of the deferred acquisition costs or other respective assets is adequate. To perform the test, the best estimate of future contractual cash flows and the related costs (such as administrative expenses and claim settlement costs, including income from investments backing such reserves) is used. The life insurance contract portfolio is split into groups (by technical interest rates and products). For each group, representative samples are chosen based on the status of the insurance portfolio and average parameters for each group (product). In case of insufficiency, the Company first releases the respective deferred acquisition costs and then sets up an additional provision. The inadequacy of reserves is recognized in the income statement of the respective accounting period.

Liabilities from long-term insurance contracts with guaranteed contractual terms are determined on the basis of parameters applicable upon executing the contract. If the adequacy test requires using assumptions based on the latest development, adjusted parameters are used for the subsequent measurement of liabilities from insurance contracts.

Reinsurance assets

Contracts with reinsurers under which the Company is reimbursed for losses on one or more Company's contracts that meet the definition of insurance contracts are classified as reinsurance contracts. Only the rights arising from contracts where substantial insurance risk is transferred (insurance contracts) are recognized as reinsurance assets. The rights arising from contracts where no substantial insurance risk is transferred are accounted for as financial assets.

Reinsurance assets include short-term receivables from reinsurance (classified as loans and receivables), as well as long-term receivables from reinsurance (classified as reinsurance assets) that depend on the expected insurance claims and benefits arising under the related reinsured insurance contracts. Reinsurance assets are measured at the same basis as the respective reinsurance contracts and in accordance with the terms of individual reinsurance contracts. Reinsurance liabilities include primarily the assigned premiums and are recognized as an expense when incurred.

Reinsurance assets are assessed for impairment at each balance sheet date. If there is an objective indication that a reinsurance asset is impaired, its carrying amount is reduced to its recoverable amount and the impairment loss is posted to the income statement. The Company gathers information about objective indications that a reinsurance asset is impaired using the same process as for financial assets stated at amortized cost. The impairment loss on reinsurance assets is also calculated in the same way. This process is described in Note 8.2.7.

Receivables and payables arising from insurance contracts

Receivables and payables arising from insurance contracts include mainly amounts due to and from insured persons, agents, and brokers. If objective indicators exist that the receivables arising from insurance contracts are impaired, the Company adequately reduces their carrying amount and recognizes the impairment loss in the income statement. The Company gathers objective evidence that receivables from insurance contracts are impaired in the same way as described in Note 8.2.7.

8.2.13. Deferred income tax

Deferred income tax is accounted for in the financial statements in full amount using the balance sheet liability method, based on temporary differences arising between the tax base of assets and liabilities and their carrying amounts in the balance sheet. Deferred income tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply to the period when the asset is realized or the liability is settled, based on tax rates (and tax laws) that have been enacted or substantively enacted by the balance sheet date.

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

8.2.14. Zamestnanecké pôžitky

Nezaistený penzijný program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením

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

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

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

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

Súčasná hodnota záväzku z definovaných plnení je stanovená oddiskontovaním odhadovaných budúcich úbytkov peňažných tokov použitím úrokových mier štátnych cenných papierov, ktoré majú dobu splatnosti blížiacu sa k záväzku z dôchodkových programov.

Poistno-matematické zisky a straty vyplývajúce z úprav a zmien poistno-matematických predpokladov sa zaúčtujú do výkazu ziskov a strát pri ich vzniku. Zmeny dôchodkových programov sa účtujú vo výkaze ziskov a strát počas priemernej zostatkovej dĺžky zamestnávania príslušných zamestnancov.

Dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami

Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového pripoistenia.

Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie a tiež príspevkov do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške 35,2 % (2007: 35,2 %) z hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné

poistenia prispieval ďalšími 13,4 % (2007: 13,4 %). Náklady na tieto odvody sa účtujú do výkazu ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

Odstupné

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

8.2.15. Rezervy

Rezervy na právne spory sa tvoria v nasledujúcich prípadoch: Spoločnosť má súčasne právne alebo iné záväzky v dôsledku minulých udalostí, je pravdepodobné, že k vyrovnaní týchto záväzkov bude potrebné vynaloženie prostriedkov a zároveň je možné spoľahlivo odhadnúť sumu záväzkov. Na budúce prevádzkové straty sa rezervy netvoria.

8.2.16 Vykazovanie výnosov

Úrokové výnosy

Úrokové výnosy z finančných aktív, ktoré nie sú klasifikované ako oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, sa vykazujú ako výnos použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Úrokové výnosy sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako Výnosy z finančných investícií.

Výnosy z dividend

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

8.2.17. Leasing

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

8.2.18. Dividendy

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

8.2.14. Employee benefits

Defined benefit pension plan not reinsured

The Company pays a bonus to its employees of at least one average monthly salary upon first retirement after getting the right to receive an old-age or disability pension, in line with the requirements set out in the Slovak Labour Code.

The Company also pays life milestone rewards when reaching the age of 50, 55, and 60 years, if the respective employees are not entitled to retirement benefits. The maximum amount of the reward depends on the number of years of service in the Company as follows.

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

The liability recognized on the balance sheet in respect of defined benefit pension plans is the present value of the defined benefit obligation at the balance sheet date, together with adjustments for unrecognized actuarial gains and losses and past service costs. Actuaries calculate the defined benefit obligation every year by using the Projected Unit Credit Method.

The present value of the defined benefit obligation is determined by discounting the estimated future cash outflows, using interest rates of state bonds with terms to maturity approximating the terms of the respective pension plan liability.

Actuarial gains or losses arising from adjustments and changes in actuarial assumptions are charged or credited to the income statement when incurred. The effects of pension plan changes are charged or credited to the income statement over the average remaining years of service of the related employees.

Defined contribution plans

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

During the year, the Company pays contributions to the mandatory health, sickness, old-age, and injury insurance, and to the guarantee fund and unemployment insurance fund at an amount determined by law, i.e. at 35.2% (2007: 35.2%) of gross salaries up to the amount of the monthly salary, which is determined by the relevant legal regulations. The employee contribution is another 13.4% (2007: 13.4%). Costs of the contributions are recognized in the income statement in the same period as the related wages and salaries.

Redundancy payments

An employee whose employment is terminated by his employer due to reasons set out in Article 63, paragraph 1a) or b) of the Slovak Labour Code, is entitled to a redundancy payment of two average monthly salaries - or three average monthly salaries if he worked for the Company more than five years.

8.2.15. Provisions

Provisions for legal claims are recognized when: the Company has a present legal or other obligation as a result of past events; it is more likely than not that an outflow of resources will be required to settle the obligation; and the amount of the obligation can be reliably estimated. Provisions are not recognized for future operating losses.

8.2.16. Revenue recognition

Interest income

Interest income from financial assets that are not stated at fair value through profit or loss is recognized as revenue, using the effective interest method. Interest income is disclosed in the income statement under 'Investment income'.

Dividend income

Dividend income is recognized when the Company obtains the right to receive payment.

8.2.17. Leases

Leases in which the lessor retains a significant portion of the risks and rewards of ownership 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.

8.2.18. Dividend distribution

Dividend distribution to the Company's shareholders is recognized as a liability in the Company's financial statements in the period in which the Company's shareholders approve the profit distribution and the dividend amount.

8.3. Zásadné účtovné odhady a problematické postupy účtovania

Spoločnosť vykonáva odhady a používa predpoklady, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty aktív a pasív v nasledujúcich účtovných obdobiach. Odhady a úsudky sa neustále prehodnocujú na základe historických skúseností a iných faktorov, vrátane očakávaných budúcich okolností, ktoré sú pokladané za primerané.

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

Zväzok 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 zväžiť pri odhade konečného záväzku, ktorý Spoločnosť bude musieť z príslušných nárokov uhradiť.

Významným zdrojom neistoty spojeným s neživotným poistením sú právne predpisy, ktoré oprávňujú poistníka nahlásiť poistnú udalosť až do okamihu vypršania nároku. Lehota pre nahlásenie nároku obyčajne trvá niekoľko rokov od dátumu, kedy poistník zistil vznik poistnej udalosti. Spoločnosť zohľadňuje toto riziko pri výpočte IBNR. Spoločnosť pravidelne sleduje a vyhodnocuje historické údaje a predpoklady v kalkulácii a na ich základe určuje konečný odhad záväzkov.

Poistenie motorových vozidiel Spoločnosti tvorí poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (MTPL) a havarijné poistenie. Toto poistenie zahŕňa aj nároky na náhradu škody na zdraví. Likvidácia poistných udalostí spojených so vznikom škôd na zdraví trvá dlhšie a odhad výšky poistného plnenia je z tohto dôvodu podstatne komplikovanejší. Spoločnosť zohľadňuje toto riziko pri tvorbe IBNR. IBNR je tvorená ako súčet súčasnej hodnoty očakávaných platieb, pričom sa berú do úvahy predpoklady zahrnuté do výpočtu ako úmrtnosť (použitie úmrtnostných tabuliek), diskontná sadzba, očakávaný rast miezd a dávok dôchodkového zabezpečenia, prípadne odhad nákladov poisťovne a iných faktorov ovplyvňujúcich výšku vyplácanej renty. Celková výška týchto rezerv však v súčasnosti nie je významná, ale predpokladá sa postupné zvyšovanie významnosti a výšky takejto rezervy.

Metódy výpočtu využívajú historické skúsenosti s vývojom poistných udalostí a predpokladá sa, že tieto skúsenosti sa budú v budúcnosti opakovať. Môžu však existovať dôvody, kedy vývoj môže byť odlišný. Ak sú tieto dôvody známe a dajú sa identifikovať, tak môže nastať modifikácia metód. Dôvody môžu byť nasledovné:

- » ekonomické, právne, politické a sociálne trendy

- » zmena postupov pri likvidácii poistných udalostí
- » zmena v portfóliu neživotného poistenia
- » náhodne výkyvy vrátane možných veľkých strát

Ďalším zdrojom významného účtovného odhadu je aj rezerva na deficit v povinnom zmluvnom poistení, ako je popísané v poznámke 8.2.12. a) (i).

Poistné zmluvy životného poistenia

Stanovenie výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv závisí od odhadov urobených Spoločnosťou týkajúcich sa očakávaného množstva úmrtí v každom roku, v ktorom je Spoločnosť vystavená poistnému riziku. Spoločnosť opiera svoje odhady o štandardné úmrtnostné tabuľky, ktoré zohľadňujú poslednú historickú skúsenosť v oblasti úmrtnosti, upravenú v prípade potreby tak, aby zohľadňovala vlastnú skúsenosť Spoločnosti. Pre poistné zmluvy, ktoré sú na dožitie klienta, očakávané zlepšenia úmrtnosti sú zohľadnené pri odhadovaní výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv. Očakávaný počet úmrtí určuje výšku poistných plnení.

Hlavnými zdrojmi neistoty sú epidémie ako AIDS, SARS a rozsiahle zmeny životného štýlu, ako sú zmeny v stravovacích návykoch, fajčenie a podobne a tieto zmeny môžu významne zhoršiť budúcu úmrtnosť v porovnaní s minulosťou pre vekové skupiny, pri ktorých je Spoločnosť vystavená významnému riziku úmrtia klienta. Na druhej strane však neustále zvyšovanie úrovne zdravotnej starostlivosti a sociálnych podmienok môže mať za následok predĺžovanie života klientov Spoločnosti v porovnaní s očakávanou dĺžkou života, ktorú Spoločnosť berie do úvahy pri svojich odhadoch záväzkov z budúcich poistných plnení zo zmlúv, ktoré sú na dožitie klientov.

Spoločnosť pravidelne sleduje a vyhodnocuje predpoklady najmä pri vykonaní testu primeranosti technických rezerv v životnom poistení. Pri odhade najlepších predpokladov pre budúce náklady, úmrtnosť (aj z analýz celej populácie) a stornovanosť sa vychádza z doterajších poznatkov poisťovne, a to na základe dostupných štatistík a analýz.

Pokles hodnoty cenných papierov určených na predaj

Spoločnosť posúdi, že došlo k poklesu hodnoty cenných papierov určených na predaj v prípade, že došlo k významnému alebo dlhodobému poklesu ich reálnej hodnoty pod obstarávaciu cenu. Posúdenie kedy došlo k významnému alebo dlhotrvajúcemu poklesu reálnej hodnoty vyžaduje použitie odhadov. Spoločnosť posudzuje okrem iného nestálosť v cenách cenných papierov, finančné schopnosti spoločností, výkonnosť jednotlivých odvetví, zmeny v technológiách a prevádzkové ako aj finančné cash flow. Zvažovanie poklesu hodnoty je potom vhodné v prípade, že existujú objektívne dôkazy o zhoršovaní finančnej schopnosti spoločností, odvetví, v prípade že nastali zmeny v technológiách, ako aj zhoršovanie prevádzkových a finančných cash flow.

8.3. Critical accounting estimates and judgments in applying accounting policies

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

Significant estimates and assumptions where there is a risk of significant adjustments to the book value of assets and liabilities during the following accounting period are described below.

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

The estimation of the ultimate liability arising from claims made under insurance contracts is the Company's most critical accounting estimate. There are several sources of uncertainty that need to be considered in the estimate of the liability that the Company will ultimately pay for such claims.

The significant source of uncertainty in respect of non-life insurance is legislation, which allows the policyholder to report the claim until the claim is expired. This period takes normally a few years from the date on which the policyholder found out that an insured event occurred. The Company considers this risk in calculating IBNR. The Company regularly monitors and reassess historical data and assumptions in calculations, and determines final estimate of liabilities based on such data.

Insurance of the Company's cars includes both MTPL and car accident insurance, which contains also entitlement to the compensation for damages to health. Claims settlement in respect with damages to health takes longer 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 factors in assumptions like mortality (by using mortality tables), discount rate, expected salary and pension benefit increases or 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 claim settlement policy;
- » a change in the non-life insurance portfolio; or
- » accidental deviations, including possible big losses.

Another material accounting estimate that the Company uses is the reserve for the deficit in the MTPL insurance, as it is described in note 8.2.12. a) (i).

Life insurance contracts

The amount of liabilities arising from long-term insurance contracts depends on estimates the Company makes regarding the expected number of deaths in every year in which the Company is exposed to the insurance risk. These estimates are based on standard mortality tables that reflect recent historical mortality experience, adjusted, if necessary, for the Company's own experience. In case of insurance contracts for reaching certain age, the expected mortality improvements are appropriately factored in estimating the amount of liabilities from long-term insurance contracts. The estimated number of deaths determines the value of insurance benefits.

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

The Company regularly monitors and evaluates assumptions used mainly in testing the adequacy of technical reserves in life insurance. The estimate of the best assumptions for future costs, mortality (also from analyses of the whole population), and policy cancellation rate, is based on the Company's existing knowledge, using available statistical data and analyses.

Impairment of securities available for sale

The Company concludes that securities available for sale are impaired when there has been a significant or long-term diminution in their fair value below their cost. The assessment when a significant or long-term diminution in the fair value occurred requires the use of estimates. The Company assesses, among other factors, the volatility in security prices, the financial performance of companies, the industry and sector performance, changes in technology, and operational and financing cash flows. To consider impairment may be appropriate when there is objective evidence that the financial performance of companies or the industry and sector performance have deteriorated, when changes in technology occurred, and operational and financing cash flows have worsened.

Ak by Spoločnosť vytvorila opravnú položku v prípade cenných papierov vykazujúcich celoročný pokles hodnoty zaúčtovaný do vlastného imania, takáto opravná položka by predstavovala 18 668 tis. Sk.

Súčasná volatilita na globálnych finančných trhoch

Pretrvávajúca globálna kríza likvidity, ktorá začala v polovici roku 2007, okrem iného spôsobila, že je k dispozícii menší objem zdrojov na kapitálových trhoch, menší objem likvidity v slovenskom bankovom sektore a niekedy vyššie medzibankové úrokové sadzby a veľmi vysoká volatilita na lokálnych a medzinárodných akciových trhoch. Neistoty prevládajúce na globálnych finančných trhoch viedli tiež ku krachu bánk a následným akciám podniknutým na záchranu bánk v Spojených štátoch amerických a v západnej Európe. Zatiaľ je nemožné predpovedať dopad pretrvávajúcej krízy alebo sa proti nej chrániť.

Tieto okolnosti môžu ovplyvniť schopnosť Skupiny obstaráť nové finančné aktíva za podmienok uplatnených pri podobných transakciách v minulosti. Emitenti finančných aktív, ktoré Skupina momentálne drží, môžu byť tiež ovplyvnení nižšou úrovňou likvidity, ktorá môže následne ovplyvniť ich schopnosť vyplatiť zostávajúci dlh. Zhoršujúce sa prevádzkové podmienky emitentov môžu mať tiež dopad na predpoklady manažmentu týkajúce peňažných tokov a vyhodnotenie znehodnotenia (impairmentu) finančných a nefinančných aktív. V rozsahu prístupných informácií manažment prehodnotil očakávané budúce peňažné toky pri vyhodnotení impairmentu. Manažment nevie spoľahlivo vyhodnotiť dopad ďalšieho zhoršenia likvidity na finančných trhoch a dopad zvýšenej volatility na menových a akciových trhoch. Manažment verí, že podniká všetky kroky na podporu udržateľného rastu Skupiny v momentálnych podmienkach.

8.4. Riadenie poistného a finančného rizika

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktoré prenášajú poistné alebo finančné riziko alebo oboje. Táto časť popisuje tieto riziká a spôsoby akými ich Spoločnosť riadi.

Poistné riziko

Riziko v prípade poistných zmlúv súvisí so skutočnosťou, že nie je zrejmé či alebo kedy poistná udalosť nastane, prípadne aké veľké bude s ňou spojené poistné plnenie. Z podstaty poistnej zmluvy vyplýva, že toto riziko je náhodné a preto nepredvídateľné.

V prípade poistení, ktoré boli ocenené s použitím teórie pravdepodobnosti, hlavným rizikom, ktorému čelí Spoločnosť, je mož-

nosť, že hodnota vyplatených poistných plnení bude väčšia ako hodnota prislúchajúcich poistných rezerv. Toto by mohlo nastať, ak množstvo alebo závažnosť (v zmysle veľkosti poistného plnenia) skutočne vzniknutých poistných udalostí je väčšia, ako sa pôvodne predpokladalo. Poistné udalosti sú náhodné a skutočný počet a čiastka škôd a plnení sa bude líšiť z roka na rok od úrovne zistenej použitím štatistických techník.

Skúsenosť ukazuje, že čím je kmeň podobných poistných zmlúv väčší, tým bude relatívna variabilita očakávaného výsledku menšia. Okrem toho je u rôznorodého kmeňa menej pravdepodobné, že bude globálne zasiahnutý zmenou v hockej podskupine kmeňa. Spoločnosť vyvinula vlastnú stratégiu underwritingu, aby rozlíšila typ prijatých poistných rizík a aby dosiahla dostatočne veľký súbor rizík na zredukovanie variability očakávaného výsledku v rámci každej tejto kategórie.

Faktory, ktoré môžu zvyšovať poistné riziko, zahŕňajú nedostatok rôznorodosti rizika z hľadiska typu a stupňa rizika, geografického umiestnenia a typu krytého priemyslu.

Riadenie rizika v životnom poistení

Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poistných plnení

Upisovacia stratégia je mienená na zabezpečenie toho, že upísané riziká sú dobre diverzifikované vzhľadom na typ rizika a úroveň poistných plnení. Spoločnosť napríklad vyrovnáva riziko úmrtia a prežitia cez jej kmeň. Zdravotný výber je tiež zahrnutý v upisovacích procedúrach skupiny s poistným, ktoré flexibilne odráža zdravotný stav a anamnézu žiadateľa.

Poistné riziko je tiež ovplyvnené právom držiteľa zmluvy na platbu zníženého alebo žiadneho budúceho poistného, na úplné vypovedanie zmluvy, alebo na uplatnenie garantovanej anuitnej možnosti. V dôsledku toho je miera poistného rizika tiež predmetom správania sa držiteľa zmluvy. Za predpokladu, že držiteľia zmlúv budú robiť rozumné rozhodnutia, sa môže celkové poistné riziko takýmto správaním zvýšiť. Napríklad je pravdepodobné, že držiteľia zmlúv, ktorých zdravie sa značne zhoršilo budú menej inklinovať k vypovedaniu zmluvy poskytujúcej poistné plnenie v prípade úmrtia ako držiteľia zmlúv zostávajúci v dobrom zdraví. Toto má za následok zvyšujúci sa trend očakávanej úmrtnosti, keďže kmeň poistných zmlúv sa zníži kvôli dobrovoľným výpovediam zmlúv. Spoločnosť započítala dopad správania držiteľov zmlúv do predpokladov použitých na meranie týchto záväzkov.

Spoločnosť si účtuje za riziko úmrtia na mesačnej báze za všetky dlhodobé poistné zmluvy bez pevných podmienok. Má právo meniť tieto poplatky založené na skúsenosti s úmrtnosťou a tak minimalizovať svoje vystavenie sa riziku úmrtia.

Pri zmluvách s DPF sa do určitej miery na časti poistného rizika podieľa poistená strana, čo vyplýva z povahy takejto poistnej zmluvy.

If the Company set up a valuation allowance for securities available for sale that show a yearly diminution in value posted to equity, such valuation allowance would amount to SKK 18,688 thousand.

Current volatility on global financial markets

The ongoing global liquidity crisis which started in the middle of 2007 has produced many results, including lower funding of capital markets, reduced liquidity in the Slovak banking sector and sometimes higher inter-banking interest rates, and a very high volatility in local and international stock markets. Uncertainties in global financial markets also led to the collapse of banks and subsequent interventions aimed at remedying banks in the United States and Western Europe. To predict the total impact of the ongoing financial crisis and to protect companies against it appears impossible.

These circumstances may affect the Company's ability to acquire new financial assets under conditions applied in similar transactions in the past. Issuers of financial assets held by the Company may also be affected by a lower liquidity level that may subsequently influence their ability to settle the outstanding debt. Deteriorating operational conditions of issuers may also have an impact on the management's assumptions concerning cash flows and on evaluating impairment of financial and non-financial assets. When assessing impairment, management has reviewed the expected future cash flows based on the information available.

The Company's management is not able to reliably evaluate either the impact of further liquidity deterioration on financial markets or the impact of a higher volatility on currency and stock markets. Management believes that all steps are being undertaken to support the Company's sustainable growth under current conditions.

8.4. Managing insurance and financial risks

The Company concludes contracts that transfer insurance risk or financial risk, or both. This section summarizes these risks and the way how the Company manages them.

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.

Risk management in life insurance

Number and significance (in terms of size) of insurance benefits

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 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. As a result, mortality is expected to be higher, as the portfolio of insurance contracts will be reduced due to voluntary contract terminations. The Company has factored the impact of policyholders' behaviour into assumptions used for measuring these liabilities.

The Company charges its clients for the risk of death on a monthly basis under all long-term insurance contracts without fixed contractual terms. It has the right to modify these charges based on mortality experience, and thus minimize its exposure to the risk of death.

In the case of contracts with DPF, a certain portion of the insurance risk is shared with the insured party, which is due to the nature of these insurance contracts.

Koncentrácia poistného rizika

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	2008	2007
do 250 000 Sk	1 622 857	1 408 592
250 000 Sk - 500 000 Sk	715 031	547 120
500 000 Sk - 1 000 000 Sk	933 292	792 185
nad 1 000 000 Sk	1 173 787	1 108 594
Spolu	4 444 967	3 756 491

Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z platieb poistného

Neistota pri odhade budúcich výplat plnení z dlhodobých poistných zmlúv vzniká z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien v celkovej úrovni úmrtnosti a variability v správaní držiteľov zmlúv.

Spoločnosť používa rôzne úmrtnostné tabuľky – dôchodkovú a životnú - pre rôzne typy poistenia (úmrtie, zmiešané poistenie resp. dôchodkové poistenie). Spoločnosť prevádza štatistiku dobrovoľných vypovedaní zmlúv, aby vyšetrila deviáciu skutočnej skúsenosti s vypovedaním zmlúv oproti predpokladom. Štatistické metódy sa používajú na určenie vhodných stornokvót. Pri zmluvách s garantovanou možnosťou anuity stupeň poistného rizika tiež závisí od počtu držiteľov zmlúv, ktorý si uplatnia túto možnosť. Toto značne závisí od podmienok, ktoré sa vzťahujú na možnosť uplatnenia voľby. Čím nižšie sú súčasné úrokové miery na trhu vo vzťahu k mieram implicitným v garantovaných anuitných mierach, tým je pravdepodobnejšie, že držiteľia zmlúv si uplatnia ich možnosti. Neustále zvyšovanie sa dĺžky života, odrazené v súčasných anuitných mierach zvýši pravdepodobnosť, že si držiteľia zmlúv uplatnia ich možnosť a tiež zvýši aj úroveň poistného rizika neseného spoločnosťou v rámci vydaných anuití. Spoločnosť zatiaľ nemá dostatočné historické údaje, na ktorých by mohla založiť svoj odhad počtu držiteľov zmlúv, ktorý si uplatnia ich možnosť.

Riadenie rizika v neživotnom poistení

Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poistných plnení

Stratégia v oblasti uzatvárania poistných zmlúv („underwriting“) je súčasťou procesu upisovania rizík v nadväznosti na realizáciu plánu obchodného výsledku spoločnosti hlavne v oblasti ostatného neživotného poistenia s prihliadnutím na správne posúdenie rizika z poistno-technického hľadiska. Ten-

to plán špecifikuje druhy poistenia, ktoré budú v sledovanom období poskytované a zameriava sa pritom aj na cieľové skupiny klientov. Po schválení predstavenstvom je táto stratégia ďalej rozpracovaná na úroveň jednotlivých stupňov upisovania a limitov pre jednotlivých upisovateľov (výška, druh poistenia, teritoriálne členenie, sektor poistenia). Cieľom je zaistenie zodpovedajúceho rozloženia rizika v rámci poistného kmeňa. Pracovníci underwritingu každoročne preskúmajú všetky poistné zmluvy (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 prípade celkovej poistnej sumy 100 000 000 Sk a viac v poistení majetku a nad 1 000 000 Sk v poistení zodpovednosti za škodu.

Pri poistení majetku podnikateľských subjektov, hlavne činných v oblasti priemyselnej výroby využíva Spoločnosť metodológiu a techniky riadenia rizík pre učenie rizika a analýzu strát, resp. potenciálnych strát, vytváraných v jednotlivých prípadoch pred upísaním rizika prostredníctvom modelovania škodových scenárov a spolupracuje taktiež so zaisťovňami a partnerskými poisťovňami ohľadne diverzifikácie rizika.

Concentration of insurance risk

Insurance coverage per insurance contract	Total amount of insurance coverage within the group	
	2008	2007
Up to SKK 250,000	1,622,857	1,408,592
From SKK 250,001 to SKK 500,000	715,031	547,120
From SKK 500,001 to SKK 1 million	933,292	792,185
Over SKK 1 million	1,173,787	1,108,594
Total	4,444,967	3,756,491

Estimation of future cash inflows from insurance premiums received

Uncertainty in the estimation of future insurance benefits and premium confirmations from long-term insurance contracts arises from the unpredictability of long-term changes in overall levels of mortality and the variability in policyholder behaviour.

The Company uses various mortality tables for different types of insurance (death, mixed insurance or pension insurance). The Company uses the statistics in respect to voluntary policy cancellations to find out the deviation of the actual experience with policy cancellations compared to assumptions. Statistical methods are used to estimate the appropriate lapse ratio. For insurance policies with the guaranteed annuity payment option, the level of insurance risk also depends on the number of policyholders who will exercise the annuity benefit option. The lower the current market interest rates compared to implicit interest rates guaranteed in annuity benefits, the more probable it is that policyholders will exercise their option to have annuity payments. The continuing prolongation of life, reflected in current annuity rates, increases the probability that the insurance risk for the Company will be higher, as the policyholders will prefer annuity payments. For the time being, the Company does not have enough historical data used as a basis for estimating the number of policyholders who will exercise the annuity payment option.

Risk management in non-life insurance

Number and significance (in terms of size) of insurance claims

The underwriting strategy is part of the risk acceptance process following the implementation of the Company's business plan mainly in the area of other non-life insurance, with special attention given to proper actuarial risk assessment. The strategy

specifies insurance products that will be offered in the reporting period and, at the same time, focuses on the target client groups. After having been approved by the Board of Directors, this strategy is further elaborated for individual underwriting levels and limits of individual underwriters (amount, type of insurance, breakdown by territory, and insurance sector). The objective is to appropriately spread the insurance risk over the entire insurance portfolio. Every year, employees of the Underwriting Department review all insurance contracts (business property and general liability insurance) and have the right to refuse the renewal of an insurance contract or adjust the terms and conditions upon renewal or extension of the insurance policy.

Insurance risk management is regulated by individual insurance product methodologies which define underwriting competencies and powers.

Based on these regulations:

- » A proposal for underwriting certain products can be prepared only by the Central Non-Life Department, irrespective of the insurance amount.
- » A proposal for insuring property or liability above the limits approved can be prepared only by the Central Non-Life Department, with an over-limit proposal being the total insurance amount of at least SKK 100 million for property and SKK 1 million for liability insurance.

When insuring property or liability for damages of businesses (mainly in industrial production), the Company uses risk management methods and techniques to determine the risk and make an analysis of losses (or potential losses) even before underwriting the risk by modelling various loss scenarios and making actuarial insurance rate models. When diversifying risk, the experience of reinsurers and co-operating insurance companies is also used.

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2008 bez zaistenia

Celková výška poistného krytia v danej skupine – údaje v mil. Sk

	0 – 10	10 - 20	20 – 30	30 – 40	nad 40	Spolu
Majetkové poistenie	58 881	25 899	21 197	14 440	141 773	262 190
Zodpovednostné postenie	6 974	1 971	2 864	-	7 547	19 356
CASCO	36 003	138	-	-	-	36 141
PZP	-	3 194 499	-	-	95 580	3 290 079
Ostatné	5 302	-	-	-	-	5 302
Spolu	107 160	3 222 507	24 061	14 440	244 900	3 613 068

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2007 bez zaistenia

Celková výška poistného krytia v danej skupine – údaje v mil. Sk

	0 – 10	10 - 20	20 – 30	30 – 40	nad 40	Spolu
Majetkové poistenie	48 028	24 390	20 550	13 716	111 385	218 069
Zodpovednostné postenie	6 471	1 664	2 084	-	8 160	18 379
CASCO	29 077	103	-	-	-	29 180
PZP	-	3 521 990	-	-	103 620	3 625 610
Ostatné	4 983	-	-	-	-	4 983
Spolu	88 559	3 548 147	22 634	13 716	223 165	3 896 221

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2008 po zaistení

Celková výška poistného krytia v danej skupine – údaje v mil. Sk

	0 – 10	10 - 20	20 – 30	30 – 40	nad 40	Spolu
Majetkové poistenie	29 440	12 950	10 599	6 230	28 215	87 434
Zodpovednostné postenie	3 487	985	1 432	-	1 616	7 520
CASCO	27 003	103	-	-	-	27 106
PZP	-	1 980 589	-	-	58 304	2 038 893
Ostatné	5 260	-	-	-	-	5 260
Spolu	65 190	1 994 627	12 031	6 230	88 135	2 166 213

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2007 po zaistení

Celková výška poistného krytia v danej skupine – údaje v mil. Sk

	0 – 10	10 - 20	20 – 30	30 – 40	nad 40	Spolu
Majetkové poistenie	24 015	12 195	10 275	5 879	12 796	65 160
Zodpovednostné postenie	3 236	832	1 042	-	4 321	9 431
CASCO	18 173	65	-	-	-	18 238
PZP	-	1 936 853	-	-	56 991	1 993 844
Ostatné	4 880	-	-	-	-	4 880
Spolu	50 304	1 949 945	11 317	5 879	74 108	2 091 553

Concentration of insurance risk at 31 December 2008 – without reinsurance

Total amount of insurance coverage within the group (in millions of SKK)

Insurance	0 – 10	10 - 20	20 – 30	30 – 40	over 40	Total
Property	58,881	25,899	21,197	14,440	141,773	262,190
Liability	6,974	1,971	2,864	-	7,547	19,356
CASCO	36,003	138	-	-	-	36,141
MTPL	-	3,194,499	-	-	95,580	3,290,079
Other	5,302	-	-	-	-	5,302
Total	107,160	3,222,507	24,061	14,440	244,900	3,613,068

Concentration of insurance risk at 31 December 2007 – without reinsurance

Total amount of insurance coverage within the group (in millions of SKK)

Insurance	0 – 10	10 - 20	20 – 30	30 – 40	over 40	Total
Property	48,028	24,390	20,550	13,716	111,385	218,069
Liability	6,471	1,664	2,084	-	8,160	18,379
CASCO	29,077	103	-	-	-	29,180
MTPL	-	3,521,990	-	-	103,620	3,625,610
Other	4,983	-	-	-	-	4,983
Total	88,559	3,548,147	22,634	13,716	223,165	3,896,221

Concentration of insurance risk at 31 December 2008 – after reinsurance

Total amount of insurance coverage within the group (in millions of SKK)

Insurance	0 – 10	10 - 20	20 – 30	30 – 40	over 40	Total
Property	48,028	24,390	20,550	13,716	111,385	218,069
Liability	6,471	1,664	2,084	-	8,160	18,379
CASCO	29,077	103	-	-	-	29,180
MTPL	-	3,521,990	-	-	103,620	3,625,610
Other	4,983	-	-	-	-	4,983
Total	88,559	3,548,147	22,634	13,716	223,165	3,896,221

Concentration of insurance risk at 31 December 2007 – after reinsurance

Total amount of insurance coverage within the group (in millions of SKK)

Insurance	0 – 10	10 - 20	20 – 30	30 – 40	over 40	Total
Property	24,015	12,195	10,275	5,879	12,796	65,160
Liability	3,236	832	1,042	-	4,321	9,431
CASCO	18,173	65	-	-	-	18,238
MTPL	-	1,936,853	-	-	56,991	1,993,844
Other	4,880	-	-	-	-	4,880
Total	50,304	1,949,945	11,317	5,879	74,108	2,091,553

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 vyliatia vodných tokov, privalových dažďov alebo topením snehu. S cieľom zníženia rizika poistných plnení v dôsledku povodní bol v Spoločnosti zavedený tzv. sublimit – maximálny limit poistného plnenia pre jednu a všetky poistné udalosti počas jedného poistného obdobia, ktorý sa aplikuje na každú majetkovú zmluvu vo výške stanoveného percenta z celkovej poistnej sumy, max. 100 mil. Sk. Rovnako spoločnosť zlepšuje systém mapovania rizikových oblastí a regiónov (spolupráca na projekte Aquarius).

Odhady budúcich poistných plnení

Poistné plnenia sú poisteným vyplácané na základe princípu vzniku poistnej udalosti (claims occurrence basis). Spoločnosť je zodpovedná za vyplatenie poistných plnení, ktoré vznikli počas doby trvania zmluvy aj v prípade že poistná udalosť sa zistila až po skončení trvania zmluvy. Z tohto dôvodu záväzky z poistných plnení sú vyplácané počas dlhšieho obdobia a významná časť rezervy na poistné plnenia predstavuje rezerva na poistné plnenia vzniknuté a nenahlásené (IBNR). Existuje veľa premenných, ktoré ovplyvňujú výšku a obdobie vyplatenia poistnej udalosti.

Odhadované náklady na poistné plnenia zahŕňajú všetky náklady potrebné na vyrovnanie záväzku z poistnej udalosti.

Finančné riziko

V dôsledku svojich činností je Spoločnosť vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojich finančných aktív a pasív, záväzkov z poistenia a pohľadávok a záväzkov zo zaistenia. Kľúčovým finančným rizikom je riziko, že výnosy z finančných aktív Spoločnosti nebudú dostačujúce na krytie finančných záväzkov Spoločnosti vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv. Najvýznamnejšími súčasťami finančného rizika sú trhové riziko, úverové riziko a riziko likvidity. Najvýznamnejšími zložkami trhového rizika sú menové riziko, úrokové riziko a cenové riziko.

Celkový program riadenia rizika sa zameriava na nepredvídateľnosť situácií na finančných trhoch a snaží sa o minimalizáciu možných nepriaznivých dopadov na finančné výsledky Spoločnosti.

Riziko likvidity

Základným princípom riadenia aktív a pasív je investovanie do takých cenných papierov, ktoré svojim charakterom zodpovedajú charakteru poistných zmlúv, ku ktorým sa vzťahujú. Spoločnosť rozdielne pristupuje k zmluvám v životnom a neživotnom poistení.

V oblasti neživotného poistenia Spoločnosť investuje do krátko- až strednodobých dlhových cenných papierov najmä s premenlivou výškou úrokovej sadzby, pričom poistné zmluvy v oblasti neživotného poistenia považuje za krátkodobé so splatnosťou do jedného roka. Vzhľadom k tomu riadi portfólio cenných papierov tak, aby hotovostné toky plynúce z neho v každom okamihu pokrývali nároky vyplývajúce zo záväzkov z poistných zmlúv.

V oblasti životného poistenia spoločnosť páruje hotovostné toky z finančných aktív a poistných zmlúv v jednotlivých rokoch tak, aby súčasná hodnota hotovostných tokov z finančných aktív boli minimálne v rovnakej výške, ako je súčasná hodnota budúcich záväzkov z týchto poistných zmlúv v členení podľa jednotlivých rokov. Manažment spoločnosti vyhodnocuje krytie hotovostných tokov na mesačnej báze a rozhoduje o alokácii aktív s ohľadom na výsledky ich párovania. Spoločnosť zároveň dbá na to, aby výnos dosiahnutý z takto umiestnených aktív za každých okolností prevyšoval úrokovú mieru garantovanú na zmluvách v oblasti životného poistenia.

Spoločnosť je vystavená riziku denných požiadaviek na voľné peňažné zdroje, hlavne z poisťovacej činnosti (poistných udalostí). Riziko likvidity je riziko, že voľné peňažné prostriedky nie sú k dispozícii k zaplateniu záväzkov pri ich splatnosti, za primerané náklady. Spoločnosť má stanovené limity tak, aby mala dostatok voľných finančných prostriedkov na zaplatenie splatných záväzkov.

Nasledujúca tabuľka zohľadňuje očakávané diskontované peňažné toky v závislosti od ich zmluvnej splatnosti finančných pasív.

Insurance risks with low frequency of occurrence and material impact

Natural disasters the Company is exposed to are the most significant risk in this area. In recent years, damages to property are more and more often caused by floods or inundations – as a result of rivers and brooks overflowing their banks, rains falling in torrents, or melting snow. To reduce the risk of claims due to floods, the Company implemented the 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 SKK 100 million. The Company also improves the system for mapping risky areas and regions (collaboration on the Aquarius Project).

Estimates of future insurance claims

Insurance claims are usually paid to policyholders on claims occurrence basis. The Company is responsible for claim settlements if the claim originated within the term of insurance even if the insured event was identified after the policy had expired. As a result, liabilities from claims are paid over a longer period, and a significant part of the provision for insurance claims is the provision for claims incurred but not reported. There are many variables that affect the amount and timing of the claim settlement.

Estimated cost of claims includes all costs needed to settle the liability arising from an insured event.

Financial risk

As a result of its activities, the Company is exposed to financial risk through its financial assets, financial liabilities, liabilities from insurance, and assets and liabilities from reinsurance. In particular, the key financial risk is the risk that the proceeds from the Company's financial assets will not suffice to fund its liabilities arising from insurance and investment contracts. The most important financial risk components are market, credit, interest, and liquidity risks. The most important market risk components are currency, interest, and price risks.

In general, the risk management program focuses on the unpredictability of situations on the financial markets and seeks to minimize any potential adverse effects on the Company's financial position.

Liquidity risk

The basic principle for managing assets and liabilities is to invest into securities that correspond by their nature to the nature of insurance contracts they relate to. The Company treats differently insurance contracts in life and non-life insurance.

In non-life insurance, the Company invests into short-term and medium-term debt securities mainly with variable interest rates, with short-term insurance contracts being contracts due within one year. Therefore, the Company manages the security portfolio in a way to make the respective cash inflows cover claims arising from liabilities from insurance contracts at each moment.

In life insurance, the Company matches cash flows from financial assets and insurance contracts in each year so that every year, the present value of cash inflows from financial assets is at least as high as the present value of future liabilities arising from these insurance contracts. The Company's management evaluates the cash flow coverage on a monthly basis and makes decisions about the allocation of assets with respect to their matching with liabilities. The Company also makes sure that the income generated from such financial assets always exceeds the interest rate guaranteed in life insurance contracts.

The Company faces the risk of daily requirements for available cash mainly due to its insurance activities (claim settlement). Liquidity risk is the risk that cash will not be available at an adequate cost to cover insurance liabilities when they become due. The Company has set limits to maintain a sufficient amount of available funds to settle all liabilities due.

The table below summarizes the expected undiscounted cash flows by the contractual maturity of financial liabilities.

	Očakávané peňažné toky				Celkom
	0 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	nad 15 rokov	
31. december 2008					
Poistné zmluvy pred zaistením	1 720 917	88 116	26 708	16 251	1 851 992
31. december 2007					
Poistné zmluvy pred zaistením	1 396 284	52 775	19 596	36 842	1 505 497

Hodnoty vyrátané na základe nediskontovaných peňažných tokov:

	Očakávané peňažné toky				Celkom
	0 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	nad 15 rokov	
31. december 2008					
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	424 022	-	-	-	424 022
31. december 2007					
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	463 518	-	-	-	463 518

Trhové riziko

Úrokové riziko

Riziko úrokovej miery je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísat v dôsledku zmien trhových úrokových mier. Z poistných a investičných zmlúv s garantovanými a fixnými zmluvnými podmienkami vyplývajú poistné plnenia, ktoré sú fixné a garantované pri uzatvorení zmluvy. Finančným komponentom týchto poistných plnení je zvyčajne garantovaná fixná úroková sadzba a z tohto dôvodu je hlavným finančným rizikom Spoločnosti v súvislosti s týmito zmluvami riziko, že úrokové a kapitálové výnosy z finančných aktív, ktoré kryjú záväzky z poistných a investičných zmlúv, budú nedostatočné na vyplácanie splatných poistných plnení. Na riadenie rizika úrokovej miery používa Spoločnosť v prípade životných rezerv metódu Cash Flow Matching.

Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení od 2,5 % do 6 %.

Analýza citlivosti

Výsledky analýzy citlivosti reálnej hodnoty cenných papierov na zmenu úrokových sadzieb vykazujú dopad na hospodársky výsledok a vlastné imanie Spoločnosti pri zmene úrokovej sadzby o 50 základných bodov (Bb), pričom sa neberie do úvahy konvexita dlhopisov.

31. december 2008	Zmena +/- 50Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Dlhopisy držané do splatnosti	+/- 0,1	-
Cenné papiere určené na predaj	+/-3,0	-/+ 9,9
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	-/+ 1,4	-

31. december 2007	Zmena +/- 50Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Dlhopisy držané do splatnosti	+/- 0,1	-
Cenné papiere určené na predaj	+/-2,8	-/+ 3,6
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	-/+ 0,5	-

Senzitivita poistných záväzkov na zmenu úrokových sadzieb je popísaná v poznámke 15.2 b).

	Expected cash flows				Total
	0 - 5 years	5 - 10 years	10 - 15 years	over 15 years	
At 31 December 2008					
Insurance contracts before reinsurance	1,720,917	88,116	26,708	16,251	1,851,992
At 31 December 2007					
Insurance contracts before reinsurance	1,396,284	52,775	19,596	36,842	1,505,497

Amounts calculated by using non-discounted cash flows:

	Expected cash flows				Total
	0 - 5 years	5 - 10 years	10 - 15 years	over 15 years	
At 31 December 2008					
Trade and other payables	424,022	-	-	-	424,022
At 31 December 2007					
Trade and other payables	463,518	-	-	-	463,518

Market risk

Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that future cash flows from financial instruments will fluctuate due to changes in market interest rates. Claim benefits arising from insurance and investment contracts with guaranteed and fixed contractual terms are fixed and guaranteed on concluding the contract. The financial component of these insurance benefits is usually the guaranteed fixed interest rate. Therefore, the Company's main financial risk related to these contracts is the risk that the interest and capital gains from financial assets that cover liabilities from insurance and investment contracts will not suffice to settle insurance benefits due. The Company uses the Cash Flow Matching Method to manage the interest rate risk.

The Company guarantees the technical interest rate in life insurance from 2.5% to 6%.

Sensitivity analysis

The results analyzing the sensitivity of the fair value of securities to interest rate changes show an impact on the Company's profit/(loss) and equity upon a change by 50 basic points (Bb), with bond convexity not taken into account.

At 31 December 2008	Change +/- 50 Bp	
	Impact on profit/(loss)	Impact on equity
Financial assets		
Bonds held to maturity	+/- 0.1	-
Securities available for sale	+/-3.0	-/+ 9.9
Securities at fair value through profit or loss	-/+ 1.4	-

At 31 December 2007	Change +/- 50 Bp	
	Impact on profit/(loss)	Impact on equity
Financial assets		
Bonds held to maturity	+/- 0.1	-
Securities available for sale	+/-2.8	-/+ 3.6
Securities at fair value through profit or loss	-/+ 0.5	-

The sensitivity of insurance liabilities to interest rate changes is described in Note 15.2 b).

Menové riziko

Menové riziko vzniká hlavne z cenných papierov a záväzkov denominovaných v iných menách. Spoločnosť nevlastnila k 31. decembru 2008 finančné aktíva a pasíva v iných menách, a teda nie je vystavená menovému riziku.

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 2008 predstavoval 3,18 mil. Sk (rok 2007: 4,48 mil. Sk). Pri poklese, resp. náraste trhových cien o 10 %, by dopad na vlastné imanie predstavoval pokles, resp. nárast o 0,32 mil. Sk (rok 2007: 0,45 mil. Sk.). Vplyv cenového rizika na zisk je nevýznamný pre majetkové cenné papiere kryjúce investičné životné poistenie, nakoľko príslušné záväzky vyplývajúce z týchto zmlúv sú ovplyvnené v rovnakej miere.

Úverové riziko

Spoločnosť je vystavená úverovému riziku, ktoré predstavuje riziko, že protistrana nebude schopná uhradiť svoje záväzky v plnej výške, keď budú splatné. Hlavné oblasti, v ktorých je Spoločnosť vystavená úverovému riziku sú:

- » pohľadávky z poistenia voči poisteným,
- » pohľadávky zo zaistenia,
- » pohľadávky voči obchodným partnerom,
- » emitenti cenných papierov,
- » hotovosť
- » ostatné pohľadávky

Zaistenie sa používa pri riadení poistného rizika. V konečnom dôsledku však neznižuje ručenie Spoločnosti ako primárneho poisťovateľa. Ak zaistovateľ zlyhá pri plnení si svojich záväzkov z akýchkoľvek dôvodov, Spoločnosť zostáva zodpovedná za záväzky z poistenia. Spoločnosť prehodnocuje úverové riziko zaistovateľov v spolupráci so svojim hlavným akcionárom.

Na riadenie pohľadávok z poistenia voči poisteným používa Spoločnosť niekoľko nástrojov, jedným z nich je upomienkovací proces pohľadávok po splatnosti, ktorý prebieha v pravidelných intervaloch.

V prípade jeho neúspešnosti prijíma Spoločnosť ďalšie opatrenia, pričom uplatňuje viacstupňový proces vymáhania (intervenčná činnosť, súdne a exekučné vymáhanie). Okrem toho mesačne monitoruje pohľadávky, pričom sleduje ich zaplatenosť a vekovú štruktúru. V závislosti na tom zisťuje riziko nezaplatenia pohľadávky, a znižuje hodnotu takýchto pohľadávok prostredníctvom tvorby opravnej položky, 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.

Nasledujúca tabuľka sumarizuje vystavenie úverovému riziku k 31. decembru 2007. Finančné aktíva Spoločnosti sú zoskupené do kategórií na základe ratingu agentúry Standard & Poors:

Currency risk

Currency risk arises mainly for securities and liabilities denominated in other currencies. At 31 December 2008, the Company held no assets or liabilities denominated in other currencies; therefore, it was not exposed to currency risk.

Price risk

Price risk is a risk that the fair value of a financial asset will change from reasons other than changes in interest or foreign exchange rates. The Company is exposed to price risk due to investments into equity securities, with the risk being affected mainly by stock market developments.

The outcome of the sensitivity analysis shows an impact on the Company's profit and equity in case of changes in the market price of equity securities. At 31 December 2008, equity securities totalled SKK 3.18 million (2007: SKK 4.48 million). If their market price decreased/increased by 10%, equity would be lower/higher by SKK 0.32 million (2007: SKK 0.45 million). The impact of price risk on profit is not material for equity securities that cover investment life insurance, as the related liabilities arising from these contracts are affected in the same way.

Credit risk

The Company is exposed to credit risk, which is the risk that a counterparty will be unable to repay its debts in full when due. The main areas where the Company is exposed to the credit risk include:

- » amounts due from insurance contracts;
- » amounts due from reinsurance;
- » amounts due from business partners;
- » issuers of securities;
- » cash; and
- » other receivables.

Reinsurance is used to manage insurance risk. However, this does not reduce the Company's liability as primary insurer. If a reinsurer fails to settle its liabilities from whatever reason, the Company remains liable for the liabilities from insurance to the policyholder. The Company reviews the credit risk of reinsurers in co-operation with its major shareholder.

The Company uses several tools to manage insurance receivables from the insured – one of them being the reminder process for overdue receivables, which is carried out at regular intervals.

If unsuccessful, the Company takes other measures, using a several-stage collection process (intervention activities, court settlement, and seizure). In addition, the Company monitors receivables on a monthly basis by checking their payment status and ageing structure. Based on this, the default risk is assessed, and the value of impaired receivables is reduced by setting up a valuation allowance in line with IAS 39.

Credit risk of issuers of securities is managed through the investment strategy and rules, which are regularly reassessed in co-operation with the Company's major shareholder.

The table below summarizes the credit risk exposure at 31 December 2008 and 2007. The Company's financial assets are divided into groups based on the Standard & Poor's rating.

2008 / Rating Standard&Poors						
Úverové riziko	Cez výkaz ziskov a strát	Dlhopisy Na predaj	Držané do splatnosti	Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
AAA	-	26 140	-	-	91	-
AA	-	377 821	20 606	-	3 704	-
AA-	13 365	4 356	-	-	171 240	-
A+	-	-	-	-	114 406	8 984
A	56 700	648 402	81 903	-	284	56 504
A-	-	-	-	-	149 088	-
BBB+	-	-	-	-	-	-
BBB	-	93 774	-	-	-	-
BBB-	-	-	-	-	-	-
BB+	-	-	-	-	-	-
Nehodnotené	-	3 185	-	245 176	145 253	224 733
Spolu	70 065	1 153 678	102 509	245 176	584 066	290 221

2007 / Rating Standard&Poors						
Úverové riziko	Cez výkaz ziskov a strát	Dlhopisy Na predaj	Držané do splatnosti	Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
AA	29 614	402 969	20 606	-	348	-
AA-	-	5 042	-	-	1 190	-
A+	-	35 157	-	-	255 338	27 296
A	-	324 997	81 561	-	111 367	7 245
A-	-	-	25 527	-	374	-
BBB+	-	-	-	-	134 171	-
BBB	-	52 967	-	-	-	-
BBB-	-	-	-	-	467	-
BB+	-	-	-	-	-	-
Nehodnotené	-	4 812	-	321 086	28 602	187 773
Spolu	29 614	825 944	127 694	321 086	531 857	222 314

Spoločnosť vykazuje peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty uložené v Dexia banke Slovensko a.s. ako nehodnotené nakoľko k 31. 12. 2008 neexistoval rating. Celkový objem tak k 31. 12. 2008 predstavoval 224 733 tis. Sk (2007: 187 773 tis. Sk).

2008/ Standard & Poor's rating						
Credit risk	Debt securities			Receivables including receivables from insurance	Reinsurance assets	Cash and cash equivalents
	At fair value through profit or loss	Available for sale	Held to maturity			
AAA	-	26,140	-	-	91	-
AA	-	377,821	20,606	-	3,704	-
AA-	13,365	4,356	-	-	171,240	-
A+	-	-	-	-	114,406	8,984
A	56,700	648,402	81,903	-	284	56,504
A-	-	-	-	-	149,088	-
BBB+	-	-	-	-	-	-
BBB	-	93,774	-	-	-	-
BBB-	-	-	-	-	-	-
BB+	-	-	-	-	-	-
Not rated	-	3,185	-	245,176	145,253	224,733
Total	70,065	1,153,678	102,509	245,176	584,066	290,221

2007/ Standard & Poor's rating						
Credit risk	Debt securities			Receivables including receivables from insurance	Reinsurance assets	Cash and cash equivalents
	At fair value through profit or loss	Available for sale	Held to maturity			
AA	29,614	402,969	20,606	-	348	-
AA-	-	5,042	-	-	1,190	-
A+	-	35,157	-	-	255,338	27,296
A	-	324,997	81,561	-	111,367	7,245
A-	-	-	25,527	-	374	-
BBB+	-	-	-	-	134,171	-
BBB	-	52,967	-	-	-	-
BBB-	-	-	-	-	467	-
BB+	-	-	-	-	-	-
Not rated	-	4,812	-	321,086	28,602	187,773
Total	29,614	825,944	127,694	321,086	531,857	222,314

Cash and cash equivalents deposited with Dexia banka Slovensko a.s. are shown as not rated, because no rating was available at 31 December 2008. Thus, cash and cash equivalents not rated totalled SKK 224,733 thousand at 31 December 2008 (at 31 December 2007: SKK 187,773 thousand).

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31. decembru 2008	Po splatnosti, neznehodnotené							Spolu
	Do splatnosti	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	Bez stanovenej splatnosti	Znehodnotené	
Finančné aktíva držané do splatnosti	102 509	-	-	-	-	-	-	102 509
Finančné aktíva určené na predaj	1 150 494	-	-	-	-	3 184	-	1 153 678
Finančné aktíva oceňované na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát	69 745	-	-	-	-	320	-	70 065
Pohľadávky voči poisteným	-	152 680	18 597	15 202	-	-	-	186 479
Pohľadávky zo zaistenia	56 061	-	-	-	-	-	-	56 061
Zaistné aktíva	584 066	-	-	-	-	-	-	584 066
Ostatné pohľadávky	2 636	-	-	-	-	-	-	2 636
Spolu	1 965 511	152 680	18 597	15 202	-	3 504	-	2 155 494

K 31. decembru 2007	Po splatnosti, neznehodnotené							Spolu
	Do splatnosti	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	Bez stanovenej splatnosti	Znehodnotené	
Finančné aktíva držané do splatnosti	127 694	-	-	-	-	-	-	127 694
Finančné aktíva určené na predaj	821 132	-	-	-	-	4 812	-	825 944
Finančné aktíva oceňované na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát	29 292	-	-	-	-	322	-	29 614
Pohľadávky voči poisteným	-	200 858	18 749	14 609	2 693	-	-	236 909
Pohľadávky zo zaistenia	74 812	-	-	-	-	-	-	74 812
Zaistné aktíva	531 857	-	-	-	-	-	-	531 857
Ostatné pohľadávky	9 272	93	-	-	-	-	-	9 365
Spolu	1 594 059	200 951	18 749	14 609	2 693	5 134	-	1 836 195

Finančné aktíva do splatnosti uvedené v položke „Ostatné pohľadávky“ nepredstavujú pre Spoločnosť žiadne úverové riziko, nakoľko prevažná časť z nich bola uhradená po dni, ku ktorému bola zostavená táto účtovná závierka.

The table below shows the analysis of maximum exposure to credit risk arisen from financial assets:

At 31 December 2008	Not yet due	Overdue, but not impaired				Maturity not specified	Impaired	Total
		0 – 3 months	3 – 6 months	6 – 12 months	Over 12 months			
Financial assets held to maturity	102,509	-	-	-	-	-	-	102,509
Financial assets available for sale	1,150,494	-	-	-	-	3,184	-	1,153,678
Financial assets at fair value through profit or loss	69,745	-	-	-	-	320	-	70,065
Receivables from policyholders	-	152,680	18,597	15,202	-	-	-	186,479
Receivables from reinsurance	56,061	-	-	-	-	-	-	56,061
Reinsurance assets	584,066	-	-	-	-	-	-	584,066
Other receivables	2,636	-	-	-	-	-	-	2,636
Total	1,965,511	152,680	18,597	15,202	-	3,504	-	2,155,494

At 31 December 2008	Not yet due	Overdue, but not impaired				Maturity not specified	Impaired	Total
		0 – 3 months	3 – 6 months	6 – 12 months	Over 12 months			
Financial assets held to maturity	127,694	-	-	-	-	-	-	127,694
Financial assets available for sale	821,132	-	-	-	-	4,812	-	825,944
Financial assets at fair value through profit or loss	29,292	-	-	-	-	322	-	29,614
Receivables from policyholders	-	200,858	18,749	14,609	2,693	-	-	236,909
Receivables from reinsurance	74,812	-	-	-	-	-	-	74,812
Reinsurance assets	531,857	-	-	-	-	-	-	531,857
Other receivables	9,272	93	-	-	-	-	-	9,365
Total	1,594,059	200,951	18,749	14,609	2,693	5,134	-	1,836,195

Finančné aktíva sú vykázané v netto hodnote a vývoj opravných položiek k nim bol nasledovný:

Rok končiaci 31. decembra	2008	2007
Opravné položky k pohľadávkam voči poisteným		
Stav na začiatku roka	174 446	72 841
Tvorba	46 803	129 101
Uvoľnenie	(36 511)	(27 496)
Stav na konci roka	184 738	174 446
Opravné položky k ostatným pohľadávkam		
Stav na začiatku roka	6 631	4 982
Tvorba	11 614	1 649
Stav na konci roka	18 245	6 631

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.

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 Opatrenia Národnej banky Slovenska z 5. februára 2008, ktorým sa ustanovuje minimálna výška garančného fondu poisťovne alebo pobočky zahraničnej poisťovne je minimálna výška garančného fondu poisťovne pre životné poisťovne 3 200 000 eur a pre neživotné poistenie podľa ponúkaných poistných odvetví neživotného poistenia 3 200 000 eur.

Podľa § 4 zákona č. 8/2008 Z.z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov musí byť základné imanie poisťovne, ktorá vykonáva životné poistenie najmenej 4 000 000 eur a pre poistné odvetvia neživotného poistenia 5 000 000 eur.

V procese riadenia kapitálu Spoločnosť zohľadňuje aj externé regulačné požiadavky stanovené Národnou bankou Slovenska. Tieto vyplývajú z požiadaviek solventnosti a ich dodržiavanie zaisťuje, aby bola Spoločnosť schopná v každom okamihu zabezpečiť vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv 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 a nehmotný majetok

Hodnoty skutočnej miery solventnosti v životnom a neživotnom poistení k 31. decembru 2008 a 2007 uvádza nasledovná tabuľka:

Rok končiaci 31. decembra	2008	2007
Životné poistenie		
Požadovaná miera solventnosti	31 102	23 837
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	120 504	107 530
Neživotné poistenie		
Požadovaná miera solventnosti	160 607	160 266
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	330 176	283 302
Požadovaná miera solventnosti - spolu	191 709	184 103
Skutočná miera solventnosti - spolu	450 680	390 832

Spoločnosť spĺňala všetky externé vynútené požiadavky na kapitál.

Financial assets are presented net of impairment, and movements in valuation allowances were as follows:

Year ended 31 December	2008	2007
Valuation allowances for receivables from policyholders		
Opening balance	174,446	72,841
Set-up	46,803	129,101
Release	(36,511)	(27,496)
Closing balance	184,738	174,446
Valuation allowances for other receivables		
Opening balance	6,631	4,982
Set-up	11,614	1,649
Closing balance	18,245	6,631

Capital management

Through capital management, the Company secures sufficient resources for its business activities, maximizes the rate of return for shareholders, and secures financial stability. Capital means the Company's total equity.

The objective of capital management is to keep a sufficient level of capital resources in accordance with legal regulations. The Slovak Insurance Industry Act No. 8/2008 Coll., as amended, sets the minimum level of share capital for performing activities in individual insurance sectors.

According to the National Bank of Slovakia's Regulation of 5 February 2008, 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 3.2 million for life insurance and EUR 3.2 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.

To guarantee this ability, 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 intangible assets.

In the table below, the actual solvency level in life and non-life insurance is shown at 31 December 2008 and 2007:

Year ended 31 December	2008	2007
Life insurance		
Required solvency level	31,102	23,837
Own resources – actual solvency level	120,504	107,530
Non-life insurance		
Required solvency level	160,607	160,266
Own resources – actual solvency level	330,176	283,302
Total required solvency level	191,709	184,103
Total actual solvency level	450,680	390,832

8.5. Hmotný majetok

	Pozemky	Budovy a stavby	Zariadenia, motorové vozidlá a ostatné aktíva	Spolu
K 1. 1. 2007				
Obstarávacia cena	1 790	90 746	68 671	161 207
Oprávky a opravné položky	-	(21 313)	(40 904)	(62 217)
Zostatková hodnota	1 790	69 433	27 767	98 990
Rok končiaci 31. decembra 2007				
Stav na začiatku roka	1 790	69 433	27 767	98 990
Prírastky	-	-	2 154	2 154
Úbytky	-	-	(525)	(525)
Odpisy	-	(2 268)	(10 794)	(13 062)
Zostatková hodnota na konci obdobia	1 790	67 165	18 602	87 557
K 31. 12. 2007				
Obstarávacia cena	1 790	89 835	70 300	161 925
Oprávky a opravné položky	-	(22 670)	(51 698)	(74 368)
Zostatková hodnota	1 790	67 165	18 602	87 557
Rok končiaci 31. decembra 2008				
Stav na začiatku roka	1 790	67 165	18 602	87 557
Prírastky	-	-	3 902	3 902
Úbytky	-	(91)	-	(91)
Odpisy	-	(2 268)	(7 302)	(9 570)
Zostatková hodnota na konci obdobia	1 790	64 807	15 202	81 799
K 31. 12. 2008				
Obstarávacia cena	1 790	89 744	74 202	165 736
Oprávky a opravné položky	-	(24 938)	(59 000)	(83 938)
Zostatková hodnota	1 790	64 806	15 202	81 798

Odpisy vo výške 10 492 tis. Sk (2007: 13 984 tis. Sk) boli zaúčtované v roku 2008 na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poistnej sume 147 000 tis Sk.

8.5. Property, plant and equipment

	Land	Buildings and structures	Equipment, motor vehicles, and other assets	Total
At 1 January 2007				
Acquisition cost	1,790	90,746	68,671	161,207
Accumulated depreciation and valuation allowances	-	(21,313)	(40,904)	(62,217)
Net book value	1,790	69,433	27,767	98,990
Year ended 31 December 2007				
Opening balance	1,790	69,433	27,767	98,990
Additions	-	-	2,154	2,154
Disposals	-	-	(525)	(525)
Depreciation charge	-	(2,268)	(10,794)	(13,062)
Closing balance	1,790	67,165	18,602	87,557
At 31 December 2007				
Acquisition cost	1,790	89,835	70,300	161,925
Accumulated depreciation and valuation allowances	-	(22,670)	(51,698)	(74,368)
Net book value	1,790	67,165	18,602	87,557
Year ended 31 December 2008				
Opening balance	1,790	67,165	18,602	87,557
Additions	-	-	3,902	3,902
Disposals	-	(91)	-	(91)
Depreciation charge	-	(2,268)	(7,302)	(9,570)
Closing balance	1,790	64,807	15,202	81,799
At 31 December 2008				
Acquisition cost	1,790	89,744	74,202	165,736
Accumulated depreciation and valuation allowances	-	(24,938)	(59,000)	(83,938)
Net book value	1,790	64,806	15,202	81,798

In 2008, a depreciation expense of SKK 10,492 thousand (2007: SKK 13,984 thousand) was charged to marketing and administrative expenses.

Non-current tangible and intangible assets are insured against standard risks up to SKK 147 million.

8.6. Investície v nehnuteľnostiach

	Pozemky	Budovy a stavby	Spolu
K 1.1. 2007			
Stav na začiatku roka	727	28 209	28 936
Úbytky obstarávacej hodnoty	-	-	-
Odpisy	-	(922)	(922)
Zostatková hodnota na konci obdobia	727	27 287	28 014
K 31.12. 2007			
Obstarávacia cena	727	37 779	38 506
Oprávky a opravné položky	-	(10 492)	(10 492)
Zostatková hodnota	727	27 287	28 014
Rok končiaci 31. decembra 2008			
Stav na začiatku roka	727	27 287	28 014
Úbytky obstarávacej hodnoty/Prírastky	-	(36)	(36)
Odpisy	-	(922)	(922)
Zostatková hodnota na konci obdobia	727	26 329	27 056
K 31. 12. 2008			
Obstarávacia cena	727	37 743	38 470
Oprávky a opravné položky	-	(11 414)	(11 414)
Zostatková hodnota	727	26 329	27 056

	2008
Výnosy z prenájmu	3 362
Priame prevádzkové náklady súvisiace s výnosmi z prenájmu v prípade investícií do prenájmu	1 040
Priame prevádzkové náklady, ktoré nesúvisia s výnosmi z prenájmu	2 560

Investície v nehnuteľnostiach nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach je k 31. decembru 2008 42 122 tis. Sk (31. december 2007: 30 477 tis. Sk) a bola stanovená na základe posudku nezávislého znalca.

Spoločnosť prenajíma inému subjektu časť budovy a prislúchajúci pozemok v Banskej Bystrici. Investície v nehnuteľnostiach sa počítajú na základe percenta prenajatej plochy. Percentá použité na výpočet investícií v nehnuteľnostiach boli nasledovné:

	Časť využívaná Spoločnosťou	Investícia v nehnuteľnostiach
2007	71,11 %	28,89 %
2008	71,11 %	28,89 %

8.6. Investment property

	Land	Buildings and structures	Total
Year ended 31 December 2007			
Opening balance	727	28,209	28,936
Disposals	-	-	-
Depreciation charge	-	(922)	(922)
Closing balance	727	27,287	28,014
At 31 December 2007			
Acquisition cost	727	37,779	38,506
Accumulated depreciation and valuation allowances	-	(10,492)	(10,492)
Net book value	727	27,287	28,014
Year ended 31 December 2008			
Opening balance	727	27,287	28,014
Disposals	-	(36)	(36)
Depreciation charge	-	(922)	(922)
Closing balance	727	26,329	27,056
At 31 December 2008			
Acquisition cost	727	37,743	38,470
Accumulated depreciation and valuation allowances	-	(11,414)	(11,414)
Net book value	727	26,329	27,056

	2008
Rental income	3,362
Direct operating expenses related to rental income from investment properties	1,040
Direct operating expenses not related to rental income	2,560

Investment property is not stated at fair value on the Company's balance sheet. At 31 December 2008, the fair value of investment property totals SKK 42,122 thousand (at 31 December 2007: SKK 30,477 thousand); it was determined based on an independent expert's opinion.

The Company leases part of its building in Banská Bystrica and the related land to a third party. Investment property is calculated based on the percentage of the premises rented. The following percentage was used to calculate investment property:

	Part used by the Company	Investment property
2007	71.11%	28.89%
2008	71.11%	28.89%

8.7. Nehmotný majetok

	Počítačový softvér a iný nehmotný majetok	Spolu
K 1. januáru 2007		
Obstarávacia cena	25 742	25 742
Oprávky a opravné položky	(8 609)	(8 609)
Zostatková hodnota	17 133	17 133
Rok končiaci 31. decembra 2007		
Stav na začiatku roka	17 133	17 133
Prírastky	4 903	4 903
Amortizácia	(2 143)	(2 143)
Zostatková hodnota na konci obdobia	19 893	19 893
Stav k 31. decembru 2007		
Obstarávacia cena	30 484	30 484
Oprávky a opravné položky	(10 591)	(10 591)
Zostatková hodnota	19 893	19 893
Rok končiaci 31. decembra 2008		
Stav na začiatku roka	19 893	19 893
Prírastky	2 173	2 173
Amortizácia	(5 891)	(5 891)
Zostatková hodnota na konci obdobia	16 175	16 175
Stav k 31. decembra 2008		
Obstarávacia cena	32 657	32 657
Oprávky a opravné položky	(16 482)	(16 482)
Zostatková hodnota	16 175	16 175

Odpisy vo výške 5 891 tis. Sk (2007: 2 143 tis. Sk) boli zaúčtované na ľarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

8.7. Intangible assets

	Computer software and other intangible assets	Total
At 1 January 2007		
Acquisition cost	25,742	25,742
Accumulated depreciation and valuation allowances	(8,609)	(8,609)
Net book value	17,133	17,133
Year ended 31 December 2007		
Opening balance	17,133	17,133
Additions	4,903	4,903
Amortization	(2,143)	(2,143)
Closing balance	19,893	19,893
At 31 December 2007		
Acquisition cost	30,484	30,484
Accumulated depreciation and valuation allowances	(10,591)	(10,591)
Net book value	19,893	19,893
Year ended 31 December 2008		
Opening balance	19,893	19,893
Additions	2,173	2,173
Amortization	(5,891)	(5,891)
Closing balance	16,175	16,175
At 31 December 2008		
Acquisition cost	32,657	32,657
Accumulated depreciation and valuation allowances	(16,482)	(16,482)
Net book value	16,175	16,175

Amortization charges of SKK 5,891 thousand (2007: SKK 2,143 thousand) were charged to marketing and administrative expenses.

8.8. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Rok	2008	2007
Podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv	584 066	531 857
Opravné položky	-	-
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom	584 066	531 857
Krátkodobé	584 066	531 857
Dlhodobé	-	-

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 8.10.).

8.8. Reinsurance assets

Year ended 31 December	2008	2007
Reinsurers' share in liabilities from insurance contracts	584,066	531,857
Valuation allowances	-	-
Total assets arising from reinsurance contracts	584,066	531,857
Current	584,066	531,857
Non-current	-	-

The amounts due from reinsurers in respect of insurance claims already paid by the Company on insurance contracts that are reinsured are included within 'Receivables' (Note 8.10.).

8.9. Finančné aktíva

Odsúhlasenie skupín finančných aktív sledovaných manažmentom Spoločnosti na členenie uvedené v súvahe (okrem Pohľadávok – poznámka 8.10.):

Rok končiaci 31. decembra	2008	2007
Držané do splatnosti	102 509	127 694
Dlhopisy	102 509	127 694
z toho		
- štátne dlhopisy	81 903	81 561
- hypotekárne záložné listy	20 606	20 606
- korporátne dlhopisy	-	25 527
Určené na predaj	1 153 678	825 944
Akcie	33	33
Podielové listy	3 151	4 779
Dlhopisy	1 150 494	821 132
z toho		
- štátne dlhopisy	623 336	324 997
- hypotekárne záložné listy	377 822	402 969
- korporátne dlhopisy	46 487	20 327
- vydané finančnými inštitúciami	102 849	72 839
V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	70 065	29 614
Podielové listy	320	322
Dlhopisy	69 745	29 292
z toho		
- vydané finančnými inštitúciami	69 745	29 292
z toho štruktúrované dlhopisy	69 745	29 292
Celkom finančné aktíva	1 326 252	983 252
Krátkodobá časť	302 072	106 720
Dlhodobá časť	1 024 180	876 532

Aktíva zahrnuté do každej z kategórií sú bližšie popísané v nasledujúcich tabuľkách:

Držané do splatnosti

Rok	2008	2007
Dlhové cenné papiere s premenlivým výnosom		
- kótované na burze	102 509	127 694
- nekótované na burze	-	-
Celkom finančné aktíva držané do splatnosti	102 509	127 694

Finančné aktíva držané do splatnosti nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Reálna hodnota týchto aktív k 31. decembru 2008 je 103 157 tis. Sk (31. december 2007: 128 292 tis. Sk).

Reálna hodnota finančných aktív držaných do splatnosti bola určená na základe trhových cien alebo maklérskeho stanovenia ceny.

8.9. Financial assets

Reconciliation of financial assets used for management purposes to categories shown on the balance sheet (except for Receivables – see Note 8.10.):

Year ended 31 December	2008	2007
Held to maturity	102,509	127,694
Bonds	102,509	127,694
of which:		
- government bonds	81,903	81,561
- mortgage bonds	20,606	20,606
- corporate bonds	-	25,527
Available for sale	1,153,678	825,944
Shares	33	33
Participation certificates	3,151	4,779
Bonds	1,150,494	821,132
of which:		
- government bonds	623,336	324,997
- mortgage bonds	377,822	402,969
- corporate bonds	46,487	20,327
- issued by financial institutions	102,849	72,839
At fair value through profit or loss	70,065	29,614
Participation certificates	320	322
Bonds	69,745	29,292
of which:		
- issued by financial institutions	69,745	29,292
- of which: structured bonds	69,745	29,292
Total financial assets	1,326,252	983,252
Short-term	302,072	106,720
Long-term	1,024,180	876,532

Financial assets included in each category are described in more detail in the following tables:

Held to maturity

Year ended 31 December	2008	2007
Debt securities with floating interest rate		
- listed	102,509	127,694
- unlisted	-	-
Total financial assets held to maturity	102,509	127,694

Financial assets held to maturity are not stated at fair value on the Company's balance sheet. At 31 December 2008, the fair value of these assets totals SKK 103,157 thousand (at 31 December 2007: SKK 128,292 thousand). The fair value of financial assets held to maturity was determined based on market prices or broker quotations.

Určené na predaj

Rok	2008	2007
Majetkové cenné papiere		
- kótované na burze	3 151	4 779
- nekótované na burze	33	33
Dlhové cenné papiere s pevným výnosom		
- kótované na burze	551 340	246 514
- nekótované na burze	-	-
Dlhové cenné papiere s premenlivým výnosom		
- kótované na burze	599 154	574 618
Celkom finančné aktíva určené na predaj	1 153 678	825 944

V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát

Pohyby vo finančných aktívach počas roka 2008 a 2007 sú znázornené v nasledujúcej tabuľke (okrem Pohľadávok – Poznámka 8.10.):

	Držané do splatnosti	V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Určené na predaj	Celkom
K 1. januáru 2007	147 773	-	543 201	690 974
Prírastky		29 361	460 422	489 783
Úbytky	(20 079)	-	(168 000)	(188 079)
Čisté zisky/straty z precenenia na reálnu hodnotu (okrem čistých realizovaných ziskov)	-	253	(9 679)	(9 426)
K 31. decembru 2007	127 694	29 614	825 944	983 252
Prírastky	-	33 198	413 003	446 201
Úbytky	(25 185)	-	(78 000)	(103 185)
Čisté zisky/straty z precenenia na reálnu hodnotu (okrem čistých realizovaných ziskov)	-	7 253	(7 269)	(16)
K 31. decembru 2008	102 509	70 065	1 153 678	1 326 252

Available for sale

Year ended 31 December	2008	2007
Equity securities		
- listed	3,151	4,779
- unlisted	33	33
Debt securities with fixed interest rate		
- listed	551,340	246,514
- unlisted	-	-
Debt securities with floating interest rate		
- listed	599,154	574,618
Total financial assets available for sale	1,153,678	825,944

At fair value through profit or loss

Movements in financial assets during 2008 and 2007 are presented in the following table (except for Receivables – see Note 8.10.):

	Held to maturity	At fair value through profit or loss	Available for sale	Total
At 1 January 2007	147,773	-	543,201	690,974
Additions	-	29,361	460,422	489,783
Disposals	(20,079)	-	(168,000)	(188,079)
Net gains/(losses) from revaluation to fair value (except for net realized gains)	-	253	(9,679)	(9,426)
At 31 December 2007	127,694	29,614	825,944	983,252
Additions	-	33,198	413,003	446,201
Disposals	(25,185)	-	(78,000)	(103,185)
Net gains/(losses) from revaluation to fair value (except for net realized gains)	-	7,253	(7,269)	(16)
At 31 December 2008	102,509	70,065	1,153,678	1,326,252

8.10. Pohľadávky

	2008	2007
Pohľadávky z poistných a zaistných zmlúv:		
- voči poisteným	371 216	411 355
- opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	(184 738)	(174 446)
- voči zaistovateľom	15 502	54 784
- opravné položky k pohľadávkam voči zaistovateľom	(9 677)	-
Ostatné pohľadávky:		
- poskytnuté preddavky	588	850
- pohľadávky z obchodného styku	10 085	12 656
- ostatné	532	2 250
- príjmy budúcich období	50 236	20 268
- opravné položky k ostatným pohľadávkam	(8 568)	(6 631)
Celkom pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	245 176	321 086
Krátkodobá časť	245 176	321 086
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 (Poznámka 8.4.2.).

Spoločnosť vytvorila v roku 2008 opravnú položku vo výške 184 738 tis. Sk (2007: 174 446 tis. Sk) z dôvodu zníženia hodnoty svojich poistných pohľadávok. Tvorba opravnej položky bola zahrnutá do Ostatných prevádzkových nákladov vo výkaze ziskov a strát.

8.11. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Nasledujúca tabuľka uvádza vývoj v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch počas roka 2008 a 2007:

Rok končiaci 31. decembra	2008	2007
Stav k 1. januáru	165 102	149 483
Prírastky	91 560	113 064
Uvoľnenie	(116 732)	(97 445)
Stav k 31. decembru	139 930	165 102

8.12. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Rok	2008	2007
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť	38 777	110 756
Krátkodobé bankové vklady	251 444	111 558
Spolu	290 221	222 314

Priemerná úroková sadzba na krátkodobé bankové vklady bola v roku 2008 3,6 % (2007: 3,475 %). Splatnosť týchto vkladov je v priemere 3,17 dňa (2007: 4,77 dní).

8.10. Receivables

Year ended 31 December	2008	2007
Receivables from insurance and reinsurance contracts:		
- due from policyholders	371,216	411,355
- less valuation allowances for receivables from policyholders	(184,738)	(174,446)
- due from reinsurers	15,502	54,784
- less valuation allowances for receivables from reinsurers	(9,677)	-
Other receivables:		
- prepayments provided	588	850
- trade receivables	10,085	12,656
- other	532	2,250
- accrued revenues	50,236	20,268
- less valuation allowance for other receivables	(8,568)	(6,631)
Total receivables including receivables from insurance contracts	245,176	321,086
Current	245,176	321,086
Non-current	-	-

The estimated fair values of loans and receivables do not significantly differ from their carrying amounts.

Concentration of credit risk in relation to loans and receivables is insignificant, as the Company has a large number of various debtors (Note 8.4.2.).

In 2008, the Company set up a valuation allowance in the amount of SKK 184,738 thousand (2007: SKK 174,446 thousand) as the value of its receivables from insurance contracts was impaired. The set-up was included in 'Other operating expenses' in the income statement.

8.11. Deferred acquisition costs

The following table shows changes in deferred acquisition costs in 2008 and 2007:

Year ended 31 December	2008	2007
At 1 January	165,102	149,483
Additions	91,560	113,064
Release	(116,732)	(97,445)
At 31 December	139,930	165,102

8.12. Cash and cash equivalents

Year ended 31 December	2008	2007
Cash on hand and in banks	38,777	110,756
Short-term bank deposits	251,444	111,558
Total	290,221	222,314

The effective interest rate on short-term bank accounts was 3.6 % in 2008 (2007: 3.475 %) and had an average maturity of 3.17 days (2007: 4.77 days).

8.13. Základné imanie

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v tis. Sk)
Stav k 1. januáru 2007	2 800	280 000
Stav k 31. decembru 2007	3 200	320 000
Stav k 31. decembru 2008	4 200	420 000

Na základe rozhodnutia Valného zhromaždenia akcionárov konaného dňa 27. novembra 2008 Spoločnosť upísala 1 000 ks nových akcií v menovitej hodnote 100 000 Sk za akciu, čím Spoločnosť zvýšila svoje základné imanie na hodnotu 420 mil. Sk. Vlastníkom upísaných akcií sa stala materská spoločnosť KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group a jej podiel na základnom imaní Spoločnosti sa zvýšil o 1,02 %.

Základné imanie k 31. decembru 2008 pozostávalo z 4 200 ks (k 31. decembru 2007 – 3 200 ks akcií) vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Menovitá hodnota jednej akcie je 100 tis. Sk. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomerne v hodnote nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií Spoločnosti (Poznámka 8.1.).

8.14. Zákonný rezervný fond a ostatné fondy

Rok	2008	2007
Zákonný rezervný fond	22 803	22 803
Rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj	(5 986)	(98)
Nerozdelený zisk minulých období a zisk bežného roka	30 038	68 020
Spolu	46 855	90 725

Zákonný rezervný fond slúži na krytie strát Spoločnosti, nie je určený na distribúciu. Jeho hodnota k 31. decembru 2008 predstavovala 18 211 tis. Sk (rok 2007: 18 211 mil. Sk).

Hospodársky výsledok vo výške – 33 570 tis. Sk za rok 2007 bol schválený valným zhromaždením dňa 16. apríla 2008 a bol zúčtovaný nasledovne:

- prevod na výsledky minulých období - 33 570 tis. Sk

Pohyby v rozdieloch z precenenia cenných papierov určených na predaj sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

K 1. januáru 2007	7 742
Precenenie – brutto	(9 679)
Precenenie – daň (Poznámka 8.17.)	1 839
K 31. decembru 2007	(98)
Precenenie – brutto	(7 269)
Precenenie – daň (Poznámka 8.17.)	1 381
K 31. decembru 2008	(5 986)

8.13. Share capital

	Number of ordinary shares	Ordinary shares (in thousands of SKK)
At 1 January 2007	2,800	280,000
At 31 December 2007	3,200	320,000
At 31 December 2008	4,200	420,000

Based on the resolution of the General Meeting held on 27 November 2008, the Company subscribed 1,000 new shares at the nominal value of SKK 100,000 a share, thereby increasing its share capital to SKK 420 million. The shares subscribed are held by the parent company KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group; its share in the Company's registered capital was increased by 1.02 %.

At 31 December 2008, the Company's shares consist of 4,200 (at 31 December 2007: 3,200) issued, authorized, and paid ordinary shares. The nominal value of each share is SKK 100 thousand. The holders of all ordinary shares have the right to vote and receive dividends for the shares they hold in proportion to the total value of the Company's shares (Note 8.1.).

8.14. Legal reserve fund and other reserves

Year ended 31 December	2008	2007
Legal reserve fund	22,803	22,803
Differences from the revaluation of securities available for sale	(5,986)	(98)
Retained earnings	30,038	68,020
Total	46,855	90,725

The legal reserve fund can be used only to cover losses and is not designated for distribution. At 31 December 2008, the legal reserve fund totalled SKK 22,803 thousand (2007: SKK 22,803 thousand).

The General Meeting held on 16 April 2008 approved the loss for 2007 of SKK (33,570) thousand and its transfer to retained earnings.

Movements in revaluation differences from securities available for sale are shown in the table below:

At 1 January 2007	7,742
Revaluation – gross	(9,679)
Revaluation – tax (Note 8.17.)	1,839
At 31 December 2007	(98)
Revaluation – gross	(7,269)
Revaluation – tax (Note 8.17.)	1,381
At 31 December 2008	(5,986)

8.15. Závazky z poistných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Rok končiaci 31. decembra	2008	2007
Brutto		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	681 192	538 322
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	194 080	128 617
	875 272	666 939
- rezerva na deficit SKP	70 091	-
- nezaslúžené poistné	526 410	539 243
Dlhodobé poistné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	281 372	259 922
- bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy	29 581	16 182
- investičné zmluvy s DPF	69 266	23 211
Celkom záväzky z poistných zmlúv - brutto	1 851 992	1 505 497
Krátkodobé	1 471 773	1 206 182
Dlhodobé	380 219	299 315

	2008	2007
Podiel zaistovateľa		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	309 868	247 947
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	86 251	56 347
- nezaslúžené poistné	187 947	227 563
Celkom podiel zaistovateľa na záväzkoch z poistných zmlúv	584 066	531 857
Krátkodobé	584 066	531 857
Dlhodobé	-	-

8.15. Liabilities from insurance contracts and reinsurance assets

Year ended 31 December	2008	2007
Gross		
Short-term insurance contracts:		
- claims reported and claim settlement expenses	681,192	538,322
- claims incurred but not reported	194,080	128,617
	875,272	666,939
- provision for the deficit in MTPL Insurance	70,091	-
- unearned premium	526,410	539,243
Long-term insurance contracts:		
- with fixed and guaranteed contractual terms with DPF	281,372	259,922
- without fixed contractual terms – unit linked	29,581	16,182
- investment contracts with DPF	69,266	23,211
Total liabilities from insurance contracts – gross	1,851,992	1,505,497
Short-term	1,471,773	1,206,182
Long-term	380,219	299,315

	2008	2007
Reinsurer's share		
Short-term insurance contracts:		
- claims reported and claim settlement expenses	309,868	247,947
- claims incurred but not reported	86,251	56,347
- unearned premium	187,947	227,563
Total reinsurer's share in liabilities from insurance contracts	584,066	531,857
Short-term	584,066	531,857
Long-term	-	-

	2008	2007
Netto		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	371 324	290 375
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	107 829	72 270
	479 153	362 645
- rezerva na deficit SKP	70 091	-
- nezaslúžené poistné	338 463	311 680
Dlhodobé poistné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	281 372	259 922
- bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy	29 581	16 182
- investičné zmluvy s DPF	69 266	23 211
Celkom záväzky z poistných zmlúv - netto	1 267 926	973 640
Krátkodobé	887 707	674 325
Dlhodobé	380 219	299 315

Krátkodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

Proces stanovenia predpokladov

Spoločnosť používa rôzne štatistické metódy s použitím rôznych predpokladov, ktoré Spoločnosť stanovuje pri odhade konečných nákladov na poistné plnenia. Spoločnosť najčastejšie používa rebríkovú metódu, ktorá je najvhodnejšia pre stabilné typy poistenia s relatívne stabilným modelom vývoja.

Základom rebríkovej metódy je analýza faktorov, ktoré ovplyvňujú históriu vývoja poistných udalostí a výber odhadovaných faktorov vývoja na základe tohto historického modelu. Vybrané faktory vývoja sú potom aplikované na kumulatívne údaje o poistných plneniach pre každé obdobie, ktoré nie je ešte definitívne uzatvorené.

Predpoklady použité pre výpočet záväzkov z poistných zmlúv v neživotnom poistení nemajú významný dopad na ich výšku (odhadovaný predpoklad inflácie má minimálny dopad na zmenu záväzkov z poistných zmlúv).

	2008	2007
Net		
Short-term insurance contracts:		
- claims reported and claim settlement expenses	371,324	290,375
- claims incurred but not reported	107,829	72,270
	479,153	362,645
- provision for the deficit in MTPL Insurance	70,091	-
- unearned premium	338,463	311,680
Long-term insurance contracts:		
- with fixed and guaranteed contractual terms with DPF	281,372	259,922
- without fixed contractual terms – unit linked	29,581	16,182
- investment contracts with DPF	69,266	23,211
Total liabilities from insurance contracts – net	1,267,926	973,640
Short-term	887,707	674,325
Long-term	380,219	299,315

Short-term insurance contracts – assumptions, changes in assumptions, and sensitivity analysis

Process the Company uses to make assumptions

The Company uses various statistical methods including various assumptions, which are made when estimating the ultimate claim expenses. The Company uses mainly the Chain-Ladder Method, which is the most suitable method for stable types of insurance with a relative stable development model.

The Chain-Ladder Method is based on analyzing factors which affect the claim development history and the selection of estimated development factors based on this historical model. The selected development factors are then applied to cumulative claim data for each year that is not yet closed.

Assumptions used for calculating liabilities from non-life insurance contracts have no significant impact on their amount (for example, the expected inflation has a minimum impact on possible changes in liabilities from insurance contracts).

Analýza vývoja poisťných plnení – bez zaistenia

Účtovné obdobie	2004	2005	2006	2007	2008	Celkom
Odhad konečných nákladov na poisťné plnenia:						
– na konci účtovného obdobia	446 360	515 246	383 018	982 130	1 030 889	
– jeden rok neskôr	421 274	555 534	383 972	990 393	-	
– dva roky neskôr	386 712	530 347	392 577	-	-	
– tri roky neskôr	383 642	525 111	-	-	-	
– štyri roky neskôr	373 295	-	-	-	-	
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poisťné plnenia	373 295	525 111	392 577	990 393	1 030 889	3 312 265
Kumulatívne úhrady poisťných plnení	(364 270)	(497 722)	(262 870)	(747 575)	(579 890)	(2 452 327)
Závazok vykázaný v súvahe	9 025	27 389	129 707	242 819	450 999	859 939
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2004						15 333
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						875 272

Účtovné obdobie	2004	2005	2006	2007	2008	Celkom
Odhad konečných nákladov na poisťné plnenia:						
– na konci účtovného obdobia	193 507	446 360	515 246	383 018	982 130	
– jeden rok neskôr	174 953	421 274	555 534	383 972	-	
– dva roky neskôr	170 580	386 712	530 347	-	-	
– tri roky neskôr	159 998	383 642	-	-	-	
– štyri roky neskôr	148 897	-	-	-	-	
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poisťné plnenia	148 897	383 642	530 347	383 972	982 130	2 428 987
Kumulatívne úhrady poisťných plnení	(142 294)	(364 656)	(489 282)	(226 829)	(548 197)	(1 771 259)
Závazok vykázaný v súvahe	6 602	18 986	41 065	157 142	433 933	657 728
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2003						9 211
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						666 939

Claim development analysis – without reinsurance

Accounting period	2004	2005	2006	2007	2008	Total
Estimate of ultimate claim expenses:						
- at the end of the year	446,360	515,246	383,018	982,130	1,030,889	
- one year later	421,274	555,534	383,972	990,393	-	
- two years later	386,712	530,347	392,577	-	-	
- three years later	383,642	525,111	-	-	-	
- four years later	373,295	-	-	-	-	
Current estimate of cumulative claim expenses	373,295	525,111	392,577	990,393	1,030,889	3,312,265
Cumulative settlement of claim expenses	(364,270)	(497,722)	(262,870)	(747,575)	(579,890)	(2,452,327)
Liability shown on the balance sheet	9,025	27,389	129,707	242,819	450,999	859,939
Liability related to periods before 2004						15,333
Total liability shown on the balance sheet						875,272

Accounting period	2004	2005	2006	2007	2008	Total
Estimate of ultimate claim expenses:						
- at the end of the year	193,507	446,360	515,246	383,018	982,130	
- one year later	174,953	421,274	555,534	383,972	-	
- two years later	170,580	386,712	530,347	-	-	
- three years later	159,998	383,642	-	-	-	
- four years later	148,897	-	-	-	-	
Current estimate of cumulative claim expenses	148,897	383,642	530,347	383,972	982,130	2,428,987
Cumulative settlement of claim expenses	(142,294)	(364,656)	(489,282)	(226,829)	(548,197)	(1,771,259)
Liability shown on the balance sheet	6,602	18,986	41,065	157,142	433,933	657,728
Liability related to periods before 2003						9,211
Total liability shown on the balance sheet						666,939

Analýza vývoja poisťných plnení – po zaistení

Účtovné obdobie	2004	2005	2006	2007	2008	Celkom
Odhad konečných nákladov na poisťné plnenia:						
– na konci účtovného obdobia	278 994	306 207	187 578	557 555	713 321	
– jeden rok neskôr	220 658	177 112	185 755	446 184	-	
– dva roky neskôr	186 831	289 516	213 994	-	-	
– tri roky neskôr	182 693	286 658	-	-	-	
– štyri roky neskôr	177 199	-	-	-	-	
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poisťné plnenia	177 199	286 658	213 994	446 184	713 321	1 837 356
Kumulatívne úhrady poisťných plnení	(173 284)	(271 707)	(143 290)	(403 467)	(377 856)	(1 369 604)
Závazok vykázaný v súvahe	3 915	14 952	70 703	42 717	335 465	467 752
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2003						11 401
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						479 153

Účtovné obdobie	2004	2005	2006	2007	2008	Celkom
Odhad konečných nákladov na poisťné plnenia:						
– na konci účtovného obdobia	134 880	278 994	306 207	187 578	557 555	
– jeden rok neskôr	81 051	220 658	177 112	185 755	-	
– dva roky neskôr	79 168	186 831	289 516	-	-	
– tri roky neskôr	69 524	182 693	-	-	-	
– štyri roky neskôr	62 620	-	-	-	-	
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poisťné plnenia	62 620	182 693	289 516	185 755	557 554	1 278 138
Kumulatívne úhrady poisťných plnení	(59 291)	(174 212)	(267 099)	(111 870)	(311 211)	(923 683)
Závazok vykázaný v súvahe	3 329	8 482	22 417	73 884	246 343	354 455
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2003						8 190
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						362 645

Claim development analysis – after reinsurance

Accounting period	2004	2005	2006	2007	2008	Total
Estimate of ultimate claim expenses:						
- at the end of the year	278,994	306,207	187 578	557,555	713,321	
- one year later	220,658	177,112	185 755	446,184	-	
- two years later	186,831	289,516	213 994	-	-	
- three years later	182,693	286,658	-	-	-	
- four years later	177,199	-	-	-	-	
Current estimate of cumulative claim expenses	177,199	286,658	213 994	446,184	713,321	1,837,356
Cumulative settlement of claim expenses	(173,284)	(271,707)	(143 290)	(403,467)	(377,856)	(1,369,604)
Liability shown on the balance sheet	3,915	14,952	70 703	42,717	335,465	467,752
Liability related to periods before 2004						11,401
Total liability shown on the balance sheet						479,153

Accounting period	2004	2005	2006	2007	2008	Total
Estimate of ultimate claim expenses:						
- at the end of the year	134,880	278,994	306,207	187,578	557,555	
- one year later	81,051	220,658	177,112	185,755	-	
- two years later	79,168	186,831	289,516	-	-	
- three years later	69,524	182,693	-	-	-	
- four years later	62,620	-	-	-	-	
Current estimate of cumulative claim expenses	62,620	182,693	289,516	185,755	557,554	1,278,138
Cumulative settlement of claim expenses	(59,291)	(174,212)	(267,099)	(111,870)	(311,211)	(923,683)
Liability shown on the balance sheet	3,329	8,482	22,417	73,884	246,343	354,455
Liability related to periods before 2003						8,190
Total liability shown on the balance sheet						362,645

Dlhodobé poisťné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

Proces, akým Spoločnosť stanovuje predpoklady

Pre dlhodobé poisťné zmluvy, sú odhady predpokladov 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:

Úmrtnosť

Spoločnosť si zvolí vhodnú podkladovú tabuľku štandardnej úmrtnosti podľa typu zmluvy. Spoločnosť prehodnotí svoju skúsenosť počas predchádzajúcich rokov a štatistickými metódami upraví miery úmrtnosti v tabuľke úmrtnosti tak, aby zohľadňovala najlepší odhad úmrtnosti pre daný rok. Na základe identifikovaných trendov sú dáta upravené pre zmluvy, ktoré poisťujú dožitie tak, aby zohľadňovali budúce zlepšenia úmrtnosti.

Trvanie

Spoločnosť prehodnotí svoju skúsenosť počas predchádzajúcich rokov a štatistickými metódami určí vhodnú mieru zotrvania ("persistence rate"). Miera zotrvania sa mení v závislosti od typu produktu a trvania poisťnej zmluvy. Na základe pozorovaných trendov sa údaje o miere zotrvania upravujú tak, aby vyjadrovali najlepší odhad budúcich mier zotrvania, ktoré by brali do úvahy správanie aktuálnych poistených.

Úroveň nákladov na obnovenie zmlúv a inflácia

Súčasná úroveň nákladov je považovaná za vhodnú nákladovú bázu. Predpokladá sa, že inflácia nákladov bude pokrytá nárastom poisťného kmeňa.

Daň

Očakáva sa, že súčasná daňová legislatíva a sadzby daní ostanú nezmenené.

Zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

Nasledujúce 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 nespôsobia zmenu výšky záväzkov z poisťných zmlúv, pokiaľ zmena nie je dostatočne závažná na to, aby vyvolala úpravu výšky záväzkov ako výsledok testu ich dostatočnosti.

Nasledujúca tabuľka uvádza úroveň jednotlivých základných predpokladov, pri ktorej už dochádza k úpravám výšky záväzkov z poisťných zmlúv a tiež kvantifikuje tieto úpravy v závislosti od určitej úrovne zmeny daného predpokladu nad úroveň vyvolávajúcu úpravu výšky záväzkov.

Long-term insurance contracts – assumptions, changes in assumptions, and sensitivity analysis

Process the Company uses to make assumptions

For long-term insurance contracts, estimates of assumptions are made in two phases. When creating products, the Company makes assumptions regarding future mortality, voluntary policy terminations, investment returns, and initial and administrative expenses. These assumptions are then used to calculate liabilities during the entire term of the insurance contract. In addition, they are adjusted for a certain degree of prudence.

Subsequently, assumptions are reviewed at each balance sheet date to assess whether technical reserves are adequate when considering the current estimates. Initial assumptions are not altered if the technical reserves are considered adequate. If they are not, assumptions are modified to reflect the current estimates, and these new assumptions are also adjusted for a certain degree of prudence. Positive changes in assumptions are not taken into account.

Basic assumptions the Company makes are as follows:

Mortality

An appropriate base table of standard mortality is chosen, depending on the type of contract. The Company reassesses its experience from recent years and uses statistical methods to adjust the rates reflected in the mortality table to a best estimate of mortality for that year. Based on the trends identified, an allowance is made for insurance contracts related to reaching certain age so as to take into account future mortality improvements.

Persistency

The Company reassesses its experience from recent years and uses statistical methods to determine an appropriate persistency rate. Persistency rates vary by product type and policy duration. An allowance is then made for any trends in the data to arrive at a best estimate of future persistency rates that takes into account the effective policyholders' behaviour.

Renewal expense level and inflation

The current level of expenses is taken as an appropriate expense base. Expense inflation is assumed to be covered by an increase in the insurance portfolio.

Tax

It has been assumed that current tax legislation and rates will remain unchanged.

Changes in assumptions and sensitivity analysis

The following table shows the sensitivity of liabilities from life insurance contracts to changes in basic assumptions used when estimating their amount. As to liabilities under long-term insurance contracts with fixed and guaranteed contractual terms, changes in assumptions will not cause a change in the amount of liabilities from insurance contracts, unless the change is material enough to trigger an adjustment as a result of a liability adequacy test.

The table below shows the level of individual basic assumptions that will trigger adjustments to the amount of liabilities from insurance contracts, and also quantifies these adjustments, depending on a certain level of change in the given assumption above the level that triggers an amendment to the amount of liabilities.

Predpoklad	Zmena v predpoklade	Zmena výšky záväzkov z poistných zmlúv 2008	Zmena výšky záväzkov z poistných zmlúv 2007
Zníženie výnosnosti investícií	(1) % p.a.	612	2 100
Zhoršenie základnej úrovne nákladov na obnovenie poistných zmlúv	+10 %	147	208

Z testovaných produktov Spoločnosti sú na uvažované parametre citlivé len produkty s technickou úrokovou mierou vo výške 6 %. Pri ostatných produktoch sú výnosy z ostatných parametrov dostatočné na to, aby pokryli zhoršenie uvedených parametrov v uvažovanej výške. Rovnako zhoršenie parametra úmrtnosť o 10 % resp. zhoršenie miery stornovania poistných zmlúv o 10 % nespôsobia zmenu výšky záväzkov z poistných zmlúv ako výsledok testu ich dostatočnosti pri žiadnom z testovaných produktov. Analýza je založená na zmene jedného predpokladu, zatiaľ čo ostatné predpoklady sú na úrovni najlepšieho odhadu.

Pohyby záväzkov z poistných zmlúv a zo zaistenia

a) Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení

Rok	2008			2007		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Nahlásené poistné udalosti	538 322	(247 946)	290 376	396 412	(204 258)	192 154
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	128 617	(56 348)	72 269	118 582	(60 184)	58 398
Celkom na začiatku roka	666 939	(304 294)	362 645	514 994	(264 442)	250 552
Poistné plnenie vyplatené počas roka	(824 093)	293 422	(530 671)	(806 745)	365 592	(441 153)
Nárast záväzkov z poistných zmlúv						
– z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v aktuálnom roku	1 030 865	(384 696)	646 169	892 438	(369 982)	522 456
– z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v minulých rokoch	1 561	(551)	1 010	66 252	(35 462)	30 790
Celkom na konci roka	875 272	(396 119)	479 153	666 939	(304 294)	362 645
Nahlásené poistné udalosti	681 192	(309 868)	371 324	538 322	(247 946)	290 376
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	194 080	(86 251)	107 829	128 617	(56 348)	72 269
Celkom na konci roka	875 272	(396 119)	479 153	666 939	(304 294)	362 645

b) Rezerva na poistné budúcich období

Rok	2008			2007		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	539 243	(227 563)	311 680	530 990	(252 124)	278 866
Tvorba počas roka	1 470 436	(524 946)	945 490	1 540 041	(621 861)	918 180
Použitie počas roka	(1 483 269)	564 562	(918 707)	(1 531 788)	646 422	(885 366)
Celkom na konci roka	526 410	(187 947)	338 463	539 243	(227 563)	311 680

Assumption	Change in the assumption	Change in liabilities from insurance contracts – 2008	Change in liabilities from insurance contracts – 2007
Lower investment returns	(1)% p.a.	612	2,100
Higher base renewal expense level	+10%	147	208

Of the Company's products that were subject to testing, only those with a technical interest rate of 6% were sensitive to these parameters. For other products, proceeds from other parameters are sufficient to cover the deterioration of these two parameters at the expected amount. Also, mortality or a lapse rate higher by 10% will not lead to changes in the amount of liabilities from insurance contracts for any of the products tested.

The analysis is based on changing one assumption only, while others are at the best estimated level.

Movements in liabilities from insurance contracts and from reinsurance

a) Claims and claim settlement expenses in non-life insurance

Year ended 31 December	2008			2007		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
Claims reported	538,322	(247,946)	290,376	396,412	(204,258)	192,154
Claims incurred but not reported	128,617	(56,348)	72,269	118,582	(60,184)	58,398
Opening balance	666,939	(304,294)	362,645	514,994	(264,442)	250,552
Claims paid during the year	(824,093)	293,422	(530,671)	(806,745)	365,592	(441,153)
Increase in liabilities from insurance contracts:						
– due to claims incurred in the current year	1,030,865	(384,696)	646,169	892,438	(369,982)	522,456
– due to claims incurred in prior periods	1,561	(551)	1,010	66,252	(35,462)	30,790
Closing balance	875,272	(396,119)	479,153	666,939	(304,294)	362,645
Claims reported	681,192	(309,868)	371,324	538,322	(247,946)	290,376
Claims incurred but not reported	194,080	(86,251)	107,829	128,617	(56,348)	72,269
Closing balance	875,272	(396,119)	479,153	666,939	(304,294)	362,645

b) Provision for unearned premium

Year ended 31 December	2008			2007		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
Opening balance	539,243	(227,563)	311,680	530,990	(252,124)	278,866
Set-up	1,470,436	(524,946)	945,490	1,540,041	(621,861)	918,180
Use	(1,483,269)	564,562	(918,707)	(1,531,788)	646,422	(885,366)
Closing balance	526,410	(187,947)	338,463	539,243	(227,563)	311,680

c) Dlhodobé poistné zmluvy

Rok končiaci 31. decembra	2008	2007
Na začiatku roka	259 922	263 510
Prijaté poistné	71 363	74 861
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	(64 655)	(97 903)
Pripísané úroky	11 178	12 196
Zmeny v rezerve na poistné plnenia	2 246	4 250
Zmeny v rezerve na poistné budúcich období	1 213	2 941
Zmena pridelených podielov na zisku	105	67
Celkom na konci roka	281 372	259 922

d) Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok

Rok končiaci 31. decembra	2008	2007
Na začiatku roka	16 182	-
Prijaté poistné	15 636	16 703
Poplatky zrazené z účtov klientov	(1 449)	(845)
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	(98)	(114)
Pripísané úroky	(690)	438
Celkom na konci roka	29 581	16 182

e) Investičné zmluvy s DPF

Rok končiaci 31. decembra	2008	2007
Na začiatku roka	23 211	-
Prijaté poistné	130 808	26 557
Poplatky zrazené z účtov klientov	(440)	(263)
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	(85 007)	(3 258)
Pripísané úroky	694	175
Celkom na konci roka	69 266	23 211

c) Long-term insurance contracts

Year ended 31 December	2008	2007
Opening balance	259,922	263,510
Premium received	71,363	74,861
Release of a provision due to payments in case of death, surrender, or other contract termination during the year	(64,655)	(97,903)
Interest credited	11,178	12,196
Changes in the claim provision	2,246	4,250
Changes in the provision for unearned premium	1,213	2,941
Changes in profit shares allotted	105	67
Closing balance	281,372	259,922

d) Long-term insurance contracts without fixed contractual terms

Year ended 31 December	2008	2007
Opening balance	16,182	-
Premium received	15,636	16,703
Fees deducted from client accounts	(1,449)	(845)
Release of a provision due to payments in case of death, surrender, or other contract termination during the year	(98)	(114)
Interest credited	(690)	438
Closing balance	29,581	16,182

e) Investment contracts with DPF

Year ended 31 December	2008	2007
Opening balance	23,211	-
Premium received	130,808	26,557
Fees deducted from client account	(440)	(263)
Release of a provision due to payments in case of death, surrender, or other contract termination during the year	(85,007)	(3,258)
Interest credited	694	175
Closing balance	69,266	23,211

8.16. Závazky z obchodného styku a ostatné závazky

Rok	2008	2007
Závazky voči spriazneným stranám (Poznámka 8.29.)	13 498	21 675
Závazky z poisťných a zaistných zmlúv		
- voči poisteným	189 744	182 557
- voči maklérom a sprostredkovateľom	34 150	42 654
- voči zaistovateľom	85 149	156 992
Závazky z obchodného styku a výdavky budúcich období	74 959	39 743
Závazky voči zamestnancom	18 798	14 759
Sociálne poistenie a iné daňové závazky	7 724	5 138
Spolu	424 022	463 518
Krátkodobá časť	424 022	462 100
Dlhodobá časť	-	1 418

Závazky z poisťných a zaistných zmlúv voči poisteným obsahujú čiastky zinkasovaného poistného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla týkajúce sa nasledujúceho roka vo výške 97 158 tis. Sk k 31. decembru 2008 (31. december 2007: 102 789 tis. Sk).

Položka závazky 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 poistného vo výške 63 612 tis. Sk k 31. decembru 2008 (31. december 2007: 66 427 tis. Sk), ktorý je určený hasičským jednotkám a zložkám záchranej zdravotnej služby.

Spoločnosť nevykazuje závazky po lehote splatnosti ani v bežnom, ani v predchádzajúcom účtovnom období.

Výška záväzkov zo sociálneho fondu zahrnuté v záväzkoch voči zamestnancom:

Rok	2008	2007
Zostatok k 1. januáru	631	2 733
Tvorba	544	557
Čerpanie	904	2 659
Zostatok k 31. decembru	271	631

8.16. Trade and other payables

Year	2008	2007
Amounts due to related parties (Note 8.29.)	13,498	21,675
Liabilities from insurance and reinsurance contracts		
- to the insured	189,744	182,557
- to brokers and intermediaries	34,150	42,654
- to reinsurers	85,149	156,992
Trade payables and accrued expenses	74,959	39,743
Payables to employees	18,798	14,759
Social security and other tax liabilities	7,724	5,138
Total	424,022	463,518
Current portion	424,022	462,100
Non-current portion	-	1,418

At 31 December 2008, liabilities from insurance and reinsurance contracts to the insured include the MTPL premium of SKK 97,158 thousand which was collected but relates to the next year (31 December 2007: SKK 102,789 thousand).

Trade liabilities also include the liability under Article 33 of the Insurance Industry Act No. 8/2008 Coll., as amended, under which the Company is obliged to transfer a part of the premium collected at 31 December 2008 in the amount of SKK 63,612 thousand (at 31 December 2007: SKK 66,427 thousand), as it is allocated for the fire department and emergency medical service units.

The Company did not recognize overdue liabilities either in 2008 or in 2007.

Liabilities from the social fund were included in payables to employees:

Year	2008	2007
Opening balance	631	2,733
Set-up	544	557
Use	904	2,659
Closing balance	271	631

8.17. Odložená daň z príjmu

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzájomne započítavajú v prípade, že Spoločnosť má zo zákona vymáhateľné právo započítať krátkodobé daňové pohľadávky voči krátkodobým daňovým záväzkom a za predpokladu, že odloženú daň z príjmov vyberá rovnaký správca dane.

Čiastky po započítaní sú nasledovné:

Rok	2008	2007
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	36 909	28 768
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-	-
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	(6 354)	(5 602)
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-	-
Spolu	30 555	23 166

Pohyb odloženej dane je nasledovný:

Rok	2008	2007
Stav na začiatku roka	23 166	(6 040)
Náklad/výnos vykázaný vo výkaze ziskov a strát	6 008	27 367
Daň účtovaná vo vlastnom imaní (Poznámka 8.14.)	1 381	1 839
Stav na konci roka	30 555	23 166

Zmeny odloženej daňovej pohľadávky a záväzku v priebehu roka, pred kompenzáciou zostatkov v rámci tej istej daňovej jurisdikcie, sú nasledovné:

Odložená daňová pohľadávka:

	IBNR	Precenenie aktív určených na predaj	Opravné položky k pohľadávkam	Ostatné	Celkom
K 1. januáru 2007	-	(1 816)	-	788	(1 028)
Zaúčtované do vlastného imania	-	1 839	-	-	1 839
Zaúčtované na ťarchu/v prospech výkazu ziskov a strát	-	-	27 957	-	27 957
K 31. decembru 2007	-	23	27 957	788	28 768
Zaúčtované do vlastného imania	-	1 381	-	-	1 381
Zaúčtované na ťarchu/v prospech výkazu ziskov a strát	14 186	-	- 8 708	1 282	6 760
K 31. decembru 2008	14 186	1 404	19 249	2 070	36 909

8.17. Deferred income tax

Deferred income tax assets and liabilities are offset when there is a legal enforceable right to offset the 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	2008	2007
Deferred tax asset:		
- to be recovered after more than 12 months	36,909	28,768
- to be recovered within 12 months	-	-
Deferred tax liability:		
- to be settled after more than 12 months	(6,354)	(5,602)
- to be settled within 12 months	-	-
Total	30,555	23,166

Movements in the deferred tax asset were as follows:

Year	2008	2007
Opening balance	23,166	(6,040)
Income credited in the income statement	6,008	27,367
Tax posted to equity (Note 8.14.)	1,381	1,839
Closing balance	30,555	23,166

Movements in the deferred tax asset and liability during the year, before offsetting balances within the same tax jurisdiction, are as follows:

Deferred tax asset:

	IBNR	Revaluation of assets available for sale	Valuation allowances for receivables	Other	Total
At 1 January 2007	-	(1,816)	-	788	(1,028)
Posted to equity	-	1,839	-	-	1,839
Debited/credited to the income statement	-	-	27,957	-	27,957
At 31 December 2007	-	23	27,957	788	28,768
Posted to equity	-	1,381	-	-	1,381
Debited/credited to the income statement	14,186	-	(8,708)	1,282	6,760
At 31 December 2008	14,186	1,404	19,249	2,070	36,909

Odložený daňový záväzok:

	Odpisy hmotného majetku	Úroky z omeškania	Ostatné	Celkom
K 1. januáru 2007	3 472	1 540	-	5 012
Zaúčtované na ťarchu/v prospech výkazu ziskov a strát	1 204	(591)	-	613
Zaúčtované do vlastného imania	-	-	-	-
K 31. decembru 2007	4 676	949	-	5 625
Zaúčtované na ťarchu/v prospech výkazu ziskov a strát	813	(92)	8	729
Zaúčtované do vlastného imania	-	-	-	-
K 31. decembru 2008	5 489	857	8	6 354

Odložená daň z príjmov zaúčtovaná do vlastného imania v priebehu roka 2008 a 2007 sa vzťahuje na rozdiely z precenenia portfólia finančných aktív určených na predaj na reálnu hodnotu.

8.18. Čisté predpísané poistné

	2008	2007
Dlhodobé poistné zmluvy s fixnými a garantovanými zmluvnými podmienkami		
- predpísané poistné	264 205	171 909
- zmena rezervy na poistné budúcich období	(1 213)	(2 941)
Dlhodobé poistné zmluvy bez fixných zmluvných podmienok		
- predpísané poistné	13 512	116
Krátkodobé poistné zmluvy		
- predpísané poistné	1 625 232	1 610 984
- zmena rezervy na poistné budúcich období	12 832	(8 253)
Poistné z uzatvorených poistných zmlúv	1 914 568	1 771 815
Krátkodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaistovateľom	(521 533)	(574 077)
- zmena rezervy na poistné budúcich období	(39 616)	(24 561)
Poistné postúpené zaistovateľom z uzatvorených poistných zmlúv	(561 149)	(598 638)
Čisté predpísané poistné	1 353 419	1 173 177

Deferred tax liability:

	Depreciation of non-current tangible assets	Default interest	Other	Total
At 1 January 2007	3,472	1,540	-	5,012
Debited/credited to the income statement	1,204	(591)	-	613
Posted to equity	-	-	-	-
At 31 December 2007	4,676	949	-	5,625
Debited/credited to the income statement	813	-92	8	729
Posted to equity	-	-	-	-
At 31 December 2008	5,489	857	8	6,354

The deferred tax posted to equity in 2008 and 2007 applies to differences from the revaluation of assets available for sale to fair value.

8.18. Net written premium

	2008	2007
Long-term insurance contracts with fixed and guaranteed contractual terms		
- written premium	264,205	171,909
- change in the unearned premium provision	(1,213)	(2,941)
Long-term insurance contracts without fixed contractual terms		
- written premium	13,512	116
Short-term insurance contracts		
- written premium	1,625,232	1,610,984
- change in the unearned premium provision	12,832	(8,253)
Premium from insurance contracts concluded	1,914,568	1,771,815
Short-term reinsurance contracts		
- premium assigned to reinsurers	(521,533)	(574,077)
- change in the unearned premium provision	(39,616)	(24,561)
Premium assigned to reinsurers from insurance contracts concluded	(561,149)	(598,638)
Net insurance premium revenue	1,353,419	1,173,177

8.19. Výnosy z finančných investícií

	2008	2007
Úrokové výnosy z finančných investícií držaných do splatnosti	9 731	37 158
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	39 168	10 009
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	4 823	8 183
Celkom	53 722	55 350

8.20. Čisté realizované zisky z finančných aktív

	2008	2007
Čisté zisky z aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	7 253	253
Celkom	7 253	253

8.21. Ostatné prevádzkové výnosy

	2008	2007
Kurzové rozdiely	180	-
Úroky z omeškania	187	-
Výnosy z nájomného	3 362	3 209
Odpis neumiestnených platieb	9 177	-
Ostatné	2 421	81
Spolu ostatné prevádzkové výnosy	15 327	3 290

8.22. Poistné úžitky a poistné plnenia

Poistné úžitky

	2008	2007
Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami		
- životné úžitky	161 888	109 439
- nárast záväzkov (Poznámka 8.15.)	66 292	16 681
Dlhodobé poistné zmluvy bez fixných zmluvných podmienok		
- zmena reálnej hodnoty podielových jednotiek (Poznámka 8.9.)	13 399	15 947
Spolu poistné úžitky	241 579	142 067

8.19. Investment income

	2008	2007
Interest income from financial assets held to maturity	9,731	37,158
Interest income from financial assets available for sale	39,168	10,009
Interest income from cash and cash equivalents	4,823	8,183
Total	53,722	55,350

8.20. Net realised gains on financial assets

	2008	2007
Net gains on assets stated at fair value through profit or loss	7,253	253
Total	7,253	253

8.21. Other operating income

	2008	2007
Foreign exchange differences	180	-
Default interest	187	-
Rental income	3,362	3,209
Not identified payments writ-off	9,177	-
Other	2,421	81
Total other operating income	15,327	3,290

8.22. Insurance benefits

Insurance benefits

	2008	2007
Long-term insurance contracts with fixed and guaranteed contractual terms:		
- life insurance benefits	161,888	109,439
- increase in liabilities (Note 8.15.)	66,292	16,681
Long-term insurance contracts without fixed contractual terms		
- change in the fair value of participation units (Note 8.9.)	13,399	15,947
Total insurance benefits	241,579	142,067

Poistné plnenia

	2008			2007		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	617 873	(206 209)	411 664	548 197	(214 074)	334 123
Dodatočné náklady na poistné plnenia a vybavenie poistných udalostí z poistných plnení vyplatených v minulých rokoch	206 220	(87 213)	119 007	258 548	(151 518)	107 030
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia	208 333	(91 825)	116 508	151 945	(39 852)	112 093
Príspevok SKP	59 325	-	59 325	71 253	-	71 253
Zmena rezervy na deficit SKP	70 091	-	70 091	-	-	-
Spolu poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí	1 161 842	(385 247)	776 595	1 029 943	(405 444)	624 499

8.23. Ostatné náklady podľa účelu použitia

Náklady na obstaranie poistných zmlúv

	2008	2007
Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	25 172	(16 377)
Náklady na obstaranie poistných zmlúv zaúčtované do výkazu ziskov a strát v danom roku	367 585	406 115
Spolu náklady na obstaranie poistných zmlúv	392 757	389 738

Náklady na marketing a administratívne náklady

	2008	2007
Náklady na marketing a administratívne náklady	126 057	114 666
Odpisy hmotného majetku (Poznámka 8.5. a 8.6.)	10 492	13 984
Amortizácia nehmotného majetku (Poznámka 8.7.)	5 891	2 143
Spolu náklady na marketing a administratívne náklady	142 440	130 793

Ostatné prevádzkové náklady

	2008	2007
Tvorba opravných položiek k pohľadávkam a odpisy pohľadávok	26 861	102 452
8 % odvod MV SR	63 612	66 427
Dane	506	281
Poplatky	7 018	3 052
Ostatné	1 302	3 507
Ostatné prevádzkové náklady celkom	99 299	175 719

Insurance claims

	2008			2007		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
Insurance claims and claim settlement expenses paid in the current year	617,873	(206,209)	411,664	548,197	(214,074)	334,123
Additional claim expenses and settlement of insured events from claims paid in previous years	206,220	(87,213)	119,007	258,548	(151,518)	107,030
Change in the provision for insurance claims	208,333	(91,825)	116,508	151,945	(39,852)	112,093
Contribution to SIB	59,325	-	59,325	71,253	-	71,253
Change in the provision for the MTPL deficit	70,091	-	70,091	-	-	-
Total Insurance claims and claim settlement expenses	1,161,842	(385,247)	776,595	1,029,943	(405,444)	624,499

8.23. Other expenses by the purpose of use

Expenses for the acquisition of insurance contracts

	2008	2007
Change in deferred acquisition costs	25,172	(16,377)
Costs incurred for the acquisition of insurance contracts expensed in the given year	367,585	406,115
Total expenses for the acquisition of insurance contracts	392,757	389,738

Marketing and administrative expenses

	2008	2007
Marketing and administrative expenses	126,057	114,666
Depreciation of property, plant and equipment (Notes 8.5. and 8.6.)	10,492	13,984
Amortization of intangible assets (Note 8.7.)	5,891	2,143
Total marketing and administrative expenses	142,440	130,793

Other operating expenses

	2008	2007
Set-up of valuation allowances for receivables and receivables written off	26,861	102,452
8% contribution to the Slovak Home Office	63,612	66,427
Taxes	506	281
Fees	7,018	3,052
Other	1,302	3,507
Total other operating expenses	99,299	175,719

8.24. Náklady podľa charakteru

	2008	2007
Náklady na odmeňovanie zamestnancov (Poznámka 8.25.)	142 842	135 880
Provízie externých spolupracovníkov	212 879	214 497
8 % odvod MV SR	63 612	66 427
Náklady na marketing a reklamu	32 193	69 474
Tvorba opravných položiek k pohľadávkam a odpisy pohľadávok	21 918	104 102
Náklady na služby	43 117	28 507
Materiálové náklady	34 268	35 472
Audit	1 325	1 200
Nájomné	20 179	25 005
Odpisy (Poznámka 8.5., 8.6. a 8.7.)	16 383	16 127
Zmena časového rozlíšenia nákladov (Poznámka 8.23.)	25 172	(16 377)
Ostatné	12 471	9 837
Príspevok na stravovanie	4 194	3 858
Náklady na poistenie	1 971	1 555
Členské príspevky	1 972	686
Náklady celkom	634 496	696 250

8.25. Náklady na odmeňovanie zamestnancov

	2008	2007
Platy, mzdy a náklady na odstupné	111 358	105 504
Nemocenské a zdravotné poistenie	18 864	14 942
Ostatné odvodové náklady – dôchodkové poistenie	12 620	15 434
Spolu	142 842	135 880

8.26. Daň z príjmov

	2008	2007
Splatná daň	6 111	8 247
Odložená daň (Poznámka 8.17.)	(6 008)	(27 367)
Dodatočná daň z príjmu	-	4 405
Daň celkom	103	(14 715)

8.24. Expenses by nature

	2008	2007
Employee benefit expense (Note 8.25.)	142,842	135,880
Commissions for external staff	212,879	214,497
8% contribution to the Slovak Home Office	63,612	66,427
Marketing and advertising expenses	32,193	69,474
Set-up of valuation allowances for receivables and receivables written off	21,918	104,102
Purchase of services	43,117	28,507
Material costs	34,268	35,472
Audit	1,325	1,200
Rental fee	20,179	25,005
Depreciation, amortisation, and impairment charges (Notes 8.5., 8.6. and 8.7.)	16,383	16,127
Change in deferred acquisition costs (Note 8.23.)	25,172	(16,377)
Other	12,471	9,837
Food allowance	4,194	3,858
Insurance costs	1,971	1,555
Membership fees	1,972	686
Total expenses	634,496	696,250

8.25. Employee benefit expense

	2008	2007
Wages, salaries, and redundancy payments	111,358	105,504
Expenses for social and health insurance	18,864	14,942
Other duties – old-age insurance	12,620	15,434
Total	142,842	135,880

8.26. Corporate income tax

	2008	2007
Tax due	6,111	8,247
Deferred tax (Note 8.17.)	(6,008)	(27,367)
Additional income tax	-	4,405
Total tax	103	(14,715)

Daň Spoločnosti zo zisku pred zdanením sa líši od teoretickej sumy, ktorá vznikne použitím sadzby dane aplikovateľnej na zisky Spoločnosti nasledovne:

	2008	2007
Zisk pred zdanením/ Strata	(37 879)	(48 285)
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane (19 %)	(7 197)	(9 174)
Daňovo neuznatelné náklady	8 307	769
Výnosy nepodliehajúce dani	(1 007)	(439)
Dopad zmeny legislatívy	-	(8 441)
Dodatočná daň za minulé obdobia	-	2 570
Daňový náklad/(výnos)	103	(14 715)

Sadzba dane bola v roku 2008 19 % (2007: 19 %).

8.27. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	2008	2007
Zisk pred zdanením	(37 879)	(48 285)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	16 383	16 127
Zmena stavu nehmotného majetku	-	(4 378)
Zmena stavu finančných aktív	(343 000)	(301 957)
Zmena stavu pohľadávok	74 338	137 528
Zmena stavu časovo rozlíšených obst. nákladov	25 172	(17 633)
Zmena stavu aktív vyplývajúcich zo zaistenia	(52 209)	(15 291)
Zmena záväzkov z poisťných zmlúv	346 495	195 767
Zmena stavu ostatných záväzkov	(46 638)	(47 550)
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(17 338)	(85 672)

Spoločnosť klasifikuje peňažné toky z nákupov a predajov finančných aktív ako investičné peňažné toky.

8.28. Podmienené záväzky

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva dovoľujú viac ako jednu interpretáciu (hlavne transferové oceňovanie), daňové orgány sa môžu rozhodnúť dodaniť niektoré činnosti Spoločnosti, pri ktorých sa Spoločnosť domnieva, že by nemali byť zdanené. Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie obdobia rokov 2008, 2007 a 2006, 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 2008, 2007 a 2006 môžu byť predmetom daňovej kontroly až do rokov 2013, 2012, respektíve 2011.

The tax on the Company's profit before taxes differs from the theoretical amount that would arise using the tax rate applicable to the Company's profits, as follows:

	2008	2007
Profit before taxes / (Loss)	(37,879)	(48,285)
Corporate Income tax calculated using the 19% tax rate	(7,197)	(9,174)
Tax non-deductible expenses	8,307	769
Non-taxable income	(1,007)	(439)
Impact of changes in legislation	-	(8,441)
Additional tax for previous years	-	2,570
Tax expense / (income)	103	(14,715)

In 2008, the corporate income tax rate was 19 % (2007: 19 %).

8.27. Cash flows from operating activities

	2008	2007
Profit before taxes	(37,879)	(48,285)
Depreciation and amortization of non-current tangible and intangible assets	16,383	16,127
Movements in intangible assets	-	(4,378)
Movements in financial assets	(343,000)	(301,957)
Movements in receivables	74,338	137,528
Movements in deferred acquisition costs	25,172	(17,633)
Movements in reinsurance assets	(52,209)	(15,291)
Movements in liabilities from insurance contracts	346,495	195,767
Movements in other liabilities	(46,638)	(47,550)
Net cash from operating activities	(17,338)	(85,672)

The Company classifies cash flows from purchases and disposals of financial assets as cash flows from investing activities.

8.28. Contingent liabilities

Tax legislation

Since many areas of Slovak tax law (such as the transfer-pricing regulations) allow more than one interpretation, tax authorities may decide to tax certain business activities that the Company believes should not be taxed. The 2008, 2007, and 2006 tax periods were not subject to a tax audit. Therefore, there is a risk that an additional tax imposition might be imposed. The Company's management is not aware of any circumstances in this respect that may lead to significant costs in the future. The tax periods mentioned above could be subject to a tax audit up to years 2013, 2012, and 2011.

8.29. Transakcie so spriaznenými stranami

Spriaznené strany, s ktorými boli uskutočnené významné transakcie boli nasledovné:

Konečná materská spoločnosť v skupine:

WIENER STÄDTISCHE Allgemeine Versicherung AG, Vienna Insurance Group

Materská spoločnosť:

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Ostatné subjekty s podielom na základnom imaní spoločnosti:

Dexia banka Slovensko, a.s.

Mesto Banská Bystrica

Mesto Brezno

Obec Štrba

Sesterské spoločnosti:

KONTINUITA poisťovňa, a.s.,

IV, s.r.o.,

Slovexperta, s.r.o.,

Capitol, a.s..

Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám

Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými stranami k 31. decembru 2008 sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

	Konečná materská spoločnosť v skupine	Materská spoločnosť
31. december 2008		
Pohľadávky – z obchodného styku	-	-
– ostatné	37 886	-
Spolu pohľadávky	37 886	-
Záväzky – zo zaistenia	99	717
– ostatné	9 596	3 086
Spolu záväzky	9 695	3 803
31. december 2007		
Pohľadávky – z obchodného styku	-	-
– ostatné	40 619	-
Spolu pohľadávky	40 619	-
Záväzky – zo zaistenia	19 354	31
– ostatné	3 000	10
Spolu záväzky	22 354	321

8.29. Transactions with related parties

During the accounting period, the Company carried out transactions with these related parties:

Ultimate parent company:

WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG, Vienna Insurance Group

Parent company:

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Minority shareholders:

Dexia Banka Slovensko a.s.

City of Banská Bystrica

City of Brezno

Village of Štrba

Sister companies:

KONTINUITA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

IV, s.r.o.

Slovexperta, s.r.o.

Capitol, a.s.

Receivables from and liabilities to related parties

Receivables and liabilities resulting from transactions with related parties at 31 December 2008 are shown in the following table:

	Ultimate parent company	Parent company
At 31 December 2008		
Trade receivables	-	-
Other receivables	37,886	-
Total receivables	37,886	-
Liabilities from reinsurance	99	717
Trade liabilities	9,596	3,086
Total liabilities	9,695	3,803
31 December 2007		
Trade receivables	-	-
Other receivables	40,619	-
Total receivables	40,619	-
Liabilities from reinsurance	19,354	311
Trade liabilities	3,000	10
Total liabilities	22,354	321

Transakcie so spriaznenými stranami

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2008 nasledovné:

	Konečná materská spoločnosť v skupine	Materská spoločnosť	Ostatné subjekty s podielom na základnom imaní	Sesterské spoločnosti
Ostatný predaj	213 592	140	4 068	1 572
Spolu predaj	213 592	140	4 068	1 572
Nákup služieb	301 450	3 748	8 570	27 894
Spolu nákup	301 450	3 748	8 570	27 894

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2007 nasledovné:

	Konečná materská spoločnosť v skupine	Materská spoločnosť	Ostatné subjekty s podielom na základnom imaní	Sesterské spoločnosti
Ostatný predaj	40 712	-	2 477	2 322
Spolu predaj	40 712	-	2 477	2 322
Nákup služieb	59 039	484	8 056	25 508
Spolu nákup	59 039	484	8 056	25 508

Odmeny členov orgánov spoločnosti

Štruktúra odmien prijatých členmi orgánov Spoločnosti v roku 2008 a 2007:

	2008	2007
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké pôžitky	7 543	7 670
Dôchodkové náklady	165	-
Náklady na sociálne odvody	159	-
Pôžitky pri ukončení pracovného pomeru	-	-
Spolu	7 867	7 670

Transactions with related parties

Revenues from, and expenses for, transactions with related parties in 2008 are shown in the following table:

	Ultimate parent company	Parent company	Minority shareholders	Sister companies
Other sale	213,592	140	4,068	1,572
Total sale	213,592	140	4,068	1,572
Purchase of services	301,450	3,748	8,570	27,894
Total purchase	301,450	3,748	8,570	27,894

Revenues from, and expenses for, transactions with related parties in 2007 are shown in the following table:

	Ultimate parent company	Parent company	Minority shareholders	Sister companies
Other sale	40,712	-	2,477	2,322
Total sale	40,712	-	2,477	2,322
Purchase of services	59,039	484	8,056	25,508
Total purchase	59,039	484	8,056	25,508

Remuneration paid to the members of the Company's bodies

The structure of remuneration paid to the members of the Company's bodies in 2008 and 2007:

	2008	2007
Salaries and other short-term employee benefits	7,543	7,670
Pension plan expenses	165	-
Contributions to social insurance	159	-
Borrowings upon employment termination	-	-
Total	7,867	7,670

8.30. Udalosti po súvahovom dni

Slovenská republika prijala euro ako výlučné zákonné platidlo v Slovenskej republike s účinnosťou od 1. januára 2009. Prechod zo slovenských korún na euro, vrátane ocenenia majetku, záväzkov a vlastného imania sa uskutočnil použitím schváleného konverzného kurzu 1 EUR = 30,1260 Sk.

Po dni, ku ktorému bola účtovná závierka zostavená, nenastali žiadne udalosti, ktoré by v nej neboli zohľadnené a mali by významný vplyv na verné zobrazenie skutočností obsiahnutých v účtovnej závierke.

Ing. Pavol Butkovský	Mag. Patrick Skyba	Ing. Vladimír Chalupka	Ing. Mária Pavelková
predseda predstavenstva a generálny riaditeľ	člen predstavenstva	zástupca riaditeľky ekonomického úseku učitárne	vedúca oddelenia
Podpisový záznam členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky		Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky

8.30. Events after the balance sheet date

As of 1 January 2009, Slovakia adopted the Euro as the single legal tender in the country. The conversion from Slovak crowns to the Euro, including the valuation of assets, liabilities, and equity, was effected using the agreed conversion rate of EUR 1 = SKK 30.1260.

After 31 December 2008, no other significant events have occurred that would require recognition or disclosure in the 2008 financial statements.

Ing. Pavol Butkovský

Chairman of BoD
and General Director

Mag. Patrick Skyba

Member of BoD

Ing. Vladimír Chalupka

Ing. Mária Pavelková

Signatures of the Company's legal representatives

Signature of the person responsible for bookkeeping

Signature of the person responsible for the financial statements

