



2009

Výročná správa

Annual Report

KOMUNÁLNA
poist'ovňa



VIENNA INSURANCE GROUP





Výročná správa

Annual Report

Obsah

1. Príhovor predsedu Dozornej rady	07
2. Úvod od predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa	11
3. O spoločnosti	15
3.1. Dozorná rada	20
3.2. Štatutárny orgán – predstavenstvo, životopisy členov	20
3.3. Vedenie spoločnosti	27
3.4. Organizačná štruktúra	28
4. Vienna Insurance Group	31
5. Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2009.	37
5.1. Ekonomické prostredie a poistný trh	42
5.2. Bilancia obchodného roku 2009	44
5.3. Likvidácia poistných udalostí	48
5.4. Zaistenie	54
5.5. Firemná kultúra – hodnoty spoločnosti	54
5.6. Ľudské zdroje	56
5.7. Stav a vývoj personálneho obsadenia	62
5.8. Marketingová komunikácia	64
5.9. Informačné technológie	66
5.10. Prevádzka poistenia	68
5.11. Finančné umiestnenie	68
5.12. Krytie hospodárskeho výsledku za rok 2009	70
6. Správa dozornej rady	73
7. Správa audítora	77
8. Ročná účtovná zvierka a komentár	81
9. Adresár	198

Porovnanie výsledkov s minulými obdobiami bolo realizované pomocou prepočtu konverzným kurzom 30,1260 (časti 1 až 6).

Content

1. Adress by the Supervisory Board Chairman	07
2. Introduction by the Chairman of the Board of Directors and General Manager	11
3. The company	15
3.1. Supervisory Board	20
3.2. Statutory body – Board of Directors, member CV's	20
3.3. Company management	27
3.4. Organisational structure	28
4. Vienna Insurance Group	31
5. Management report	37
5.1. Economic environment and insurance market	42
5.2. Business year 2009	44
5.3. Claim settlements	48
5.4. Reinsurance	54
5.5. Company culture – company values	54
5.6. Human resources	56
5.7. Personnel – status and future direction	62
5.8. Marketing communication	64
5.9. IT	66
5.10. Operations	68
5.11. Financial placements	68
5.12. Profit/loss	70
6. Supervisory Board report	73
7. Auditors' report	77
8. Financial statements and Notes	81
9. Directory	198

Results compared to previous periods were calculated according converse rate of 30,1260 (Parts 1 to 6).



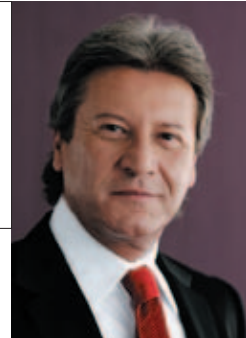


1

Príhovor predsedu Dozornej rady

Adress by the Supervisory Board Chairman

1 Príhovor predsedu Dozornej rady



Vážení obchodní partneri, milí přátelia!

V obchodnej činnosti spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group bol v uplynulom roku 2009 zaznamenaný medziročný nárast predpísaného poistného o 1,38 % v porovnaní s rokom 2008. KOMUNÁLNA poisťovňa tak podporila skupinu Vienna Insurance Group na Slovensku v dosahovaní obchodných cieľov najmä v segmente povinného zmluvného a havarijného poistenia, kde je Vienna Insurance Group lídrom na slovenskom poistnom trhu.

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

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

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

Rok 2009 sa niesol popri napĺňaní hospodárskych a obchodných cieľov i v znamení úspešnej integrácie KONTINUITY poisťovne a.s., VIG do KOMUNÁLNEJ poisťovne a.s. VIG

Poisťovne Vienna Insurance Group na Slovensku dosiahli ku koncu roka 2009 viac ako

31, 5%-ný podiel na slovenskom poistnom trhu. 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.

Na rok 2010 si KOMUNÁLNA poisťovňa stanovila náročné ciele. Strategickou víziou je zvýšenie trhového podielu v segmente život-

ného poistenia na 8,81 % a stabilizácia kmeňa v segmente povinného zmluvného poistenia motorových vozidiel na úrovni 22 018 000,-Eur.

Tieto ambiciózne ciele chce naplniť najmä rozšírením vlastnej obchodnej siete a intenzívnym posilnením siete externých spolupracovníkov tak, aby sa čo najviac priblížila k svojim klientom.

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

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

Vážení obchodní partneri a přátelia,

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

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

Ing. Juraj Leľkes
Predseda Dozornej rady

1 Adress by the Supervisory Board Chairman

Dear business partners, dear friends!

In 2009 KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group has recorded a year-on-year premium income increase of 1.38% when compared with year 2008, hence delivering support for the Vienna Insurance Group's effort in Slovakia in meeting its business targets in particular in the MTPL and comprehensive insurance, where Vienna Insurance Group holds a leading position on the Slovak insurance market. However the success would not have been possible without engagement, target orientation, energy, esprit and enthusiasm to achieve the defined goals. Ability to respond quickly to changed market conditions and an effort to adjust to client's needs are coming to the forefront of our partners' interest.

All effort and the results are the product of concrete actions of our employees, colleagues and partners, who have realised that application of world-leading management practices bears fruit in the form of success, which belongs to us all.

Only a company experiencing a stable growth with increasing financial strength, constantly excellent business results, pro-client and target-oriented management with high corporate culture values is able to share its success with its clients.

Year 2009 was marked by achieving business and commercial goals, as well as by successful integration of KONTINUITA poisťovňa a.s., VIG into KOMUNÁLNA poisťovňa a.s. VIG

At the end of 2009 the Vienna Insurance Group companies in Slovakia posted a more than 31.5% market share in Slovakia. Undoubtedly the efficiency improvements were achieved also by the utilisation of synergy effects under the leadership of KOOPERATIIVA insurance company and hence producing client service quality improvements, providing the Vienna Insurance Group with competitive advantage on the Slovak insurance market.

In 2010 the KOMUNÁLNA poisťovňa has defined for itself ambitious goals. Strategic vision he is an increase of market share in life in-

surance segment to 8.81% and stabilisation of the MTPL motor vehicle insurance policyholder register at the 22,018,000 Euro level.

The company plans to achieve these ambitious goals by expanding its own business network and more intensive strengthening of the external agent network in order to be as close as possible to the client.

In an effort to satisfy client requirements and respond to competitive pressures all business activities will be directed also towards the broadening and innovation of our product portfolio based on market requirements and utilising the knowhow and experience across our concern.

But to become even more sought-after insurers, our success needs to be underlined by significant change in the quality of provided services, pro-client orientation, when the ever-famous slogan „Our customer, our master“ must be observed by every single employee.

Dear business partners and friends,

in closing of my address I would like to express the most sincere gratitude to all you who have shown your confidence in KOMUNÁLNA poisťovňa. I want to assure you that your protection against unforeseen events is in good hands, that we value your confidence and loyalty and that this represents for us a commitment for the future to provide quality and modern services.

My thanks goes also to the Board of Directors, the management and all employees of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group for their engagement with respect to our clients and business partners. I strongly believe that together we will reinforce the effective co-operation with excellent results across the Vienna Insurance Group in Slovakia, mainly by continuing to further develop the back-office activities. At the same time I want to express my conviction that the company will further continue in its positive growth.

Ing. Juraj Lelkes
Supervisory Board Chairman







2

Úvod od predsedu predstavenstva
a generálneho riaditeľa

Introduction by the Chairman of the Board
of Directors and General Manager

2 Úvod od predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa



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

predkladám Vám výročnú správu spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, v ktorej hodnotíme výsledky nášho úsilia a našej práce dosiahnuté v uplynulom roku 2009.

Naša spoločnosť uzatvorila rok 2009 s výsledkami hospodárenia, ktoré v náročnom roku možno hodnotiť ako úspešné. V obchodných príjmoch sme zaznamenali objem 84,1 mil. EUR predpísaného poistného, čo predstavuje výrazný nárast o viac než 38% v porovnaní s rokom 2008. Hospodársky výsledok zaznamenal hodnotu 565 tis. EUR zisku pred zdanením, čo je takisto významná pozitívna zmena v porovnaní s minulým rokom.

V poradí medzi poisťovňami na slovenskom trhu sme sa posunuli o dve miesta vyššie na 7. miesto a takisto sa náš trhový podiel zvýšil na viac než 4,1%. Zlepšenie pozície sme zaznamenali ako v oblasti neživotného poistenia, tak aj vďaka výraznému nárastu v oblasti životného poistenia.

Ekonomické prostredie na slovenskom poistnom trhu bolo v uplynulom roku poznačené dopadmi finančnej krízy a hospodárskeho poklesu, čo malo za následok celkové zníženie príjmov poistného. Tieto skutočnosti mali vplyv na zvyšujúcu sa konkurenčnú súťaž a sme radi, že sme v nej úspešne obstáli.

KOMUNÁLNA poisťovňa zaznamenala v roku 2009 významné rasty v oblasti životného poistenia, na ktorých sa podpísala aj úspešná realizácia integrácie s poisťovňou Kontinuita k 1.10. 2009, ďalšou spoločnosťou skupiny Vienna Insurance Group na Slovensku.

Úspešné výsledky sme dosiahli v oblasti poistenia majetku občanov a v poistení motorových vozidiel, kde sme aj v roku 2009 obhájili naše silné trhové pozície. V poistení majetku úspešne pokračovala spolupráca so ZMOS-om a rozvinuli sme aktivity v poistení majetku podnikateľských subjektov.

Uplynulý rok 2009 sa tiež niesol v znamení inovácie produktov životného aj neživotného poistenia, venovali sme sa efektívnosti vynakladania nákladov, ďalšiemu zviditeľňovaniu spoločnosti a posilňovaniu príslušnosti k silnej

medzinárodnej koncernovej značke Vienna Insurance Group. V nemalej miere sme pracovali na zlepšení kvality služieb pre našich klientov a na motivácii našich spolupracovníkov k dosahovaniu výsledkov a zvyšovaniu ich profesionality. Tieto prístupy sú pre spoločnosti reprezentujúce Vienna Insurance Group na slovenskom poistnom trhu príznačné a mali podiel na zisku prvenstva medzi poisťovacími skupinami v roku 2009 na slovenskom poistnom trhu.

Sme presvedčení, že počas roka 2009 sa nám podarilo vytvoriť dobrý predpoklad pre budúce úspešné dosahovanie cieľov a zvládnutie nasledujúcich úloh pre ďalšie obdobia.

Vážené dámy a páni,

moja vďaka patrí všetkým kolegom a spolupracovníkom našej poisťovne, ktorí boli stotožnení s cieľmi a zmenami, ktoré sme spolu v roku 2009 realizovali. Zároveň by som rád ubezpečil našich akcionárov, že prostriedky ktoré v minulosti investovali do našej akciovej spoločnosti budú zhodnocované a spravované s maximálnou zodpovednosťou a profesionalitou. Dovoľte mi, aby som zároveň využil 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 aj v roku 2009 prejavili.

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

Ing. Vladimír Bakeš
predseda predstavenstva
a generálny riaditeľ

2 Foreword of the Chairman of the Managing Board and CEO

Dear shareholders, clients, business partners and colleagues,

It is my pleasure to present to you the Annual Report of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, evaluating the result of our effort and work achieved in 2009.

Our company finished the year 2009 with the results, which during the difficult year, can be considered as success. In terms of total premium income we have posted a total of 84.1 million Euro, which is a significant increase by more than 38% in comparison with the year 2008. We have produced a pre-tax profit of 565,000 Euro, which is also a significant positive change in comparison with previous year.

In the ranking of Slovak insurance companies we have improved by two positions to 7th place and also our market share has increased to more than 4.1%. Our improved position was determined by the non-life insurance, as well as by significant increase in the life insurance class.

The economic environment of the Slovak insurance market was impacted by impact of the financial crisis and business decline, which has resulted in overall reduction of the premium income. These attributes have driven increasing competition and we are pleased that we have faced up to it very well.

During the year the KOMUNÁLNA poisťovňa has posted significant increases in the life insurance class, due to also by a successful integration with insurance company Kontinuita, another Vienna Insurance Group company in Slovakia, which took place effective on 1. 10. 2009.

In the general insurance class we have achieved good results, insuring property and household and motor vehicle insurance, defending our strong market positions. In the property insurance segment we have continued in successful co-operation with the Union of Cities and Villages and we have commenced activities in the business insurance segment.

Past year was also a year of upgrading the life, as well as non-life insurance products, we have produced additional expenditure effi-

ciencies and increasing our company's brand awareness and strengthening our membership of a strong international concern brand, the Vienna Insurance Group. We have paid attention to increases of our client service quality and motivation of our colleagues in reaching targets and professional improvement. Such approach is characteristic of companies, representing the Vienna Insurance Group on the Slovak insurance market and were major factors in achieving the top place in 2009 among insurance groups on the Slovak insurance market.

We are convinced that during the year 2009 we have laid foundation for future success in achieving our goals and meeting the targets.

Dear ladies and gentlemen,

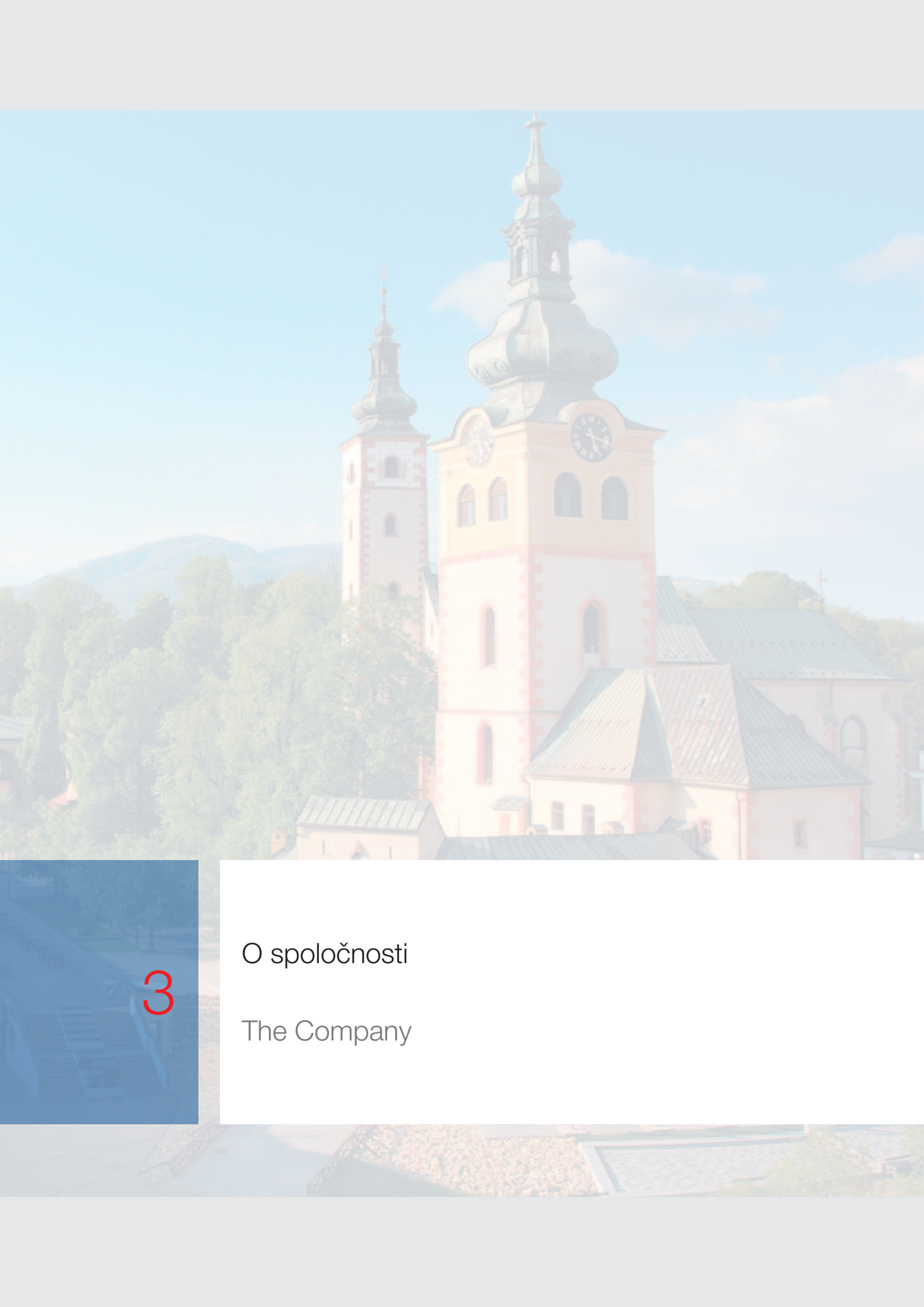
my gratitude belongs to all colleagues and associates of our company, who have supported our goals and the changes which we have implemented together during the year. At the same time I would like to assure our shareholders that the funds, which they have in the past invested in our company will be managed with a maximum responsibility and professionalism. Allow me to take this opportunity and to thank our shareholders, business partners, members of company bodies and above all our clients for their trust and confidence throughout the year.

I am certain the also during the years to come Euro confidence in our abilities will support us in achieving even better results, thereby meeting your expectations.



Ing. Vladimír Bakeš
Chairman of the Board of Directors
and General Manager





O společnosti

The Company

3 O spoločnosti

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group je komerčnou poisťovňou s univerzálnou licenciou, pôsobiaca na slovenskom poistnom trhu od roku 1994. Jej poslaním je poskytovať svojim klientom kvalitné poistné produkty a služby v oblastiach životného poistenia, poistenia motorových vozidiel a majetku občanov, zodpovedného 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 2009. 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 poistnom 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 prie-

myslu a zabezpečenie kontaktu na obchodného zástupcu vám KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group ponúka tiež na elektronickej adrese info@kpas.sk, infolinke 0800 11 22 22 alebo na internetovej stránke www.kpas.sk.

Obchodná štruktúra

KOMUNÁLNA poisťovňa má dvojstupňovú obchodnú organizačnú štruktúru.

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

V jednotlivých regiónoch Slovenska sídli 14 pobočiek so 62 obchodnými miestami, v ktorých pracuje viac ako 190 interných regionálnych obchodných zástupcov a 180 výlučných sprostredkovateľov poistenia pod vedením dvoj a viacčlenných manažérskych tímov.

Zároveň KOMUNÁLNA poisťovňa poskytuje kvalitné a adresné služby prostredníctvom rozvinutej externej siete, pod vedením 3 regionálnych manažérov. Táto štruktúra riadi a zodpovedá za regionálne výsledky.

Vlastná interná sieť samostatne bez vplyvu spojenia ovládla v roku 2009 prísun poistného na úrovni 24,545 mio EUR. Svoje výsledky dokázala medziročne zlepšiť o 9%, a to hlavne v produktoch životného poistenia, občianskeho poistenia majetku a motorových vozidiel. Vlastná sieť po spojení získala do svojho portfólia poistné zmluvy po internej predajnej sieti spoločnosti KONTINUITA, na ktorých predpísané poistné dosiahlo úroveň 2,586 EUR.

Prostredníctvom externej siete bez vplyvu spojenia dosiahla poisťovňa predpísané poistné na úrovni 34,573 mio EUR., čo predstavuje medziročný pokles o cca 11 percentuálnych bodov.

Okrem vlastnej a externej siete po spojení poisťovni získala poisťovňa ďalší distribučný kanál tvorený výlučnými sprostredkovateľmi organizovanými v 9-úrovňovej štruktúre siete KONTINUITA. Tento distribučný kanál dosiahol úroveň predpísaného poistného hlavne v produktoch životného poistenia a v závere roka aj v produktoch motorového poistenia a poistenia občianskeho majetku na úrovni 22,798 mio EUR.

3 The Company

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group is and commercial insurance company operating on the Slovak insurance market since 1994. Its mission is to provide clients quality insurance products and services covering life insurance, motor vehicle and property insurance, liability insurance and also industrial risks insurance.

KOMUNÁLNA poisťovňa is trusted by an increasing number of clients, which is supported also by growth share in the life insurance segment in 2009. Equally in the non-life insurance the company has recorded growth trends, mainly in the motor vehicle insurance, where the company, together with its partners from the Vienna Insurance Group, is No 1 on the market. This applies to MTPL as well comprehensive motor vehicle insurance.

KOMUNÁLNA poisťovňa is able to draw on many years of experience of Vienna Insurance Group; therefore it is one of the most widely sought-after insurer. One of the major strengths of the company are excellent relationships with opinion makers in villages and cities, where it was the Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group who stood by at the beginning, when the relationships, as well as management comfort for these opinion-makers were being established.

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group was established on October 19, 1993, with official launch of operations on January 1, 1994. The founder was Dexia banka Slovensko a.s. (at the time Prvá Komunálna banka, a.s.). During the course of years KOMUNÁLNA poisťovňa gradually strengthened its position on the Slovak insurance market. The company underwent major change after acquisition in 2001. KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group purchased majority ownership stake, thereby significantly changing the shareholder structure. Thus the company became part of and strong international financial and insurance group, the Vienna Insurance Group, which has also defined the company's ambitions and activities during following years.

General company information, advice with respect to the most suitable insurance for individuals, property, motor vehicles, business

and industry and contacts to your local representative are available from KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, as well as on info@kpas.sk, Info line 0800 11 22 22 or Internet address www.kpas.sk.

Business structure

KOMUNÁLNA poisťovňa has two-tier organisational structure.

Head Office in Bratislava performs the function of management and coordination centre, being responsible for the country-wide results.

In individual regions of Slovakia there are 14 branches with 62 business offices, employing more than 190 internal regional business representatives and 180 exclusive agents grouped into managerial teams of two and more members.

At the same time KOMUNÁLNA poisťovňa is delivering quality and specific services via and well-developed external network, manager by 3 regional managers. This structure is responsible for regional results.

In 2009 our own internal network, without impact of the merger, managed to produce and premium income of 24.545 million Euros. This was and year-on-year increase by 9 percent, mainly in life, property and motor vehicle insurance products. Following the merger our own internal network acquired into its portfolio insurance contracts from the KONTINUITA internal sales network, with premium income of 2.586 EUR.

After the merger the company has produced through external network and premium income of 34.573 million EUR, which represents and year-on-year reduction by approximately 11 percentage points.

In addition to own and external network, after the merger the company has acquired another distribution channel, consisting of exclusive agents, organised into and 9-level KONTINUITA network structure. Mainly in life insurance and towards the end of the year also in motor vehicle and property insurance this distribution channel reached premium income of 22.798 million EUR, which represents and 4.47% reduction in the premium income.

Obchodné meno:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Sídlo:

Štefánikova 8, Bratislava 811 05, 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

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

- c) víchricou,
- d) prírodnými živlami inými ako víchrica,
- e) jadrovou energiou,
- f) zosuvom alebo zosadením pôdy.

Časť A - odvetvia životného poistenia

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

9. Poistenie iných škôd na inom majetku, ako je uvedené v bode 3 až 7, vzniknutých krupobitím alebo mrazom, alebo inými príčinami (napr. krádežou), ak nie sú tieto príčiny zahrnuté v bode 8.
10. Poistenie zodpovednosti
 - a) za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla,
 - b) dopravcu.
11. Všeobecné poistenie zodpovednosti za škodu iné, ako je uvedené v bodoch 10 až 12.

Časť B – odvetvia neživotného poistenia

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

12. Poistenie úveru
 - a) všeobecná platobná neschopnosť,
 - b) exportný úver,
 - c) splátkový úver,
 - d) hypotekárny úver,
 - e) poľnohospodársky úver.
13. Poistenie kaucie
 - a) priame záruky,
 - b) nepriame záruky.
14. Poistenie rôznych finančných strát vyplývajúcich
 - a) z výkonu povolania,
 - b) z nedostatočného príjmu,
 - c) zo zlých poveternostných podmienok,
 - d) zo straty zisku,
 - e) z trvalých všeobecných nákladov,
 - f) z neočakávaných obchodných výdavkov,
 - g) zo straty trhovej hodnoty,
 - h) zo straty pravidelného zdroja príjmov,
 - i) z inej nepriamej obchodnej finančnej straty,
 - j) z ostatných finančných strát.
15. Poistenie pomoci osobám v núdzi počas cestovania alebo pobytu mimo miesta svojho trvalého pobytu.

Predmetom činnosti spoločnosti je aj vykonávanie sprostredkovateľských činností pre finančné inštitúcie.

Business name:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Address:

Štefánikova 8, Bratislava 811 05, Slovak Republic

Company ID No.: 31 595 545

Recorded in the Companies' Register of the District Court Bratislava I, Section: Sa, File No. 3345/B

Registration date: 1.1.1994

Principal operations: The company's principal activities are the provision of life and non-life insurance service for individual insurance sectors as follows:

- c) Gale,
- d) Natural elements other than gale,
- e) Nuclear energy,
- f) Landslide or landslip.

Part A – life insurance

1. Life insurance only, endowment insurance or life or endowment policy.
2. Dowry and children maintenance insurance.
3. Insurance in combination with capitalisation contracts.
4. Insurance coverage in items 1 and 3 combined with investment fund.
5. Retirement insurance.
6. Accident or illness insurance, if it is and rider available with insurance type, listed in items 1 to 5.

9. Insurance of other damages to other property, than listed in items 3 to 7, caused by hailstorm or frost or other causes (e.g., theft), if these causes are not included in item 8.
10. Liability insurance
 - a) for damages caused by operation of motor vehicle,
 - b) for transport company.
11. General liability insurance for other damages than listed in items 10 to 12.

Part B – non-life insurance

1. Accident insurance
 - a) With lump sum claim payment,
 - b) With repeat payment,
 - c) With combined payment,
 - d) Travel insurance,
 - e) Individual health insurance.
2. Illness insurance
 - a) With lump sum claim payment,
 - b) With repeat payment,
 - c) With combined payment,
 - d) Contract insurance and insurance riders,
 - e) Individual health insurance.
3. Insurance of damages to the road surface transportation vehicles other than rail
 - a) Engine-powered,
 - b) Non-engine powered
7. Transportation of goods insurance, including luggage and other property, irrespective of the transportation vehicle used.
8. Damages insurance to property other than listed in items 3 to 7, caused by
 - a) Fire,
 - b) Explosion,

12. Credit insurance
 - a) general commercial insolvency,
 - b) export credit,
 - c) instalment loan,
 - d) mortgage,
 - e) agricultural credit.
13. Deposit insurance
 - a) direct guarantees,
 - b) indirect guarantees.
14. Insurance of various financial losses resulting from
 - a) discharge of occupation,
 - b) insufficient income,
 - c) inclement weather conditions,
 - d) loss of profit,
 - e) fixed general expenses,
 - f) unexpected business expenses,
 - g) loss of market value,
 - h) loss of regular source of income,
 - i) other indirect business financial loss,
 - j) other financial losses.
15. Insurance of emergency assistance to individuals whilst travelling or stay outside their place of permanent residence.

Principal operations include also intermediary activities for financial institutions.

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

Akcionárska štruktúra

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	81,14 %, 3 408 ks akcií
WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group	18,86 %, 792 ks akcií

Majetkové účasti

	Slovexperta, s.r.o.
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	85 %
KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	15 %

3.1. Dozorná rada

Ing. Juraj Lelkes	predseda
Dr. Franz Kosyna	podpredseda
Gerhard Ernst	člen
Dr. Rudolf Ertl	člen
Gábor Lehel	člen
Tanasis Charizopoulos	člen
Martin Zummer	člen

3.2. Štatutárny orgán - predstavenstvo životopisy členov

Share capital	13,944,000 EUR
Paid-up	13,944,000 EUR
Number of shares	4,200 ordinary, book-entry
Share nominal value	3,320 EUR

Shareholder structure

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	81.14 %, 3,408 shares
WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group	18.86 %, 792 shares

Participations

	Slovexperta, s.r.o.
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	85 %
KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	15 %

3.1. Supervisory Board

Ing. Juraj Lelkes	Chairman
Dr. Franz Kosyna	Deputy Chairman
Gerhard Ernst	member
Dr. Rudolf Ertl	member
Gábor Lehel	member
Tanasis Charizopoulos	member
Martin Zimmer	member

3.2. Statutory body – Board of Directors, member CV's

Ing. Vladimír Bakeš



predseda predstavenstva a generálny riaditeľ od 01. 10. 2009
člen predstavenstva a riaditeľ do 30. 09. 2009
Chairman of the Board of Directors and General Manager since (01. 10. 2009)
Member of the Board of Directors and Director (until 30. 09. 2009)

1967, absolvent Slovenskej vysokej školy technickej, Bratislava
1967, graduate from the Slovak Technical University, Bratislava

V poisťovníctve pracuje 10 rokov.
10 years in insurance business.

Odborná prax:

- do roku 2000
vedúce pozície v rôznych oblastiach podnikateľskej činnosti
- KOOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group (od roku 2000 do 2010)
- 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 februára 2008)

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

- KOOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group – člen predstavenstva a riaditeľ do 30.9.2009
- Slovexperta, s.r.o. – člen dozornej rady
- Vienna Finance, s.r.o. – podpredseda dozornej rady
- Slovenská asociácia poisťovní – člen prezídia
- Slovenská kancelária poisťovateľov – člen Správnej rady

Career highlights:

- until 2000
various managerial positions
- KOOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group (from 2000 until 2010)
- 2000 – 2001
Sales manager Bratislava agency
- 2001 – 2002
Manager Bratislava agency
- 2002 – 2003
key account manager, Head Office
- 2003 – 2004
Sales manager, Head Office
- since 2004
member of the Board of Directors and Director
- KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group – since February 2008

Membership in other companies' bodies:

- KOOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group – member of the Board of Directors and Director until 30. 9. 2009
- Slovexperta, s.r.o. – Supervisory Board member
- Vienna Finance, s.r.o. – Supervisory Board – Deputy Chairman
- Slovak Association of Insurance companies – member of the Presidium
- Slovak Insurers Bureaux – member of Administration board

Mag. iur. Patrick Skyba

člen predstavenstva a riaditeľ
Member of the Board of Directors and Director

1974, absolvent Právnickej fakulty, Viedenská Univerzita
1974, graduate from Law faculty, Vienna University

V poisťovníctve pracuje 9 rokov.
9 years in insurance business.



Odborná prax:

- Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group – od roku 2000
- 2000 – 2002
Country Manager Chorvátsko
- Wiener Städtische Osiguranje, Belehrad
- 2002 – 2007
predseda predstavenstva
- KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
- od 01. 07. 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 do 30. 09. 2009

Career highlights:

- Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group – since 2000
- 2000 – 2002
Country Manager Croatia
- Wiener Städtische Osiguranje, Beograd
- 2002 – 2007
Chairman of the Board of Directors
- KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
- Since 01. 07. 2007
member of the Board of Directors and Director responsible for internal service, investments, finance, accounting, controlling and operations

Membership in other companies' bodies:

- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group – member of extended Board of Directors until 30.9.2009

JUDr. Jozef Csáky



člen predstavenstva a riaditeľ od 01. 10. 2009

Member of the Board of Directors and Director (since 01.10.2009)

1952, absolvent Univerzity Komenského – Právnická fakulta

1952, University Comenius graduate – Law Faculty

V poisťovníctve pracuje 37 rokov.

37 years in insurance business.

Odborná prax:

- 1972 – 1990
Slovenská poisťovňa
- 1990 – 2003
KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s.
- 1990 – 1993
generálny riaditeľ
- 1993 – 1998
prezident spoločnosti
- 1998 – 2003
predseda predstavenstva a prezident
- od 05. 2003 do 12. 2003
člen predstavenstva a prezident organizácií KOOOPERATIVY
- KONTINUITA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, od 11.6. 2003 predseda predstavenstva do 30.9.2009

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

- Slovenská asociácia poisťovní – člen zhromaždenia

Career highlights:

- 1972 – 1990
Slovenská poisťovňa
- 1990 – 2003
KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s.
- 1990 – 1993
General Manager,
- 1993 – 1998
Company president,
- 1998 – 2003
Board of Directors Chairman and president, from 05/2003 until 12/2003 Board of Directors member and president of KOOOPERATIVA organisations
- KONTINUITA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, from 11.6. 2003 Board of Directors Chairman until 30.9.2009

Membership in other companies' bodies:

- Slovak Association of Insurance companies – assembly member

Ing. Pavol Butkovský

predseda predstavenstva a generálny riaditeľ do 30. 06. 2009

Chairman of the Board of Directors and General Manager (until 30. 6. 2009)

Kurt Ebner

člen predstavenstva a riaditeľ od 01.10. 2009

Member of the Board of Directors and Director since 01. 10. 2009

1954, absolvent Technickej univerzity vo Viedni – Poistná matematika

1954, graduate of Technical University in Vienna – actuary

V poisťovníctve pracuje 34 rokov.

34 years in insurance industry.



Odborná prax:

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

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností

- InterRisk Lebensversicherung AG – člen dozornej rady
- Österreichische Beamtenversicherung a.G. – člen dozornej rady
- Union Biztosito Rt. – člen dozornej rady
- Cosmopolitan Life Vienna Insurance Group d.d. za osiguranje – člen dozornej rady
- Osiguranje Helios d.d. – člen dozornej rady
- CAPITOL, akciová spoločnosť – predseda dozornej rady
- Donau Versicherung AG – vedúci odboru životného poistenia

Career highlights:

- 1976 joined company Wiener Städtische Wechselseitige Versicherung
- 1990 – 1998 member of the Board of Directors Vereinigte Pensionskasse AG
- since 1991 board member in Arithmetica Versicherungs- und Finanzmathematische Beratungs-Ges.m.b.H.
- 1996 – 2001 member of the Board of Directors Union Versicherung AG
- 1999 – 2001 Chairman of the Board of Directors VIENNA LIFE Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie s.a., Poland
- 2001 – 2004 member of the Board of Directors Wiener Städtische Allgemeine Versicherung Aktiengesellschaft
- since 2004 head of Actuarial services of Vienna Insurance Group concern
- 2004 – 2008 member of the Board of Directors BA Versicherung AG
- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group since 2009

Membership in other companies' bodies

- InterRisk Lebensversicherung AG – Supervisory Board member
- Österreichische Beamtenversicherung a.G. – Supervisory Board member
- Union Biztosito Rt. – Supervisory Board member
- Cosmopolitan Life Vienna Insurance Group d.d. za osiguranje - Supervisory Board member
- Osiguranje Helios d.d. – Supervisory Board member
- CAPITOL, akciová spoločnosť – Supervisory Board member
- Donau Versicherung AG – life insurance department head

3.3. Vedenie spoločnosti

Riaditelia úsekov	
Ing. Milan Tarčák	Útvar vnútorného auditu
JUDr. Zuzana Mihóková	Úsek právny
Radoslav Koprda	Úsek obchodný interná a externá sieť
František Lednický	Úsek obchodný sieť KONTINUITA
RNDr. Peter Mocker	Úsek poistenia osôb
Ing. Ján Pavlík	Úsek neživotného poistenia
Mgr. Peter Ďurík	Úsek likvidácie poisťných udalostí neživotného poistenia
Ing. Alexandra Kropáčová	Úsek zaistenia
Klaudia Volnerová	Úsek ekonomický
Ing. Zuzana Valachovičová	Úsek riadenia rozvoja ľudských zdrojov
Michal Ferienc	Úsek prevádzky
Mgr. Ján Kudláč	Úsek informačných technológií
Ing. Lubomír Budzák	Úsek interný servis

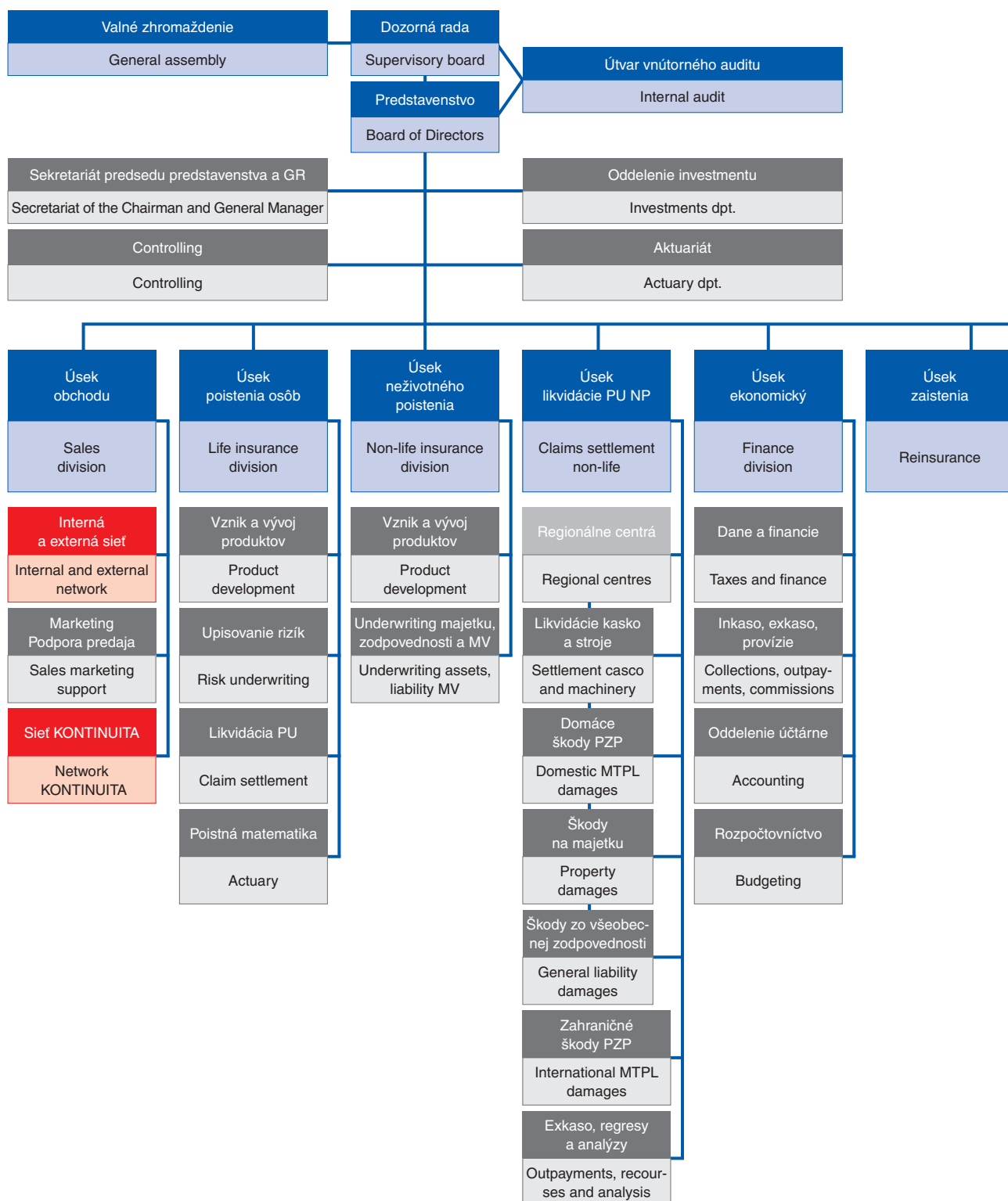
Riaditelia pobočiek	
Mgr. Marian Hradecký do 31. 5. 2009	Banská Bystrica
Ing. Jana Bibová od 1. 6. 2009	Banská Bystrica
Andrea Xagoraris do 30. 9. 2009	Košice
Jana Gregorová od 1. 11. 2009	Košice
Mária Valábiková do 31. 3. 2009	Nitra
Tanasis Charizopoulos od 1. 10. 2009	Nitra
Ing. Miroslav Dzurík	Žilina
Ing. Miroslav Pavlenka do 31. 10. 2009	Bratislava
Dušan Idešic od 1. 11. 2009	Bratislava
Stela Moznerová	Prešov
Ing. Ivan Lacko	Trenčín

3.3. Company management

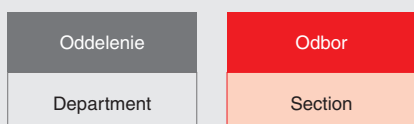
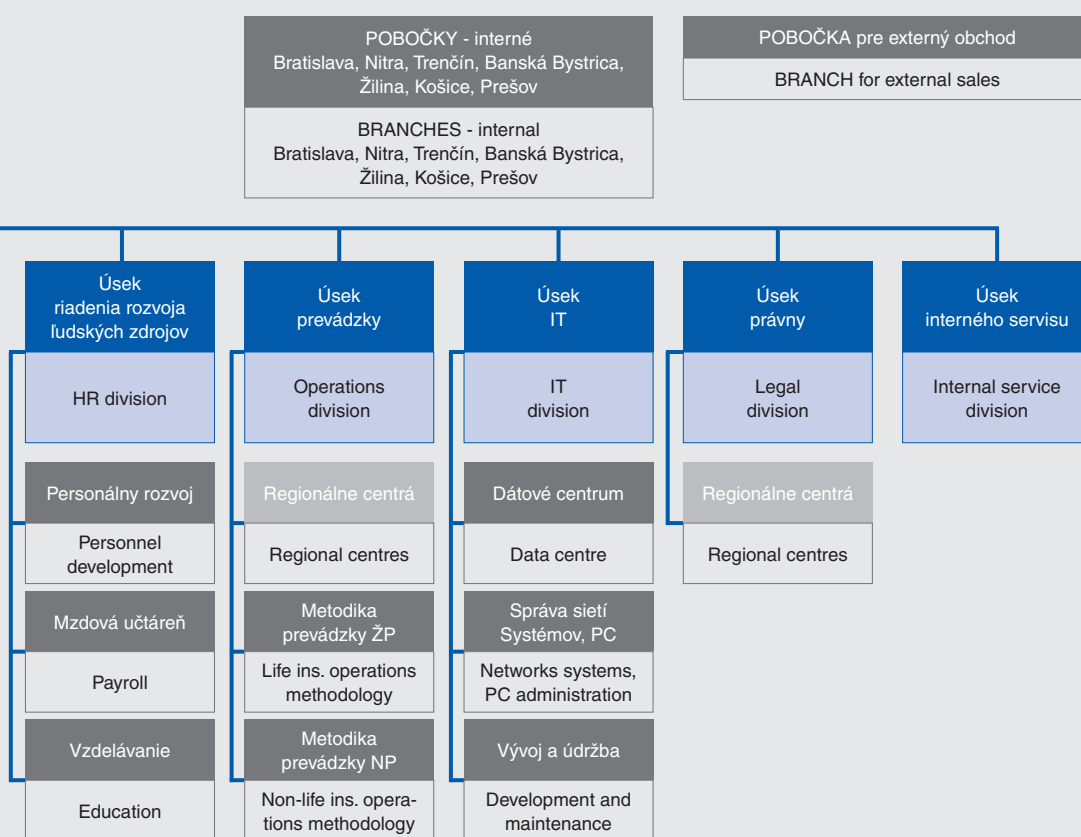
Section heads	
Ing. Milan Tarčák	Internal audit
JUDr. Zuzana Mihóková	Legal
Radoslav Koprda	Internal and external business network
František Lednický	KONTINUITA business network
RNDr. Peter Mocker	Life insurance
Ing. Ján Pavlík	Non-life insurance
Mgr. Peter Ďurík	Claims settlement non-life insurance
Ing. Alexandra Kropáčová	Reinsurance
Klaudia Volnerová	Finance
Ing. Zuzana Valachovičová	Human resources development
Michal Ferienc	Operations
Mgr. Ján Kudláč	IT
Ing. Lubomír Budzák	Internal service

Branch managers	
Mgr. Marian Hradecký do 31. 5. 2009	Banská Bystrica
Ing. Jana Bibová from 1. 6. 2009	Banská Bystrica
Andrea Xagoraris until 30. 9. 2009	Košice
Jana Gregorová from 1. 11. 2009	Košice
Mária Valábiková until 31. 3. 2009	Nitra
Tanasis Charizopoulos from 1. 10. 2009	Nitra
Ing. Miroslav Dzurík	Žilina
Ing. Miroslav Pavlenka until 31. 10. 2009	Bratislava
Dušan Idešic from 1. 11. 2009	Bratislava
Stela Moznerová	Prešov
Ing. Ivan Lacko	Trenčín

3.4. Organizačná štruktúra



3.4. Organizational structure



Legenda | Legend





4

Vienna Insurance Group

4. Vienna Insurance Group

Vienna Insurance Group je jedným z najväčších medzinárodných poisťovacích koncernov v strednej a východnej Európe kótovaných na burze. Koncern so sídlom vo Viedni je zastúpený približne 50 poisťovňami v 23 krajinách a zamestnáva asi 23 000 zamestnancov. Poisťovne skupiny Vienna Insurance Group ponúkajú kvalitné poisťovacie služby tak v životnom ako aj v neživotnom poistení. Hlavným cieľom je pritom poskytovanie inovatívnych poisťovacích riešení pre všetky životné oblasti a optimálnych služieb klientom na všetkých trhoch.

Vedúca pozícia v strednej a východnej Európe

Vienna Insurance Group bola prvou západnou poisťovňou, ktorá v roku 1990 vstúpila na trh krajín strednej a východnej Európy. Od tej doby kontinuálne a cielene buduje svoje pôsobenie v tomto regióne. Vďaka cielenej a jasnej medzinárodnej stratégii v hospodárskom priestore strednej a východnej Európy sa z národnej poisťovne stal medzinárodný koncern. Dnes je Vienna Insurance Group zastúpená na 23 trhoch, ktoré sa rozprestierajú od Estónska na severe po Turecko na juhu, od Vaduzu na západe po Vladivostok na východe. V strednej a východnej Európe patrí Vienna Insurance Group k vedúcim medzinárodným poisťovacím skupinám.

Zameranie na strednú a východnú Európu

Rastový potenciál v krajinách strednej a východnej Európy otvára spoločnosti rôznorodé ale predovšetkým dlhodobé rozvojové možnosti. V posledných rokoch Vienna Insurance Group postupne rozširovala svoje pôsobenie v tomto regióne. Zo začiatku bola v popredí predovšetkým ponuka poisťovacích služieb v oblasti motorových vozidiel. Okrem poistenia motorových vozidiel bol veľký dopyt aj po poistení domu a domácnosti. So stúpajúcou životnou úrovňou začala Vienna Insurance Group ponúkať okrem základných poistení aj sporiace a investičné produkty vo forme životných poistení. V súvislosti s tým posilnila Vienna Insurance Group svoje pôsobenie na trhoch v krajinách strednej a východnej Európy prostredníctvom kúpy s Versicherung, ktorá sa špecializuje na životné poistenie, čím podporila svoje silné, už existujúce odbytové kanály.

Vienna Insurance Group má teda tú najlepšiu pozíciu, aby sa mohla podieľať na rastúcom životnom štandarde a s tým spojeným zvýšeným dopytom po poisťovacích produktoch v krajinách strednej a východnej Európy. Skupina si svoju pozíciu v krajinách strednej a východnej Európy výrazne posilnila, pričom asi 50 % celkového objemu poistného vo výške cca 8 miliárd EUR pochádza práve z rastúceho regiónu strednej a východnej Európy. V oblasti neživotného poistenia predstavuje podiel poisťovní z krajín strednej a východnej Európy na celkovom poistnom koncernu už dokonca viac ako 60 %. Žiadna iná medzinárodná poisťovňa nedosahuje taký vysoký podiel poistného v tomto regióne.

Jasné strategické smerovanie

Vienna Insurance Group sa ako medzinárodný poisťovací koncern so zameraním na región strednej a východnej Európy usiluje o dlhodobý a kontinuálny rast výnosov a poistného. K cieľom Vienna Insurance Group preto popri posilnení vedúcej pozície na trhu v Rakúsku patrí expanzia poisťovacích aktivít v strednej a východnej Európe. Ťažiskom tejto expanzie bude organický rast poisťovní. Už mnoho rokov sleduje Vienna Insurance Group jasnú stratégiu hodnotovo orientovaného rastu. Ústrednou je pritom požiadavka stať sa lídrom na trhu. V Rakúsku, Českej Republike, na Slovensku, v Rumunsku, Albánsku, Bulharsku, Gruzínsku a na Ukrajine už patrí Vienna Insurance Group k lídrom na trhu.

Jedným z dôležitých a kľúčových faktorov úspechu pri upevňovaní pozície na trhu je stratégia viacerých značiek Vienna Insurance Group, ktorá sa na všetkých trhoch opiera o silu overených značiek bohatých na tradíciu. Okrem toho stavia koncern na optimálnom prístupe ku klientovi prostredníctvom predaja cez rôzne kanály, dôslednom využívaní synergických efektov a širokej diverzifikácii rizík.

Skúsenosti a dobrá znalosť trhu, ktoré Vienna Insurance Group získala za posledných 20 rokov, sa neustále zúročujú v poistnom obchode, ktorý je diverzifikovaný na jednotlivé krajiny, obchodné kanály a produkty. Tento smer, ktorým sa Vienna Insurance Group dôsledne uberá, vedie k zodpovedajúco pevnej štruktúre

4. Vienna Insurance Group

Vienna Insurance Group is one of the biggest international insurance concerns in Central and Eastern Europe listed on the stock exchange. The concern with head office in Vienna consists of approximately 50 companies in 23 countries, employing more than 23,000 people. Vienna Insurance Group companies provide quality services in life and non-life insurance segment. At the same time the main goal is to provide innovative insurance solutions for all life situations and optimal client service in all markets.

Leading position in Central and Eastern Europe

Vienna Insurance Group was the first Western insurer who in 1990 entered the Central and Eastern European market. Based on clear and focused international strategy in the central and eastern European economic zone and national insurer became international concern. Today Vienna Insurance Group is represented in 23 markets from Estonia in the North to the Turkey in the South, from Vaduz in the West to Vladivostok in the east. In Central and Eastern Europe the Vienna Insurance Group belongs among leading international insurance groups.

Focus on Central and Eastern Europe

Growth potential of countries in Central and Eastern Europe provides the company with numerous and varied, but above all long-term development opportunities. Over the last few years the Vienna Insurance Group has been gradually increasing its presence in this region. Early on it was mainly motor vehicle insurance. In addition to motor vehicle insurance there was also and great demand for property and household insurance. As the standard of living has improved the Vienna Insurance Group expanded its offer of basic insurance to cover also savings and investment products in the form of life insurance. In order for Vienna Insurance Group to strengthen its position markets in Central and Eastern Europe and has acquired s-Versicherung, which specialises in life insurance, thereby enhancing its strong and already existing sales channels.

Hence Vienna Insurance Group is in ideal position to participate in the growing standard of living and related increased demand for life insurance products in the countries of Central and Eastern Europe. The Group has strengthened its position significantly in the countries of Central and Eastern Europe, whereby approximately 50 percent of the total premium income of approximately 8 billion Euro originates from this growing region of Central and Eastern Europe. In non-life insurance segment the Central and Eastern European countries contribute more than 60 percent of the total concern premium income. No other international insurance company is achieving such high proportion of premium income in this region.

Clear strategic direction

Vienna Insurance Group, has an international insurance concern focusing on the central and eastern European region, thereby aims for long-term and continuous growth of revenue and premium income. Therefore the Vienna Insurance Group goals include, in addition to strengthening its leading position on the market in Austria, extension of insurance activities in Central and Eastern Europe countries. Basis of this expansion will be organic growth of the companies. The Vienna Insurance Group has been following the value oriented growth strategy for and number of years now. The central theme is and requirement to become the market leader. Already in Austria, the Czech Republic, Slovakia, Romania, Albania, Bulgaria, Georgia and in Ukraine the Vienna Insurance Group belongs to the market leaders. One of the important and key success factors in maintaining market position is the multi-brand strategy, which is building on the strength of tested brands rich in tradition. In addition the group emphasises the optimal approach to the client utilising various sales channels, taking advantage of synergy affects and abroad diversification of risks.

Experience and excellent market knowledge, which the Vienna Insurance Group has acquired over the past 20 years, are benefits for the insurance business, which is diversified by individual countries, sales channels and products. This direction, strictly adhered to

obchodu, čo sa odráža aj vo vynikajúcom ratingu od agentúry Standard & Poor's (A+, stabilný výhľad).

Stabilita v ťažkých dobách

Práve v časoch hospodárskej krízy sa ukazuje dôležitosť širokej geografickej trhovej základne. Rôzna hospodárska dynamika v jednotlivých krajinách má na Vienna Insurance Group vyvažujúci vplyv. Vďaka tomu sa Vienna Insurance Group aj napriek súčasnej pochmúrnej hospodárskej situácii podarilo podať vynikajúci výkon a úspešne pokračovať v raste aj v roku 2009. Vienna Insurance Group predstavuje finančnú stabilitu a svojim klientom ponúka aj do budúcnosti vysokú mieru bezpečnosti. Na základe znalosti svojich trhov v krajinách strednej a východnej Európy Vienna Insurance Group predpokladá, že tieto – v porovnaní so západ-

nou Európou ešte nenasýtené – poisťné trhy budú aj v nasledujúcich rokoch vykazovať rast, ktorý prekoná rast v západnej Európe.

Naši zamestnanci sú naším kľúčom k úspechu

Angažovanosť a podnikateľské nasadenie zamestnancov a zamestnankýň zamestnancov poisťovní koncernu umožnili spoločný úspech koncernu na všetkých trhoch. Z toho dôvodu patrí všetkým kolegyniam a kolegom skupiny Vienna Insurance Group veľká vďaka. Spoločnými silami môžeme, najmä v turbulentných časoch, veľa dokázať a posilniť koncern aj v budúcnosti.

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

Welcome to the family of VIENNA INSURANCE GROUP



by the Vienna Insurance Group, leads to correspondingly resilient business structure, Shah also by an excellent rating from agency Standard & Poor's (A+, stable outlook).

Stability during difficult times

It is an event such as the financial crisis which highlights the importance of and broad geographical market base. Different economic dynamics of different countries has balancing effect on the Insurance group. Thanks to this the Vienna Insurance Group, despite the gloomy economic situation, has managed to deliver excellent results and to continue successfully in its growth also in year 2009. The Vienna Insurance Group is the synonym of financial stability and it offers its clients and high degree of safety also in the future. Based on its knowledge of markets in Central and Eastern Europe, the Vienna Insurance Group expects that the-

se - in comparison with Western Europe unsaturated - insurance markets will be, also in the coming years, showing growth, which will outpace the growth in Western Europe.

Our employees are our key to the success

Involvement and professional enthusiasm of our employees are the ingredients allowing our common success in all markets. Therefore all our colleagues from the Vienna Insurance Group deserve and big thank you. Together we can, in particular during turbulent times, achieve and lot and to strengthen the group also in the future.

For more information about Vienna Insurance Group, please visit www.vig.com or ask for the Vienna Insurance Group concern annual report.







5

Správa predstavenstva

Management Report

5. Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31.12.2009

Vážení akcionári,

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s., Vienna Insurance Group, uzatvorila rok 2009 s výsledkami hospodárenia, ktoré s ohľadom na lokálny ekonomický vývoj možno považovať za uspokojivé. K 1.10.2009 bola úspešne zavŕšená integrácia Kontinuity poisťovne, a.s. VIG do našej spoločnosti, pričom hospodárske výsledky Kontinuity poisťovne a.s. VIG boli uzavreté k 30.9.2009. Počnúc 1.10. 2009 sa tak aktuálne výsledky podľa účtovných pravidiel vykazovali už iba v nástupníckej Komunálnej poisťovni a.s., VIG.

Celkové predpísané poistné Komunálnej poisťovne a.s., VIG zaúčtované za rok 2009 činilo 84 091 tis. Eur, čo spoločnosť posunulo na 7. miesto medzi poisťovňami na slovenskom poistnom trhu (štatistika SLASPO). V predchádzajúcom roku dosiahla spoločnosť úroveň poistného 63 166 tis. Eur, čo v roku 2008 zabezpečilo 9. miesto v poradí poisťovní (štatistika SLASPO).

Hospodársky výsledok dosiahol úroveň 565 tis. Eur zisku pred zdanením, čo znamená takisto zlepšenie v porovnaní s rokom 2008 o 1 822 tis. Eur pred zdanením. Spoločnosť v roku 2009 pristúpila k racionalizácii postupov a kontrole nákladov, čo malo pozitívny dopad na hospodárenie a efektívnosť všetkých činností.

Od 1.10. 2009 pracuje Predstavenstvo spoločnosti v štvorčlennom zložení Ing. Vladimír Bakeš – predseda predstavenstva a generálny riaditeľ, Mag. Patrick Skyba – člen predstavenstva, JUDr. Jozef Csáky – člen predstavenstva a Kurt Ebner – člen predstavenstva. V období do 30.6. 2009 pracovalo Predstavenstvo v trojčlennom zložení Ing. Pavol Butkovský – predseda a generálny riaditeľ – ukončil všetky funkcie k 30.6.2009, Ing. Vladimír Bakeš – člen predstavenstva a Mag. Patrick Skyba – člen predstavenstva. V období od 1.7.2009 do 30.9.2009 pracovalo Predstavenstvo v dvojčlennom zložení Ing. Vladimír Bakeš – člen predstavenstva a Mag. Patrick Skyba – člen predstavenstva.

Predstavenstvo spoločnosti prijalo množstvo rozhodnutí na svojich 19. zasadnutiach počas roku 2009.

Pozornosť v rozhodovaní sa venovala najmä dosiahnutiu strategických cieľov, ktoré boli

schválené na Valných zhromaždeniach v júni, auguste, septembri a decembri 2009:

- naplnenie hospodárskych plánov
- úspešná realizácia integrácie Kontinuity poisťovne a.s. VIG do Komunálnej poisťovne a.s., VIG
- efektívnosť back-officovej štruktúry v rámci Vienna Insurance Group Slovensko
- naplnenie obchodných cieľov
- zvýšenie trhového podielu
- budovanie obchodnej siete zamestnancov a predajcov
- zintenzívnenie spolupráce s externými sprostredkovateľmi predaja
- ústretovosť a starostlivosť o klienta
- zefektívnenie hospodárenia a zabezpečenie finančnej stability spoločnosti
- zintenzívnenie spolupráce s DEXIA bankou Slovensko a.s., Slovenskou sporiteľňou a.s. a ZMOS SR

Rok 2009 sa niesol popri naplňovaní hospodárskych a obchodných cieľov i v znamení integrácie Kontinuity poisťovne a.s., VIG do Komunálnej poisťovne a.s. VIG. V tomto smere bolo prijatých viacero rozhodnutí akcionárov na Valných zhromaždeniach vrátane zmien Stanov spoločnosti, obsadenia Dozornej rady a takisto došlo k zmene štruktúry akcionárov.

V súlade s právnymi predpismi a účtovnými pravidlami boli všetky aktíva aj pasíva vrátane vlastného, resp. základného imania ako aj hospodárskeho výsledku Kontinuity poisťovne a.s. VIG prevedené k 1.10.2009 na nástupnícku spoločnosť Komunálna poisťovňa a.s., VIG.

V oblasti obchodných aj back-officových činností sa realizovali optimalizačné opatrenia vedúce ku zvýšeniu výkonnosti a efektívnosti všetkých zložiek spoločnosti. Zároveň prebiehali aj inovácie produktov životného i neživotného poistenia, inovácie prístupov k externým aj interným klientom a potvrdzovanie zvýraznenia príslušnosti k silnej koncernovej značke Vienna Insurance Group ako navonok tak aj dovnútra spoločnosti.

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

5. Management Report

Dear shareholders,

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s., Vienna Insurance Group, has produced results in 2009, which considering the local economic situation, can be considered as satisfactory. As of 1.10.2009 we have successfully completed the integration of Kontinuita poisťovňa, a.s. VIG with our company, whereby the Kontinuita business results were closed as of 30.9.2009. Commencing from 1.10. 2009, the current business results were reported according to the accounting rules only as Komunálna poisťovňa a.s., VIG.

Total premium income of Komunálna poisťovňa a.s., VIG posted in 2009 was 84,091,000 Euro, moving the company to the 7th place among the insurance companies on the Slovak insurance market (SLASPO statistics). During the previous year the company produced a premium income of 63,166,000 Euro, providing the company in 2008 with 9th place among insurers in Slovakia (SLASPO statistics).

We have produced a profit of 565,000 Euro before tax, which is also an improvement against year 2008 by 1,822,000 Euro before tax. In 2009 the company has embarked on improving the procedures and cost control, which had a positive impact on the profitability and effectiveness of all operations.

Since 1.10. 2009 the company Board of Directors has 4 members: Ing. Vladimír Bakeš – Chairman of the Board of Directors and General Manager, Mag. Patrick Skyba – member of the Board of Directors, JUDr. Jozef Csáky – member of the Board of Directors and Kurt Ebner – member of the Board of Directors. During a period until 30.6. 2009 the Board of Directors operated with 3 members, Ing. Pavol Butkovský – Chairman and General Manager – resigned from all positions on 30.6 2009, Ing. Vladimír Bakeš – member of the Board of Directors and Mag. Patrick Skyba – member of the Board of Directors. Between 1.7.2009 and 30.9.2009 the Board of Directors had two members: Ing. Vladimír Bakeš – member of the Board of Directors and Mag. Patrick Skyba – member of the Board of Directors.

The Board of Directors met 19 times during the year and adopted a number of decisions.

Emphasis was placed mainly on meeting the strategic goals, which were approved by General assembly meetings held in June, August, September and December 2009:

- Meeting of business plans;
- Successful completion of integration of Kontinuita poisťovňa a.s. VIG with Komunálna poisťovňa a.s., VIG,
- effectiveness of back-office structure within Vienna Insurance Group Slovakia,
- meeting of sales targets;
- market share increase,
- building of employee and agents sales network,
- closer co-operation with external sales intermediaries,
- customer orientation and customer care,
- more effective performance and financial stability of the company,
- closer co-operation with DEXIA banka Slovensko a. s., Slovenská sporiteľňa a.s. and ZMOS SR

During year 2009 our priorities were the profit and sales targets, as well as integration of Kontinuita poisťovňa a.s., VIG with Komunálna poisťovňa a.s. VIG. As a result a number of shareholder decisions were adopted at the General assembly meetings, including changes to the Company Articles, members of the Supervisory Board as well as a shareholder change took place.

In concurrence with legal regulations and accounting rules all Kontinuita poisťovňa a.s. VIG assets and liabilities, including the equity, or share capital, as well as profit were transferred as of 1.10.2009 to the successor company Komunálna poisťovňa a.s., VIG.

In terms of sales, as well as back-office activities we have implemented optimisation measures leading towards increased performance and effectiveness of all company units. At the same time we have upgraded life and non-life insurance products, relationship with our external and internal clients and strengthening our membership in a strong concern brand, the Vienna Insurance Group towards the outside, as well as within the company.

In addition to the above, the company management placed great emphasis on building

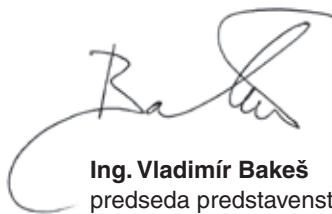
V roku 2009 sa naplno na poistnom trhu prejavili dopady hospodárskej krízy konkurenčné prostredie na slovenskom poistnom trhu aj v uplynulom roku potvrdilo, že z roka na rok silnie. Rastové trendy poistného trhu z predchádzajúcich období sa v roku 2009 zmenili na klesajúce, pričom celkovo za rok 2009 poklesol slovenský poistný trh o približne 4% v porovnaní s rokom 2008.

Úspešným pôsobením poisťovní pod značkou koncernu VIG na Slovensku - KOOPERATIVA poisťovňa, KOMUNÁLNA poisťovňa, Poisťovňa SLSP (vrátane výsledkov KONTINUITY poisťovne do 30.9.2009), sa podarilo VIG Slovensko zaujať v roku 2009 pozíciu lídra a vedúcej poisťovacej skupiny na slovenskom poistnom trhu s podielom 31,62% a predstihnúť dovtedajšieho lídra o 1,11% bodu. Prispel k tomu fakt, že skupina VIG v porovnaní s trhom dosiahla lepšie výsledky a svoje trhové pozície i v náročnom období posilnila.

Vážení akcionári,

uvedené výsledky nás do budúcnosti zaväzujú podávať výkony, ktoré od nás očakávate, zvyšovať kvalitu a efektívnosť hospodárenia. Počas roka 2009 sa podarilo zvládnuť náročné úlohy a vytvorili sme dobrý predpoklad pre úspešné zvládnutie úloh pre ďalšie obdobia. V roku 2009 sa KOMUNÁLNA poisťovňa podieľala na úspešných výsledkoch skupiny Vienna Insurance Group a v ďalšom období má za cieľ zvýšiť svoj trhový podiel a tým viac prispieť do výsledkov celej skupiny na Slovensku.

Na dosiahnutí hospodárskych plánov a realizácii obchodných výsledkov sa budú podieľať všetky zložky spoločnosti, zamestnanci a spolupracovníci. To bude podporované zo strany vedenia správne zvolenou stratégiou a neustálou motiváciou, zo strany zamestnancov a spolupracovníkov angažovanosťou a starostlivosťou o klientov. To všetko prispeje výraznejšiemu úspechu KOMUNÁLNEJ poisťovne, a.s. Vienna Insurance Group na poistnom trhu Slovenskej republiky v nasledujúcich rokoch.



Ing. Vladimír Bakeš
predseda predstavenstva
a generálny riaditeľ

Bratislava apríl 2010

loyalty and improving the professional approach by the company employees and agents.

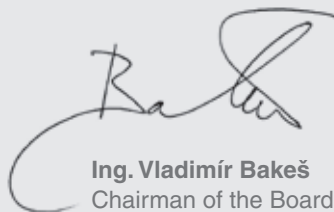
During 2009 the insurance market was fully impacted by the financial crisis and the competitive environment of the Slovak insurance market has yet again confirmed that it is continuously gaining strength. Growth trends of the insurance market from the previous periods have changed in 2009 into a declining trend, whereby during the year the overall insurance market has recorded a decline of approximately 4 percent in comparison with 2008.

Based on successful operations of insurance companies operating under VIG brand in Slovakia - KOOPERATIVA poisťovňa, KOMUNÁLNA poisťovňa, Poisťovňa SLSP (including Kontinuita poisťovňa results until 30.9.2009), VIG Slovensko achieved a leading Insurance group position on the Slovak insurance market with 31.62% market share and to pass the incumbent leader by 1.11 percentage point. This was due to the fact that VIG had outperformed the market and improve its market position is also during a difficult time.

Dear shareholders,

our results are also an obligation to deliver performance expected of us, improve quality and profitability. During the year 2009 we have succeeded in tackling difficult tasks and we have created a good foundation for the future. In 2009 KOMUNÁLNA poisťovňa has participated in successful results of the Vienna Insurance Group and our goal for the future is to increase our market share, thereby contributing more than the overall results of our Group in Slovakia.

Our business results will be delivered with the support of all units of our company, our employees and agents. This will be supported by the management by correctly chosen strategy and permanent motivation and by employees by involvement and customer care. All of this will contribute towards more significant success of Komunálna poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group on the Slovak insurance market in the future years.



Ing. Vladimír Bakeš
Chairman of the Board of Directors
and General Manager

Bratislava, April 2010

5.1. Ekonomické prostredie a poistný trh

Rok 2009 sa označuje ako rok pokračovania finančnej krízy. Celá ekonomika bola krízou výrazne zasiahnutá. Minulý rok bol prvým rokom novej meny na Slovensku, ktorou sa stalo Euro. Zavedenie novej meny prebehlo úspešne a očakáva sa, že pre krajinu bude mať pozitívny prínos.

Takmer všetky krajiny Európskej Únie zaznamenali pokles HDP. Podľa predbežných údajov Národnej banky Slovenska reálny HDP poklesol na Slovensku o 4,8 %. Nezamestnanosť sa v priebehu roka postupne zvyšovala a inflácia meraná indexom spotrebiteľských cien klesla na 1,6 %. Následkom poklesu ekonomiky došlo k zníženiu rastu reálnych miezd.

Nepriaznivo sa vyvíjali aj verejné financie. Zvýšil sa verejný dlh a deficit verejných financií sa za rok 2009 odhaduje na úrovni -6 %.

Výrazne klesli zisky finančných inštitúcií a priemyselná produkcia sa znížila približne o 15 %. K najviac postihnutým sektorom patrili cyklické odvetvia ako automobilový priemysel a stavebníctvo. Výrazne bol zasiahnutý reálny trh, čo spôsobilo pokles cien nehnuteľností v celej krajine.

Európska centrálna banka sa snažila zabrániť prehĺbovaniu ekonomickej recesie a v prvom polroku 2009 znížila základnú úrokovú sadzbu až na 1 %.

Predpokladá sa, že ekonomická situácia by sa mohla postupne mierne zlepšovať.

Vývoj na slovenskom poistnom trhu

Pre slovenský poistný trh je aj naďalej charakteristický vysoký podiel zahraničného kapitálu, ktorý ovplyvnil poistný trh najmä prínosom medzinárodných skúseností, know-how, zavádzaním nových poistných produktov a zlepšením ekonomickej sily v sektore poisťovníctva. 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 už od roku 2005 novela zákona o poisťovníctve, ktorá plne zosúladauje slovenskú právnu úpravu so smernicami Európskej únie a zaviedla dohľad nad finančnými konglomerátmi. Okrem toho začal platiť aj nový zákon o sprostredkovaní poistenia a zaistenia a novela zákona o dohlade nad finančným trhom.

Poistný trh bol v roku 2009 poznačený hospodárskou krízou. Oproti roku 2008, ktorý bol z pohľadu poisťovní najsilnejší, musel prirodzene prísť pokles.

Ekonomická situácia v roku 2009 negatívne ovplyvnila rast neživotného a životného poistenia. Podľa štatistík došlo takmer vo všetkých segmentoch životného a neživotného poistenia k poklesu novej produkcie.

Dopady krízy sa prejavili v správaní klientov poisťovní, ktoré bolo pod vplyvom reálnych dôsledkov krízy a ekonomickej situácie vo svete ako aj množstva informácií o ich dôsledkoch. Toto prispievalo k zvýšenej opatrnosti a nižšej ochote klientov vstupovať do poistno-obchodných vzťahov.

Celkové technické poistné za rok 2009 dosiahlo hodnotu 2,02 mld. EUR, čo v porovnaní s rovnakým obdobím minulého roka znamená pokles o 4,23 %. Technické poistné v segmente neživotného poistenia zaznamenalo pokles o 4,48 %, z toho povinné zmluvné poistenie pokleslo o 11,25 % a technické poistné v segmente životného poistenia zaznamenalo pokles o 4,01 %.

5.1. Economic environment and insurance market

Year 2009 is being described as a continuation of the financial crisis. The whole economy has been greatly impacted by the crisis. Last year was the first year of new currency in Slovakia, which became the Euro. Introduction of the new currency was a success and it is expected that it will have positive impact on the country.

Almost all EU countries have experienced a GDP decline. According to preliminary data from the National Bank of Slovakia the real GDP decline in Slovakia by 4.8%. Unemployment was rising throughout the year and CPI dropped to 1.6%. The economic slowdown has resulted in lower rate of real wages growth.

Public finances are also recorded negative trend. The public debt has increased and the public finances deficit is expected at -6 % level.

Financial institutions have experienced a significant profit decline and industrial production has reduced by approximately 15%. Most affected sectors were cyclical sectors, such as automotive industry and construction. Real estate market was also one of the casualties, resulting in price decline across the country.

the European Central Bank has attempted to prevent the worsening of economic recession and in the first half of 2009 it has reduced the basic interest rate to as low as 1 %.

It is expected that the economic situation could gradually improve slightly.

The Slovak insurance market developments

The Slovak insurance market remains to have high proportion of foreign capital, which had impact mainly by bringing on international experiences, know-how, and introduction of new insurance products improvements of financial strength of the insurance sector as such. An investment by foreign shareholders in individual insurance companies was a contribution also in terms of adapting the sector in relation to the membership of Slovakia in the European Union.

As a part of legal approximation already since 2005 there is an insurance legislation in force, which aligns fully the Slovak legislation with EU Directives and has introduced supervision over financial conglomerates. In addition a new law, governing the intermediation of insu-

rance and reinsurance services and products and financial market supervision, came into force.

In 2009 the insurance market was greatly impacted by the financial crisis. In comparison with 2008, which was, from the insurance standpoint the strongest yet, it was natural that the decline has to follow.

Economic situation in 2009 had a negative impact on the growth of non-life as well as life insurance. According to the statistics almost all life and non-life insurance segments have posted a reduction of new premium income.

Impact of the crisis could be seen also in our clients' behaviour, which was under the influence of real consequences of the crisis and the world economic situation, as well as a flood of information about its consequences. This has contributed towards high degree of caution and lower willingness to enter into insurance-commercial relationships.

The total technical premium in 2009 reached a value of 2.02 billion, which compared to the same period last year was a decline by 4.23%. Technical premium in non-life insurance segment recorded a decline by 4.48%, of which MTPL insurance recorded a decline by the 11.25% and the technical premium in life insurance segment recorded a decline by 4.01%.

5.2. Bilancia obchodného roku 2009

Rok 2009 bol pre obchodnú službu mimoriadne náročný a to ako z dôvodu inovácie a prenosu produktov zo spoločnosti KONTINUITA, nových procesných nastavení komunikácie a kontroly, ako aj z potreby nepretržitého a kvalitného informovania klientskej časti poisťovne. Všetky procesy boli v roku 2009 podriadené tomu, aby sa best practices z oblasti obchodu oboch spoločností premietli do obchodných stratégií novej značky.

Úsek obchodu prešiel všetkými zmenami úspešne. Pracovníci na centrále aj v regiónoch, ako aj obchodníci, sa na zmenu pripravovali už pred jej oficiálnym spustením tak, aby maximálne eliminovali akýkoľvek negatívny vplyv na obchodné výsledky spoločnosti.

Novovzniknuté portfólio produktov poisťovne potrebovalo rýchlo a správne vyškolených ľudí, výbornú podporu predaja a podporu procesných backofficeových činností. Bez týchto menovateľov by obchodná služba nebola schopná klientom ponúknuť kvalitu, obsahovosť a rozmanitosť poistného krytia v takom pestrom rozsahu, ako vzniklo v konečnom riešení.

V dnešných dňoch má 4. najväčšia poisťovňa na slovenskom poistnom trhu KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group v portfóliu produkty životného aj neživotného poistenia, ktoré boli oceňované odborníkmi, klientmi ako aj sprostredkovateľmi mnoho rokov.

Tieto zmeny významne podporili aj externe spolupracujúce spoločnosti a sprostredkovatelia, ktorí nie sú v zamestnaneckom vzťahu. Významnou skupinou boli konzultanti pracujúci v sieti KONTINUITA a poisťovací agenti. Obe najpočetnejšie skupiny sprostredkovateľov uvítali rozšírenie produktového portfólia ako aj skutočnosť, že všetky informácie môžu získať na jednom mieste. Dôkazom sú rastúce zmluvné vzťahy s nevýhradnými sprostredkovateľmi ako aj so sprostredkovateľmi pracujúcimi výlučne pre poisťovňu. Rovnako výrazne zlučovanie podporili vlastní zamestnanci obchodu, z ktorých po zmene zostali v pracovnom pomere všetci.

Obchodné výsledky roku 2009 potvrdzujú, že aj napriek náročnosti zmien, do ktorých zasiahli napr. zmena zákona týkajúca sa sprostredkovania poistenia, zlučovanie obchodných aktivít, stabilizácia obchodnej služby, rozširovanie produktového portfólia a aj sprievodná zmena prevádzkového systému, boli aktivity úseku obchodu efektívne naplánované, koordinované a realizované.

Obchodníci internej obchodnej siete aj externe spolupracujúce spoločnosti plynule prešli zlúčením aj ostatnými zmenami a už kampaň povinného zmluvného poistenia sa v závere roka 2009 niesla v duchu novej spoločnej značky, ktorej cieľom je byť ešte úspešnejšia než dve predchádzajúce.

S týmto zámerom plánuje úsek obchodu ďalej rozširovať svoje služby už po spojení na 62 obchodných miestach organizovaných v 7 krajských pobočkách vlastnej siete, 7 krajských pobočkách siete KONTINUITA a 1 pobočke pre externý obchod s centrami obchodu zhodne na adresách krajských pobočiek vlastnej siete.

Inovatívne a prokliencky orientované produkty, vysoká kvalita sprievodných služieb pre klientov aj obchodníkov a neustále hľadanie príležitostí zlepšenia sú atribúty činností v obchode aj na nasledujúce obdobia.

Poistenie motorových vozidiel

V poistení motorových vozidiel je KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group na 4. mieste s pomedzi všetkých poisťovní na slovenskom trhu. V povinnom zmluvnom poistení je 4. najväčším poisťovateľom spomedzi deviatich poskytovateľov poistenia a v havarijnom poistení obsadila 5. miesto spomedzi desiatich poskytovateľov poistenia. Dôležitým faktom je skutočnosť, že si svoje pozície obhájila aj napriek vstupu ďalšej už deviatej poisťovne do predaja segmentu povinného zmluvného poistenia.

Segment poistenia motorových vozidiel po spojení 2 spoločností KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group a KONTINUITA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group tvorí 29% z celkového predpísaného poistného, pri-

5.2. Business year assessment

For our sales networks year 2009 was extremely difficult, namely due to the upgrade and transfer of products from KONTINUITA, new process settings for communication and control, as well as a need for ongoing and quality information flow towards our clients. In 2009 all processes were driven by an objective for the best practices from both companies to be projected to the business strategies of the new brand.

The sales section has implemented all changes successfully. Our staff in head office and regions, as well as salespeople, have been getting ready for the change already prior to its official launch in order to eliminate the maximum possible degree negative impact on the company's sales results.

Newly created product portfolio required people who were trained fast and properly and an excellent sales and back-office operations support. Without these prerequisites the sales force would not have been able to provide our clients the quality, content and range of insurance coverage options, which was the case in the final solution.

Today the 4th largest insurance company on the Slovak market, the KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group has in its portfolio life and non-life insurance products, recognised by the experts, clients, as well as intermediaries for many years.

These changes received a great deal of support also from external partner companies and agents. Major group was represented by consultants working within the KONTINUITA network and insurance agents. Both of the most numerous groups of intermediaries have welcomed the expansion of the product portfolio, as well as the fact that they can access all information in one place. Proof of this is the increasing number of contracts with non-exclusive intermediaries, as well as intermediaries working exclusively for our company. The merger was greatly supported also by salespeople, all of whom have kept their employment after the change.

Business results of 2009 confirm that despite difficulties associated with the changes, exacerbated for example by a change of law governing the insurance intermediation, merger of business activities, stabilisation of sales network, product portfolio expansion and the associated change of the operation system, the sales activities were planned, coordinated and executed in an effective manner.

Sales staff from our internal network and external partner companies have managed in an orderly fashion the merger, as well as other changes and the MTPL insurance campaign towards the end of 2009 was already under the new common brand name, goal of which is to be even more successful than the two previous campaigns.

This is the objective followed by the sales section in further expansion of their services after the merger into 62 business units organise in 7 regional branches of own network, 7 regional branches of KONTINUITA network and 1 branch for external sales with sales centres located in addresses identical with own network regional branches.

Innovative and pro-client oriented products, high quality of associated services for clients, as well as the salespeople and constant process of identifying improvement opportunities are the attributes of our sales activities also for the future.

Motor vehicle insurance

In the motor vehicle insurance class the KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group is the 4th biggest insurer on the Slovak market. In the MTPL segment it is ranked 4th among the nine providers and 5th in the comprehensive insurance from among ten providers. Important factor is also a fact that the company has defended its positions even despite an entry of a 9th insurer on the MTPL insurance market.

After the merger of 2 companies, the KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group and KONTINUITA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, the motor vehicle insu-

čom úroveň poisťovní tvorila z Povinného zmluvného poistenia na cca 157 000 motorových vozidlách z cca 46 000 havarijne poistených motorových vozidiel. Poisťovňa poklesla v počte poistených motorových vozidiel cca o 3,5%, pričom v počte havarijne poistených motorových vozidiel je pokles len cca 400 kusov.

Už tretím rokom 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 20,2 mio EUR, čo predstavuje pokles oproti predchádzajúcemu roku o 14 percentuálnych bodov. Havarijne poistenie dosiahlo rovnako slabšie výsledky prezentované v hodnote predpísaného poistného 19,9 mio EUR, čo predstavuje pokles o 2,1 mio EUR. Pokles v oboch odvetviach zaznamenala poisťovňa v súvislosti s spomaleným podnikateľským rozvojom na Slovensku a to aj napriek silnej dotácii štátu predajnosti motorových vozidiel. Poisťovňa zaznamenala odliv starých motorových vozidiel z portfólia, ktoré boli šrotované. Následne klienti kupovali motorové vozidlá, ktoré mali nízku vstupnú cenu do havarijného poistenia. Množstvo klientov zariskovalo a svoje motorové vozidlá sa rozhodli havarijne nepoistiť.

Neživotné poistenie

Medzi ostatné neživotné poistenia radí poisťovňa poistenia majetku podnikateľov, zodpovednostné poistenia, cestovné a úrazové poistenia. Počas roka 2009 sa poisťovňa začala profilovať ako poisťovňa, ktorá dokáže vytvoriť vhodné projekty pre klientov z priemyslu, podnikateľov a hlavne občanov. 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 každom druhu zodpovednosti podnikateľov ako aj v poistení prepravných činností dokázala svoje výsledky od roku 2008 zlepšiť. Výnimočnými výsledkami sa môže poisťovňa pochváliť v poistení domov a domácností občanov a v cestovnom poistení, kde zaznamenala až 17%-né rasty poistného oproti predchádzajúcemu roku. V ostatnom neživotnom poistení získala poisťovňa celkové predpísané poistné na úrovni 8,182 mio EUR.

Počas roka 2009 uzatvorila poisťovňa cca 26 000 nových poistných zmlúv v oblasti ostatného neživotného poistenia, čo znamená o cca 4 100 viac ako v roku 2008. Medzi najpredávanejšie produkty patrilo miliónové úrazové poistenie posádky motorového vozidla, úrazové

poistenie školákov v škole, masové poistenie majetku občanov, zodpovednostné poistenie podnikateľov i občanov a cestovné poistenie do zahraničia ako aj na Slovensku s pripoistením zásahu Horskej služby.

Životné poistenie

Zlúčením spoločností KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group a KONFINUITA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group získala nová poisťovňa 9. miesto na slovenskom poistnom trhu 18-tich poisťovní venujúcich sa životnému poisteniu s dosiahnutým predpísaným poistným vo výške 35,808 mio EUR, čo predstavuje 3,37% na trhu SR v predpísanom poistnom. Počas roka 2009 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 2009 uzavrela nová KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group viac ako 5 700 nových poistných zmlúv.

Medzi obľúbené patria detské, venové, všetky typy investičných produktov, ale aj 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.

Počas celého roka 2009 ponúkla KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group klientom indexované investičné životné poistenie „Výnos – Voľba Investičného Grandu“. Bola to limitovaná séria ešte z roku 2008 pripravená v spolupráci s rakúskou bankou Erste Bank a pre jej úspech sme s predajom pokračovali aj v roku 2009. 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 klientovho vkladu. Program bol v roku 2008 pripravený na 10 rokov. V roku 2009 mohol do programu vstúpiť klient s garanciou výnosu už po 9-tich rokoch.

Od 1.7.2010 do svojho portfólia zaradila investičné produkty, prostredníctvom ktorých klient investuje do fondov najväčšej privátnej banky na svete Rotschild ako aj do fondov banky HSBC Bank.

Spolupráca s externými spoločnosťami

Spolupráca s externými spolupracujúcimi spoločnosťami tak ako po minulé roky aj roku 2009 tvorí pre poisťovňu významný distribučný kanál. V roku 2009 spolupracovala poisťovňa s už 290 externými agentskými spoločnosťami, s 11 externými makléřskými spoločnosťami, s 5 leasingovými spoločnosťami a so 45 fyzickými osobami sprostredkovávajúcimi

rance class represents 29% of the total premium written, whereby the premium consisted of MTPL coverage of approximately 157,000 vehicles and approximately 46,000 vehicles with comprehensive motor vehicle insurance. The total number of vehicles insured decline by approximately 3.5%, whereby the decline in comprehensive motor vehicle insurance was only about 400 policies.

For the third year running the insurance company has given a public undertaking that within the MTPL coverage it will participate also in damages incurred by the motor vehicle driver, as well as damages caused by natural disasters.

Total premium income in MTPL class reached €20.2 million, which represents a decline against the previous year by 14 percentage points. The comprehensive insurance posted similarly weaker results represented by the total premium income of €19.9 million, i.e., decline by €2.1 million. This decline was a result by the business sector slowdown in Slovakia even despite strong government subsidies for motor vehicle sales. The company has recorded an exhibit of old motor vehicles from the portfolio, which were scrapped. Subsequently the clients were purchasing motor vehicles, with a low import price for the comprehensive insurance. Many clients have taken the risk and decided not to take out comprehensive motor vehicle insurance.

Non-life insurance

Among other classes of non-life insurance the company includes property insurance for businesses, liability, travel and accident insurance. During the year 2009 the company began to profile itself as an insurer, capable of creating suitable projects for clients from the industrial sector, businesses and mainly the general public. In the property and liability insurance in particular the company has managed to profit from its business tactics, responsible underwriting policy and orientation towards quality auxiliary services. In all classes of business liability insurance, as well as transportation insurance we have managed to improve against year 2008. We are proud of our extraordinary results in real estate and household insurance for private individuals, recording 17% premium increase when compared with previous year. In other non-life insurance classes we have generated a total premium income of 8.182 million.

During the year the company generated approximately 26,000 new insurance contracts in the other non-life insurance class, which is approximately 4,100 more than in the previous year. The most popular products included million accident insurance for motor vehicle

passengers, accident insurance for students at school, bulk property insurance for individuals, liability insurance for businesses and private individuals and travel insurance abroad, as well as in Slovakia with insurance rider covering Mountain Rescue Services.

Life insurance

After the merger between companies KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group and KONTINUITA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group the new company acquired 9th place in the Slovak insurance market of 18 companies providing life insurance, with premium income totalling €35.808 million, i.e., 3.37% market share in terms of premium income. During the year the company has managed to convince the clients that it is able to create ideal long-term programmes through life insurance, as well as utilise the market potential by insuring the youngest family members. During the year the new KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group has produced more than 5,700 new insurance policies.

the most popular types of contracts include children, dowry, or types of investment products, as well as products with variable disbursements of the sum insured in retirement. These modernised products, with their attributes, have become the best products on the insurance market and they have augmented another retirement savings pillar.

Throughout the year KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group was offering clients indexed investment life insurance "Výnos – Voľba Investičného Granda". It was a limited series originating in year 2008, designed in co-operation with the Austrian Erste Bank and due to popular demand we have extended its sale also in 2009. In comparison with regular investment instruments, where the client does not know what you he can expect, the programme Výnos VIG (VIG Yield) provides the client a contract guarantee of a minimum yield equalling a multiple of 1.51 of the client deposit. In 2008 the programme was designed for a 10-year period. In 2009 clients were able to join the programme with a yield guarantee already after 9 years.

On 1.7.2010 we have included in our portfolio investment products, providing the clients with opportunity of investing in fans of the biggest private bank in the world, the Rothschild Bank, as well as funds managed by HSBC Bank.

Co-operation with external companies

As in the past, co-operation with external companies in 2009 represents for the company a significant distribution channel. During the year our company has cooperated with

poistenie výlučne pre poisťovňu. Ciele a stratégie spoločnosti oslovili v roku 2009 viac ako 30 externých agentských spoločností, ktoré si s poisťovňou v roku 2009 uzatvorili zmluvný vzťah. Po zlúčení poisťovní nová KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group rozviazala neefektívne zmluvné vzťahy s 37 externými agentskými spoločnosťami. Tento krok poisťovne sa pozitívne prejavil v celkovom hospodárení.

Poisťovňa organizuje spoluprácu na území celého Slovenska v 7 obchodných miestach vytvorených v každom krajskom meste s výnimkou Trnavy. Personálne a odborne vytváralo v roku 2009 manažérsky komfort pre externé spoločnosti 10 maklérskeho poradcov a 3 regionálni manažéri. Do budúcnosti uvažuje poisťovňa s vytvorením ešte prístupnejšieho rozloženia obchodných miest a s tým spojeného personálneho rozvoja.

Prostredníctvom externého obchodu získala poisťovňa predpísané poistné na úrovni 34,574 mio EUR, čo je v porovnaní s minulým rokom 11,09% menej. Tento pokles v novej KOMUNÁLNEJ poisťovni, a.s. Vienna Insurance Group zároveň priamo úmerne súvisí s poklesom obstarávacích nákladov na poistné zmluvy.

Spolupráca v oblasti bankopistenia

KOMUNÁLNA poisťovňa pokračovala aj v roku 2009 už v zabehnutej spolupráci s bankovým partnerom DEXIA Slovensko. Už od roku 2003 pracovníci banky poskytujú aktívne klientom produkty KOMUNÁLNEJ poisťovne na 47 pobočkách banky po celom Slovensku. Spoluprácu a starostlivosť o pobočky DEXIA banky Slovensko zabezpečuje 38 regionálnych obchodných zástupcov poisťovne, ktorý zabezpečujú kvalitný poradenský servis pre poradcov banky. Základnými princípmi spolupráce sú spätné väzby klientov banky, odborné školenia zamestnancov banky o produktoch poisťovne a orientácia oboch spoločností hlavne na komunálnu sféru.

Medzi najprínosnejšie patrí balík bankových a poistných produktov pre mestá a obce. KOMUNÁLNA poisťovňa a DEXIA banky Slovensko spolu aktívne spolupracuje aj na spoločných projektoch zduženia miest a obcí na Slovensku. Počas celého roka 2009 sme zaznamenali množstvo požiadaviek o prepracovanie poistných 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.

5.3. Likvidácia poistných udalostí

Neživotné poistenie

Hlavným cieľom v oblasti likvidácie škôd bolo skvalitnenie služieb pre klientov vo všetkých činnostiach súvisiacich s likvidáciou škôd. Dôraz bol kladený najmä na skracovanie času medzi nahlásením a obhliadnutím poškodených vecí, čo malo vplyv na rýchlosť a kvalitu likvidácie, na zníženie rozsahu škody a odhalenie prípadných poistných podvodov.

Dôležitou súčasťou procesu likvidácie je nepretržitá 24-hodinová prevádzka Centrálného dispečingu škôd, ktorý zabezpečuje klientom rýchle nahlásenie poistnej udalosti na jednom telefónnom čísle - 0850/ 111 566, bez ohľadu na miesto vzniku škody.

Aj v roku 2009 pokračovala Komunálna poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group v zabehnutej a osvedčenej likvidácii škôd prostredníctvom spoločnosti Slovepexperta, s.r.o. pri škodách z poistenia motorových vozidiel. V priebehu roka sme sa zamerali na skvalitnenie poskytovaných služieb pri realizácii technickej

časti likvidácie týchto škôd rozšírením a optimalizáciou kontrolného mechanizmu.

V snahe zabezpečiť vyššiu kvalitu poskytovaných služieb v oblasti likvidácie škôd majetkového poistenia, poisťovňa realizovala výkon všetkých činností v tejto oblasti výlučne vlastnými zamestnancami.

V roku 2009 sme v oblasti likvidácie totálnych škôd z poistenia motorových vozidiel zaviedli pre klientov Komunálnej poisťovne a.s. Vienna Insurance Group novú službu sprostredkovania odpredaja havarovaných vozidiel - vrakov, prostredníctvom elektronickej burzy Autoonline.

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

290 external agent companies, 11 external brokerage companies, 5 leasing companies and 45 private individuals acting as exclusive agents for the company. Our company's goals and strategies have convinced more than 30 external agent companies who have entered into contracts with us. After the merger the new KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group has terminated in effective contracts with 37 external agent companies. This step had a positive impact on the overall performance.

The co-operation is organised countrywide through a network of 7 business outlets set up in every regional city, with the exception of Trnava. Personnel and specialist support for the external companies was delivered by 10 broker advisers and 3 regional managers. In the future we are considering setting up even more accessible distribution of business outlets together with related personnel development.

Through external sales network we have generated premium income of €34.574 million, which is 11.09% less than previous year. This decline in the new KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group was in direct correlation with the reduction of contracts acquisition costs.

Co-operation in banking-insurance segment

KOMUNÁLNA poisťovňa continued also in 2009 in existing co-operation with its banking partner DEXIA bank Slovakia. From as early as 2003 the bank staff actively offer to their clients the insurance products in 47 bank branches across Slovakia. Co-operation and support for the DEXIA bank Slovakia is provided by 38 regional company representatives, who provide quality advisory service for the bank's advisers. The basic principles of the co-operation are the feed-back from the bank's clients, product training for bank staff and specialisation of both companies primarily on municipal sector.

Among the most profitable belongs the package of banking and insurance products for cities and villages. KOMUNÁLNA poisťovňa and DEXIA bank Slovakia actively co-operate also in joint projects organised by the Union of Cities and Villages in Slovakia. Throughout the whole year we have recorded a number of requests for readjustments to insurance coverage for these cities and villages, which is a clear and positive signal of increased level of knowledge among the representatives of cities and villages in the area of property protection, as well as their social involvement in the development of the regions entrusted to them.

5.3. Claims settlement

Non-life insurance

Main goal in the claims settlement area was the improvement of client service in all operations related to the claims settlement. Emphasis was placed mainly on the reduction of time between the claim being reported and inspection, which has impacted the speed and quality of the claim settlement, limitation of the damage scope and uncovering potential insurance fraud.

Important aspect of the claim settlement is non-stop 24-hour operation of the Central claims register, which allows the clients a speedy reporting of insurance claims on one telephone number - 0850/ 111 566, irrespective of the place where the claim has incurred.

Also in 2009 Komunálna poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group continued in proven claim settlement via company Slovexperta, s.r.o. for motor vehicle claims. During the year we have focused on service quality improvements with respect to the technical aspects of

the claims settlement by extending and optimising the control mechanism.

In an effort to ensure higher quality of delivered services in the area of property claims settlement, we have performed all activities exclusively by our own employees.

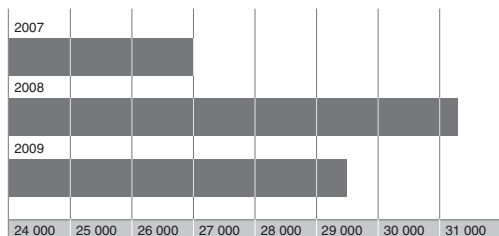
During 2009 in the area of claims settlement for motor vehicle write-offs we have introduced for our clients a new service of mediating/assisting with the sale of damaged vehicles – wrecks, through electronic auction Autoonline.

Also this year, through the use of compulsory inspections of used motor vehicles prior to entering into comprehensive insurance we have increased the objectivity level in calculating the damage compensation amount for these vehicles. This system significantly reduces fraud and speculation by the clients in claiming compensation for damages incurred prior to the insurance policy inception.

Hlášené poistné udalosti za rok 2009

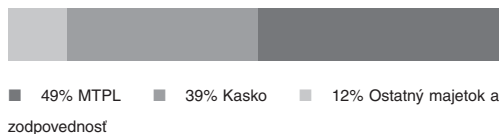
V roku 2009 bolo hlásených 29 530 poistných udalostí. Index rastu počtu hlásených poistných udalostí je 0,944, čo znamená pokles o 5,6 % v porovnaní s rokom 2008.

Graf č. 1: Vývoj počtu hlásených PU v období rokov 2007 – 2009

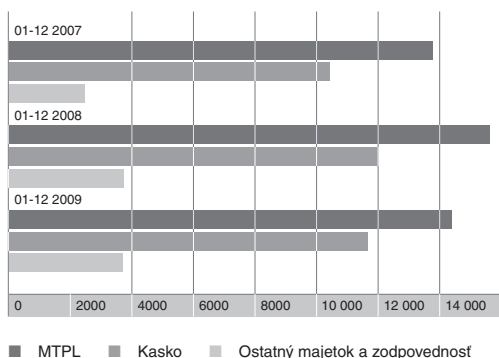


V povinnom zmluvnom poistení bolo v roku 2009 hlásených 14 701 poistných udalostí, čo predstavuje pokles o 6,0 % v porovnaní s rokom 2008. V havarijnom poistení bolo v roku 2009 hlásených 11 412 poistných udalostí, čo predstavuje pokles o 5,9 % oproti roku 2008. V poistení ostatného majetku a zodpovednosti bolo hlásených 3 417 poistných udalostí, čo predstavuje pokles o 2,5 % v porovnaní s rokom 2008.

Graf č. 2: Porovnanie podielov jednotlivých produktových skupín na celkovej počte hlásených poistných udalostí v roku 2009



Graf č. 3: Vývoj a porovnanie počtu hlásených poistných udalostí jednotlivých produktových skupín za roky 2007 – 2009

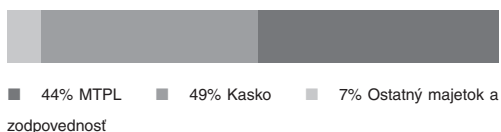


Poistné plnenie za rok 2009

Za rok 2009 bolo v oblasti neživotného poistenia bez úrazu predpísané poistné plnenie v celkovej výške 25,931 mil. EUR. Z toho v povinnom zmluvnom poistení bolo poistné plnenie v celkovej výške 11,407 mil. EUR. V havarijnom poistení bolo poistné plnenie v celkovej výške 12,583 mil. EUR. V poistení ostatného

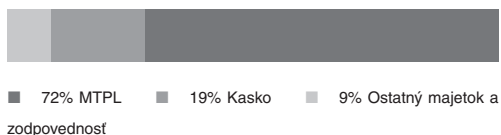
majetku a zodpovednosti bolo poistné plnenie v celkovej výške 1,941 mil. EUR.

Graf č. 4: Podiel jednotlivých produktových skupín na vyplatenom poistnom plnení v roku 2009



Stav RBNS rezerv ku koncu roka 2009 bol v oblasti neživotného poistenia bez úrazu v objeme 23,724 mil. EUR. V povinnom zmluvnom poistení bol stav RBNS rezerv v objeme 17,090 mil. EUR, v havarijnom poistení bol stav RBNS rezerv v objeme 4,399 mil. EUR a v poistení ostatného majetku a zodpovednosti bol stav RBNS rezerv v objeme 2,236 mil. EUR.

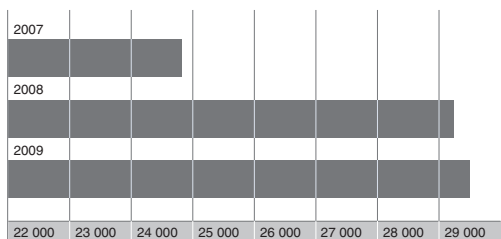
Graf č. 5: Podiel produktových skupín na zmene stavu RBNS rezerv k 31. 12. 2009



Vybavené poistné udalosti za rok 2009

Za rok 2009 bolo v oblasti neživotného poistenia vybavených celkovo 29 518 poistných udalostí. Index rastu počtu vybavených poistných udalostí je 1,011, čo znamená nárast o 1,1% v porovnaní s rokom 2008. Nárast počtu vybavených poistných udalostí bol zaznamenaný v dôsledku zvýšenia počtu likvidačných centier.

Graf č. 6: Vývoj počtu vybavených poistných udalostí v rokoch 2007 – 2009

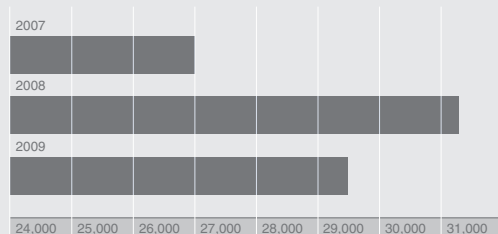


V povinnom zmluvnom poistení bolo v roku 2009 vybavených 15 296 poistných udalostí, čo predstavuje nárast o 6,7 % v porovnaní s rokom 2008. V havarijnom poistení bolo v roku 2009 vybavených 11 371 poistných udalostí, čo predstavuje pokles o 4,1 % oproti roku 2008. V poistení ostatného majetku a zodpovednosti bolo vybavených 2 851 poistných udalostí, čo predstavuje pokles o 5,0 % v porovnaní s rokom 2008.

Reported claims 2009

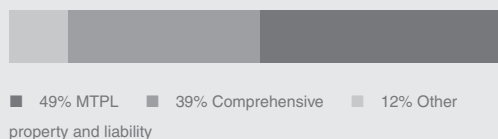
In 2009 we have received 29,530 reported claims. Index growth of the reported claims is 0.944, which means a reduction by 5.6% in comparison with year 2008.

Graph No. 1: Number of reported claims in 2007 – 2009

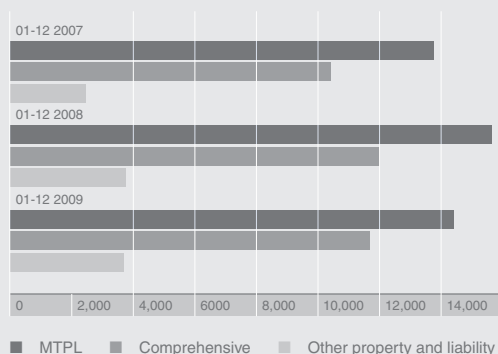


We have received 14,701 MTPL insurance claims, i.e., a decline by 6.0% when compared with previous year. In comprehensive motor vehicle insurance segment we have received 11,412 insurance claims, which is a decline by 5.9% when compared with previous year. In other property and liability insurance we had 3,417 claims, which is a decline by 2.5% in comparison with year 2008.

Graph No. 2: Comparison of claims by product groups



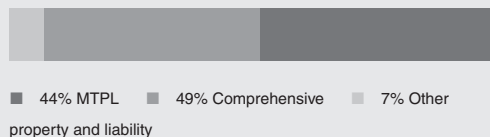
Graph No. 3: Comparison between reported claims by product groups 2007 – 2009



Claim payments in 2009

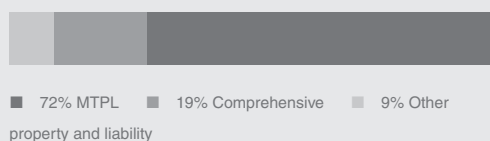
In 2009 we have paid out a total of €25.931 million for non-life, without accident, insurance claims. Of this amount MTPL insurance claims represented €11.407 million. For comprehensive motor vehicle insurance claims we have paid out €12.583 million. Claim payments for property and liability insurance totalled a sum of €1.941 million.

Graph No. 4: Claim pay-outs by product groups



Status of RBNS reserves at the end of 2009 for non-life, without accident, insurance totalled €23.724 million. MTPL insurance-related RBNS reserves totalled €17.090 million, comprehensive motor vehicle insurance RBNS reserves totalled €4.399 million and the other property and liability insurance RBNS reserves were €2.236 million.

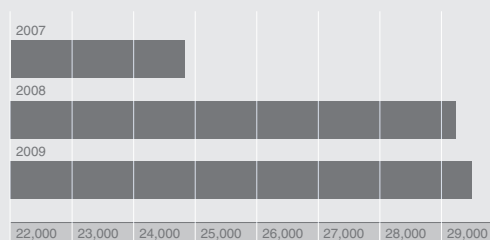
Graph No. 5: RBNS reserves by product groups as of 31. 12. 2009



Settled insurance claims in 2009

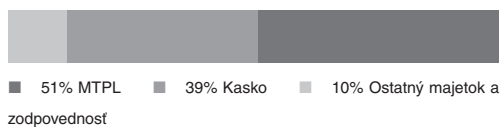
In 2009 we have settled a total of 29,518 non-life insurance claims. The growth index of the settled insurance claims is 1.011, which represents an increase by 1.1% when compared with year 2008. Increase in the number of settled insurance claims was recorded as a result of an increase in the number of claim settlement centres.

Graph No. 6: Number of settled insurance claims in 2007 – 2009

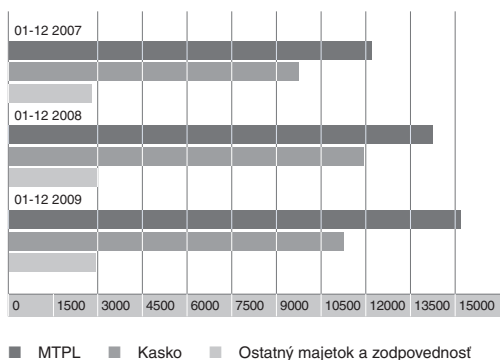


Last year we have settled 15,296 MTPL insurance claims, which is an increase by 6.7% when compared with year 2008. Number of comprehensive motor vehicle insurance claims settled in 2009 was 11,371 which represents a reduction by 4.1% in comparison with year 2008. In other property and liability insurance class we have settled 2,851 insurance claims, which is a reduction by 5% when compared with year 2008.

Graf č. 7: Podiel jednotlivých produktových skupín na celkovom počte vybavených poistných udalostí v roku 2009



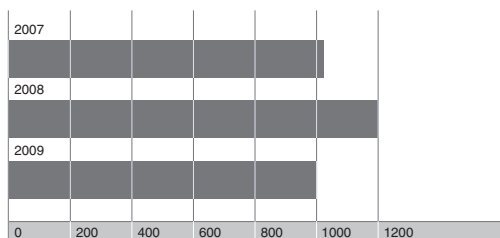
Graf č. 8 znázorňuje vývoj počtu vybavených poistných udalostí v jednotlivých produktových skupinách v rokoch 2007 až 2009.



Hlásené zahraničné poistné udalosti v roku 2009

V sledovanom období bolo hlásených 997 poistných udalostí z povinného zmluvného poistenia so zahraničným prvkom.

Graf č. 9: Vývoj počtu hlásených zahraničných poistných udalostí z povinného zmluvného poistenia v rokoch 2007 – 2009



Poistenie osôb

S účinnosťou od 1. 10. 2009 došlo k integrácii spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa a KONTINUITA poisťovňa. Tento proces mal za následok zosúladienie pracovných postupov pri spracovávaní poistných udalostí.

Ďalším z cieľov oddelenia likvidácie poistných udalostí v uplynulom roku bolo skvalitnenie služieb zákazníčkovi, pričom sa kládol dôraz na rýchlú a kvalitu likvidácie škôd poistenia osôb. K dosiahnutiu uvedeného cieľa prispelo neustále získavanie odborných znalostí a zručností pracovníkov oddelenia ako aj spolupráca s kvalifikovanými odborníkmi z oblasti medicíny.

Poistné udalosti hlásené v roku 2009

Z poistenia osôb bolo v roku 2009 hlásených 6 803 poistných udalostí, čo oproti roku 2008 predstavuje nárast o 36,2 %.

Z toho počet poistných udalostí v životnom poistení bez pripoistení bol 3 989, počet poistných udalostí z pripoistení k životným poisteniam a v neživotnom poistení osôb bol 2 814.

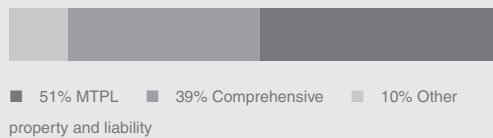
Poistné plnenia v roku 2009

Počet poistných plnení z poistenia osôb (vrátane odkupov) v roku 2009 bol 14 649, pričom suma týchto plnení bola 35 724 tis. EUR za Komunálnu poisťovňu (poistné plnenia vrátane údajov za Kontinuitu poisťovňu do 30.09.2009 by predstavovali hodnotu 77 485 tis. Eur).

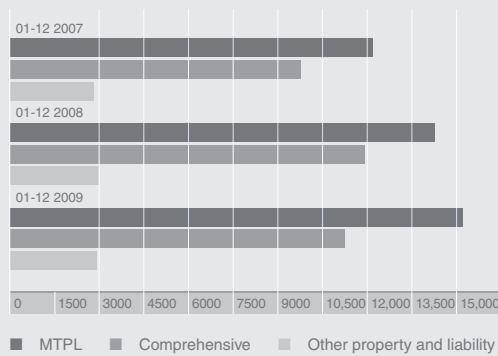
Výplata plnení z poistenia osôb v prípade odkupov predstavovala sumu 28 776 tis. EUR.

Poistné plnenia z poistných udalostí poistenia osôb (bez odkupov) predstavovali v roku 2009 sumu 3 864 tis. EUR. Z toho vyplatené poistné plnenie za úmrtie predstavovalo sumu 169 tis. EUR, za smrť úrazom 5 tis. EUR, za dožitie 3 164 tis. EUR, za dôchodky 1 tis. EUR, za úraz 252 tis. EUR a za ostatné (kritické choroby, invalidita, oslobodenie od platenia....) sumu 273 tis. EUR.

Graph No. 7: Settled insurance claims by product groups



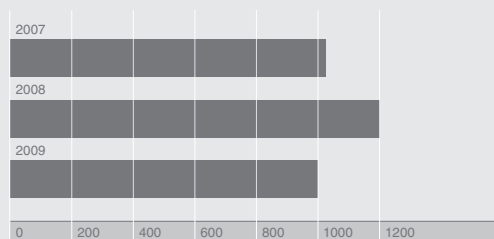
Graph No. 8 number of settled insurance claims in individual product groups 2007 - 2009.



Insurance claims reported from abroad

During the monitored period we have received 997 MTPL insurance claims with a foreign element.

Graph No. 9: Number of reported foreign MTPL insurance claims 2007 – 2009



Individual insurance

Integration of companies KOMUNÁLNA poisťovňa and KONTINUITA poisťovňa took place with the effective date of 1. 10. 2009. This process has resulted in an alignment of insurance claim processing work procedures.

One of the goals of the claims settlement department in the last year was improvement of customer service, with special emphasis on the speed and quality of personal insurance claims settlement.

Achievement of this goal was supported by an ongoing acquisition of specialist knowledge and skills by the department staff, as well as co-operation with qualified specialists from the area of medicine.

Insurance claims reported in 2009

During the year we have received 6,803 individual insurance type claims, which repre-

sents an increase by 36.2% when compared with 2008.

Of this, the number of life insurance claims without riders was 3,989 the number of claims based on life insurance riders and non-life insurance of individuals was 2,814.

Claim pay-outs in 2009

The number of insurance payouts (including surrenders) was 14,649 with the sum paid out totalling 35,724,000 EUR for Komunálna poisťovňa (insurance claims figures, including data for Kontinuita poisťovňa up to 30.09.2009 would represent an amount of 77,485,000 Euro).

The amount paid out from the individual insurance policies with respect to surrenders represented an amount of 28,776,000 EUR.

Insurance pay-outs from individual insurance claims (not including surrenders) represented an amount of 3,864,000 EUR. From this amount the death benefits represented 169,000 Euro, death as a result of accident 5,000 Euro, policy maturity 3,164,000 Euro, pensions 1,000 Euro, accident 252,000 Euro and for other (critical illnesses, invalidity, premium waiver ...) an amount of 273,000 Euro.

5.4. Zaistenie KOMUNÁLNEJ poisťovne a.s., Vienna Insurance Group v roku 2009

Zaistenie je neoddeliteľnou súčasťou riadenia KOMUNÁLNEJ poisťovne a.s., Vienna Insurance Group.

V roku 2009 bola Komunálna poisťovňa zaistená v rámci skupiny VIG, kaptívnou zaistovňou VIG RE. Obligatórna zaistná zmluva kryje majetkové, zodpovednostné poistenie občanov a malých a stredných podnikateľov, ako aj kasko poistenie a poistenie prepravy.

Pre poistenie veľkých priemyselných rizík využíva Komunálna poisťovňa možnosť skupinového programu VIG, Bundled Surplus, ktorý jej poskytuje dostatočnú kapacitu pre opisovanie rizík. Program je zaistený renomovanými zaistovateľmi ako sú napr. Munich Re, ktoré aj vystupuje ako hlavný zaistovateľ.

Proti individuálnym škodám je Komunálna poisťovňa krytá neproporcionálnym programom umiestňovaným prostredníctvom renomovaného zaistného makléra AON Benfield.

Významnou obligatórnou, kvótovou, zaistnou zmlouvou je aj multiročná zmluva so zaistovňou SCOR Francúzsko, ktorá kryje naše

povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel. Na odporúčnú zmluvu nadväzuje aj krytie proti individuálnym, veľkým škodám, ktoré je zastrešené kaptívnou zaistovňou VIG Re.

V roku 2009 bol obnovený zaistný program pre krytie prírodných katastrofických rizík prostredníctvom ktorého sme v rámci skupinového programu celej VIG zabezpečili dostatočnú kapacitu pre našu spoločnosť. Krytie proti katastrofickým udalostiam je už roky modelované renomovanými makléorskými spoločnosťami a ich povodňovými modelmi, čo nám dáva možnosť porovnania výsledkov a tak optimalizovať naše potreby krytia proti neočakávaným udalostiam prírodného charakteru.

Význam zaistenia neustále rastie čo prispieva k stabilite hospodárskeho výsledku a možnosti prístupu k novým poznatkom v oblasti finančného risk managementu, produktového managementu, likvidácii poistných udalostí ako aj k problematike v ďalších oblastiach. Dlhodobá spolupráca so zaistnými partnermi prispieva k stabilite výsledkov Komunálnej spoločnosti.

5.5. Firemná kultúra – Hodnoty spoločnosti

Firemná kultúra

- je kľúčová zložka úspechu, poslanie a stratégia firmy
- zastrešuje celkovú klímu v spoločnosti, je meradlom správania sa zamestnancov k sebe navzájom, ku klientom, odzrkadľuje vzájomnú dôveru a spokojnosť zamestnancov
- priamo ovplyvňuje motiváciu zamestnancov
- KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. 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 maximálnu orientáciu na zákazníka, s cieľom poskytovania špičkovej kvality služieb.
- Uplatňovanie týchto princípov vyústilo do situácie, že v roku 2009 sme dosiahli lídersťvo na slovenskom poistnom trhu.
- Osnovou firemnej kultúry je vyznávanie základných hodnôt:

5.4. Reinsurance KOMUNÁLNA poisťovňa a.s., Vienna Insurance Group in 2009

Reinsurance is an inseparable part of the management of Komunálna poisťovňa a.s., Vienna Insurance Group.

In 2009 Komunálna poisťovňa was reinsured as a part of VIG group, by VIG RE captive reinsurance. Obligatory reinsurance contracts covers property, liability insurance of private individuals and small and medium businesses, as well as comprehensive insurance and transport insurance.

For coverage of large industrial risks Komunálna poisťovňa is using the group VIG programme, Bundled Surplus, which is providing sufficient capacity for risk underwriting. The programme is reinsured by leading reinsurers, such as Munich Re, which is acting also as a lead reinsurer.

Against individual damages the Komunálna poisťovňa is covered by non-proportional placement programme through leading reinsurance broker AON Benfield.

Major obligatory, quota share reinsurance contract is also a multi-year contract with rein-

surer SCOP France, covering our MTPL insurance. The proportional contract is linked also to the coverage of natural catastrophic risks, major losses, which is covered by VIG Re reinsurance company.

During the year 2009 we have renewed reinsurance programme for the coverage of catastrophic risks, through which we have arranged sufficient capacity for our company within the group programme of the VIG. For a number of years the catastrophic risks coverage has been modelled by leading brokers and their floods models, which give us the ability to compare results, therefore optimise our coverage needs against unexpected natural events.

Importance of reinsurance is constantly on an increase, which contributes to the stability of our company's results and opportunities to access new know-how in the areas of risk management, product management, claims settlement, as well as other areas. Long-term co-operation with reinsurance partners is a contributing factor towards the stability of Komunálna poisťovňa's results.

5.5. Company culture – Company values

Company culture

- Key ingredient of the company's success, mission and strategy
- Covers overall comp climate, it is a measure of the employee behaviour towards themselves, the clients and it reflects mutual trust and satisfaction of employees
- Directly influences employee motivation
- KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group has clearly defined company values, which represent the basic behaviour principles of the company employees. The basis of company culture is employee identification with the company, engaged, initiative approach to work, loyalty and respect towards the company goals.
- Performance-oriented company culture of Vienna Insurance Group is focused on maximum client orientation, with the aim of providing top quality service.
- Application of these principles has resulted in a situation when in 2009 we have attained leading position on the Slovak insurance market.
- Core of the company culture is the recognition of the basic values:

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

5.6. Stratégia ľudských zdrojov Vienna Insurance Group

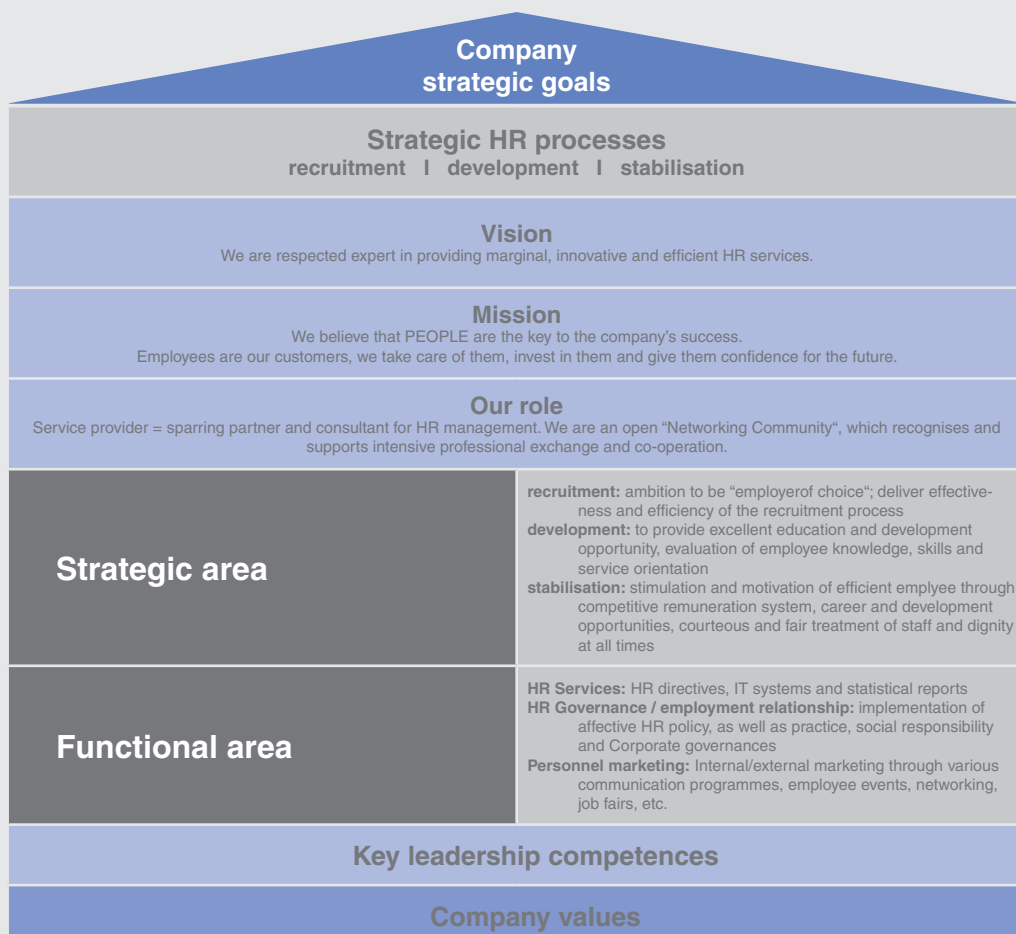
©VIG „strategický dom LZ“ 2007 – 2010



- Maximum customer orientation
 - Mutual respect and courtesy
 - Achieving of excellent results
 - On-going learning and application of newly acquired knowledge for the company's benefit
 - Atmosphere supportive of personal and professional growth, remuneration according to the contribution by an individual to the company's overall result
 - Positive energy and its promotion
 - Unyielding desire to win
 - Enthusiasm to reach results, courage in overcoming obstacles
 - Improvement of skills and performance increases
 - Commitment to adhere the company values
- As a part of performance-oriented company culture we focus on the following:
 - Full information disclosure to all employees about the company vision, mission and strategic direction
 - Correlation of strategic plans and employee personal goals
 - Increases of quality requirements level with respect to working positions on all organisational levels of the company
 - On-going improvements of services and communication with clients

5.6. Vienna Insurance Group HR strategy

©VIG "HR Strategic House" 2007 – 2010



Naša misia

Sme presvedčení o tom, že ľudia sú kľúčom k úspechu spoločnosti.

Strategické procesy v oblasti LZ Vienna Insurance Group:

- **Nábor**
- **Rozvoj**
- **Stabilizácia**

Aktivity Vienna Insurance Group v oblasti stratégie LZ

- Rozvoj kľúčových kompetencií manažérov a hodnôt spoločnosti
- Medzinárodné tréningové programy
- Štandardizácia hodnotenia zamestnancov
- Rotačný pracovný program
- Nástupníctvo LEADVIG
- Personálny marketing
- Rozvoj VIG Expatriate a pokyny pre medzinárodné pracovné poverenie
- Medzinárodná kariérna výmena VIG
- VIG „kódex obchodnej etiky“
- Talent management program VIG
- VIG HR Portál

VIG stratégia LZ v podmienkach SR

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

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

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

- zvyšovanie trhového podielu
- dosahovanie požadovanej úrovne hospodárskeho výsledku
- líderstvo na slovenskom poisťovnom trhu

Stratégia ľudských zdrojov zabezpečuje profesionálne, otvorené a podporné prostredie, kde sa so zamestnancami zaoberá 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 dlhodobu udržateľnej konkurenčnej výhody sú ľudia a ich znalosti, ich vzťah k práci, k firme a k sebe navzájom
- Nezastupiteľnou funkciou manažérov 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

Naša stratégia LZ:

- Cielovo orientovaný manažment – 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:

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

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

- Nábor a výber správnych zamestnancov
- Pracovno-právne vzťahy
- Hodnotenie pracovnej výkonnosti
- Rozvoj zamestnancov, identifikácia talentov, udržanie výkonných a talentovaných zamestnancov
- Systém zamestnaneckých benefitov
- Produktívne zamestnanecké vzťahy

Náš spoločný cieľ:

Líderstvo na trhu – mať najkvalitnejších zamestnancov s víťaznou mentalitou

Riadenie ľudských zdrojov

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

Our mission

We believe that PEOPLE are the key to the company's success

Vienna Insurance Group HR Strategic processes:

- **Recruitment**
- **Development**
- **Stabilisation**

Vienna Insurance Group HR activities

- Development and implementation of key managerial competencies and company values,
- International training programmes,
- Standardisation of employee evaluation,
- Job rotation programme
- Succession LEADVIG
- Personnel marketing
- Development of VIG Expatriate and instructions for international job assignment
- VIG international career exchange
- VIG "Code of Business Ethics"
- VIG Talent management programme
- VIG HR Portal

VIG HR strategy in the Slovak Republic

The HR strategy of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group defines the main areas of HR management. All HR strategy activities focus on the maximum contribution of each individual's work towards achieving the company goals. The HR strategy supports building an affective company. Our employees and their performance are the carriers of innovation at all levels of company hierarchy.

We are creating 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.

HR strategy supports the overall company strategy, as well as that of Vienna Insurance Group:

- Continuing market share improvement
- Achieving the required profit level
- Leadership 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 HR vision:

- 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 to effectively realise 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
- Irreplaceable 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

Our HR strategy:

- Target-oriented management – each work position has to be oriented towards the goals of the whole company
 - Involvement of each employee in achieving the company goals
 - Room for execution, competitiveness – committed employees
 - Increasing the competitiveness of each employee
- "Employer of choice" on the job market

What is important to us:

- customer-oriented and business thinking of all employees
- identification of the employees with the company and its goals
- co-operation and internal communication, increasing the proactive attitude of employees, motivating people for innovation and changes
- winning mentality in the company

Our first and foremost goal is to deliver broad range of quality advice to our employees:

- recruitment and selection of the right people
- labour law-related relationships
- performance assessment
- employee development, identification of talent, keeping the effective and talented people
- employee benefits system
- productive employee relationships

Our common goal:

Market leadership – to have the highest quality employees with winning mentality

HR management

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

- Maintaining work position is and standard for all employees
- Employee motivation leading towards achieving company goals and attaining leader-

- Udržanie pracovných miest a štandardu pre všetkých zamestnancov
- Motiváciu zamestnancov k naplneniu cieľov firmy a dosiahnutie líderstva na trhu
- Pravidelné hodnotenie výkonnosti zamestnancov
- Manažovanie nástupníctva skupiny Vienna Insurance Group
- Personálny controlling a efektívne riadenie zamestnaneckých vzťahov

Udržanie pracovných miest a štandardu pre všetkých zamestnancov

Žijeme v dobe, ktorá je charakteristická veľkou hospodárskou neistotou a nestabilitou na pracovnom trhu.

V roku 2009 skupina Vienna Insurance Group zrealizovala strategický zámer – spojila KOMUNÁLNU poisťovňu a KONTINUITU poisťovňu, čím vznikla 4. najväčšia univerzálna poisťovacia spoločnosť s prevzatím všetkých prevažnej väčšiny pracovných miest.

Motivácia zamestnancov k naplneniu cieľov firmy a dosiahnutie líderstva na trhu

V priebehu roka 2009 sme rozvoj a otvorenú komunikáciu so zamestnancami realizovali pravidelnými stretnutiami členov predstavenstva spoločnosti so všetkými zamestnancami. Okrem toho sa predstavenstvo spoločnosti osobitne stretávalo so všetkými manažérmi firmy. Na týchto stretnutiach bola diskutovaná stratégia spoločnosti, ako aj ďalšie dôležité otázky rozvoja firmy a jej napredovania. Rola manažéra je vo firme nezastupiteľná. Ľudia najmä v čase krízy hľadajú silných vodcov, ktorí musia vedieť prevziať zodpovednosť, komunikovať, nepanikáriť, mať nadhľad a vedieť jasne deklarovať ciele. Vyžaduje to zreľých ľudí, ktorí sa nestále učia a pracujú na sebe a svojom rozvoji.

Pri realizácii tréningových a rozvojových potrieb pre rok 2009 sme vychádzali z toho, že každý zamestnanec je spoluzodpovedný za svoj vlastný kvalifikačný a kariérny rozvoj.

Tréningové a rozvojové aktivity boli v roku 2009 zabezpečované efektívnymi formami:

- interne – vlastnými zamestnancami
 - prostredníctvom e-learningu
- Stratégia vzdelávania sa sústreďovala na nasledovné ciele:
- Jednoznačnú zákaznícku orientáciu
 - Komplexnosť poskytovaných služieb
 - Odbornú produktovú prípravu
 - Zdieľanie firemných hodnôt všetkými zamestnancami firmy
 - Lojalitu a stotožnenie sa zamestnancov s víziou, stratégiou a smerovaním Vienna Insurance Group

Pravidelné hodnotenie výkonnosti zamestnancov

Riadenie pracovného výkonu – hodnotiaci

systém je proces, ktorý umožňuje firme trvalo naplňovať svoju víziu a poslanie pomocou stabilizácie pracovného výkonu, resp. neustále sa zlepšujúceho pracovného výkonu zamestnancov, 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 cielavedomému 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 vo 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.

Manažment nástupníctva skupiny Vienna insurance Group

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

Zdrojom vynikajúcej pozície nášho koncernu sú naši zamestnanci a manažéri.

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

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

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

Personálny controlling a riadenie zamestnaneckých vzťahov

Spoločnosť má jasne vytýčené ciele v oblasti personálneho controllingu:

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

- ship position on the market
- Regular employee performance review
- Vienna Insurance Group succession management
- Personnel controlling and employee relationships management

Maintaining work position is and standard for all employees

We live in times, characteristic with great economic uncertainty and instability of the labour market.

In 2009 the Vienna Insurance Group carried out a strategic objective - it has merged KOMUNÁLNA poisťovňa and KONTINUITA poisťovňa, thereby creating 4th largest universal insurance company with the continuance of majority of job positions.

Employee motivation leading towards achieving company goals and attaining leadership position on the market

During the past year we have supported the development and open communication with employees by way of regular meetings held by the Board members with all employees. In addition the Board of Directors held separate meetings with all company managers as well. Topics of these meetings were the company strategy, as well as other important matters related to the company development and its future. Manager's role in the company is irreplaceable. During the crisis time in particular, people look towards strong leaders, who must be able to assume responsibility, who do not panic, have the ability to step back and who can declare goals clearly. This requires mature people, who are learning constantly and work on themselves and their development.

Our training and development needs in 2009 were based on a premise that every employee is co-responsible for his/her own unqualified and career development.

Training and development activities were delivered in a number of effective forms:

- internally – own employees
- through e-learning

Education strategy was focusing on the following objectives:

- Clear customer orientation
- Comprehensive services
- Specialist product preparation
- Company values shared by all employees
- Loyalty and identification of employees with the VIG vision, strategy and direction

Regular employee performance reviews

Work performance management – assessment system, which allows the company to fulfil its vision and mission by stabilising the work performance or a constant improvement

of employee work performance, as well as extending and improving the knowledge and skills, as well as behaviour of individuals and company work teams.

Managing work performance through a system of personal goals setting for employees and their regular performance reviews lead to targeted management of people toward the execution of their work duties, increasing loyalty, as well as improvements in their personal qualities.

Result of the review process is an increase in the employee performance parameters, improvement in workplace relationships, better employee job satisfaction, which leads to further improvements of the company results.

the work performance management system provides a comprehensive overview of the employee performance, an opportunity to differentiate employees according to their real performance, definition of future job allocations, as well as employee motivation, their adequate stabilisation, improvement in professional skills of individuals and work performance of the whole human potential of the company.

Vienna insurance Group succession management

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

The source of excellent position of our concern are our employees and managers.

In order for the concern to ensure its long-term positive market position, it is permanently necessary to provide for leadership in the group through active succession policy.

In the succession programme the Vienna Insurance Group has created a strategic instrument to identify and attract talent and carriers of potential over a long-term horizon.

Succession management provides employees with potential with the opportunity to develop further and binds them over a long-term with the Vienna Insurance Group.

Personnel controlling and employee relationships management

The company has clearly defined its goals in the area of personnel controlling:

1. to pursue the company strategic goals
2. Explicit definition of the benefits 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

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

Oblasť personálneho controllingu sa zameriava na:

- Vykonávanie analýz, týkajúcich sa počtu zamestnancov jednotlivých funkčných oblastí
- Určovanie potrieb zamestnancov pomocou 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

Všetky HR nástroje spolu slúžia spoločnému cieľu:

- Získavať najlepších zamestnancov z trhu
- Podporovať ich profesionálny rast
- Zabezpečiť stabilizáciu zamestnancov



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

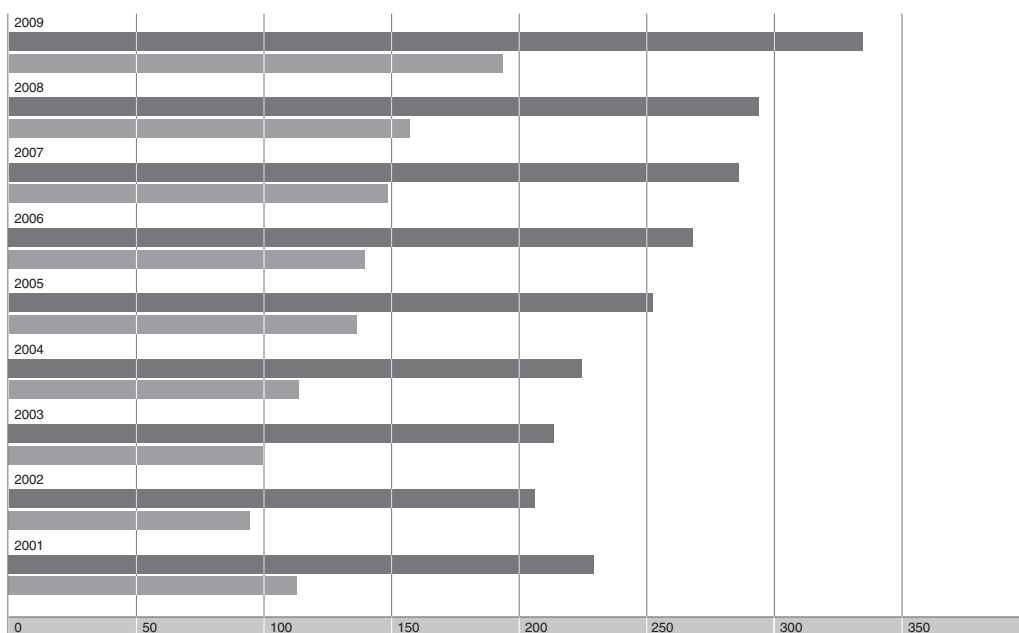
5.7. Stav a vývoj personálneho obsadenia

V roku 2009 bol priemerný prepočítaný stav zamestnancov k 31.12. 334 , čo predstavuje medziročný index 1,14. Napriek zložitejšej ekonomickej situácii na

trhu sa nám podarilo udržať počet ľudí a štandardné pracovné podmienky zamestnancov.

Vývoj počtu zamestnancov za obdobie rokov 2001 – 2009 je znázornený na grafe:

■ zamestnanci spolu ■ z toho OZ



- of employees in individual functional areas
- Definition of employee needs by realistic 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 effectiveness of the expenses incurred,
- Employee assessment

All HR tools serve for the benefit of common goal:

- Acquire the best employees from the market
- Support their professional growth
- Ensure employee stabilisation



Fulfil vision and goals, achieve prosperity and success of the Vienna Insurance Group.

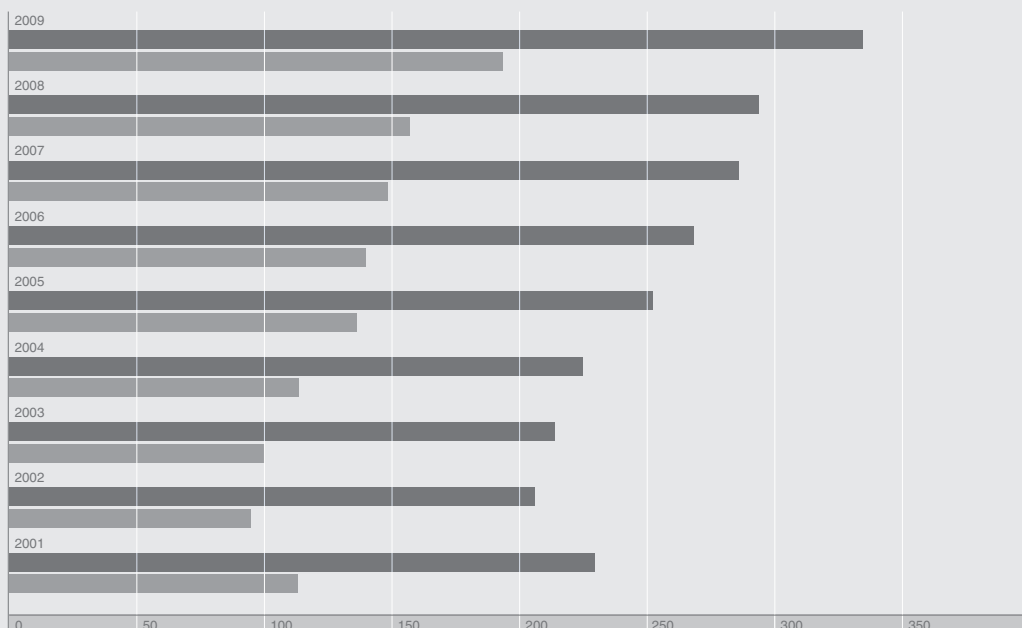
5.7. Personnel status and development

In 2009 the average adjusted number of employees as of December 31, was 334, which represents a year-on-year index of 1.14. Despite the difficult economic situation on the

market we have succeeded in maintaining the number of people and standard work conditions for employees.

Number of employees during years 2001 – 2009 is shown on the following graph:

■ Total number of employees ■ of which sales

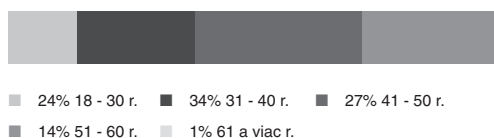


Vývoj počtu zamestnancov v hlavnom pracovnom pomere
(priemerný prepočítaný stav k 31.12. daného roka)

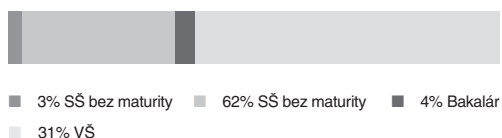
	2001	Index	2002	Index	2003	Index	2004	Index	2005	Index	2006	Index	2007	Index	2008	Index	2009	Index
celkový stav zamestnancov	232	1,08	210	0,91	217	1,03	230	1,06	255	1,1	272	1,07	287	1,06	293	1,02	334	1,14
z toho OZ	118	1,18	98	0,83	102	1,04	118	1,16	136	1,15	142	1,04	151	1,06	162	1,07	198	1,22

Z celkového počtu zamestnancov v roku 2009 pôsobilo 21 zamestnancov na manažérskych pozíciách, z tohto počtu pôsobilo v manažmente (na pozícii riaditeľ) 5 žien.

Veková štruktúra zamestnancov k 31.12.2009 je znázornená na grafe:



Vzdelanostná štruktúra zamestnancov k 31.12.2009 je znázornená na priloženom grafe:



Zamestnanecké benefity

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

Spoločnosť KOMUNÁLNA poisťovňa každoročne vytvára a používa sociálny fond v súlade so zákonnými povinnosťami.

Spoločnosť prispieva zamestnancom na mesačnej báze na doplnkové dôchodkové pripoistenie, v súlade so zamestnávateľskou zmlouvou s Doplnkovou dôchodkovou spoločnosťou Tatra banky.

Pri okrúhlych životných výročiach spoločnosť podporuje zamestnancov formou jubilejných odmien. Pri odchode do starobného dôchodku poskytuje firma odchodné vo vyššej ako zákonnej výške, aby sa aj takouto formou znížil dopad prechodu z produktívneho veku zamestnanca do veku dôchodkového.

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

5.8. Marketingová komunikácia

Od začiatku roka 2009 KOMUNÁLNA poisťovňa podporovala kultúrne a športové podujatia pre mestá a obce na Slovensku. Tým sme si naďalej udržali náš tradičný komunikačný koncept „Váš rodinný poisťovateľ“. Na podporu zvýšenia povedomia značky sme využili hlavne PR kampaň v denníkoch a týždenníkoch hlavne na regionálnej úrovni. Najkomunikovanejším produktom kampane počas celého roka sa stal produkt poistenia domu a zariadenia domácnosti s názvom PRODOMO. V mesiacoch november – december 2009 sme uviedli v médiách TV spot na Povinné zmluvné poistenie.

Počas celého roka 2009 sme umiestňovali vzdelávacie články o produktoch poisťovne do všetkých periódik orientovaných na komunálnu sféru.

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.

Komunikácia sa hlavne koncom roka 2009 orientovala na informovanie verejnosti, klientov poisťovne o zlúčení KOMUNÁLNEJ poisťovne a poisťovne KONTINUITA.

Spoločenská zodpovednosť

KOMUNÁLNA poisťovňa aj v roku 2009 sa významnou mierou spoločensky angažovala do aktivít podporujúcich projekty ktoré boli zamerané hlavne na prevenciu prechádzania úrazom. Cieľovým segmentom boli ako aj po minulé roky hlavne deti v predškolskom a školskom veku. KOMUNÁLNA poisťovňa v nadväz-

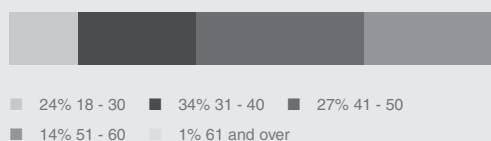
Full-time employees

(average adjusted number as of 31.12. of the given year)

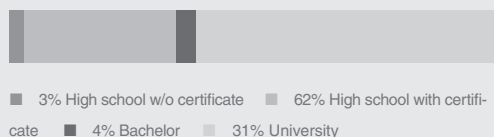
	2001	Index	2002	Index	2003	Index	2004	Index	2005	Index	2006	Index	2007	Index	2008	Index	2009	Index
Total number of employees	232	1.08	210	0.91	217	1.03	230	1.06	255	1.1	272	1.07	287	1.06	293	1.02	334	1.14
of which sales	118	1.18	98	0.83	102	1.04	118	1.16	136	1.15	142	1.04	151	1.06	162	1.07	198	1.22

From the total number of employees in 2009 the company had 21 managers, of which 5 were female.

Employee age structure as 31.12.2009:



Employee education breakdown as of 31.12.2009 is shown on the following graph:



Employee benefits

One of the components of employee incentive system is also the annual broad range of employee benefits. Every year KOMUNÁLNA poisťovňa funds and utilises its social fund in line with legal obligations. The company makes monthly contributions towards supplementary retirement scheme, in line with the employer contract with Supplementary Retirement Company managed by Tatra Banka.

The company recognises employees on the occasion of their anniversaries in the form of special anniversary bonuses. At the retirement time, we provide our retirees with a pay-out higher than required by law, in order to alleviate the transfer from productive age to retirement.

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.

5.8. Marketing communication

Since the beginning of 2009 KOMUNÁLNA poisťovňa supported cultural and sporting events organised by cities and villages in Slovakia. In this way we have reinforced our traditional communication concept "Your family insurer". In support of the brand awareness improvement we have used mainly PR campaign in daily and weekly newspapers mainly at the regional level. The most communicated product in the campaign throughout the year became the building and household insurance product under the name of PRODOMO. In the months of November - December 2009 we have shown TV spot for Third Party Liability insurance.

Throughout the year we were placing educational articles about our company products in all magazines specialising in municipal affairs.

Through PR articles we have traditionally contributed to the current public and approached the main target group - opinion makers and socially active people in cities and villages. Mainly towards the end of the year our communication focused on the information for public and the company clients about the merger between Komunálna poisťovňa and KONTINUITA.

Social responsibility

Also in 2009 the KOMUNÁLNA poisťovňa participated in great extent in activities supporting projects, focusing mainly on the accident prevention. Same as last year, the target segments were mainly pre-school and school age children. In connection with previous projects "Safe community" and "Smiling Kids" KO-

nosti na predchádzajúce projekty „Bezpečná komunita“ a „Smiling Kids“ v spolupráci s partnermi – Združením miest a obcí Slovenska

hľadala možnosti, ako tieto riziká z detského života odstrániť a znížiť následky ich často nevedomelého a nebezpečného správania.

5.9. Informačné technológie 2009

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

V oblasti informačných technológií poisťovní skupiny Vienna Insurance Group na Slovensku – spoločností KOOPERATIVA, KOMUNÁLNA poisťovňa a do 1.10.2009 aj poisťovňa KONTINUITA, je funkčný spoločný Back-Office. Všetky tieto poisťovne využívajú služby jedného dátového centra a využívajú prevádzkový systém KoopSQL, ktorý je centrálné udržiavaný a vyvíjaný v poisťovni Kooperativa jedným tímom pracovníkov.

V súvislosti so zavedením meny euro k 1.1.2009 boli po koncoročnej závierke 2008 úspešne prepočítané korunové údaje v databázach informačných systémov, vrátane systému SAP R/3, ktorý sa používa na vedenie účtovníctva, správu daní, majetku, investícií, miezd a personalistiky. Boli vykonané všetky potrebné kroky, ktoré vyžadoval zákon o zavedení meny euro v oblasti duálneho zobrazovania pre rok 2009.

V súvislosti s koncernovou stratégiou postupného prechodu všetkých dcérskych spoločností v oblasti prevádzkového systému na platformu SAP-Smile bola realizovaná analýza potrebných zmien v oblasti modulu partnerov, potrebných pre jeho implementáciu a integráciu do existujúceho prostredia.

V súvislosti so zlúčením s poisťovňou KONTINUITA k 1.10.2010 boli realizované adekvátne práce v oblasti IT. Bolo zjednotené aplikačné vybavenie, prenesené všetky produkty spoločnosti KONTINUITA do prevádzkového systému KOMUNÁLNEJ poisťovne a následne bola pripravená a otestovaná finálna migrácia údajov do jedného prevádzkového systému naplánovaná na január 2009 po koncoročnej závierke.

V oblasti priamej podpory predaja bola ďalej zdokonaľovaná aplikácia na sledovanie výsledkov obchodnej siete, čím sa zabezpečí-

la lepšia informovanosť poisťovne o dojednaných poistných zmluvách.

V rámci Manažérskeho informačného systému (MIS) boli rozširované možnosti výberu dát za účelom hlbšej analýzy dnešného portfólia poistných zmlúv, čo umožňuje efektívnejšie riadenie obchodu a skvalitnenie rozhodovacieho procesu. Koncom roka sa začala implementácia aplikácie podporujúcej riadenie rozvoja predajných sietí - Interaktívne mapy.

Za účelom zvýšenia účinnosti odhaľovania poistných podvodov prebiehali v druhej polovici roka analytické a prípravné práce na zvýšení podpory detekcie poistných podvodov v informačných systémoch, pričom implementácia by mala byť ukončená v prvom polroku 2010.

V rámci dátového centra prebehla konsolidácia starších serverov, z ktorých aplikácie a služby boli prenesené do virtuálneho prostredia. Konsolidácia zjednodušila správu zmigrovaných serverov a zároveň sa znížila energetická náročnosť dátového centra.

V prvom polroku sa dokončili práce na inovácii a zabezpečení dátových sietí (WAN a LAN) v návaznosti na migráciu z pôvodnej technologickej platformy Frame Relay na progresívnu platformu Ethernet realizovanú koncom roka 2008. V druhom polroku sa vykonali analytické a prípravné práce za účelom zefektívnenia a zvýšenia zabezpečenia tokov dátovej siete (LAN) v dátovom centre.

V druhom polroku bolo realizované zvýšenie zabezpečenia a dostupnosti dátovej siete (WAN) pre menšie obchodné zastúpenia prechodom z technologickej platformy DSL na zabezpečennú platformu MPLS. Týmto krokom sa úplne oddelila dátová komunikácia vo WAN sieti od internetovej prevádzky. Najdôležitejším prínosom je zvýšenie bezpečnosti v rámci pobočkovej siete pri zachovaní doterajších telekomunikačných nákladov zároveň s výhodou vzdialenej manažovateľnosti týchto pripojení.

MUNÁLNA poisťovňa, together with partners – The Union of Cities and Villages in Slovakia, was in search of opportunities how to remo-

ve these risks from the lives of children and to minimise consequences of their dangerous behaviour.

5.9. IT

We have continued in pursuing the company's strategic goals by more intensive support for sales activities and internal processes with focus on quality improvements of provided services and customer comfort.

Companies of Vienna Insurance Group in Slovakia – companies KOOPERATIVA, KOMUNÁLNA poisťovňa and until 1.10.2009 also insurance company KONTINUITA, have functional common Back-Office. All of these companies are using the services of one data centre and they utilise operational system KoopSQL, which is centrally maintained and developed in Kooperativa by a single team of specialists.

In relation to the introduction of Euro currency as of January 1, 2009 after the 2008 end-of-year close Slovak crown data was successfully converted in information system databases, including SAP R/3, which is used for accounting, administration of taxes, assets, investments, wages and HR agenda. We have carried out all steps required by law in relation to the introduction of Euro in the area of dual pricing throughout 2009.

In relation to the concern strategy for all subsidiaries of gradual transfer of operational system to SAP-Smile platform we have conducted an analysis of necessary changes to partner modules, required for its implementation and integration in the existing environment.

In relation to the merger with KONTINUITA as of 1.10.2010, we have performed all necessary actions in the IT area. We have unified application software, transfer all KONTINUITA products to the production system of Komunálna poisťovňa and subsequently we have prepared and tested final data migration into a single production system planned for January 2009 after the end of year close.

In an area of direct sales support we have carried out improvements to an application for monitoring of sales network results, thereby providing better quality information available to the company with respect to the new insurance policies.

In Management Information System (MIS) we have expanded the data selection functionality to allow us deeper analysis of the current contract portfolio, which is allowing more effective management of sales and higher quality of decision-making process. Towards the end of the year we have commenced an implementation of application supporting the management of sales networks development – Interactive maps.

With the aim of increasing the effectiveness of the insurance fraud detection process during the second half of the year we have conducted analytical and preparatory works in order to increase the support for fraud detection support in information systems, with the implementation completion planned during the first half of 2010.

In data centre we have conducted consolidation of older servers, with applications and services being transferred to the virtual environment. The consolidation simplified administration of the migrated servers and at the same time we have reduced the energy requirements of the data centre.

During the 1st half of the year we have completed works on upgrading and securing data networks (WAN and LAN) in connection to the migration from initial technological platform Frame Relay to progressive Ethernet platform which was installed towards the end of 2008. During the 2nd half of the year we have carried out analytical and preparatory work with the objective of efficiency improvements and increased data network (LAN) flow in the data centre.

In the 2nd half we have implemented increased security and accessibility of data network (WAN) for small business representations by the transfer from technological platform DSL to secured platform MPLS. Through this step we have accomplished a full separation of data communication in WAN network from the Internet traffic. The most significant benefit is increased security of the branch network, whilst maintaining the current telecommunication costs with the benefit of remote access and ability to administer these connections.

5.10. Prevádzka poistenia

Ťažisko roka 2009 na úseku prevádzky bolo zamerané na bezproblémový prechod fúzie oboch spoločností.

Vďaka spoločnému prevádzkovému informačnému systému prebehol proces zlučovania poistných kmeňov dynamicky s priaznivým dopadom na zlepšovanie služieb pre klientov.

V nemalej miere k bezproblémovému prechodu prispelo že v krátkej dobe došlo k jednoteniu postupov pri spracovaní poistných zmlúv všetkých ponúkaných produktov.

V spracovaní životného poistenia, došlo k centralizácii do jedného Regionálneho centra, čo v koncepčnom dôsledku malo pozitívny vplyv na zabezpečenie kvalitnej správy poistných zmlúv ako aj včasnej likvidácie škodových udalostí.

Silná orientácia na služby pre klientov sa stala neoddeliteľnou súčasťou každodennej činnosti zamestnancov úseku prevádzky.

5.11. Finančné umiestnenie

Finančné aktíva a aktíva kryjúce rezervy

Finančné aktíva v roku 2009 narástli o 250% a prekročili hranicu 195 mil. EUR. Tento nárast bol ovplyvnený najmä fúziou s poisťovňou Kontinuita. Najvyšší medziročný prírastok spomedzi finančných aktív zaznamenali cenné papiere, zvýšili sa o približne 130 mil. EUR a presiahli úroveň 173 mil. EUR. V rámci tejto kategórie mali najvyšší podiel dlhopisy, z toho najviac prostriedkov bolo investovaných v štátnych dlhopisoch a hypotekárnych záložných listoch. Investície do štátnych dlhopisov sa medziročne zvýšili na úroveň 96 mil. EUR.

Alokácia aktív medzi jednotlivé kategórie finančného umiestnenia zostáva aj v roku 2009 zachovaná s najväčším podielom v kategórii cenné papiere.

Výnosy z finančných aktív a aktív kryjúcich rezervy

Výnosy v roku 2009 mali oproti minulému roku rastúcu tendenciu. Najväčší podiel na výnosoch mali cenné papiere a nehnuteľnosti. Z dlhových cenných papierov boli výnosy vo výške 2,7 mil. EUR. Výnosy celkom predstavovali v roku 2009 2,9 mil. EUR.

Prehľad investíciu za obdobie 1 - 12/2009 a jeho zhodnotenie v tis. EUR:

Položka investíciu	Stav k		Zmena		Výnos pripadajúci na 1-12/2009	Rentabilita za 1-12/2009	Hardyho rentabilita za 1-12/2009
	31.12.2008	31.12.2009	absolútna	relatívna			
Majetkové účasti	1	1	0	0,00%	98		
Cenné papiere*	43 040	173 120	130 080	302,23%	2 677	1,55%	2,51%
Nehnutelnosti	3 109	5 265	2 156	69,35%	147	2,79%	3,57%
Bankové vklady	9 634	16 513	6 879	71,41%	45	0,45%	0,45%
Pôžičky	0	572	572		27	4,64%	9,74%
S P O L U	55 784	195 471	139 687	250,41%	2 992	1,53%	2,41%

* cenné papiere bez IŽP

5.10. Operations

Key task in 2009 was a problem-free merger of both companies.

Having the benefit of common operations IT system the process of merging of policy registers was carried out in dynamic action with positive impact on improved service quality level.

Smooth transformation was facilitated by the fact that over a short period of time the processing of all types of product contracts was unified over a short period of time.

The processing of life insurance was centralised in one Regional centre, which had a very positive impact on achieving quality administration of insurance contracts, as well as timely settlement of claims.

Strong orientation on client service became inseparable part of daily activities of the operations staff.

5.11. Financial placements

Financial assets and assets covering reserves

Financial assets in 2009 and increased by 250% and exceeded 195 million Euro mark. This increase was mainly the result of merger with Kontinuita. The highest year-on-year increase among the financial assets was recorded by securities, by approximately 130 million Euro, totalling 173 million Euro. Within this category the highest proportion was represented by bonds, with the majority of funds invested in government and mortgage bonds. Investments in government bonds increased year-on-year to a total of 96 million Euro.

Allocation of assets between the various categories of financial placements remains also in 2009 in the same structure with the majority in securities.

Revenues from financial assets and assets covering reserves

Revenues in 2009 in comparison with previous year recorded a growing trend. The highest portion of revenues was generated from securities and real estate. The debt securities generated revenues of 2.7 million Euro. Total revenues in 2009 represented an amount of 2.9 million Euro.

Investment overview 1 - 12/2009 and its appreciation in '000 EUR:

Investment item	Balance as of		Change		Revenue 1- 12/2009	Profitability 1-12/2009	Hardy profitability 1-12/2009
	31.12.2008	31.12.2009	absolutná	relatívna			
Participations	1	1	0	0,00%	98		
Securities*	43,040	173,120	130,080	302.23%	2,677	1.55%	2.51%
Real estate	3,109	5,265	2,156	69.35%	147	2.79%	3.57%
Bank deposits	9,634	16,513	6,879	71.41%	45	0.45%	0.45%
Loans	0	572	572		27	4.64%	9.74%
TOTAL is	55,784	195,471	139,687	250.41%	2,992	1.53%	2.41%

* Securities without Investment life insurance

5.12. Návrh na rozdelenie zisku za rok 2009

Hospodársky výsledok po zdanení za rok 2009	133 704,77 EUR
Prídel do zákonného rezervného fondu	10 % / 13 370,48 EUR
Prevod na nerozdelený zisk	120 334,29 EUR
SPOLU rozdelené	133 704,77 EUR

5.12. Profit/loss distribution proposal in 2009

After tax profit/loss in 2009	133,704.77 EUR
Statutory reserve fund allocation	10 % / 13,370.48 EUR
Retained profit	120,334.29 EUR
TOTAL distributed	133,704.77 EUR





6

Správa Dozornej rady

Supervisory Board Report

6 Správa Dozornej rady

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

Dozorná rada obdržala od predstavenstva riadnu ročnú účtovnú závierku k 31. 12. 2009 vrátane prílohy návrhu na rozdelenie zisku za rok 2009, správu predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2009, ako aj výročnú správu spoločnosti za rok 2009, 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 31.12.2009 vrátane prílohy návrh na krytie hospodárskeho výsledku za obchodný rok 2009, správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2009 ako aj výročná správa spoločnosti za rok 2009.

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

V roku 2009 sa konalo jedno riadne zasadnutie valného zhromaždenia a tri mimoriadne zasadnutia valného zhromaždenia. Od 01.01.2009 do dňa zlúčenia (30.09.2009) sa konali 2 zasadnutia dozornej rady a dve uznesenia dozornej rady schválené per rollam. Po zlúčení (od 01.10.2009) sa konali 2 zasadnutia dozornej rady.

K 1. 10. 2009 prebehla integrácia KONTINUITY poisťovne a.s. Vienna Insurance Group do KOMUNÁLNEJ poisťovne a.s. Vienna Insurance Group formou zlúčenia uvedený spoločnosť tak, že zanikajúcou spoločnosťou bola spoločnosť KONTINUITA poisťovňa, a.s.

Vienna Insurance Group a právnym nástupcom bola spoločnosť KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group. V súlade s právnymi predpismi a účtovnými pravidlami boli ex lege prevedené všetky aktíva aj pasíva vrátane vlastného, resp. základného imania ako aj hospodárskeho výsledku zaniknutej spoločnosti KONTINUITA poisťovňa a.s. Vienna Insurance Group na nástupnícku spoločnosť KOMUNÁLNA poisťovňa a.s. Vienna Insurance Group.

Dozorná rada oznamuje valnému zhromaždeniu, že riadna ročná účtovná závierka k 31.12.2009 bola overená audítorom – 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 2009 dozorná rada spoločnosti neudelila žiadne povolenie k uzatváraniu zmlúv podľa § 196a obchodného zákonníka.



Ing. Juraj Leľkes
predseda dozornej rady

Bratislava, máj 2010

6 Supervisory Board report of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Supervisory Board report spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Supervisory Board had received from the Board of Directors Financial Statements for the year ended on December 31, 2009, including the appendix containing the profit distribution proposal for year 2009, management and company assets status report as of December 31, 2009, as well as the Company's Annual Report for 2009, which the Supervisory Board had examined and thoroughly inspected.

As a result of this examination the Supervisory Board adopted unanimous resolution to approve the Annual Financial Statements as of December 31, 2009, including the Appendix, the profit distribution proposal for year 2009, management and company assets status report as of December 31, 2009, as well as the company's Annual Report for 2009.

The Supervisory Board concludes that, as a whole or in part through its Chairman and Deputy Chairman, it has exercised the opportunity to supervise operations of the Company's Board of Directors. This was achieved through consultations with respective Board members who provided, based on accounting records and documents, explanations pertaining to the company's business affairs.

In 2009 the company held one General Assembly and three extraordinary General Assembly and four Supervisory Board meetings. From 01.01.2009 until the merger day (30.09.2009) the company held 2 Supervisory Board meetings and 2 Supervisory Board resolutions approved per rollam. After the merger (from 01.10.2009) the Company held 2 Supervisory Board meetings.

As of 1. 10. 2009 KONTINUITA poisťovňa a.s. Vienna Insurance Group was integrated with KOMUNÁLNA poisťovňa a.s. Vienna Insurance Group in the form of merger, with KONTINUITA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group ceasing to exist and KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group being

the legal successor. In concurrence with legal regulations and accounting rules all assets and liabilities including the equity/shareholder capital of KONTINUITA poisťovňa a.s. Vienna Insurance Group were transferred ex lege to the successor company KOMUNÁLNA poisťovňa a.s. Vienna Insurance Group.

Supervisory Board notifies the General Assembly that the company's Financial Statements for year ended on December 31, 2009 were audited by PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., that the Supervisory Board received auditors' report, which was examined and reviewed and that Supervisory Board takes note that this audit does not give rise to any objections. The Supervisory Board hereby declares that in reference to the Auditors' Report it has no additional comments to make.

Furthermore the Supervisory Board informs that pursuant to § 18, par. 3), letter m) of the Company Articles, the General Assembly is authorised to issue approval to execute contracts entered into pursuant to § 196a of the Commercial Code. In order to ensure flexibility the General Assembly had provided the Supervisory Board with a Power of Attorney to execute contracts entered into pursuant to § 196a of the Commercial Code.

During the course of the business year 2009 the Supervisory Board had issued no such authorisation to execute contract concluded pursuant to § 196a of the Commercial Code.



Ing. Juraj Leľkes
Supervisory Board Chairman

Bratislava, May 2010





7

Správa audítora

Auditor's Report

**Správa o overení súladu Výročnej správy s účtovnou závierkou
v zmysle § 23 Zákona č. 540/2007 Z. z.
(Dodatok k správe audítora)**

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

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group („Spoločnosť“) k 31. decembru 2009, ku ktorej sme dňa 30. marca 2010 vydali správu audítora bez výhrad.

V zmysle Zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve sme tiež overili či informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva, a sú uvedené vo výročnej správe Spoločnosti k 31. decembru 2009, sú v súlade s vyššie uvedenou overenou účtovnou závierkou.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti za výročnú správu

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

Zodpovednosť audítora za overenie súladu výročnej správy s účtovnou závierkou

Nášou zodpovednosťou je na základe overenia vyjadriť názor na to, či informácie vo výročnej správe, ktoré sú predmetom účtovníctva, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s účtovnou závierkou Spoločnosti. Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať overenie tak, aby sme získali primerané uistenie, že výročná správa neobsahuje účtovné informácie, ktoré by sa významne lišili od informácií v účtovnej závierke.

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

Sme presvedčení, že vykonané overenie poskytuje primeraný podklad pre vyjadrenie názoru audítora.

Názor

Podľa nášho názoru informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva, a sú uvedené vo výročnej správe Spoločnosti zostavenej za rok končiaci sa 31. decembra 2009, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s vyššie uvedenou účtovnou závierkou.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Licencia SKAU č. 161
Bratislava, 27. apríla 2010



Eva Hupková

Ing. Eva Hupková
Licencia SKAU č. 672

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

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

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

We have audited the accompanying financial statements of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group ("the Company") at 31 December 2009, on which we issued an unqualified Auditor's Report on 30 March 2010.

In accordance with the Act No. 431/2002 Coll. on Accounting, as amended, we also verified whether accounting information included in the Company's annual report at 31 December 2009 is consistent with the audited financial statements referred to above.

Statutory Body's Responsibility for the Annual Report

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

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

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

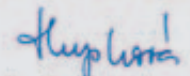
The scope of work includes performing procedures to verify that the accounting information presented in the annual report is consistent with the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement in the annual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

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

Opinion

In our opinion, the accounting information presented in the Company's annual report prepared for the year ended on 31 December 2009 is consistent, in all material respects, with the audited financial statements referred to above.

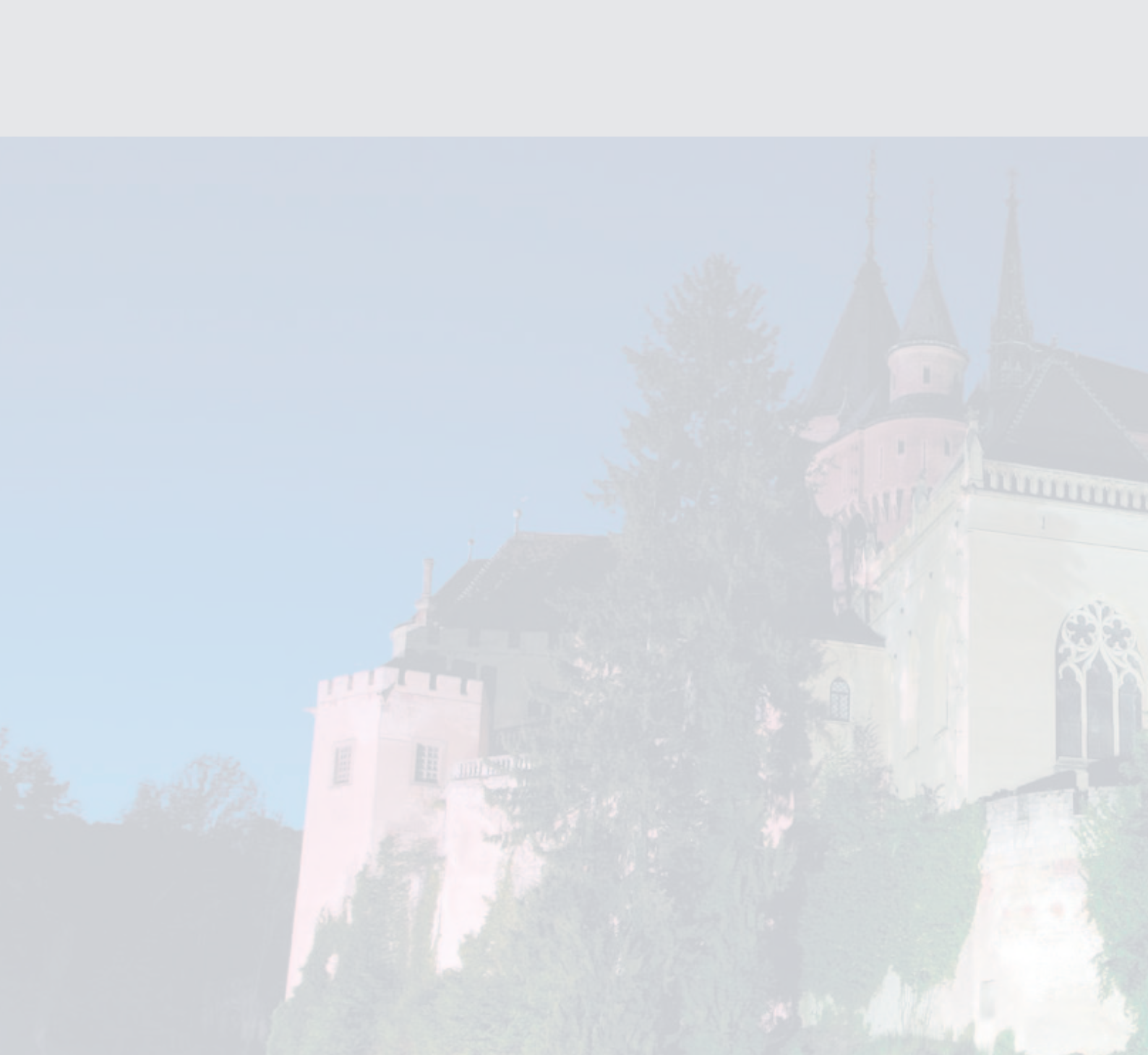

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
SKAU licence No. 161


Ing. Eva Hupková
SKAU licence No. 672

Bratislava, 27 April 2010



The company's ID (IČO) No. 35739347.
Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ) 2020210021.
VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH) SK2020270021.
Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, pod vložkou č. 15611/B, oddiel: Sro.
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, ref. No. 15611/B, Section: Sro.



Translation note:

This version of the accompanying financial statements 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 the financial statements takes precedence over this translation.



8

Ročná účtovná závierka a komentár

Company Accounts

**Správa nezávislého audítora
a Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2009
zostavená podľa Medzinárodných štandardov
pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii**

Správa nezávislého audítora	86
Súvaha	88
Výkaz súhrnných ziskov a strát	90
Výkaz zmien vlastného imania	92
Výkaz peňažných tokov	94
Poznámky k účtovnej závierke:	
1 Všeobecné informácie	96
2 Prehľad významných účtovných postupov	98
2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky	98
2.2 Prepočet cudzích mien	110
2.3 Hmotný majetok	112
2.4 Investície do nehnuteľností	112
2.5 Nehmotný majetok	112
2.6 Finančný majetok	114
2.7 Pokles hodnoty majetku	116
2.8 Kompenzácia finančného majetku	118
2.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	118
2.10 Základné imanie	120
2.11 Poistné a investičné zmluvy	120
2.12 Klasifikácia poistných zmlúv	120
2.13 Odložená daň z príjmov	130
2.14 Zamestnanecké požitky	130
2.15 Rezervy	132
2.16 Vykazovanie výnosov	132
2.17 Leasing	132
2.18 Dividendy	132
2.19 Zlúčenie spoločností pod spoločnou kontrolou	132
3. Zásadné účtovné odhady a problematické postupy účtovania	132
4. Riadenie poistného a finančného rizika	136
4.1 Poistné riziko	138
4.2 Finančné riziko	144
4.3 Riadenie kapitálu	156
5. Hmotný majetok	158
6. Investície v nehnuteľnostiach	160
7. Nehmotný majetok	162
8. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	162
9. Finančné aktíva	164
10. Pohľadávky	168
11. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	170
12. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	170
13. Základné imanie	170
14. Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	170
15. Závazky z poistných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia	174
15.1 Krátkodobé poistné zmluvy	
– predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti	176

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Report of Independent Auditors and the financial statements at 31 December 2009

Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards, as adopted by the European Union

Report of Independent Auditors	86
Balance Sheet	88
Statement of comprehensive income	90
Statement of Changes in Equity	92
Cash-Flow Statement	94
Notes to the financial statements:	
1 General information	96
2 Summary of Significant Accounting Principles and Methods	98
2.1 Basis for preparation	98
2.2 Foreign currency translation	110
2.3 Property, plant and equipment	112
2.4 Investment property	112
2.5 Non-current intangible assets	112
2.6 Financial assets Financial assets	114
2.7 Impairment of assets	116
2.8 Offsetting financial instruments	118
2.9 Cash and cash equivalents	118
2.10 Share capital	120
2.11 Insurance and investment contracts - classification	120
2.12 Insurance contracts	120
2.13 Deferred income tax	130
2.14 Employee benefits	130
2.15 Provisions	132
2.16 Revenue recognition	132
2.17 Leases	132
2.18 Dividends	132
2.19 Business combinations involving entities under common control	132
3. Critical accounting estimates and judgments	132
4. Management of insurance and financial risk	136
4.1 Insurance risk	138
4.2 Financial risk	144
4.3 Capital management	156
5. Property and equipment	158
6. Investment property	160
7. Intangible assets	162
8. Reinsurance assets	162
9. Financial assets	164
10. Receivables	168
11. Deferred acquisition costs	170
12. Cash and cash equivalents	170
13. Share capital	170
14. Legal reserve fund and other funds	170
15. Insurance liabilities and reinsurance assets	174
15.1 Short-term insurance contracts	
– assumption, change in assumptions and sensitivity analysis	176

15.2	Dlhodobé poisťné zmluvy	
	– predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti	178
15.3	Pohyby záväzkov z poisťných zmlúv a zo zaistenia	180
16.	Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	184
17.	Odložená daň z príjmu	186
18.	Čisté predpísané poisťné	188
19.	Výnosy z finančných investícií	188
20.	Čisté realizované zisky z finančných aktív	190
21.	Ostatné prevádzkové výnosy	190
22.	Ostatné prevádzkové výnosy	190
23.	Ostatné náklady podľa účelu použitia	192
24.	Náklady na odmeňovanie zamestnancov	192
25.	Daň z príjmov	194
26.	Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	194
27.	Podmienené záväzky	194
28.	Transakcie so spriaznenými stranami	196
29.	Udalosti po súvahovom dni	198

15.2	Long-term insurance contracts	
	– assumption, change in assumptions and sensitivity analysis	178
15.3	Movements in liabilities from insurance contracts and reinsurance assets	180
16.	Trade and other payables	184
17.	Deferred income tax	186
18.	Net insurance premium revenue	188
19.	Financial investment income	188
20.	Net realized gains on financial assets	190
21.	Other operational income	190
22.	Insurance benefits and claims	190
23.	Expenses	192
24.	Employee benefit expense	192
25.	Income tax	194
26.	Cash flow from operating activities	194
27.	Contingent liabilities	194
28.	Related-party transactions	196
29.	Events after balance sheet date	198

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, ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2009, výkaz súhrmných ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, súhrn významných účtovných postupov a ďalšie vysvetľujúce poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán 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 účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

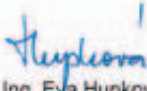
Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group k 31. decembru 2009, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.


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




Ing. Eva Hupková
Licencia SKAU č. 672

30. marca 2010

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

We have audited the accompanying financial statements of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, which consist of the balance sheet as at 31 December 2009, the statement of comprehensive income, the statement of changes in equity and the cash flow statement for the year then ended, a summary of significant accounting policies, and 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 standing alone as of 31 December 2009, 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.: 872

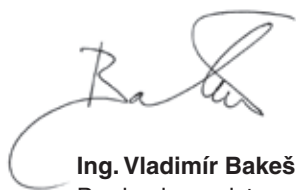
30 March 2010

SÚVAHA

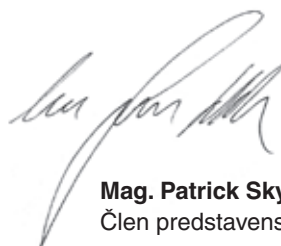
(Všetky údaje su v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak.)

AKTÍVA	Poznámka	Stav k	Stav k
		31. decembru 2009	31. decembru 2008
Hmotný majetok	5	4 406	2 715
Investície v nehnuteľnostiach	6	1 316	898
Nehmotný majetok	7	550	537
Finančné aktíva			
Majetkové cenné papiere:			
- určené na predaj	9	9 791	1
- oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	9	11 165	-
Dlhové cenné papiere:			
- držané do splatnosti	9	49 625	3 403
- určené na predaj	9	110 285	38 294
- oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	9	5 823	2 326
Pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	10	9 644	8 138
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	11	6 608	4 645
Pohľadávky dane z príjmu		758	54
Odložená daňová pohľadávka	17	1 277	1 014
Zaistenie	8	18 030	19 387
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	12	16 513	9 634
Aktíva celkom		245 791	91 046
Vlastné imanie			
Základné imanie	13	13 944	13 941
Rezervy	14	1 543	558
Nerozdelené hospodárske výsledky	14	16 767	997
Vlastné imanie celkom		32 254	15 496
Závazky			
Závazky z poisťných zmlúv	15	195 300	61 475
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	16	15 477	14 075
Derivátové finančné nástroje		749	-
Pôžičky	28	2 011	-
Závazky celkom		213 537	75 550
Pasíva celkom		245 791	91 046

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom na zverejnenie dňa 24. marca 2010.



Ing. Vladimír Bakeš
Predseda predstavenstva



Mag. Patrick Skyba
Člen predstavenstva

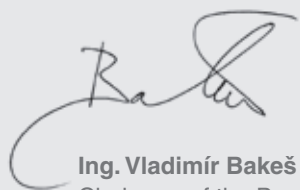
Poznámky na stranách 94 až 197 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

BALANCE SHEET


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

Assets	Note	Balance at 31 December 2009	Balance at 31 December 2008
Property and equipment	5	4,406	2,715
Investment property	6	1,316	898
Intangible assets	7	550	537
Financial assets			
Equity securities:			
- available for sale	9	9,791	1
- at fair value through profit or loss	9	11,165	-
Debt securities:			
- held to maturity	9	49,625	3,403
- available for sale	9	110,285	38,294
- at fair value through profit or loss	9	5,823	2,326
Receivables, including insurance receivables	10	9,644	8,138
Deferred acquisition costs	11	6,608	4,645
Current income tax receivable		758	54
Deferred tax asset	17	1,277	1,014
Reinsurance contracts	8	18,030	19,387
Cash and cash equivalents	12	16,513	9,634
Total assets		245,791	91,046
Equity			
Share capital	13	13,944	13,941
Other reserves	14	1,543	558
Retained earnings	14	16,767	997
Total equity		32,254	15,496
Liabilities			
Insurance contracts	15	195,300	61,475
Trade and other payables	16	15,477	14,075
Derivative financial instruments		749	-
Loans	28	2,011	-
Total liabilities		213,537	75,550
Total equity and liabilities		245,791	91,046

The Board of Directors approved these financial statements for publishing on 24 March 2010.



Ing. Vladimír Bakeš
Chairman of the Board of Directors



Mag. Patrick Skyba
Member of the Board of Directors

VÝKAZ SÚHRNNÝCH ZISKOV A STRÁT

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

	Poznámka	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Predpísané poistné	18	84 502	61 186
Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	18	-16 287	-17 933
Čisté predpísané poistné		68 215	43 253
Výnosy z finančných investícií	19	3 125	1 804
Provízie od zaisťovateľov	22	3 993	6 007
Náklady a výnosy z realizácie fin. Investícií a čisté realizované zisky z finančného umiestnenia a výnosy z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív	20	892	145
Ostatné prevádzkové výnosy	21	278	490
Čisté výnosy		76 503	51 699
Poistné úžitky	22	-35 724	-7 720
Poistné úžitky postúpené zaisťovateľom	22	67	-
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí	22	-29 728	-37 130
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí postúpené zaisťovateľom	22	7 819	12 312
Čisté poistné úžitky a plnenia		-57 566	-32 538
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	23,24	-11 941	-12 552
Náklady na marketing a administratívne náklady	23,24	-5 529	-4 552
Ostatné prevádzkové náklady	23,24	- 902	-3 265
Náklady		-75 938	-52 907
Zisk / Strata pred zdanením		565	-1 208
Dane	25	-431	-3
Zisk / Strata po zdanení		134	-1 211
Ostatné súhrnné zisky a straty			
Precenenie finančného majetku k dispozícii na predaj		1 323	-188
Kurzové rozdiely z prepočtu na EUR		-	1 476
Ostatné súhrnné zisky a straty spolu, znížené o daň		1 323	1 288
Súhrnný zisk spolu		1 457	77

Poznámky na stranách 94 až 197 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

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

	Note	31 December 2009	31 December 2008
Insurance premium revenue	18	84,502	61,186
Insurance premium ceded to re-insurers	18	(16,287)	(17,933)
Net insurance premium revenue		68,215	43,253
Financial investment income	19	3,125	1,804
Commissions from reinsurance	22	3,993	6,007
Net realized gains on financial assets and income from financial assets measured at fair value through profit or loss	20	892	145
Other operating income	21	278	490
Net income		76,503	51,699
Insurance benefits	22	(35,724)	(7,720)
Insurance benefits ceded to re-insurers	22	67	-
Insurance claims and loss adjustment expenses	22	(29,728)	(37,130)
Insurance claims and loss adjustment expenses recovered from reinsurers	22	7,819	12,312
Net insurance benefits and claims		(57,566)	(32,538)
Expenses for the acquisition of insurance contracts	23,24	(11,941)	(12,552)
Expenses for marketing and administration	23,24	(5,529)	(4,552)
Other operating expense	23,24	(902)	(3,265)
Expenses		(75,938)	(52,907)
Profit before tax		565	(1,208)
Income tax expense	25	(431)	(3)
Profit for the year		134	(1,211)
Other comprehensive income			
Revaluation of financial assets available for sale		1,323	(188)
Exchange rate difference from translation to presentation currency		-	1,476
Other comprehensive income, net of tax		1,323	1,288
Total comprehensive income		1,457	77

Notes on pages 94 – 197 create undividable part of this Financial Statements.

VÝKAZ ZMIEN VLASTNÉHO IMANIA

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

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy	Rozdiely z precenenia CP určených na predaj	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2008	9 523	679	-3	2 024	12 223
Strata po zdanení				-1 211	-1 211
Ostatné komplexné zisky za rok	1 222	78	- 196	184	1 288
Komplexné zisky spolu	1 222	78	-196	-1 027	77
Zvýšenie základného imania	3 196	-	-	-	3 196
Stav k 31. decembru 2008	13 941	757	-199	997	15 496
Eurokonverzia základného imania	3	-	-	-3	-
Podniková kombinácia (Pozn. 14)	-	-	-337	15 638	15 301
Zisk po zdanení				134	134
Ostatné komplexné zisky za rok	-	-	1 323	-	1 323
Komplexné zisky spolu	-	-	1 323	134	1 457
Stav k 31. decembru 2009	13 944	757	787	16 766	32 254

Poznámky na stranách 94 až 197 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

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

	Share capital	Legal reserve fund	Revaluation reserve	Retained earnings	Total equity
Balance at 1 January 2008	9,523	679	(3)	2,024	12,223
Loss for the year				(1,211)	(1,211)
Other comprehensive income for the year	1,222	78	(196)	184	1,288
Total comprehensive income for the year	1,222	78	(196)	(1,027)	77
Increase of share capital	3,196	-	-	-	3,196
Balance at 31 December 2008	13,941	757	(199)	997	15,496
Exchange rate difference from translation to presentation currency	3			(3)	-
Business combination (Note 14)	-	-	(337)	15,638	15,301
Profit for the year				134	134
Other comprehensive income for the year	-	-	1,323	-	1,323
Total comprehensive income for the year	-	-	1,323	134	1,457
Balance at 31 December 2009	13,944	757	787	16,766	32,254

Notes on pages 94 – 197 create undividable part of this Financial Statements.

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

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

	Poznámka	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Prijaté dividendy	26	-6 506	-554
Prijaté a zaplatené dane		98	50
		-296	-328
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		-6 704	-832
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Prijaté úroky		1 863	1 249
Nákup hmotného majetku a príjmy z predaja	5, 7	-152	-194
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		1 711	1 055
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Zvýšenie základného imania		-	3 196
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-	3 196
Prírastky/(úbytky) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov			
Podniková kombinácia	14	-4 993	2 170
Kurzové rozdiely z prepočtu na EUR		11 872	-
		-	848
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		9 634	6 616
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	12	16 513	9 634

Poznámky na stranách 94 až 197 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

CASH FLOW STATEMENT

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

	Note	2009	2008
Cash flows from operating activities	26	(6,506)	(554)
Dividends received		98	50
Tax paid		(296)	(328)
Net cash used in operating activities		(6,704)	(832)
Cash flows from investing activities			
Interest received		1,863	1,249
Purchases of property and equipment	5,7	(152)	(194)
Net cash used in investing activities		1,711	1,055
Cash flows from financing activities			
Increase of share capital		-	3,196
Net cash flows from financing activities		-	3,196
Increase/(decrease) of cash and cash equivalents		(4,993)	2,170
Cash acquired in Business combination	14	11,872	-
Exchange rate difference from translation to presentation currency		-	848
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		9,634	6,616
Cash and cash equivalents at the end of the year	12	16,513	9,634

Notes on pages 94 – 197 create undividable part of this Financial Statements.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

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

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, poisťovania osôb všetkého druhu ako aj poisťovanie zahraničných záujmov. Po spojení (Pozn. 14) Spoločnosť zvýšila svoje portfólio životného poisťovania.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2009 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva	
	tis. Eur	%		%
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	11 315	81,14	81,14	
VIENNA INSURANCE GROUP Wiener Städtische Versicherung AG	2 629	18,86	18,86	
Spolu	13 944	100	100	

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2008 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva	
	tis. Eur	%		%
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	13 487	96,74	96,74	
Dexia Banka a.s.	435	3,12	3,12	
Town Banská Bystrica	10	0,07	0,07	
Town Brezno	7	0,05	0,05	
Village Štrba	3	0,02	0,02	
Spolu	13 941	100	100	

VIENNA INSURANCE GROUP Wiener Städtische Versicherung AG, Schottenring 30, 1011 Viedeň, Rakúsko je konečnou kontrolujúcou spoločnosťou Komunálnej poisťovne a.s. Vienna Insurance Group.

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v priebehu roka 2009 bol 334, z toho 4 riadiaci pracovníci (v roku 2008: 293, z toho 3 riadiaci pracovníci).

Zloženie orgánov Spoločnosti bolo k 31. decembru 2009 nasledovné:

Predstavenstvo	k 31. decembru 2009	k 31. decembru 2008
Predseda	Ing. Vladimír Bakeš	Ing. Pavol Butkovský
Členovia	Mag. Patrick Skyba JUDr. Jozef Csáky Kurt Ebner	Ing. Vladimír Bakeš Mag. Patrick Skyba
Dozorná rada	k 31. decembru 2009	k 31. decembru 2008
Predseda	Ing. Juraj Lelkes	Ing. Juraj Lelkes
Podpredseda	Dr. Franz Kosyna	Dr. Franz Kosyna
Členovia	Rudolf Ertl Martin Zimmer Tanasis Charizopoulos Gerhard Ernst Gábor Lehel	Reinhard Gojer Claudia Stránský Mária Valábiková Tanasis Charizopoulos Gerhard Ernst

NOTE TO FINANCIAL STATEMENT

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

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 seat of the Company is Dr. Vladimíra Clementisa 10, 821 02 Bratislava 2, its corporate ID is 31 595 545 and its Tax ID is 2021097089. The Company obtained license to perform insurance activities on 12 November 1993.

The Company has been in the insurance business from the year 1993. It is specialized in insurance of all categories of property, responsibility for damage and other interests, insurance of individuals, bodies of any type, and insurance of foreign interests. After the merger (Note 14), the Company significantly increased its life insurance portfolio.

The Company's shareholders at 31 December 2009:

	Share in the registered capital		Voting rights
	thousands of Euros	%	%
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	11,315	81.14	81.14
VIENNA INSURANCE GROUP Wiener Städtische Versicherung AG	2,629	18.86	18.86
Total	13,944	100	100

The Company's shareholders at 31 December 2008:

	Share in the registered capital		Voting rights
	thousands of Euros	%	%
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	13,487	96.74	96.74
Dexia Banka a.s.	435	3.12	3.12
Town Banská Bystrica	10	0.07	0.07
Town Brezno	7	0.05	0.05
Village Štrba	3	0.02	0.02
Total	13,941	100	100

VIENNA INSURANCE GROUP Wiener Städtische Versicherung AG, Schottenring 30, 1011 Vienna, Austria is the ultimate parent company of Komunálna poisťovňa a.s. Vienna Insurance Group.

In 2009, the Company had an average of 334 employees, of which 4 were managers (2008: 293, of which 3 were managers).

The Company's statutory bodies as at 31 December 2009:

Board of Directors	As at 31 December 2009	As at 31 December 2008
Chairman	Ing. Vladimír Bakeš	Ing. Pavol Butkovský
Deputy chairman	Mag. Patrick Skyba	Ing. Vladimír Bakeš
	JUDr. Jozef Csáky	Mag. Patrick Skyba
	Kurt Ebner	
Supervisory Board	As at 31 December 2009	As at 31 December 2008
Chairman	Ing. Juraj Lelkes	Ing. Juraj Lelkes
Deputy chairman	Dr. Franz Kosyna	Dr. Franz Kosyna
Members	Rudolf Ertl	Reinhard Gojer
	Martin Zimmer	Claudia Stránský
	Tanasis Charizopoulos	Mária Valábiková
	Gerhard Ernst	Tanasis Charizopoulos
	Gábor Lehel	Gerhard Ernst

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

Sídlo Spoločnosti:
KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
Štefánikova 8,
811 05 Bratislava, Slovenská republika
Identifikačné číslo: 31 595 545
Daňové identifikačné číslo: 202 1097089

2. Prehľad významných účtovných postupov

2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

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

Spoločnosť je súčasťou Skupiny VIENNA INSURANCE GROUP Wiener Städtische Versicherung AG ("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. Oblasti, ktoré vyžadujú vyšší stupeň úsudku alebo vykazujú vyššiu mieru zložitosti alebo oblasti, kde sú predpoklady a odhady významné pre účtovnú závierku sú uvedené v Poznámke č. 3.

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

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

Prechod na Euro

Podpísaním prístupovej zmluvy s Európskou úniou (16. Apríl 2003 v Aténach) sa Slovenská republika zaviazala vstúpiť do Hospodárskej a Menovej únie a prijať Euro ako svoju národnú menu. Slovenská republika prijala euro ako výlučné zákonné platidlo v Slovenskej republike s účinnosťou od 1. januára 2009. Súčasťou prechodu na Euro sú zmeny v účtovaní a vykazovaní.

Prechod zo slovenských korún na euro, vrátane ocenenia majetku, záväzkov a vlastného imania sa uskutočnil použitím schváleného konverzného kurzu 1 EUR = 30,1260 Sk.

Pre účely vykázania porovnateľných údajov za predchádzajúce účtovné obdobie bol použitý priemerný konverzný kurz roka 2008 1 EUR = 31,291 Sk na transakcie uskutočnené v priebehu roka 2008. Pre prepočet stavu majetku a záväzkov k 31. decembru 2007 bol použitý konverzný kurz 1 EUR = 33,603 Sk.

Zmeny existujúcich účtovných štandardov aplikované v roku 2009

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 účtovnú závierku. IFRS 8 bol schválený Európskou Úniou v novembri 2007.

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

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

2 Summary of Significant Accounting Policies

2.1 Basis for preparation

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

The Company is part of VIENNA INSURANCE GROUP Wiener Städtische Versicherung AG ("the Group").

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

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

All amounts in the notes are shown in thousands of Euros, 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's information, the Accounting Act allows entities to restate comparative information in the accounting period in which the relevant facts are identified.

Euro conversion

By signing the accession treaty to the European Union (on 16 April 2003 in Athens), the Slovak Republic was obliged to accede to the Economic and Monetary Union and to adopt the common currency – the Euro. Due to the National Plan for Euro Adoption in the Slovak Republic, Slovakia adopted the common European currency on 1 January 2009. Part of Euro conversion included changes in accounting and reporting.

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.

Adoption of New or Revised Standards and Interpretations

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 organization 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 IFRS 8 to affect the financial statements. This standard has been adopted by the EU.

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

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 nepredpokladá, že by uvedený štandard ovplyvnil jej účtovnú závierku. Novela štandardu bola schválená Európskou Úniou v januári 2009.

IAS 23, Náklady na pôžičky a úvery (štandard novelizovaný v marci 2007; novela účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009). 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. 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 účtovnú závierku. Zmena tohto štandardu bola schválená Európskou Úniou v decembri 2008.

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 účtovnej závierky, ale nebude mať dopad na vykazovanie a oceňovanie určitých transakcií a zostatkov. Zmena tohto štandardu bola schválená Európskou Úniou v decembri 2008.

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 účtovnú závierku Spoločnosti. Zmena tohto štandardu bola schválená Európskou Úniou v decembri 2008.

IFRIC 13, Vernostné programy pre zákazníkov (interpretácia vydaná v júni 2007; účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce po 1. júli 2008). Interpretácia vysvetľuje, že ak sa pri predaji tovaru alebo služieb poskytuje zákazníkovi prísluš 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. Zmena tohto štandardu bola schválená Európskou Úniou v decembri 2008.

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. Taktiež uvádza kritériá na stanovenie toho, kedy by mali účtovné jednotky vykazovať výnosy z takýchto transakcií. Interpretácia nemá dopad na účtovnú závierku Spoločnosti. Zmena tohto štandardu bola schválená Európskou Úniou v júli 2009.

IFRIC 16, Zabezpečenie (hedging) čistej investície v zahraničnej prevádzke (interpretácia účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. októbrom 2008 alebo neskôr). 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 zabezpečovací nástroj vlastnila lubovoľná spoločnosť resp. spoločnosť 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 nespĺní kri-

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

Puttable Financial Instruments and Obligations Arising on Liquidation —IAS 32 and IAS 1 Amendment (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 does not expect the amendment to affect its financial statements. 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 standard to have a material effect on its financial statements. This standard has been adopted by the EU.

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 financial assets available for sale. Alternatively, entities will be allowed to present two statements: a separate income statement and a statement of comprehensive income. The revised IAS 1 also introduces a requirement to present a statement of financial position (balance sheet) at the beginning of the earliest comparative period whenever the entity restates comparatives due to reclassifications, changes in accounting policies, or corrections of errors. The Company expects the revised IAS 1 to affect the presentation of its financial statements but to have no impact on the recognition or measurement of specific transactions and balances. This amendment has been adopted by the EU.

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 financial statements.

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. The interpretation has been adopted by the EU.

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 been adopted by the EU, has no impact on the Company's 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 when it is the foreign operation itself that 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 been adopted by the EU, does not have any impact on these financial statements, as the Company does not apply hedge accounting.

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

tériá účtovania o hedgingu uvedené v IFRIC 16. IFRIC 16 nemá dopad na túto účtovnú závierku, pretože Spoločnosť neuplatňuje účtovanie o hedgingu. Tento štandard bol schválený Európskou Úniou v júni 2009.

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 prvý krát, aby svoje investície v dcérskych spoločnostiach, spoločných podnikoch alebo pridružených spoločnostiach ocenili v účtovnej závierke buď v reálnej hodnote alebo v účtovnej hodnote vykazanej podľa predchádzajúcich účtovných štandardov. Novela taktiež vyžaduje, aby sa výplata dividendy z predakvizitného nerozdeleného zisku vykázala vo výkaze ziskov a strát, a nie ako zníženie obstarávacej ceny investície. Novela nemá dopad na účtovnú závierku Spoločnosti. Zmena tohto štandardu bola schválená Európskou Úniou v januári 2009.

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. Novely 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; 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 v súlade s 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 účtovnú závierku. Zmeny týchto štandardov boli schválené Európskou Úniou v januári 2009.

Doplnenie vykazovania o finančných nástrojoch – novela IFRS 7, Finančné nástroje: Zverejňovanie (vydaná v marci 2009; účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009). Novela 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. Novela (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 vykazanie 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. Spoločnosť aplikovala zmenu požadovanú novelou v tejto účtovnej závierke. Novela bola schválená Európskou Úniou v decembri 2009.

Vnorené deriváty – Novela IFRIC 9 a IAS 39 (účinná pre ročné účtovné obdobia končiace 30. júna 2009 alebo neskôr). Novela objasňuje, že na reklasifikáciu finančných aktív vykazovaných mimo kategórie „v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát“, všetky vnorené deriváty musia byť ocenené a, ak je to nevyhnutné, oddelene účtované. Spoločnosť nepredpokladá dopad zmeny štandardu na svoju účtovnú závierku. Novela bola schválená Európskou Úniou v decembri 2009.

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

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 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 financial statements.

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 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 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 been adopted by the EU.

Embedded Derivatives - Amendments to IFRIC 9 and IAS 39 (effective for annual periods ending on or after 30 June 2009; amendments to IFRIC 19 and IAS 39 as adopted by the EU are effective for annual periods beginning after 31 December 2009, with early adoption permitted). The amendments clarify that on reclassification of a financial asset out of the 'at fair value through profit or loss' category, all embedded derivatives have to be assessed and, if necessary, separately accounted for. The amendment has been adopted by the EU.

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

Spoločnosť dobrovoľne predčasne neaplikovala nové štandardy, zmeny štandardov a interpretácie, ktoré budú pre Spoločnosť povinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2010 alebo neskôr:

IFRIC 12, Koncesie na poskytovanie služieb (účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 30. marci 2009, s povolenou predčasnou aplikáciou). IFRIC 12 platí pre zmluvy s verejným sektorom súvisiace s rozvojom, financovaním a údržbou infraštruktúry. Spoločnosť neposkytuje služby verejnému sektoru na základe koncesie a táto interpretácia preto nebude mať vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti. IFRIC 12 bol schválený Európskou úniou v marci 2008.

IAS 27, Konsolidovaná a účtovná závierka (štandard novelizovaný v januári 2008; novela účinná pre ročné 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 účtovnú závierku. Novela štandardu bola schválená Európskou Úniou v januári 2009.

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 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 účtovnú závierku. Zmena tohto štandardu bola schválená Európskou Úniou v júni 2009.

Položky spĺňajúce podmienky na hedging – 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 účtovnú závierku Spoločnosti. Zmena tohto štandardu bola schválená Európskou Úniou v septembri 2009.

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. IFRIC 16 nemá dopad na túto účtovnú závierku, pretože Spoločnosť neuplatňuje účtovanie o hedgingu. IFRIC 17 bol schválený Európskou Úniou v novembri 2009.

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

New or revised standards and interpretations that are mandatory for accounting periods beginning on or after 1 January 2010 and which the Company has not early adopted

IFRIC 12, Service Concession Arrangements (IFRIC 12 as adopted by the EU is effective for annual periods beginning on or after 30 March 2009, with early adoption permitted). The Company does not provide services to the public sector based on concession arrangements. Therefore, this interpretation has no impact on the Company's 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 financial statements. The amendment has been adopted by the EU.

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-related 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 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 been adopted by the EU, will have no impact on the Company's financial statements.

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 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.

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

IFRS 1, Prvá aplikácia Medzinárodných účtovných 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 zmenej forme a štruktúre jeho prezentácie s cieľom zlepšiť jeho zrozumiteľnosť a adaptovateľnosť na budúce zmeny. Novelizovaný štandard nemá vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti. Tento štandard bol schválený Európskou Úniou v novembri 2009.

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 bol schválený Európskou Úniou v decembri 2009.

Zlepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (vydané v apríli 2009; dodatky k IFRS 2, IAS 38, IFRIC 9 a IFRIC 16 sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo po tomto dátume; dodatky k IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 36 a IAS 39 sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2010 alebo po tomto dátume). Zlepšenia pozostávajú z kombinácie podstatných zmien a vysvetlení v nasledujúcich štandardoch a interpretáciách: vysvetlenie, že akvizície spoločností pod spoločnou kontrolou a založenie spoločného podniku nespádajú pod IFRS 2; vysvetlenie požiadaviek pre zverejňovanie stanovené v IFRS 5 a v iných štandardoch pre dlhodobý majetok (alebo skupín určených na predaj) zatriedený ako určený na predaj alebo ako ukončované činnosti; požiadavka na vykazovanie celkovej hodnoty majetku a záväzkov za každý vykazovaný segment podľa IFRS 8 iba ak sú tieto údaje pravidelne poskytované manažérovi zodpovednému za rozhodovanie; novela IAS 1 umožňujúca zatriedenie určitých záväzkov uhrádzaných vlastnými akciami alebo obchodnými podielmi spoločnosti ako dlhodobé; zmena v IAS 7, že len tie výdavky, ktoré spĺnia kritériá na vykázanie ako majetok, je možné klasifikovať ako investičné činnosti; umožnenie klasifikácie určitých dlhodobých zmlúv o nájme pozemkov ako finančný lízing podľa IAS 17 aj bez toho, aby bolo vlastníctvo pozemkov prevedené na konci doby nájmu; poskytnutie ďalšieho usmernenia k IAS 18 ohľadom určovania, či spoločnosť koná sama za seba alebo ako sprostredkovateľ; vysvetlenie v IAS 36, že jednotky generujúce peňažné toky by nemali byť väčšie ako prevádzkové segmenty pred agregáciou; novela IAS 38 týkajúca sa určenia reálnej hodnoty (fair value) nehmotného majetku získaného podnikovou kombináciou; novela IAS 39 (i) o tom, že sa aplikuje aj na opčné zmluvy, ktoré môžu viesť k podnikovým kombináciám, (ii) vysvetľujúca, v ktorom období je potrebné reklasifikovať zisky a straty plynúce z nástrojov zabezpečujúcich peňažné toky a to z vlastného imania do výsledku hospodárenia, (iii) o stanovení, že právo na predčasné splatenie má blízky vzťah k hostiteľskému finančnému nástroju, ak pri jeho uplatnení dlžník nahradí hospodársku stratu veriteľovi; novela IFRIC 9 určuje, že vnorené deriváty v zmluvách získaných v transakciách pod spoločnou kontrolou a pri založení spoločného podniku nespádajú pod IFRIC 9; a odstránenie obmedzenia v IFRIC 16, že zaistovacie nástroje by nemali byť držané zahraničnou prevádzkou, ak je sama predmetom zaistenia. Spoločnosť nepredpokladá významný dopad zmeny štandardov na svoju účtovnú závierku. Zlepšenia zatiaľ neboli schválené Európskou úniou.

IFRS 2 – Novela ("Platby vlastnými akciami alebo obchodnými podielmi - hotovostne vysporiadané platby v skupine"), ktorá je platná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2010 alebo neskôr. Novela poskytuje jasné podmienky pre klasifikáciu platieb vlastnými akciami alebo obchodnými podielmi ako v tak aj v konsolidovanej účtovnej závierke. Novela do účtovného štandardu IFRS 2 začleňuje usmernenie z IFRIC 8 a IFRIC 11 a rozširuje pravidlá dané v IFRIC 11 o účtovanie o odmenách, ktoré v doterajšej interpretácii neboli upravené. Novela taktiež upresňuje pojmy definované v prílohe. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmeny štandardu na svoju účtovnú závierku. Novela ešte nebola schválená Európskou úniou.

Ďalšie oslobodenia pre tých, ktorí aplikujú IFRS po prvý raz – novela IFRS 1, Prvotná aplikácia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2010 alebo neskôr). Novela oslobodzuje účtovné jednotky používajúce metódu plných obstarávacích cien od povinnosti retrospektívnej aplikácie IFRS pre ropné a plynové aktíva, a takisto oslobodzuje účtovné jednotky s jestvujúcimi lízingovými zmluvami od povinnosti prehodnotiť klasifikáciu týchto zmlúv v súlade s interpretáciou IFRIC 4, Určovanie, či je súčasťou zmluvy lízing, keď aplikácia ich národných účtovných požiadaviek viedla k tomu istému výsledku.

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

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 financial statements. The amendment has been adopted by the EU.

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 financial statements. IFRIC 18 has been adopted by the EU.

Improvements to International Financial Reporting Standards (issued in April 2009; amendments to IFRS 2, IAS 38, IFRIC 9 and IFRIC 16 are effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009; amendments to IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 36 and IAS 39 are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2010). The improvements consist of a mixture of substantive changes and clarifications in the following standards and interpretations: clarification that contributions of businesses in common control transactions and formation of joint ventures are not within the scope of IFRS 2; clarification of disclosure requirements set by IFRS 5 and other standards for non-current assets (or disposal groups) classified as held for sale or discontinued operations; requiring to report a measure of total assets and liabilities for each reportable segment under IFRS 8 only if such amounts are regularly provided to the chief operating decision maker; amending IAS 1 to allow classification of certain liabilities settled by entity's own equity instruments as non-current; changing IAS 7 such that only expenditures that result in a recognized asset are eligible for classification as investing activities; allowing classification of certain long-term land leases as finance leases under IAS 17 even without transfer of ownership of the land at the end of the lease; providing additional guidance in IAS 18 for determining whether an entity acts as a principal or an agent; clarification in IAS 36 that a cash generating unit shall not be larger than an operating segment before aggregation; supplementing IAS 38 regarding measurement of fair value of intangible assets acquired in a business combination; amending IAS 39 (i) to include in its scope option contracts that could result in business combinations, (ii) to clarify the period of reclassifying gains or losses on cash flow hedging instruments from equity to profit or loss and (iii) to state that a prepayment option is closely related to the host contract if upon exercise the borrower reimburses economic loss of the lender; amending IFRIC 9 to state that embedded derivatives in contracts acquired in common control transactions and formation of joint ventures are not within its scope; and removing the restriction in IFRIC 16 that hedging instruments may not be held by the foreign operation that itself is being hedged. The Company does not expect the amendments to have any material effect on its financial statements. The amendment has not yet been adopted by the EU.

Group Cash-settled Share-based Payment Transactions - Amendments to IFRS 2, Share-based Payment (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2010). The amendments provide a clear basis to determine the classification of share-based payment awards in both consolidated and separate financial statements. The amendments incorporate into the standard the guidance in IFRIC 8 and IFRIC 11, which are withdrawn. The amendments expand on the guidance given in IFRIC 11 to address plans that were previously not considered in the interpretation. The amendments also clarify the defined terms in the Appendix to the standard. The amendment has not yet been adopted by the EU.

Additional Exemptions for First-time Adopters - Amendments to IFRS 1, First-time Adoption of IFRS (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2010). The amendments exempt entities using the full cost method from retrospective application of IFRSs for oil and gas assets and also exempt entities with existing leasing contracts from reassessing the classification of those contracts in accordance with IFRIC 4, 'Determining Whether an Arrangement Contains a Lease' when the application of their national accounting requirements produced the same result. The amendments will not have any impact on the Company's financial statements. The amendment has not yet been adopted by the EU.

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

Novela nebude mať nijaký dopad na účtovnú závierku Spoločnosti. Novela ešte nebola schválená Európskou úniou.

Klasifikácia emisií odberných práv - novela IAS 32, Finančné nástroje: zverejnenie a prezentácia (vydaná v októbri 2009; účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2010 alebo neskôr). Novela oslobodzuje účtovné jednotky od povinnosti klasifikovať určité emisie odberných práv na akcie s výnosmi denominovanými v cudzích menách ako finančné deriváty. Novela bola schválená Európskou Úniou v decembri 2009.

Novela IAS 24, Zverejnenia týkajúce sa spriaznených osôb (vydaná v novembri 2009; účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011 alebo neskôr). Novelizácia IAS 24 z roku 2009 obsahuje: (a) zjednodušenie definície spriaznenej osoby, objasňujúc jej zamýšľaný význam a eliminujúc nezrovnalosti vyplývajúce z definície a (b) čiastočné oslobodenie od povinnosti vyhovieť požiadavkám na zverejňovanie pre štátne a vládne organizácie. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje, aký dopad bude mať novelizovaný štandard na jej účtovnú závierku. Novela ešte nebola schválená Európskou úniou.

IFRS 9, Finančné nástroje, časť 1: Klasifikácia a Oceňovanie, účinný od 1. januára 2013. IFRS 9 bol vydaný v novembri 2009 a nahrádza časti IAS 39, ktoré upravujú klasifikáciu a oceňovanie finančného majetku. Základné charakteristiky štandardu sú:

- Finančný majetok bude klasifikovaný do dvoch kategórií pre účely ocenenia: majetok oceňovaný reálnou hodnotou a majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery. Klasifikácia bude musieť byť uskutočnená v čase obstarania finančného majetku a závisí od obchodného modelu pre riadenie finančných nástrojov a charakteristík zmluvných peňažných tokov daného finančného majetku.
- Finančný majetok bude oceňovaný v amortizovanej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery len ak pôjde o dlhový finančný nástroj a zároveň (i) cieľom obchodného modelu účtovnej jednotky je vlastniť tento majetok za účelom zinkasovania jeho zmluvných peňažných tokov a (ii) zmluvné peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (t.j. finančný nástroj má len základné úverové charakteristiky). Všetky ostatné dlhové nástroje budú oceňované v reálnej hodnote pričom výsledok precenenia ovplyvní zisk alebo stratu.
- Akcie a obchodné podiely budú oceňované v reálnej hodnote. Akcie držané na obchodovanie budú preceňované s vplyvom na zisk alebo stratu. Účtovná jednotka sa bude môcť jednorazovo a neodvolateľne v čase obstarania rozhodnúť pre preceňovanie ostatných akcií a obchodných podielov (i) s vplyvom na zisk alebo stratu alebo (ii) s vplyvom na ostatný súhrnný zisk alebo stratu. Reklasifikácia alebo recyklovanie precenenia do zisku alebo straty v čase predaja alebo zníženia hodnoty nebude možná. Uvedené rozhodnutie o klasifikácii bude možné uskutočniť samostatne pre každú obstaranú investíciu do akcií alebo obchodných podielov. Dividendy budú vykázané s vplyvom na zisk alebo stratu v prípade, že predstavujú výnos z investície a nie vrátenie investície.

IFRIC 19, Nahradenie finančných záväzkov majetkovými nástrojmi (účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2010 alebo neskôr). Tento IFRIC vysvetľuje účtovanie v prípade, že spoločnosť znovu dohodne podmienky dlhu tak, že záväzok je dlžníkom nahradený vydaním majetkových nástrojov veriteľovi. Výnos alebo strata sa vykáže vo výkaze ziskov a strát ako rozdiel medzi skutočnou hodnotou majetkového nástroja a jeho účtovnou hodnotou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje, aký dopad bude mať novelizovaný štandard na jej účtovnú závierku. IFRIC 19 ešte nebol schválený Európskou úniou.

Predplatky minimálnych podmienok financovania - novela IFRIC 14 (účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011 alebo neskôr). Novela bude mať minimálny dopad, keďže sa vzťahuje len na spoločnosti od ktorých sa vyžaduje odviesť minimálne príspevky financovania do vopred určených penzijných fondov. Tým sa odstránil neúmyselný dôsledok IFRIC 14 spojený s dobrovoľnými penzijnými predplatkami pri minimálnych podmienkach financovania. IFRIC 14 ešte nebol schválený Európskou úniou.

Novela IFRS 1, Prvá aplikácia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (účinná od 1. januára 2010 alebo neskôr). Táto novela sa týka možnosti uplatniť výnimku z všeobecných

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

Classification of Rights Issues – Amendment to IAS 32, Financial Instruments: Presentation (effective for annual periods beginning on or after 1 February 2010). The amendment exempts certain rights issues of shares with proceeds denominated in foreign currencies from classification as financial derivatives. The Company is currently assessing the impact of the amendment on its financial statements. The amendment has been adopted by the EU.

IAS 24, Related Party Disclosures (amended November 2009, effective for annual periods beginning on or after 1 January 2011). IAS 24 was revised in 2009 by: (a) simplifying the definition of a related party, clarifying its intended meaning and eliminating inconsistencies from the definition and by (b) providing a partial exemption from the disclosure requirements for government-related entities. The Company is currently assessing the impact of the amended standard on disclosures in its financial statements. The amendment has not yet been adopted by the EU.

IFRS 9, Financial Instruments (issued in November 2009, effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013, with earlier application permitted). IFRS 9 replaces those parts of IAS 39 relating to the classification and measurement of financial assets. Key features are as follows:

- Financial assets are required to be classified into two measurement categories: those to be measured subsequently at fair value, and those to be measured subsequently at amortized cost. The decision is to be made at initial recognition. The classification depends on the entity's business model for managing its financial instruments and the contractual cash flow characteristics of the instrument.
- An instrument is subsequently measured at amortized cost only if it is a debt instrument and both (i) the objective of the entity's business model is to hold the asset to collect the contractual cash flows, and (ii) the asset's contractual cash flows represent only payments of principal and interest (that is, it has only "basic loan features"). All other debt instruments are to be measured at fair value through profit or loss.
- All equity instruments are to be measured subsequently at fair value. Equity instruments that are held for trading will be measured at fair value through profit or loss. For all other equity investments, an irrevocable election can be made at initial recognition, to recognize unrealized and realized fair value gains and losses through equity rather than profit or loss. There is to be no recycling of fair value gains and losses to profit or loss. This election may be made on an instrument-by-instrument basis. Dividends are to be presented in profit or loss, as long as they represent a return on investment. The Company is considering the implications of the standard, the impact on the Group and the timing of its adoption by the Company. The amendment has not yet been adopted by the EU.

IFRIC 19, Extinguishing Financial Liabilities with equity Instruments (effective for annual periods beginning on or after 1 July 2010). This IFRIC clarifies the accounting when an entity renegotiates the terms of its debt with the result that the liability is extinguished through the debtor issuing its own equity instruments to the creditor. A gain or loss is recognized in the profit and loss account based on the fair value of the equity instruments compared to the carrying amount of the debt. The amendment has not yet been adopted by the EU.

Prepayments of a Minimum Funding Requirement – Amendment to IFRIC 14 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2011). This amendment will have a limited impact as it applies only to companies that are required to make minimum funding contributions to a defined benefit pension plan. It removes an unintended consequence of IFRIC 14 related to voluntary pension prepayments when there is a minimum funding requirement. The amendment has not yet been adopted by the EU.

Limited exemption from comparative IFRS 7 disclosures for first-time adopters - Amendment to IFRS 1 (effective for annual periods beginning on or after 1 July 2010). Existing IFRS preparers were granted relief from presenting comparative information for the new disclosures required by the March 2009 amendments to IFRS 7 'Financial Instruments: Disclosures'. This amendment to IFRS 1 provides first-time adopters with the same transition provisions as included in the amendment to IFRS 7. The amendment has not yet been adopted by the EU.

pravidiel IFRS pri prvotnom prechode podniku na IFRS, a to v oblasti prenájmu, ťažobného priemyslu a záväzkov z likvidácie a rekultivácie. Táto novela ešte nebola schválená Európskou úniou.

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

Zmeny v prezentácii

Tam, kde to bolo potrebné, boli zodpovedajúce číselné údaje upravené, aby odpovedali prezentácii údajov za bežné účtovné obdobie.

Počiatočná súvaha k začiatku najskoršieho prezentovaného porovnávacieho obdobia a s tým súvisiace informácie uvedené v poznámkach k účtovnej závierke. Novelizovaný štandard IAS 1, ktorý je účinný od 1. januára 2009, požaduje, aby účtovná jednotka prezentovala súvahu k začiatku najskoršieho porovnávacieho obdobia („počiatočná súvaha“), ak retrospektívne aplikuje zmenu spôsobu účtovania alebo retrospektívne opraví chybu v účtovnej závierke, alebo ak reklasifikuje položky vo svojej účtovnej závierke. Preto účtovná jednotka, ktorá robí takéto úpravy v predchádzajúcich obdobiach alebo robí reklasifikáciu, prezentuje zvyčajne minimálne tri súvahy, dva výkazy z každého ďalšieho typu a príslušné poznámky.

V roku 2009 Spoločnosť urobila zmeny v údajoch za predchádzajúce účtovné obdobie podľa požiadaviek novelizovaného štandardu IAS 1, no tieto zmeny nemali vplyv na jej súvahu (Spoločnosť teraz napr. uvádza zisky a straty z precenenia finančných aktív určených na predaj vo výkaze súhrnných ziskov a strát, a nie vo výkaze zmien vlastného imania). IAS 1 odporúča uvádzať počiatočnú súvahu aj vtedy, keď majú zmeny v údajoch dopad iba na ostatné primárne výkazy. Za týchto okolností vedenie Spoločnosti zvažovalo, či neuvedenie počiatočnej súvahy k 1. januáru 2008 bude predstavovať vynechanie závažných informácií. Dospelo k názoru, že ak zmeny údajov alebo reklasifikácia nemajú dopad na súvahu (a tento fakt sa výslovne uvedie), neuvedenie počiatočnej súvahy nie je závažným nedostatkom, a preto je povolené. Vedenie Spoločnosti sa domnieva, že závažnosť vynechania sa určuje voči schopnosti ovplyvniť ekonomické rozhodnutia užívateľov účtovnej závierky.

Prezentácia každej položky ostatného súhrnného zisku vo výkaze zmien vlastného imania. Novelizovaný štandard IAS 1, ktorý je účinný od 1. januára 2009, požaduje, aby účtovná jednotka pre všetky zložky vlastného imania uviedla odsúhlasenie pohybov ich účtovnej hodnoty medzi začiatkom a koncom účtovného obdobia, pričom každá zmena sa má uviesť osobitne. Táto požiadavka by mohla byť interpretovaná tak, že sa vo výkaze zmien vlastného imania vyžaduje uvedenie zisku resp. straty za dané obdobie a taktiež každej položky ostatného súhrnného zisku. Vedenie Spoločnosti posúdilo mieru významnosti a dospelo k záveru, že bude postačujúce, keď sa tieto informácie uvedú iba vo výkaze súhrnných ziskov a strát, a že nedôjde k závažnému vynechaniu informácií, ak sa tie isté informácie neuvedú opakovane aj vo výkaze zmien vlastného imania. Tento názor vedenia Spoločnosti je podporený aj príkladmi uvedenými v implementačnej prílohe k novelizovanému štandardu IAS 1, ktorá však nie je jeho povinnou súčasťou.

2.2 Prepočet cudzích mien

(i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

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

Slovenská republika prijala euro ako výlučné zákonné platidlo v Slovenskej republike s účinnosťou od 1. januára 2009 a Slovenská koruna (funkčná mena do 31. decembra 2008) prestala existovať. Pre účely zostavenia účtovnej závierky Spoločnosť prepočítala porovnateľné údaje v peňažných jednotkách slovenskej meny kurzom uvedeným nižšie a vykázala zaokrúhlené na celé tisíce eur.

Položky súvahy k 31. decembru 2008 sa prepočítali na euro použitím schváleného konverzného kurzu 1 EUR = 30,1260 SKK (pre otváracie stavy k 1. januáru 2008 sa použil kurz 1 EUR = 33,603).

Položky výkazu ziskov a strát a zmeny vo vlastnom imaní sa prepočítali na euro použitím priemerného kurzu SKK voči EUR za rok 2008 vyhláseného NBS – 1 EUR = 31,291 SKK.

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

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

Changes in presentation

Where necessary, corresponding figures have been adjusted to conform to the presentation of the current year amounts.

Opening statement of financial position at the beginning of the earliest comparative period presented and related information in the notes. The revised IAS 1, which became effective from 1 January 2009, requires an entity to present a statement of financial position as at the beginning of the earliest comparative period ('opening statement of financial position'), when the entity applies an accounting policy retrospectively or makes a retrospective restatement, or when it reclassifies items in its financial statements. Therefore, an entity that makes such a prior period adjustment or reclassification normally presents, as a minimum, three statements of financial position, two of each of the other statements, and related notes.

In 2009, the Company made restatements required by the amended IAS 1 that do not have an impact on the statement of financial position. For example, the Company now presents gains and losses from revaluation of Financial assets available for sale in the statement of comprehensive income rather than in the statement of changes in equity. IAS 1 suggests that the opening statement of financial position should be presented even if the restatements have an impact only on the other primary statements. In these circumstances, management considered whether omitting the opening statement of financial position at 1 January 2008 would represent a material omission of information. In management's opinion, the omission of the opening statement of financial position, where the restatement or reclassification does not affect any statement of financial position (and that fact is disclosed), is not material and is therefore permitted. Management considered that materiality of an omission is measured against its ability to influence the economic decisions of the users of the financial statements.

Presentation of each item of 'other comprehensive income' in the statement of changes in equity. The revised IAS 1 which became effective from 1 January 2009 requires an entity to present for each component of equity, a reconciliation between the carrying amount at the beginning and the end of the period, separately disclosing each change. This could include presenting profit or loss and each item of 'other comprehensive income' in the statement of changes in equity. Management considered materiality and concluded that it is sufficient for an entity to present such information only in the statement of comprehensive income and that repeating the same information in the statement of changes in equity, is not a material omission of information. In reaching this conclusion, Management considered the examples provided in the guidance on implementing, which accompanies the revised IAS 1, but is not a mandatory part of that standard.

2.2 Foreign currency translation

(i) Functional and presentation currency

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

The Slovak Republic adopted the Euro as the sole legal tender with effect from 1 January 2009 and the Slovak crown functional currency by 31 December 2008) ceased to exist. For the purpose of the financial statements the Company converted the comparative data from Slovak crowns to Euros using the exchange rate referred to below, and rounded them to the whole thousands of Euros.

At 31 December 2008, the balance-sheet items were converted to Euros using the approved conversion rate of EUR 1 = SKK 30.1260 (for opening balances at 1 January 2008, the exchange rate of EUR 1 = SKK 33.603 was used).

The income statement items and the changes in 'other comprehensive income' were converted to Euros using the average rate for 2008 published by the NBS – EUR 1 = SKK 31.291.

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

(ii) Transakcie a súvahové zostatky

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

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

2.3 Hmotný majetok

(i) Obstarávacia cena

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

(ii) Odpisy

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

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

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

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

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

2.4 Investície do nehnuteľností

Investície do nehnuteľností predstavujú administratívne budovy vo vlastníctve Spoločnosti, ktoré však nie sú využívané Spoločnosťou a sú držané za účelom získania dlhodobých výnosov z prenájmu. Investície do nehnuteľností sú vykázané v obstarávacích cenách znížených o odpisy a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacia cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Nehnuteľnosti sú odpisované ako je popísané v poznámke 2.3 ii).

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.

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

(ii) Transactions and balances

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

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

2.3 Property, plant and equipment

(i) Acquisition cost

Non-current tangible assets consist mainly of buildings. All non-current tangible assets are stated at historical cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses. Historical cost includes all expenditures that are directly attributable to the acquisition of the items. Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognized as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Company and the cost of the item can be measured reliably. All other repairs and maintenance are charged to the income statement during the financial period in which they are incurred.

(ii) Depreciation

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

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

Buildings	30 - 50 years
Motor vehicles and computers	3 - 4 years
Office equipment and furniture	4 – 15 years
Low value tangible assets	1 year

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

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

2.4 Investment property

Investment property, principally comprising freehold office buildings, is held for long-term rental yields and is not occupied by the Company. Investment property is stated at historical cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses. Historical cost includes expenditure that is directly attributable to the acquisition of the items. For depreciation, see Note 2.3 (ii).

2.5 Non-current intangible assets

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

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

Náklady spojené s vývojom alebo údržbou počítačového softvéru sú účtované do nákladov pri ich vzniku. Náklady, ktoré priamo súvisia s presne definovaným a jedinečným softvérom kontrolovaným Spoločnosťou, ktorého pravdepodobný ekonomický prospech bude prevyšovať obstarávacie náklady po dobu viac ako 1 roka sa kapitalizujú ako nehmotný majetok. Obstarávacie náklady zahŕňajú náklady na pracovníkov podieľajúcich sa na vývoji softvéru a zodpovedajúci podiel príslušnej réžie.

2.6 Finančný majetok

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.6 Financial assets

Regular-way purchases and sales of financial assets are recognized on trade date – the date on which the Group commits to purchase or sell the asset. Financial assets are initially recognized at fair value plus transaction costs, except for financial assets at fair value through profit or loss.

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

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

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

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

When securities classified as available for sale are sold or impaired, the accumulated fair value adjustments recognized in 'other comprehensive income' are included in the income statement as net realized gains on financial assets.

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

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

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

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

2.7 Pokles hodnoty majetku

(i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

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

- významné finančné ťažkosti dlžníka alebo emitenta;
- 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 jednotlivu pre finančné aktíva, ktoré sú významné. Ak Spoločnosť určí, že neexistujú žiadne objektívne indikátory poklesu hodnoty finančných aktív prehodnocovaných jednotlivu, zahrnie finančné aktíva, bez ohľadu na to, či sú jednotlivu 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 jednotlivu 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 dis-

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

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

2.7 Impairment of assets

(i) Financial assets carried at amortized cost

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

- significant financial difficulty of the issuer or debtor;
- a breach of contract, such as a default or delinquency in payments;
- a creditor provides a discount to a debtor because of legal or financial difficulties. This discount was not originally meant to be provided.
- it becomes probable that the issuer or debtor will enter into bankruptcy or other financial reorganization
- termination of the active market for the financial asset due to financial difficulties
- observable data indicates that there is a measurable decrease in the estimated future cash flow from a group of financial assets since the initial recognition of those assets, although the decrease cannot yet be matched to individual financial assets in the group, including:
 - adverse changes in the payment status of issuers or debtors in the group; or
 - national or local economic conditions that correlate with defaults on the assets in the group.

The Company first assesses whether objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant. If the Company determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, it includes the asset in a group of financial assets with similar credit risk characteristics (categorized by asset type, industrial sector, territory, maturity and similar relevant factors) and collectively assesses them for impairment. Assets that are individually assessed for impairment, and for which an impairment loss is or continues to be recognized are not included in a collective assessment of impairment.

Future cash flows in a group of financial assets that are collectively evaluated for impairment are estimated on the basis of the contractual cash flows of the assets in the group and historical loss experience for assets with credit risk characteristics similar to those in the group. Historical loss experience is adjusted on the basis of current observable data to reflect the effects of current conditions that did not affect the period on which the historical loss experience is based, and to remove the effects of conditions in the historical period that do not currently exist.

If there is objective evidence that an impairment loss has been incurred on loans and receivables or held-to-maturity investments, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows discounted at the financial asset's original effective interest rate. The carrying amount of the asset is reduced through the use of an allowance account and the amount of the loss is recognized in the income statement. If a held-to-maturity investment or a loan has a variable interest rate, then the discount rate for measuring any impairment loss is the current effective interest rate determined

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

kontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou finančného aktíva. Účtovná hodnota finančného aktíva je znížená použitím účtu opravnej položky a strata je zaúčtovaná do výkazu ziskov a strát. Ak má investícia držaná do splatnosti alebo pohľadávka alebo úver pohyblivú úrokovú mieru, diskontná sadza pre výpočet straty zo zníženia hodnoty finančného aktíva sa určí ako súčasná zmluvná úroková miera. Spoločnosť môže určiť výšku straty z poklesu hodnoty finančného aktíva aj ako rozdiel reálnej hodnoty finančného aktíva stanovenej na základe jeho trhovej ceny a účtovnej hodnoty finančného aktíva.

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

(ii) Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote

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

(iii) Pokles hodnoty ostatného nefinančného majetku

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

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.

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.

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

under contract. As a practical expedient, the Company may measure impairment on the basis of an instrument's fair value using an observable market price.

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

(ii) Financial assets carried at fair value

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

(iii) Impairment of non-financial assets

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 there are separately identifiable cash flows (cash-generating units). Impaired non-financial assets are reviewed regularly at the balance sheet to determine whether or not the impairment allowance can be released.

2.8 Offsetting financial instruments

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

2.9 Cash and cash equivalents

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

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

2.10 Základné imanie

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

2.11 Poistné a investičné zmluvy

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

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

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

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

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

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

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

2.12 Klasifikácia poistných zmlúv

a) Vykázanie a oceňovanie

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

(i) Krátkodobé poistné zmluvy

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

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

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

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

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

2.10 Share capital

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

2.11 Insurance and investment contracts - classification

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

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

Insurance risk is significant if the occurrence of an insurance event forces the Company to pay significant amount of insurance risk, which is 10% higher than insurance risk if the insurance event does not occur.

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

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

- Realized and/or unrealized investment returns on a specified pool of assets held by the Company, or
- The profit or loss of the Company that issues the contract.

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

2.12 Insurance contracts

a) Recognition and measurement

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

(i) Short-term insurance contracts

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

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

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

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

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

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 trvajúcejmu aj po dni účtovnej závierky (nezaslúžené poistné), sa vykazuje ako rezerva na poistné budúcich období.

Rezerva na poistné budúcich období

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

Poistné udalosti

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

Rezerva na poistné plnenia

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

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

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

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

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

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

Rezerva na deficit v povinnom zmluvnom poistení

Demonopolizáciou „poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla“ (ďalej len zákonné poistenie) sa dňa 1. januára 2002 otvoril trh povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (ďalej len PZP)

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

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

Revenues

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

Unearned premium reserve

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

Cost of claims

Insurance events costs are booked through the profit-and-loss statement in the same booking period in which they occur on the basis of estimated liabilities needed for insurance compensation. They involve direct and indirect costs needed for settling insurance events, and they arise from events which have occurred up to the day of the financial statements, including those which have not been, up to that time, reported to the Company. The company does not discount liabilities from claims. Claims are estimated as follows:

Claim reserve

The Company constitutes technical reserves for insurance performances needed for final settlement of all liabilities from insurance events that have occurred up to the date of the financial statements and expected costs connected with settling these events up to the date of the financial statements.

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

The mathematical and statistical method based upon a triangular scheme called the Chain-Ladder method is used when calculating technical reserve on insurance performance from insurance events that emerged, but have not been reported in the current accounting period. Prudent approach is applied when calculating reserves ("tail" factor and non-discounted cash flows are used in justified cases). The Company does not use discounting of future premiums.

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

- economic, legal, political and social trends;
- a change in the settlement procedures for insurance events;
- a change in the portfolio of products other than life insurance' or
- accidental divergences, including enormous losses.

If any of these reasons are identified, modifications of the formula for calculating insurance reserves can take place.

Reserve for deficit in Motor Third Party Liability Insurance

The liberalization of the motor third party liability insurance market in 1 January 2002 opened the market of Motor Third Party Liability Insurance (MTPL) to commercial insurance companies.

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

pre konkurenčné poisťovne. Spoločnosť spolu s ďalšími poisťovňami, získala licenciu, ktorá jej umožňuje prevádzkovanie uvedeného poistenia.

Pred 1. januárom 2002 toto poistenie prevádzkovala a zmluvy z nich spravovala Slovenská poisťovňa, a.s., ktorá na ten účel tvorila i technické rezervy. Dňom 1. januára 2002 práva a povinnosti v zmysle zákona č. 381/2001 Z. z. § 28 ods. 3 prešli na Slovenskú kanceláriu poisťovateľov (SKP), týmto dňom previedla Slovenská poisťovňa i prostriedky rezerv, ktoré z titulu prevádzkovania tohto poistenia tvorila. Slovenská poisťovňa, a.s. nevytvorila dostatočné rezervy na záväzky vyplývajúce zo zákonného poistenia. V roku 2007 audítorská firma Deloitte vykonala audit rezerv zo zákonného poistenia a stanovila dolnú a hornú hranicu deficitu na 126 – 153 mil. Eur. Všetky poisťovne operujúce na slovenskom poisťovnom trhu prevádzkujúce PZP sa prostredníctvom platenia príspevkov podieľajú na tomto deficite v pomere ich trhového podielu (Poznámka 22).

(ii) Dlhodobé poisťné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami

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

Výnosy

Predpísané poisťné je vykázané ako výnos v čase splatnosti poisťného a počas celého trvania poisťnej zmluvy. Predpísané poisťné je vykázané v hrubej výške pred odpočítaním sprostredkovateľských provízií.

Poisťné plnenia

Poisťné plnenia zahŕňujú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti a výplatu podielu na zisku. Výplaty pri dožití a výplaty dôchodkov sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty. Vyplatené odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v momente zaplatenia. Výplaty pri smrti sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poisťnej udalosti. Záväzky z dôvodu poisťných plnení sú odhadované nasledovne:

Rezerva na poisťné plnenia

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

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

Rezerva na životné poistenie

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

Pri výpočte rezerv sa používajú tie isté úmrtnostné tabuľky a technická úroková miera ako pri určovaní sadzieb poisťného. Pre celé portfólio poisťných 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 jednotlivých zmlúv životného poistenia sú nahradené nulovými zostatkami.

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

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

The Company, together with other companies, acquired a licence that allows it to provide compulsory insurance (MTPL).

Before 1 January 2002, this insurance was provided by Slovenská poisťovňa, a.s., which also administered all contracts and formed technical reserves. After 1 January 2002, all rights and obligations as defined in Act no. 381/2001, § 28, paragraph 3 were transferred to Slovenská kancelária poisťovateľov (SKP – The Slovak Insurers' Bureau) together with related provisions. However, Slovenská poisťovňa had not created sufficient provisions for liabilities coming from compulsory insurance (MTPL). In 2007, Deloitte performed an audit of the MTPL provisions and estimated a deficit of between EUR 126 and EUR 153 million. All insurance companies present on the Slovak MTPL insurance market are participating in reducing the deficit in proportion to their market share (Note 22).

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

These include mainly universal life insurance, pension insurance, as well as death insurance, sickness and injury insurance, as well as death insurance and injury insurance for a period of at least five years. These contracts do not include a discretionary participation feature (DPF).

Revenues

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

Insurance benefits

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

Claims provision

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

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

Life reserve

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

The same mortalities and guaranteed interest rate as those used for the premium calculation are used for these reserves. For the entire portfolio of the insurance contracts (including those which, upon inception, arose from 2005), the Company calculates and accounts for a Zillmerized reserve. Negative reserve balances of individual life insurance contracts are zeroed.

For insurance contracts (such as those recorded in other IT administration systems upon inception), the Company recognizes a non-Zillmerized reserve.

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

(iii) Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok

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

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

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

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

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

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

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

Dlhodobé poistné zmluvy OPÚ sú investičné zmluvy s DPF, pri ktorých má poistený právo na dodatočné podiely na zisku vo forme úroku, o výške ktorého rozhoduje manažment spoločnosti na základe investičných výnosov a zisku Spoločnosti z portfólia týchto zmlúv.

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

b) Vložené deriváty v poistných zmluvách

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

c) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy

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

Neživotné poistenie

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

Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami

Vzhľadom na použitú metódu zillmerizácie životných rezerv sú obstarávacie náklady v životnom poistení časovo rozlíšené prostredníctvom tejto metódy a kapitalizáciou 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.

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

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

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

Premium is recognized as revenue when paid.

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

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

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

The written premium from investment contracts with a DPF is recognized when settled. The amount of liabilities from these insurance contracts is adjusted for assigned shares on profit, and lowered for administrative costs and costs for fees for insurance contract repurchase (representing gains of the Company) and realized withdrawals.

Long-term insurance contracts DPF are investment contracts with DPF, where the policyholder has the right to additional shares in profit in the form of interest. The amount of this share is determined by the management of the Company on the basis of their investment revenues and profit from the contract portfolio.

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

b) Embedded derivatives

The Company does not separately measure embedded derivatives that meet the definition of an insurance contract or embedded options to surrender insurance contracts for a fixed amount (or based on a fixed amount and an interest rate). All other embedded derivative are separated and carried at fair value if they are not closely related to the host insurance contract and meet the definition of a derivative.

c) DAC

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

Non-life insurance

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

Long-term insurance contracts with fixed or guaranteed contractual terms

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

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

Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – unit-linked

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

d) Test primeranosti rezerv

Spoločnosť vykonala test primeranosti rezerv k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Cieľom testu primeranosti je preveriť dostatočnosť rezerv znížených o hodnotu časového rozlíšenia obstarávacích nákladov. Na vykonanie testu je použitý najlepší odhad 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 bol rozdelený do skupín (podľa technickej úrokovej miery) pričom pre každú skupinu boli vybrané reprezentatívne vzorky na základe stavu poistného kmeňa a priemerných parametrov pre danú skupinu (produkt). V prípade nedostatočnosti Spoločnosť vytvára dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv je vykázaná vo výkaze ziskov a strát príslušného účtovného obdobia.

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

e) Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

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

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

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu účtovnej závierky. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia, ich účtovná hodnota je znížená na úroveň ich realizovateľnej hodnoty a strata zo zníženia hodnoty je vykázaná vo výkaze ziskov a strát. Spoločnosť získava informácie o objektívnych známkach zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia prostredníctvom rovnakého procesu ako v prípade finančných aktív oceňovaných v amortizovanej obstarávacej cene. Strata zo zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia sa tiež počíta rovnakým spôsobom. Tento proces je popísaný v Poznámke číslo 2.7.

f) Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv

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

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

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

The Company uses the actuarial funding method for deferring the acquisition cost. Actuarial funding uses coefficients in such a way that DAC represents the current amount of calculated unpaid acquisition costs for each policy at the balance-sheet date

d) Liability adequacy test

At the balance-sheet date, the Company performed a reserve adequacy test to verify that the amount of reserves net of the deferred acquisition costs is adequate. To perform the test, the current 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) was used. The life insurance contract portfolio was split into groups (by technical interest rates). For each group, representative samples were chosen based on the status of the insurance portfolio and average parameters for each group (product). If an insufficiency is found, the Company sets up an additional reserve. The inadequacy of reserves is recognized in the income statement of the respective accounting period.

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

e) Reinsurance assets

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

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

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

f) Receivables and payables related to insurance contracts

Receivables and payables from insurance contracts include amounts due to and from insurance contract holders, agents, and brokers. If there are objective indicators of a loss from a decrease in the value of insurance contract receivables, the accounting value of insurance receivables is decreased by impairment, and the loss is accounted for in the profit and loss account. The Company uses the same objective indicators as those described in Note 2.7.

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

2.13 Odložená daň z príjmov

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

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

2.14 Zamestnanecké požitky

(i) Nezaistený penzijný program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením

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

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

Dĺžka zamestnania	EUR
Do 2 rokov	100
3 – 4 roky	166
5 – 6 rokov	266
7 rokov	498
Viac ako 8 rokov	664

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

Súčasná hodnota záväzku z definovaných plnení je stanovená oddiskontovaním odhadovaných 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.

(ii) Dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami

Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového pripoistenia.

Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie a tiež príspevkov do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške 35,2% (2008: 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% (2008: 13,4%). Náklady na tieto odvody sa účtujú do výkazu ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

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

2.13 Deferred income tax

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

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

2.14 Employee benefits (i) Defined benefit plan

In accordance with the Labour Code, upon the employee's first termination of employment after being entitled to a retirement pension or disability pension, the company pays a minimum of the employee's average monthly salary.

The Company also pays bonuses at 50, 55, and 60 years, if there is no entitlement to retirement benefits. The maximum amount of bonus paid depends on the number of years worked for the Company.

Duration of employment	In Euros
Up to 2 years	100
3 – 4 years	166
5 – 6 years	266
7 years	498
more than 8 years	664

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

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

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

(ii) Defined contribution plans

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

During the year, the Company makes contributions to mandatory health, sickness and injury insurance, and to the guarantee fund and unemployment insurance fund at an amount determined by law based on gross salaries. During the year, the Company made contributions to these funds at 35.2% (2008: 35.2%) of gross salaries, up to the amount of the monthly salary, which is determined by the relevant legal regulations. The contribution made by an employee was 13.4% (2008: 13.4%). Costs of the contributions are recognized in the income statement in the same period as related personnel costs.

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

(iii) Odstupné

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

2.15 Rezervy

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

2.16 Vykazovanie výnosov

(i) Úrokové výnosy

Úrokové výnosy z finančných aktív, ktoré nie sú 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.

(ii) Výnosy z dividend

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

2.17 Leasing

Prenájom majetku, pri ktorom 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

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.

2.19 Zlúčenie spoločností pod spoločnou kontrolou

KONTINUITA poisťovňa a.s. Vienna Insurance Group sa k dňu 1. októbra 2009 právne zlúčila so Spoločnosťou (Pozn. 14). Toto zlúčenie spoločností pod spoločnou kontrolou bolo účtované metódou predchádzajúceho ocenenia – bez úpravy porovnateľných údajov (prospektívna). Účtovná hodnota nadobudnutých aktív a pasív sa zaznamenala až odo dňa, kedy sa transakcia uskutočnila teda k dňu právneho zlúčenia 1. októbra 2009. Porovnateľné údaje sa v účtovnej závierke neupravujú. Hospodársky výsledok Kontinuity za obdobie končiace 30. septembra 2009 nie je súčasťou hospodárskeho výsledku Spoločnosti, ale premietol sa vo vlastnom imaní Spoločnosť

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.

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

(iii) Termination benefits

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

2.15 Provisions

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

2.16 Revenue recognition

(i) Interest income

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

(ii) Dividend income

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

2.17 Leases

Leases in which a significant portion of the risks and rewards of ownership are retained by the lessor are classified as operating leases. Payments made under operating leases are charged to the income statement on a straight-line basis over the period of the lease.

2.18 Dividends

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

2.19 Business combinations involving entities under common control

KONTINUITA poisťovňa a.s. Vienna Insurance Group legally merged with the Company on 1 October 2009 (Note 14). The acquisition of a subsidiary from entities under common control is accounted for in line with the predecessor's carrying value method. The book value of acquired assets and liabilities was recorded on the day of legal merger as at 1 October 2009. The profit of KONTINUITA poisťovňa a.s. Vienna Insurance Group for the period ended 30 September 2009 is not part of the profit of the Company, and is recognized in these financial statements as an adjustment in equity of KOMUNÁLNA poisťovňa a.s. Vienna Insurance Group.

3. Critical accounting estimates and judgments

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

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

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

(i) Závazok 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 zväziť 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

(ii) Odhad budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných zmlúv

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

Hlavnými zdrojmi neistoty sú epidémie ako AIDS, SARS, 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. Pre poistné zmluvy, ktoré sú na dožitie klienta, sú očakávané zlepšenia úmrtnosti vhodne zohľadnené pri odhadovaní výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv.

Ak by sa počet úmrtí v budúcich rokoch odlišoval od odhadov manažmentu o 10%, výsledný záväzok by bol vyšší alebo nižší o 41 tis. Eur (0 ths EUR v 2008).

V rámci dlhodobých poistných zmlúv s garantovanými zmluvnými podmienkami je ďalším odhadovaným faktorom investičný výnos vyplývajúci z ich aktív. Tento odhad je založený na najlepšom súčasnom odhade trhového výnosu, zohľadňujúc budúci ekonomický vývoj. Jeho aktuálna hodnota je v Spoločnosti odhadnutá vo výške 4,12%. (0% v 2008)

Ak by sa priemerný investičný výnos odlišoval od odhadov manažmentu o 0,1%, výsledný záväzok by bol vyšší alebo nižší 243 tis. Eur. (0 ths EUR v 2008)

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

(i) The ultimate liability arising from claims made under insurance contracts in non-life insurance

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

The main source of uncertainty in regard to non-life insurance is legislation that allows the policyholder to announce the claim until the period for claim announcement expires. This period normally takes a few years and the Company considers this risk in calculating IBNR. On a regular basis, the Company monitors and reassesses historical data and assumptions in calculations and, based on this data, states the final estimate of liabilities. Insurance of the Company's cars includes both MTPL and car accident insurance, which also includes an entitlement to compensation for damages to health. Claims settlement in regard to damages to health takes a long time, and an estimate of the ultimate claim is therefore much more complicated. The Company considers this risk when calculating IBNR. IBNR is the sum of the present values of expected payments, and the calculation takes into account things such as mortality (by using mortality tables), the discount rate, the expected salary and pension benefit increases, an estimate of the insurance company's expenses, and other parameters affecting the amount of the annuity paid. The total amount of these provisions is currently not material for the Company. However, a gradual increase in the importance and the amount of this provision is expected.

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

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

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

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

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

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

If the numbers of deaths in future years were 10% higher or lower than the management's estimate, the ultimate liability would be EUR 41 thousand (2008: EUR 0 thousand) higher or lower.

Investment income from the related financial assets is another factor estimated within long-term insurance contracts with guaranteed contractual terms. This estimate is made based on the best current estimate of the market income, taking into account the future economic development. The Company estimates its actual value at 4.12% (2008: 0%).

If the average investment income were 0.1% higher or lower than the management's estimate, the ultimate liability would be EUR 243 thousand (2008: EUR 0 thousand) higher or lower.

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

(iii) Pokles hodnoty cenných papierov určených na predaj

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

(iv) Súčasná volatilita na globálnych finančných trhoch

Pretrvávajúca globálna kríza likvidity, ktorá začala v polovici roku 2007, medziiným 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 obstarat 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.

(v) Rezerva na deficit PZP

Spoločnosť v zmysle ustanovení zákona o poisťovníctve vytvorila v roku 2009 rezervu na deficit PZP, pričom vychádzala z posledného známeho deficitu vykázaného SKP v auditovanej IFRS závierke k 31. decembru 2008 upraveného o platby za rok 2009, ktorý predstavoval 94,02 mil. Eur a z trhového podielu 7,04% Spoločnosti na rok 2008 (7,04%). (7,04%) na rok 2007

(vi) CEE WOOD znehodnotenie

Po nesplnení emisných podmienok spoločnosti CE WOOD, a.s. - nevyplatení časti menovitej hodnoty dlhopisu a úrokového výnosu – CE WOOD, a.s. uzatvorila s Komunálnou poisťovňou (ako vlastníkom ich emitovaných cenných papierov) zmluvu o splátkovom kalendári, v ktorej sa zaväzuje splatiť svoj záväzok v celkovej výške 487 214,42 EUR v termíne do 20. marca 2010.

K 31. decembru 2009 bola podľa dohodnutých podmienok, splatená 1. splátka vo výške 124 777,43 EUR, začiatkom roka 2010 boli splatené ďalšie dve splátky v celkovej výške 194 392,36 EUR. Spoločnosť CE WOOD, a.s. mala ďalšie peňažné prostriedky, určené na plnenie záväzku voči veriteľom, získať z dražby píly spoločnosti Javořice, a.s.. Dražba nebola úspešná z dôvodu odstúpenia vydražiteľa, ktoré odôvodnil podaním insolvenčného návrhu na Javořicu, a.s.. Spoločnosť CE WOOD, a.s. pristúpila v súčasnosti k ďalšiemu kroku – predaju akciového podielu v spoločnosti PLOMA, a.s.. Bude prebiehať formou verejnej dražby, kde kúpna cena musí dosahovať minimálne úroveň potrebnú na uspokojenie všetkých majiteľov dlhopisov v plnej výške.

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.

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

(iii) Impairment of equity financial assets available for sale

The Company determines that equity financial assets available for sale are impaired when there has been a significant or prolonged decline in the fair value below its cost. This determination of what is significant or prolonged requires judgment. In making this judgment, the Company evaluates, among other factors, the normal volatility in share price, the financial health of the investee, industry and sector performance, changes in technology, and operational and financing cash flow. Impairment may be appropriate when there is evidence of deterioration in the financial health of the investee, industry and sector performance, changes in technology, and financing and operational cash flows.

(iv) 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 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.

(v) Reserve for deficit in Motor Third Party Liability Insurance

In 2009, 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 (EUR 94.02 million) that SKP reported in its audited IFRS financial statements at 31 December 2008, adjusted by payments for 2009, and on the Company's market share 7.04% for 2008 (7.04% for 2007).

(vi) Impairment provision to CE WOOD bond

After the failure of CE WOOD, a.s. to meet its obligations with regards to its issued bonds (i.e. failure to pay up a portion of a bond's face value and related interest), CE WOOD, a.s. entered into an agreement with the Company (an owner of CE WOOD's securities) which outlined a payment schedule. According to this schedule, CE WOOD agreed to pay up its debt of EUR 487 thousand to the Company until 20 March 2010.

As of 31 December 2009, CE WOOD had paid up its first instalment of EUR 125 thousand according to the schedule. At the beginning of 2010, two more instalments totalling EUR 194 thousand were paid up.

After these payments, CE WOOD intended to obtain additional funds from the auction of the sawmill Javořice, a.s. The auction was not successful, as the auctioneer withdrawn from the auction. He justified the withdrawal due to the start of the insolvency process involving Javořice, a.s.

CE WOOD is currently attempting to sell its stake in PLOMA, a.s. as an alternative measure. This sale will take the form of a public auction with a reservation price equal to the face value of all of CE WOOD's outstanding bonds.

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

4.1 Poistné riziko

Riziko v prípade poistných zmlúv súvisí so skutočnosťou, že nie je zrejmé či alebo kedy poistná udalosť nastane, prípadne aké veľké bude s ňou spojené poistné plnenie. Z podstaty poistnej zmluvy vyplýva, že toto riziko je náhodné a preto nepredvídateľné.

V prípade poistení, ktoré boli ocenené s použitím teórie pravdepodobnosti, hlavným rizikom, ktorému čelí Spoločnosť, je možnosť, že hodnota vyplatených poistných plnení bude väčšia ako hodnota prislúchajúcich poistných rezerv. Toto by mohlo nastať, ak množstvo alebo závažnosť (v zmysle veľkosti poistného plnenia) skutočne vzniknutých poistných udalostí je väčšia ako sa pôvodne predpokladalo. Poistné udalosti sú náhodné a skutočný počet a čiastka škôd a plnení sa bude líšiť z roka na rok od úrovne zistenej použitím štatistických techník.

Skúsenosť ukazuje, že čím je kmeň podobných poistných zmlúv väčší, tým bude relatívna variabilita očakávaného výsledku menšia. Navyše je u rôznorodého kmeňa menej pravdepodobné, že bude globálne zasiahnutý zmenou v hocakej podskupine kmeňa. Spoločnosť vyvinula vlastnú stratégiu underwritingu, aby rozlíšila typ prijatých poistných rizík a aby dosiahla dostatočne veľký súbor rizík na zredukovanie variability očakávaného výsledku v rámci každej tejto kategórie .

Faktory, ktoré zvyšujú poistné riziko, zahŕňajú nedostatok rôznorodosti rizika z hľadiska typu a veľkosti rizika.

4.1.1 Riadenie rizika v životnom poistení

(i) Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poistných plnení

Pri zmluvách, kde je poisteným rizikom smrť, sú najvýznamnejšími faktormi, ktoré by mohli zvýšiť celkovú frekvenciu škôd epidémie alebo zmeny v životnom štýle, ako stravovanie, fajčenie a cvičenie, vyúsťujúce do skorších a početnejších škôd ako bolo očakávané. Pri zmluvách, kde je poisteným rizikom prežitie, je najvýznamnejším faktorom pokračujúci pokrok v lekárskej vede a sociálnych podmienkach, ktoré predlžujú dĺžku života. Tieto riziká momentálne Spoločnosť neovplyvňujú významným spôsobom.

Pri zmluvách s DPF sa do určitej miery na časti poistného rizika podieľa poistená strana, čo vyplýva z povahy takejto poistnej zmluvy . Poistné riziko je tiež ovplyvnené právom držiteľa zmluvy na platbu 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, môže sa 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.

Spoločnosť riadi tieto riziká prostredníctvom opisovacej stratégie a zaisťovacích dohôd.

Lekárska prehliadka sa vyžaduje v závislosti od výšky dojednanej poistnej sumy pre prípad smrti alebo invalidity. Lekárska prehliadka sa vyžaduje od sumy 50 000 Eur. Pri nižších poistných sumách stačí vyplniť dotazník v návrhu poistnej zmluvy.

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.

Spoločnosť má retenčný limit vo výške 33 319 EUR na každý poistený život. Spoločnosť zaisťuje excedent poistného plnenia nad 33 319 EUR pre riziko smrti. Zdravotne obmedzené životy sú poistované na nižších úrovniach. Spoločnosť nemá zaistenie pri zmluvách, ktoré poistujú riziko dožitia.

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

4. Management of insurance and financial risk

The Company issues contracts that transfer insurance risk or financial risk, or both. This section summarises these risks and the way the Company manages them.

4.1 Insurance risk

The risk of insurance contracts relates to the fact that it is not clear whether or when an insurance event will occur, or how big the related claim will be. It is evident from the nature of an insurance contract that such risk is incidental and cannot be predicted.

In the case of insurance contracts that were valued using the probability theory, the main risk the Company is facing is that the amount of insurance claims may be higher than the related insurance reserves. This may occur if the amount or significance (as to the amount of insurance claim) of actually occurred insured events is higher than originally assumed. Insured events are random, and the actual number and the actual number and amount of claims and benefits will vary from year to year from the level calculated using statistical techniques.

Experience shows that the larger the portfolio of similar insurance contracts, the smaller the relative variability about the expected outcome will be. In addition, a more diversified portfolio is less likely to be affected by a change in any subset of the portfolio. The Company has developed its own insurance underwriting strategy to diversify the type of insurance risks accepted, and has worked within each of these categories to achieve a sufficiently large population of risks to reduce the variability of the expected outcome.

Factors affecting the insurance risk include insufficient diversification of risk in view of its type and size, geographical location, and the type of the industrial sector.

4.1.1 Long-term life insurance Volume and significance of insurance claims

For insurance contracts with the insurance risk being death, the most significant factors that might increase the overall frequency of claims include epidemics or lifestyle changes, such as eating habits, smoking, or regular sporting activities, that may result in earlier or more claims than expected. For insurance contracts with the insurance risk being survival, the most significant factors are the progress in medical sciences and improvements in social conditions prolonging the length of life. For the time being, these risks do not affect the Company materially.

For contracts with DPF, a certain portion of the insurance risk is shared with the insured party, which is due to the nature of these insurance contracts. The insurance risk is also affected by the policyholders' right to pay lower or no future insurance premiums, to terminate the contract completely, or to exercise a guaranteed annuity option. As a result, the amount of the insurance risk is also subject to policyholder's behaviour. Provided that policyholders will make reasonable decisions, the overall insurance risk may be increased by such behaviour. For example, it is likely that policyholders whose health has deteriorated significantly will be less willing to terminate contracts insuring death benefits than those staying in good health.

The Company manages these risks through its underwriting strategy and adequate reinsurance arrangements.

A medical check-up is required, depending on the amount of the insurance sum for death or disability benefits. A medical check-up is required when the insurance sum is higher than EUR 50,000. If the insurance sum is lower than EUR 50,000, it is sufficient to fill in a questionnaire related to the insurance agreement.

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 Compa-

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

Koncentrácia poistného rizika pred zaistením		
Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	31. 12. 2009	31. 12. 2008
do 10 000 Eur	365 947	60 340
10 000 Eur - 15 000 Eur	86 753	10 468
15 000 Eur - 30 000 Eur	98 974	28 909
30 000 Eur – 300 000 Eur	81 420	46 168
Nad 300 000 Eur	1 994	1 660
Spolu	635 088	147 546

Koncentrácia poistného rizika po zaistení		
Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	31. 12. 2009	31. 12. 2008
do 10 000 Eur	255 038	60 340
10 000 Eur - 15 000 Eur	122 813	10 468
15 000 Eur - 30 000 Eur	50 947	28 909
30 000 Eur – 300 000 Eur	36 309	46 168
Nad 300 000 Eur	1 291	1 660
Spolu	466 398	147 546

(ii) Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z platieb poistného

Neistota pri odhade budúcich výplat plnení a potvrdení o poistnom z dlhodobých poistných zmlúv vzniká z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien v celkovej úrovni úmrtnosti a variability v správaní držiteľov zmlúv.

Spoločnosť používa rôzne úmrtnostné tabuľky pre rôzne typy poistenia (úmrtie, zmiešané poistenie resp. dôchodkové poistenie). Spoločnosť používa štatistiku dobrovoľných vypovedaní poistných zmlúv, aby zistila odchýlku skutočnej skúsenosti s vypovedaním zmlúv oproti predpokladom. Štatistické metódy sa používajú na určenie vhodných stornokvót. Pri zmluvách s garantovanou možnosťou anuity stupeň poistného rizika tiež závisí od počtu držiteľov zmlúv, ktorí si uplatnia možnosť anuitného poistného plnenia. Čím nižšie sú súčasné úrokové miery na trhu vo vzťahu k mieram implicitným v garantovaných anuitných plneniach, tým je pravdepodobnejšie, že držiteľia zmlúv využijú možnosť takéhoto anuitného plnenia. Neustále zvyšovanie dĺžky života, odrazené v súčasných anuitných mierach zvyšuje pravdepodobnosť, že držiteľia zmlúv uplatnia ich možnosť, a tiež zvyšuje 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, ktorí si uplatnia možnosť anuitných plnení.

4.1.2 Riadenie rizika v neživotnom poistení

(i) Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poistných plnení

Stratégia v oblasti uzatvárania poistných zmlúv („underwriting“) je súčasťou procesu upisovania rizík v nadväznosti na realizáciu plánu obchodného výsledku spoločnosti hlavne v oblasti ostatného neživotného poistenia s prihliadnutím na správne posúdenie rizika z poistno-technického hľadiska. Tento plán špecifikuje druhy poistenia, ktoré budú v sledovanom období poskytované a zameriava sa pritom aj na cieľové skupiny klientov. Po schválení predstavenstvom je táto stratégia ďalej rozpracovaná na úroveň jednotlivých stupňov upisovania a limitov pre jednotlivých upisovateľov (výška, druh poistenia, teritoriálne členenie, sektor poistenia). Cieľom je zaistenie zodpovedajúceho rozloženia rizika v rámci poistného kmeňa. Pracovníci underwritingu každoročne 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.

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

ny's underwriting procedures with premiums reflecting flexibly the state of health condition and the medical history of the applicant.

The Company has a retention limit of EUR 33,319 on any single life insured. The Company reinsures the excess of the insurance benefit over EUR 33,319 for the death risk. Medically impaired lives are insured at lower levels. The Company does not have in place any reinsurance for endowment contracts.

Concentration of risk without reinsurance		
Insurance coverage per insurance contract	Total amount of insurance coverage	
	31 December 2009	31 December 2008
Up to EUR 10,000	365,947	60,340
EUR 10,000 - EUR 15,000	86,753	10,468
EUR 15,000 – EUR 30,000	98,974	28,909
EUR 30,000– EUR 300,000	81,420	46,168
Over EUR 300,000	1,994	1,660
Total	635,088	147,546

Concentration of risk after reinsurance		
Insurance coverage per insurance contract	Total amount of insurance coverage	
	31 December 2009	31 December 2008
Up to EUR 10,000	255,038	60,340
EUR 10,000 - EUR 15,000	122,813	10,468
EUR 15,000 – EUR 30,000	50,947	28,909
EUR 30,000 – EUR 300,000	36,309	46,168
Over EUR 300,000	1,291	1,660
Total	466,398	147,546

(ii) Estimates of future cash flows from insurance premium payments

The uncertainty of future claims payments from long-term insurance contracts is linked to the unpredictability of long-term changes in mortalities and changes in policyholders' behaviour.

The Company uses different mortality tables – for annuities and for life insurance – for different types of insurance (death, endowment, or a pension). The Company also uses statistics on contract cancellations to understand the difference between actual and estimated cancellations. Statistical methods for assessing proper cancellation are used. For contracts with an option to use an annuity payment, the level of insurance risk also depends on the amount of policyholders who exercise such an option. This relates directly to the current interest rates and interest rates which are granted in annuity payments. If current interest rates are lower than those in annuity payments, there is a higher probability of an increase in policyholders with annuity payments. Also, the longevity of policyholders increases insurance risk.

The Company currently does not have enough history to be able to assess the estimate for annuity payments.

4.1.2 Short-term non-life insurance

(i) Volume and significance of insurance claims

Particularly in the area of other non-life insurance, the underwriting strategy is part of the risk underwriting process taking into account the Company's planned performance, and considering technical risks. This plan specifies types of insurance that will be offered during the period, and is focused on target client groups. After approval by the Board of Directors, this strategy is further developed to include individual types of underwriting and limits for individual underwriters, as well as the level and type of insurance, the territory, and the industry. The purpose is to ensure that underwritten risks are well diversified in terms of an insurance portfolio. All insurance contracts are reviewed annually (business property insurance and liability insurance) by underwriting officials who are authorized to refuse renewal of a contract or change its terms on renewal, or refuse its extension.

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

Na základe týchto usmernení:

- je možné vypracovať ponuku poistenia pre vybrané produkty len prostredníctvom centrálného úseku neživotného poistenia bez ohľadu na výšku poistnej sumy,
- je možné vypracovať nadlimitnú ponuku poistenia majetku alebo zodpovednosti za škodu len prostredníctvom centrálného úseku neživotného poistenia, pričom za nadlimitnú ponuku sa považuje:
 - v poistení majetku každá ponuka z celkovou poistnou sumou nad 3 340 000 EUR (pre vysoko rizikové priemyselné odvetvia je nadlimitnou ponukou každá ponuka s celkovou poistnou sumou nad 1 670 000 EUR)
 - v poistení zodpovednosti za škodu je nadlimitnou ponukou každá ponuka s poistnou sumou nad 670 000 EUR.

Pri poistení majetku podnikateľských subjektov, hlavne činných v oblasti priemyselnej výroby 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 zaistovňami a partnerskými poisťovňami ohľadne diverzifikácie rizika.

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2009 bez zaistenia						
	Celková výška poistného krytia v danej skupine					Spolu
	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 500	Nad 1 500	
Majetkové poistenie	2 046 368	819 165	869 353	658 752	4 263 260	8 656 898
Zodpovednostné postenie	188 897	76 326	154 365	1 359	15 841	436 788
CASCO	1 172 998	7 007	1 416	-	-	1 181 421
PZP	-	-	175 928	-	393 885 000	394 060 928
Ostatné	114 985	118 170	-	-	-	233 155
Spolu	3 523 248	1 020 668	1 201 062	660 111	398 164 101	404 569 190

S účinnosťou od 1. januára 2009 došlo k legislatívnej zmene, ktorá stanovila nové limity plnenia v PZP, čo sa odzrkadilo aj v celkovej výške poistného krytia v danej skupine.

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2008 bez zaistenia						
	Celková výška poistného krytia v danej skupine					Spolu
	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 500	Nad 1 500	
Majetkové poistenie	1 848 878	805 866	869 033	678 270	4 501 047	8 703 094
Zodpovednostné postenie	175 771	77 385	134 238	1 359	11 950	400 703
CASCO	1 192 893	6 796	-	-	-	1 199 689
PZP	-	-	106 037 941	-	3 172 675	109 210 616
Ostatné	11 305	169 289	-	-	-	180 594
Spolu	3 228 847	1 059 336	107 041 212	679 629	7 685 672	119 694 696

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2009 po zaistení						
	Celková výška poistného krytia v danej skupine					Spolu
	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 500	Nad 1 500	
Majetkové poistenie	1 023 184	409 583	434 676	263 501	795 815	2 926 759
Zodpovednostné postenie	94 448	38 163	77 183	543	2 438	212 775
CASCO	879 748	5 255	1 062	-	-	886 065
PZP	-	-	138 104	-	309 199 725	309 337 829
Ostatné	46 500	118 170	-	-	-	164 670
Spolu	2 043 880	571 171	651 025	264 044	309 997 978	313 528 098

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

Technical risk management is regulated by individual insurance product methodologies that include underwriting competencies and powers.

Based on these instructions:

- insurance contracts for selected products can only be offered through the Central Non-Life Insurance Desk, regardless of the amount of premium,
- property insurance or a liability insurance contract above the limit can only be offered by the Central Non-Life Insurance Desk, while the above-the-limit offer is:
- for property insurance, every proposal where the total insurance amount is at least EUR 3,340,000 (for high-risk industries, every proposal where the total insurance amount is at least EUR 1,670,000 is an over-the-limit proposal)
- for liability insurance, every proposal where the total insurance amount is at least EUR 670,000 is an over-the-limit proposal.

For business property insurance, particularly of those businesses involved in production, the Company uses a risk management methodology and techniques applied in determining risks and analysing losses or potential losses prior to the risk underwriting through modelling damage scenarios. It also co-operates with reinsurers and other partners regarding risk diversification.

Concentration of insurance risk at 31 December 2009 without reinsurance						
	Total insurance coverage (in thousands of Euros)					Total
	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 500	Over 1 500	
Property	2,046,368	819,165	869,353	658,752	4,263,260	8,656,898
Liability	188,897	76,326	154,365	1,359	15,841	436,788
CASCO	1,172,998	7,007	1,416	-	-	1,181,421
MTPL	-	-	175,928	-	393,885,000	394,060,928
Other	114,985	118,170	-	-	-	233,155
Total	3,523,248	1,020,668	1,201,062	660,111	398,164,101	404,569,190

Effective 1 January 2009, a legal change created a new limit for MTPL, which had an impact on the total amount of insurance coverage.

Concentration of insurance risk at 31 December 2008 without reinsurance						
	Total insurance coverage (in thousands of Euros)					Total
	0 - 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 500	Over 1 500	
Property	1,848,878	805,866	869,033	678,270	4,501,047	8,703,094
Liability	175,771	77,385	134,238	1,359	11,950	400,703
CASCO	1,192,893	6,796	-	-	-	1,199,689
MTPL	-	-	106,037,941	-	3,172,675	109,210,616
Other	11,305	169,289	-	-	-	180,594
Total	3,228,847	1,059,336	107,041,212	679,629	7,685,672	119,694,696
Total	3,228,847	1,059,336	107,041,212	679,629	7,685,672	119,694,696

Concentration of insurance risk at 31 December 2009 after reinsurance						
	Total insurance coverage (in thousands of Euros)					Total
	0 - 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 500	Over 1 500	
Property	1,023,084	409,583	434,676	263,501	795,815	2,926,759
Liability	94,448	38,163	77,183	543	2,438	212,775
CASCO	879,748	5,255	1,062	-	-	886,065
MTPL	-	-	138,104	-	309,199,725	309,337,829
Other	46,500	118,170	-	-	-	164,670
Total	2,043,880	571,171	651,025	264,044	309,997,978	313,528,098

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

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2008 po zaistení						
	Celková výška poistného krytia v danej skupine					Spolu
	0 - 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 500	Nad 1 500	
Majetkové poistenie	924 439	402 933	434 517	271 974	863 403	2 897 266
Zodpovednostné postenie	87 885	38 692	67 119	545	1 968	196 209
CASCO	894 670	5 097	-	-	-	899 767
PZP	-	-	65 743 523	-	1 935 332	67 678 855
Ostatné	7 614	169 289	-	-	-	176 903
Spolu	1 914 608	616 011	66 245 159	272 519	2 800 703	71 849 000

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. 3 319 tis. Eur. Rovnako spoločnosť zlepšuje systém mapovania rizikových oblastí a regiónov (spolupráca na projekte Aquarius).

(ii) Odhady budúcich poistných plnení

Poistné plnenia sú poisteným vyplácané na základe princípu vzniku poistnej udalosti (claims occurrence basis). Spoločnosť je zodpovedná za vyplatenie poistných plnení, ktoré vznikli počas doby trvania zmluvy aj v prípade že poistná udalosť sa zistila až po skončení trvania zmluvy. Z tohto dôvodu záväzky z poistných plnení sú vyplácané počas dlhšieho obdobia a významná časť rezervy na poistné plnenia predstavuje rezerva na poistné plnenia vzniknuté a nenahlásené (IBNR). Existuje veľa premenných, ktoré ovplyvňujú výšku a obdobie vyplatenia poistnej udalosti.

Odhadované náklady na poistné plnenia zahŕňajú všetky náklady potrebné na vyrovnanie záväzku z poistnej udalosti.

4.2 Finančné riziko

V dôsledku svojich činností je Spoločnosť vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojich finančných aktív a pasív, záväzkov z poistenia a pohľadávok a záväzkov zo zaistenia. Kľúčovým finančným rizikom je riziko, že výnosy z finančných aktív Spoločnosti nebudú dostačujúce na krytie finančných záväzkov Spoločnosti vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv. Najvýznamnejšími súčasťami finančného rizika sú trhové riziko, úverové riziko a riziko likvidity. Najvýznamnejšími zložkami trhového rizika sú menové riziko, úrokové riziko a cenové riziko.

Celkový program riadenia rizika sa zameriava na nepredvídateľnosť situácií na finančných trhoch a snaží sa o minimalizáciu možných nepriaznivých dopadov na finančné výsledky Spoločnosti.

4.2.1 Riziko likvidity

Základným princípom riadenia aktív a pasív je investovanie do takých cenných papierov, ktoré svojim charakterom zodpovedajú charakteru poistných zmlúv, ku ktorým sa vzťahujú. Spoločnosť rozdielne pristupuje k zmluvám v životnom a neživotnom poistení.

V oblasti neživotného poistenia Spoločnosť investuje do 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.

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

Concentration of insurance risk at 31 December 2008 after reinsurance						
	Total insurance coverage (in thousands of Euros)					
	0 - 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 500	Over 1 500	Total
Property	924,439	402,933	434,517	271,974	863,403	2,897,266
Liability	87,885	38,692	67,119	545	1,968	196,209
CASCO	894,670	5,097	-	-	-	899,767
MTPL	-	-	65,743,523	-	1,935,332	67,678,855
Other	7,614	169,289	-	-	-	176,903
Total	1,914,608	616,011	66,245,159	272,519	2,800,703	71,849,000

Insurance risk with low frequency and material impact

The main risk is natural disasters. In the last few years, the Company was mainly affected by floods and snow in regard to property insurance. As a result of the risk assessment in this area, the Company set a maximum limit of EUR 3,319 thousand for property insurance. The Company is participating in 'Project Acquarius' for monitoring the countryside for increased risk in this respect.

Estimates of future claims

Claims are paid to policyholders as claims occur. The Company is responsible for claims settlements if the claim occurred within the period of cover, even if the contract is not valid anymore. Due to this fact, claims are settled over longer period of time than that reflected in the IBNR calculation. There are many parameters that affect the amount and timing of claims settlements.

The estimated cost of a claim includes all cost related to settling the liability.

4.2 Financial risk

The Company is exposed to financial risk through its financial assets, financial liabilities, insurance liabilities reinsurance assets, and liabilities. In particular, the key financial risk is that the proceeds from its financial assets are not sufficient to fund the obligations arising from its insurance and investment contracts. The most important components of this financial risk are market, credit, and liquidity risk. The most important components of market risk are interest rate risk, other price risk, and currency risk.

In general, the risk management program is focused on the unpredictability of situations in the financial markets, and seeks to minimize any potential adverse effect on the financial results of the Company.

4.2.1 Liquidity risk

The underlying principle of assets and liabilities management is to invest in such securities that, by their characteristics, correspond to the substance of insurance contracts covered by them. The Company approaches insurance contracts in life and non-life insurance differently.

For non-life insurance, the Company purchases bonds with short-term maturity, mainly with variable interest rates, taking into account that insurance contracts in non-life insurance are considered short-term, with a maturity within one year. Therefore, the Company manages the security portfolio in such a way as to make the respective cash inflows cover claims arising from liabilities from insurance contracts at each moment.

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

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 poistovacej 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.

Tabuľka nižšie zohľadňuje očakávané diskontované peňažné toky v závislosti od ich zmluvnej splatnosti finančných pasív.

31. december 2009	Zostatková hodnota	Predpokladané peňažné toky				
		0 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	15 – 20 rokov	>20 rokov
Finančné aktíva držané do splatnosti						
- s pevnou úrokovou mierou	49 625	29 915	36 517	-	-	-
- s pohyblivou úrokovou mierou	-	-	-	-	-	-
Finančné aktíva určené na predaj						
- s pevnou úrokovou mierou	83 338	66 560	17 960	14 379	11 230	5 726
- s pohyblivou úrokovou mierou	26 947	23 452	4 683	-	-	-
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát						
- s pevnou úrokovou mierou	140	-	-	-	-	-
- s pohyblivou úrokovou mierou	5 683	-	5 139	-	-	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	16 513	16 513	-	-	-	-
Spolu	182 246	136 441	64 299	14 379	11 230	5 726

31. december 2008	Zostatková hodnota	Predpokladané peňažné toky				
		0 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	15 – 20 rokov	>20 rokov
Finančné aktíva držané do splatnosti						
- s pevnou úrokovou mierou	3 403	3 497	-	-	-	-
- s pohyblivou úrokovou mierou	-	-	-	-	-	-
Finančné aktíva určené na predaj						
- s pevnou úrokovou mierou	18 406	15 373	5 633	149	754	-
- s pohyblivou úrokovou mierou	19 888	18 913	1 685	-	-	-
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát						
- s pevnou úrokovou mierou	-	-	-	-	-	-
- s pohyblivou úrokovou mierou	2 326	-	1 339	-	-	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	9 634	9 640	-	-	-	-
Spolu	53 657	47 422	8 657	149	754	-

31. december 2009	Očakávané peňažné toky				
	0 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	nad 15 rokov	Celkom
Poistné zmluvy pred zaistením	103,532	34 006	17 690	40 072	195,300
31. december 2008					
Poistné zmluvy pred zaistením	57 124	2 925	887	539	61 475

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

For life insurance, the Company matches the cash flows from financial assets and insurance contracts in each year in such a way that the present value of cash flows from financial assets will be sufficient to cover the present value of future liabilities from these insurance contracts in following years. Management of the Company evaluates the ability to cover cash flows on a monthly basis, and makes decisions about the allocation of assets with respect to their matching liabilities. The Company also pays attention that the achieved income from such financial assets covers at least the minimal technical interest rate guaranteed in insurance contracts.

The Company faces the risk of having sufficient cash available daily, mainly due to insurance operations (insurance claims). Liquidity risk is the risk that sufficient cash will not be available to cover insurance liabilities at the due date, with an acceptable interest rate. The Company has set limits to maintain a sufficient amount of cash equivalents to cover all due liabilities.

The table below summarizes the expected undiscounted cash flows in relation to the agreed maturities of financial assets and liabilities.

31 December 2009	Carrying amount	Expected cash flows				
		0-5 years	5-10 years	10-15 years	15-20 years	>20 years
Held to maturity financial assets						
- fixed rate	49,625	29,915	36,517	0	0	0
- floating rate	0	0	0	0	0	0
Financial assets available for sale						
- fixed rate	83,338	66,560	17,960	14,379	11,230	5,726
- floating rate	26,947	23,452	4,683	0	0	0
Financial assets at fair value through profit or loss						
- fixed rate	140	0	0	0	0	0
- floating rate	5,683	0	5,139	0	0	0
Cash and cash equivalents	16,513	16,513	0	0	0	0
Total	182,246	136,441	64,299	14,379	11,230	5,726

31 December 2008	Carrying amount	Expected cash flows				
		0-5 years	5-10 years	10-15 years	15-20 years	>20 years
Held to maturity financial assets						
- fixed rate	3,403	3,497	-	-	-	-
- floating rate	-	-	-	-	-	-
Financial assets available for sale						
- fixed rate	18,406	15,373	5,633	149	754	-
- floating rate	19,888	18,913	1,685	-	-	-
Financial assets at fair value through profit or loss						
- fixed rate	-	-	-	-	-	-
- floating rate	2,326	-	1,339	-	-	-
Cash and cash equivalents	9,634	9,640	-	-	-	-
Total	53,657	47,422	8,657	149	754	-

31 December 2009	Expected cash flows				
	0 - 5 years	5 - 10 years	10 - 15 years	over 15 years	Total
Insurance contracts without reinsurance	103,532	34,006	17,690	40,072	195,300
31 December 2008					
Insurance contracts without reinsurance	57,124	2,925	887	539	61,475

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

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 2009					
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	14 049	-	-	-	14 049
Pôžičky	2 024				2 024
31. december 2008					
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	13 195	-	-	-	13 195

4.2.2 Trhové riziko (i) Úrokové riziko

Riziko úrokovej miery je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísaf 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 7 %.

Analýza citlivosti

Výsledky analýzy citlivosti reálnej hodnoty cenných papierov na zmenu úrokových sadzieb vykazujú dopad na hospodársky výsledok a vlastné imanie Spoločnosti pri zmene úrokovej sadzby o 50 bázičných bodov (Bb), pričom sa neberie do úvahy konvexita dlhopisov.

31. december 2009	Zmena +/- 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Dlhopisy držané do splatnosti	-	-
Cenné papiere určené na predaj	+/-135	-/+ 2 012
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	-/+ 140	-

31. december 2008	Zmena +/- 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Dlhopisy držané do splatnosti	+/- 3	-
Cenné papiere určené na predaj	+/- 100	-/+ 329
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	-/+ 46	-

Senzitivita poistných záväzkov na zmenu úrokových sadzieb je popísaná v poznámke 15.2 b).

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

Amounts calculated by using non-discounted cash flows

	0 - 5 years	5 - 10 years	10 - 15 years	Expected cash flows	
				over 15 years	Total
31 December 2009					
Trade payables and other payables	14,049	-	-	-	14,049
Loans	2,024				2,024
31 December 2008					
Trade payables and other payables	13,195	-	-	-	13,195

4.2.2 Market risk (i) Interest rate risk

The interest rate risk is the risk that future cash flows from a financial asset will fluctuate due to changes in the market interest rate. Insurance contracts with fixed and granted conditions have been stated at the inception of the contract. Therefore, the granted interest rate is the main risk for the Company because the income from a financial asset will not cover insurance liabilities. The Company manages this risk through Cash Flow Matching.

The Company guarantees the technical interest rate in life insurance of 2.5 – 7%.

Sensitivity analysis

The result of sensitivity analysis on profit and 'other comprehensive income' due to changes in interest rate are based on interest rate change by 50 basis points (Bp), convexity of bonds is not taken into account.

At 31 December 2009	Impact on profit or loss	Change +/- 50 Bb Impact on 'other comprehensive income'
Financial asset		
Financial assets available for sale	+/- 135	-/+ 2 012
Financial asset at fair value through profit or loss	-/+ 140	-

At 31 December 2008	Impact on profit or loss	Impact on 'other comprehensive income'
Financial asset		
Bonds held to maturity	+/- 3	-
Financial assets available for sale	+/- 100	-/+ 329
Financial asset at fair value through profit or loss	-/+ 46	-

Sensitivity of insurance liabilities is described in note 15.2 b).

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

(ii) Menové riziko

Spoločnosť je vystavená menovému riziku, ktoré hlavne vzniká z pohybu výmenného kurzu meny Chorvátskej kupy (HRK). Spoločnosť všeobecne investuje do aktív denominovaných v tých menách, v ktorých sú denominované aj záväzky a tým zmierňuje menové riziko vyplývajúce z charakteru jej podnikania. Ako výsledok menové riziko vzniká z majetku (hlavne z cenných papierov) a záväzkov denominovaných v iných menách. Momentálne spoločnosť predpokladá z cenných papierov denominovaných v HRK pri zmene HRK/EUR +/- 5% dopad na zisk a vlastné imanie +/- 43 tis. Eur.

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 2009 predstavoval 20 956 tis. Eur (rok 2008: 0 tis. Eur). Pri poklese, resp. náraste trhových cien o 10 %, by dopad na vlastné imanie predstavoval pokles, resp. nárast o 979 tis. Eur (rok 2008: 0 tis. Eur). Vplyv cenového rizika na zisk je nevýznamný pre majetkové cenné papiere kryjúce investičné životné poistenie, nakoľko príslušné záväzky vyplývajúce z týchto zmlúv sú ovplyvnené v rovnakej miere.

4.2.3 Úverové riziko

Spoločnosť je vystavená úverovému riziku, ktoré predstavuje riziko, že protistrana nebude schopná uhradiť svoje záväzky v plnej výške, keď budú splatné. Hlavné oblasti, v ktorých je Spoločnosť vystavená úverovému riziku sú:

- pohľadávky z poistenia voči poisteným,
- pohľadávky zo zaistenia,
- pohľadávky voči obchodným partnerom,
- emitenti cenných papierov,
- hotovosť
- ostatné pohľadávky

Zaistenie sa používa pri riadení poistného rizika. V konečnom dôsledku však neznižuje ručenie Spoločnosti ako primárneho 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.

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

(ii) Currency risk

The Company is exposed to currency risk, mainly in respect to the Croatian kuna (HRK). In general, the Company invests in assets denominated in currencies in which the Company's liabilities are denominated, thus mitigating the currency risk arising from the nature of its business activities. Currency risk arises mainly for securities and liabilities denominated in other currencies. If the Croatian kuna weakened or strengthened by 5% against the Euro, the Company is expected to suffer a loss or generate a profit of EUR 43 thousand from securities denominated in Croatian kuna.

(iii) Price risk

The price risk is the risk of a change in the fair value of financial instruments from movements in market variables other than in interest rates and currency exchange rates. The Company is exposed to price risk due to its investment in equity securities. The risk is mainly exposure to movements in prices of securities affected by market developments.

The outcome of the sensitivity analysis shows an impact on the Company's profit and 'other comprehensive income' in changes in the market price of equity securities. At 31 December 2009, equity securities totalled EUR 20,956 thousand (2008: EUR 0 thousand). If their market price decreased or increased by 10%, 'other comprehensive income' would be lower or higher by EUR 979 thousand (2008: EUR 0 thousand). 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.

4.2.3 Credit risk

The Company has exposure to credit risk, which is the risk that a counterparty will be unable to pay amounts in full when due. Key areas where the Company is exposed to credit risk are:

- amounts due from insurance contracts;
- amounts due from reinsurance;
- amounts due from intermediaries;
- securities issuers;
- balances in banks; and
- other receivables.

Reinsurance is used to manage insurance risk. This does not, however, discharge the Company's liability as primary insurer. If a reinsurer fails to pay a claim for any reason, the Company remains liable for the payment to the policyholder. The Company reviews the creditworthiness of reinsurers in co-operation with its shareholder.

The Company uses several tools to manage insurance receivables from the insured – one of them being the reminder process for overdue receivables that is carried out in regular intervals.

If being unsuccessful, the Company takes other measures, using a several-stage collection process (intervention activities, court settlement, and seizure). In addition, the Company monitors receivables on a monthly basis, by checking their payments and ageing structure. Based on this, the default risk is assessed and the value of impaired receivables is reduced by setting up an impairment provision in compliance with IAS 39.

Credit risk of issuer of securities is managed through the investment strategy and rules, which are regularly reassessed by the shareholders.

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

Finančné aktíva Spoločnosti sú zoskupené do kategórií na základe ratingu agentúry Standard & Poors:

31. 12. 2009 / Rating Standard&Poors						
Úverové riziko	Cez výkaz ziskov a strát	Dlhopisy na predaj	Dlhopisy držané do splatnosti	Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
AAA	-	9 245	-	-	376	-
AA+	-	2 587	-	-	-	-
AA	-	32 924	1 842	-	394	-
AA-	3 944	163	5 008	-	4 668	-
A+	140	36 982	31 128	-	6 612	-
A	1 739	6 124	6 874	-	5 323	12 779
A-	-	10 585	-	-	63	-
BBB+	-	-	1 345	-	-	-
BBB	-	9 494	3 428	-	16	-
BBB-	-	-	-	-	-	-
CCC	-	2 181	-	-	-	-
Nehodnotené	-	-	-	9 644	578	3 734
Spolu	5 823	110 285	49 625	9 644	18 030	16 513

31. 12. 2008 / Rating Standard&Poors						
Úverové riziko	Cez výkaz ziskov a strát	Dlhopisy na predaj	Dlhopisy držané do splatnosti	Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
AAA	-	867	-	-	3	-
AA	-	12 541	684	-	123	-
AA-	444	145	-	-	5 684	-
A+	-	-	-	-	3 798	298
A	1 882	21 523	2 719	-	9	1 876
A-	-	-	-	-	4 949	-
BBB	-	3 113	-	-	-	-
Nehodnotené	-	105	-	8 138	4 821	7 460
Spolu	2 326	38 294	3 403	8 138	19 387	9 634

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

The financial assets are analysed in the table below using Standard & Poors' rating.

31 December 2009 / Rating Standard&Poors						
Credit risk	At fair value through profit or loss	Debt securities available for sale	Debt securities held to maturity	Receivable including insurance receivable	Receivable including Reinsurance contracts	Cash and other cash equivalents
AAA	-	9 245	-	-	376	-
AA+	-	2 587	-	-	-	-
AA	-	32,924	1,842	-	394	-
AA-	3,944	163	5,008	-	4,668	-
A+	140	36,982	31,128	-	6 612	-
A	1,739	6,124	6,874	-	5,323	12,779
A-	-	10 585	-	-	63	-
BBB+	-	-	1,345	-	-	-
BBB	-	9,494	3,428	-	16	-
BBB-	-	-	-	-	-	-
CCC	-	2,181	-	-	-	-
Not rated	-	-	-	9,644	578	3,734
Total	5,823	110,285	49,625	9,644	18,030	16,513

31 December 2008 / Rating Standard&Poors						
Credit risk	At fair value through profit or loss	Debt securities available for sale	Debt securities held to maturity	Receivable including insurance receivable	Receivable including Reinsurance contracts	Cash and other cash equivalents
AAA	-	867	-	-	3	-
AA	-	12,541	684	-	123	-
AA-	444	145	-	-	5,684	-
A+	-	-	-	-	3,798	298
A	1,882	21,523	2,719	-	9	1,876
A-	-	-	-	-	4,949	-
BBB	-	3 113	-	-	-	-
Not rated	-	105	-	8,138	4,821	7,460
Total	2,326	38,294	3,403	8,138	19,387	9,634

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

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31. decembru 2009	Do splatnosti	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	Po splatnosti, neznehodnotené		Spolu
						Bez sta- novenej splatnosti	Znehod- notené	
Finančné aktíva držané do splatnosti	49 625	-	-	-	-	-	-	49 625
Finančné aktíva určené na predaj	110 285	-	-	-	-	9 791	-	120 076
Finančné aktíva oceňované na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát	4 170	-	-	-	-	12 818	-	16 988
Pohľadávky voči poisteným	-	4 935	807	1 013	185	-	-	6 940
Pohľadávky zo zaistenia	186	-	-	-	-	-	-	186
Pohľadávky voči sprostredkova- teľom	485	105	297	-	-	-	-	887
Zaistné aktíva	18 030	-	-	-	-	-	-	18 030
Ostatné pohľadávky	1 631	-	-	-	-	-	-	1 631
Spolu	184 462	5 027	1 067	1 013	185	22 608	-	214 362

K 31. decembru 2008	Do splatnosti	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	Po splatnosti, neznehodnotené		Spolu
						Bez sta- novenej splatnosti	Znehod- notené	
Finančné aktíva držané do splatnosti	3 403	-	-	-	-	-	-	3 403
Finančné aktíva určené na predaj	38 189	-	-	-	-	105	-	38 294
Finančné aktíva oceňované na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát	2 315	-	-	-	-	11	-	2 326
Pohľadávky voči poisteným	-	5 068	617	505	-	-	-	6 190
Pohľadávky zo zaistenia	1 861	-	-	-	-	-	-	1 861
Zaistné aktíva	19 387	-	-	-	-	-	-	19 387
Ostatné pohľadávky	87	-	-	-	-	-	-	87
Spolu	65 242	5 068	617	505	-	116	-	71 548

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

The table below shows the analysis of maximum exposure to credit risk arising from financial assets after impairment provision:

31 December 2009	Not due yet	0 – 3 months	3 – 6 months	6 – 12 months	More than 1 year	Overdue but not impaired		Total
						Maturity not defined	Impaired	
Held to maturity	49,625	-	-	-	-	-	-	49,625
Financial assets available for sale	110,285	-	-	-	-	9,791	-	120,076
Financial assets at fair value through profit or loss	4,170	-	-	-	-	12,818	-	16,988
Receivables from policyholders	-	4,935	807	1,013	185	-	-	6,940
Receivables from reinsurance	186	-	-	-	-	-	-	186
Receivables from intermediaries	485	105	297	-	-	-	-	887
Reinsurance contracts	18,030	-	-	-	-	-	-	18,030
Other receivables	1,631	-	-	-	-	-	-	1,631
Total	184,462	5,027	1,067	1,013	185	22,608	-	214,362

31 December 2009	Not due yet	0 – 3 months	3 – 6 months	6 – 12 months	More than 1 year	Overdue but not impaired		Total
						Maturity not defined	Impaired	
Held to maturity	3,403	-	-	-	-	-	-	3,403
Financial assets available for sale	38,189	-	-	-	-	105	-	38,294
Financial assets at fair value through profit or loss	2,315	-	-	-	-	11	-	2,326
Receivables from policy holders	-	5,068	617	505	-	-	-	6,190
Receivables from reinsurance	1,861	-	-	-	-	-	-	1,861
Reinsurance con- tracts	19,387	-	-	-	-	-	-	19,387
Other receivables	87	-	-	-	-	-	-	87
Total	65,242	5,068	617	505	-	116	-	71,548

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

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.

Finančné aktíva sú vykázané v netto hodnote a vývoj opravných položiek k nim bol nasledovný:

Obdobie končiace	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Opravné položky k pohľadávkam voči poisteným		
Stav na začiatku roka	6 132	5 191
Podniková kombinácia	3 559	-
Tvorba	-	1 496
Uvoľnenie	-3 186	-1 167
Kurzové rozdiely	-	612
Stav na konci obdobia	6 505	6 132
Opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom		
Stav na začiatku roka	-	-
Podniková kombinácia	4 243	-
Tvorba	-	-
Uvoľnenie	-146	-
Stav na konci roka	4 097	-
Opravné položky k ostatným pohľadávkam		
Stav na začiatku roka	605	199
Podniková kombinácia	109	-
Tvorba	-	372
Uvoľnenie	-2	-
Kurzové rozdiely	-	34
Stav na konci obdobia	712	605

4.3 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu Spoločnosti. Kapitálom sa rozumie celé vlastné imanie Spoločnosti.

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 poisťné odvetvia.

Podľa Opatrenia Národnej banky Slovenska z 22. decembra 2009, ktorým sa ustanovuje minimálna výška garančného fondu poisťovne alebo pobočky zahraničnej poisťovne je minimálna výška garančného fondu poisťovne pre životné poisťovne 3 500 000 eur a pre neživotné poisťovanie podľa ponúkaných poisťných odvetví neživotného poisťovania 3 500 000 eur.

Podľa § 4 zákona č. 8/2008 Z.z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov musí byť základné imanie poisťovne, ktorá vykonáva životné poisťovanie najmenej 4 000 000 eur a pre poisťné odvetvia neživotného poisťovania 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 poisťných zmlúv na poisťnom trhu, kde pôsobí.

Na zabezpečenie tejto schopnosti Spoločnosť vytvára a nepretržite dodržiava skutočnú mieru solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti. Skutočnou mierou solventnosti sa rozumie výška vlastných zdrojov Spoločnosti, ktoré predstavujú vlastné imanie upravené o nehmotný majetok.

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

Financial assets within the due date shown on the “Other receivables” line do not represent any credit risk to the Company, as the majority was paid after the balance-sheet date.

Financial assets are presented net of impairment and movements in impairment provision were as follows:

As at 31 December	2009	2008
Impairment provision to receivables from policyholders		
At the beginning of the year	6,132	5,191
Business combination	3,559	-
Creation	-	1,496
Release	(3,186)	(1,167)
Exchange rate difference from translation to presentation currency	-	612
At the end of the year	6,505	6,132
Impairment provision to receivables from intermediaries		
At the beginning of the year	-	-
Business combination	4,243	-
Creation	-	-
Release	(146)	-
At the end of the year	4,097	-
Impairment provision to other receivables		
At the beginning of the year	605	199
Business combination	109	-
Creation	-	372
Release	(2)	-
Exchange rate difference from translation to presentation currency	-	34
At the end of the year	712	605

4.3 Capital management

The Company secures sufficient resources for its business activities, maximizes the rate of return for shareholders, and secures financial stability by capital management. Capital means the total equity of the Company.

The objective of capital management is to keep a sufficient level of capital resources in accordance with regulations. Insurance Act No. 8/2008 sets the minimum level of share capital for each insurance class.

According to the National Bank of Slovakia's Regulation of 22 December 2009, which stipulates the minimum amount of the guarantee fund for local insurance companies and branches of foreign insurance companies, the minimum amount of the insurance company's guarantee fund is EUR 3.5 million for life insurance and EUR 3.5 million for non-life insurance, according to the offered non-life insurance sectors.

According to Article 4 of the Slovak Insurance Industry Act, the share capital of a life insurance company must be at least EUR 4 million, and for non-life insurance sectors at least EUR 5 million.

In the capital management process, the Company also takes into account external regulatory requirements set by the National Bank of Slovakia. These arise from requirements for solvency. By following these, the Company is able to cover all liabilities arising from insurance contracts from its own resources at any time.

The Company creates and constantly keeps the actual solvency at least at the required solvency level. The actual solvency level means the Company's own resources, consisting of its equity and adjusted for intangible assets.

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

Hodnoty skutočnej miery solventnosti v životnom a neživotnom poistení k 31. decembru 2008 a odhad k 31. decembru 2009 uvádza nasledovná tabuľka:

Rok končiaci 31. decembra	2009	2008
Životné poistenie		
Požadovaná miera solventnosti	7 219	1 032
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	18 003	4 000
Neživotné poistenie		
Požadovaná miera solventnosti	5 494	5 331
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	13 701	10 960
Skutočná miera solventnosti - spolu	31 704	14 960

Spoločnosť spĺňa všetky externe vynútené požiadavky na kapitál.

5. Hmotný majetok

	Pozemky	Budovy a stavby	Zariadenia, motorové vozidlá a ostatné aktíva	Spolu
K 1. 1. 2008				
Obstarávacia cena	53	2 674	2 092	4 820
Oprávky a opravné položky	-	-675	-1 538	-2 213
Zostatková hodnota	53	1 999	554	2 606
Rok končiaci 31. decembra 2008				
Stav na začiatku roka	53	1999	554	2 606
Prírastky	-	-	125	125
Úbytky	-	-3	-	-3
Odpisy	-	-72	-233	-305
Kurzové rozdiely	6	227	59	292
Zostatková hodnota na konci obdobia	59	2 151	505	2 715
K 31. 12. 2008				
Obstarávacia cena	59	3 008	2 144	5 211
Oprávky a opravné položky	-	-857	-1 639	-2 496
Zostatková hodnota	59	2 151	505	2 715
Rok končiaci 31. Decembra 2009				
Stav na začiatku roka	59	2 151	505	2 715
Podniková kombinácia	32	1 773	202	2 007
Prírastky	-	-	21	21
Úbytky	-	-	-16	-16
Odpisy	-	-67	-254	-321
Zostatková hodnota na konci obdobia	91	3 857	458	4 406
K 31. 12. 2009				
Obstarávacia cena	91	5 444	2 975	8 510
Oprávky a opravné položky	-	-1 587	-2 517	-4 104
Zostatková hodnota	91	3 857	458	4 406

Odpisy vo výške 321 tis. Eur (2008: 305 tis. Eur) boli zaúčtované v roku 2009 na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poistnej sume 11 975 tis Eur (4 880 tis v roku 2008).

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

The following table shows values of real solvency rate in life and non-life insurance as at 31 December 2008 and the estimate as at 31 December 2009.

Year ended 31 December	2009	2008
Life insurance		
Required solvency level	7,219	1,032
Own resources – current solvency level	18,003	4,000
Non-life insurance		
Required solvency level	5,494	5,331
Own resources – current solvency level	13,701	10,960
Total current solvency level	31,704	14,960

The Company complied with all externally imposed capital requirements.

5. Property and equipment

	Land	Buildings and structures	Equipment, motor vehicles and other assets	Total
At January 2008				
Acquisition cost	53	2,674	2,092	4,820
Accumulated depreciations	-	(675)	(1,538)	(2,213)
Net book value	53	1,999	554	2,606
Year ended 31 December 2008				
Balance at the beginning of the year	53	1,999	554	2,606
Additions	-	-	125	125
Disposals	-	(3)	-	(3)
Depreciation	-	(72)	(233)	(305)
Exchange rate difference from translation to presentation currency	6	227	59	292
Net book value	59	2,151	505	2,715
At 31 December 2008				
Acquisition cost	59	3,008	2,144	5,211
Accumulated depreciations	-	(857)	(1,639)	(2,496)
Net book value	59	2,151	505	2,715
Year ended 31 December 2009				
Balance at the beginning of the year	59	2,151	505	2,715
Business combination	32	1,773	202	2,007
Additions	-	-	21	21
Disposals	-	-	(16)	(16)
Depreciation	-	(67)	(254)	(321)
Net book value	91	3,857	458	4,406
Year ended 31 December 2009				
Acquisition cost	91	5,444	2,975	8,510
Accumulated depreciations	-	(1,587)	(2,517)	(4,104)
Net book value	91	3,857	458	4,406

Depreciation of EUR 321 thousand (2008: EUR 305 thousand) was accounted for to marketing and administration costs.

Property and equipment are insured against standard risk up EUR 11,975 thousand (2008: EUR 4,880 thousand).

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

6. Investície v nehnuteľnostiach

	Pozemky	Budovy a stavby	Spolu
K 1.1. 2008			
Stav na začiatku roka	22	812	834
Úbytky	-	-1	-1
Odpisy	-	-29	-29
Kurzové rozdiely	2	92	94
Zostatková hodnota na konci obdobia	24	874	898
K 31. 12. 2008			
Obstarávacia cena	24	1 222	1 246
Oprávky a opravné položky	-	- 348	- 348
Zostatková hodnota	24	874	898
Rok končiaci 31. decembra 2009			
Stav na začiatku roka	24	874	898
Úbytky obstarávacej hodnoty/Prírastky	-	83	83
Podniková kombinácia	7	355	362
Odpisy	-	-27	-27
Zostatková hodnota na konci obdobia	31	1 285	1 316
K 31. 12. 2009			
Obstarávacia cena	31	1 814	1 845
Oprávky a opravné položky	-	-529	-529
Zostatková hodnota	31	1 285	1316

	Rok 2009
Výnosy z prenájmu	147
Priame prevádzkové náklady súvisiace s výnosmi z prenájmu v prípade investícií do prenájmu	34
Priame prevádzkové náklady ktoré nesúvisia s výnosmi z prenájmu	136

Investície v nehnuteľnostiach nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach je k 31. decembru 2009 2 073 tis. Eur (31. december 2008: 1 398 tis. Eur) a bola stanovená na základe posudku nezávislého znalca.

Spoločnosť prenajíma iným subjektom časti budov a prislúchajúcich pozemkov v Banskej Bystrici, Martine, Nových Zámkoch a Košiciach. 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
2008	75%	25%
2009	71,11%	28,89%

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

6. Investment property

	Land	Buildings and structures	Total
At 1 January 2008			
Balance at the beginning of the year	22	812	834
Disposal	-	(1)	(1)
Accumulated depreciation	-	(29)	(29)
Exchange rate difference from translation to presentation currency	2	92	94
Net book value	24	874	898
At 31 December 2008			
Acquisition cost	24	1,222	1,246
Accumulated depreciations	-	(348)	(348)
Net book value	24	874	898
Year ended 31 December 2009			
Balance at the beginning of the year	24	874	898
Disposal/additions	-	83	83
Business combination	7	355	362
Depreciation	-	(27)	(27)
Net book value	31	1,285	1,316
Year ended 31 December 2009			
Acquisition cost	31	1,814	1,845
Accumulated depreciation	-	(529)	(529)
Net book value	31	1,285	1,316

	2009
Rental income	147
Direct operating expenses arising from investment properties that generate rental income	34
Direct operating expenses that did not generate rental income	136

Investment property is not presented on the Company's balance sheet at their fair value. The fair value of investment property at 31 December 2009 is EUR 2,073 thousand (31 December 2008: EUR 1,398 thousand), and was calculated by independent valuation experts using alternative valuation methods.

The Company rents out part of the building and related land in Banská Bystrica, Martin, Nove Zamky, and Kosice to external entities. Investment property is calculated based on the percentage of rented space. The following percentages were used for calculation of investment property:

	In use by the Company	Investment property
2008	75%	25%
2009	71.11%	28.89%

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

7. Nehmotný majetok

	Počítačový softvér a iný nehmotný majetok	Total
K 1. januáru 2008		
Obstarávacia cena	907	907
Oprávky a opravné položky	-315	-315
Zostatková hodnota	592	592
Rok končiaci 31. decembra 2008		
Stav na začiatku roka	592	592
Prírastky	69	69
Amortizácia	-188	-188
Kurzové rozdiely	64	64
Zostatková hodnota na konci obdobia	537	537
Stav k 31. decembru 2008		
Obstarávacia cena	1 084	1 084
Oprávky a opravné položky	-547	-547
Zostatková hodnota	537	537
Rok končiaci 31. decembra 2009		
Stav na začiatku roka	537	537
Podniková kombinácia	178	178
Prírastky	64	64
Amortizácia	-229	-229
Zostatková hodnota na konci obdobia	550	550
Stav k 31. decembru 2009		
Obstarávacia cena	2 336	2 336
Oprávky a opravné položky	-1 786	-1 786
Zostatková hodnota	550	550

Odpisy vo výške 229 tis. Eur (2008: 188 tis. Eur) boli zaúčtované na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

8. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Stav k	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv	18 030	19 387
Opravné položky	-	-
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom	18 030	19 387
Krátkodobé	17 440	19 387
Dlhodobé	590	-

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

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

7. Intangible assets

	Software and other intangible assets	Total
1 January 2008		
Acquisition cost	907	907
Accumulated amortization	(315)	(315)
Net book value	592	592
Year ended 31 December 2008		
Opening balance	592	592
Additions	69	69
Amortization	(188)	(188)
Exchange rate difference from translation to presentation currency	64	64
Closing net book value	537	537
At 31 December 2008		
Acquisition cost	1,084	1,084
Accumulated amortization	(547)	(547)
Net book value	537	537
Year ended 31 December 2009		
Opening balance	537	537
Business combination	178	178
Additions	64	64
Amortization	(229)	(229)
Closing balance	550	550
Balance at 31 December 2009		
Acquisition cost	2 336	2 336
Accumulated amortization	(1,786)	(1,786)
Net book value	550	550

Amortization of EUR 229 thousand (2008: EUR 188 thousand) was accounted for to marketing and administration costs.

8. Reinsurance assets

Year ended 31 December	2009	2008
Reinsurers' share in insurance liabilities	18,030	19,387
Impairment provision	-	-
Total assets arising from reinsurance contracts	18,030	19,387
Current	17,440	19,387
Non-current	590	-

The amounts due from reinsurers in respect of claims already paid by the Company on insurance contracts that are reinsured are included within 'Receivables' (Note 10).

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

9. Finančné aktíva

Odsúhlasenie skupín finančných aktív sledovaných manažmentom Spoločnosti na členenie uvedené v súvahe (okrem Pohľadávok – poznámka 10):

Stav k	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Držané do splatnosti	49 625	3 403
Dlhopisy	49 625	3 403
z toho		
- štátne dlhopisy	32 845	2 719
- hypotekárne záložné listy	-	684
- korporátne dlhopisy	1 711	-
- vydané finančnými inštitúciami	15 069	-
z toho štruktúrované dlhopisy	3 320	-
Určené na predaj	120 076	38 295
Akcie	1	1
Podielové listy	9 790	-
Dlhopisy	110 285	38 294
z toho		
- vydané nadnárodnými inštitúciami	4 025	-
- štátne dlhopisy	63 088	20 691
- hypotekárne záložné listy	32 924	12 541
- korporátne dlhopisy	6 541	1 543
- vydané finančnými inštitúciami	3 707	3 414
V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	16 988	2 326
Podielové listy	11 165	-
Dlhopisy	5 823	2 326
z toho		
- štátne dlhopisy	140	-
- vydané finančnými inštitúciami	5 683	2 315
z toho štruktúrované dlhopisy	5 683	2 315
Celkom finančné aktíva	186 689	44 024
Krátkodobá časť	20 866	10 027
Dlhodobá časť	165 823	33 997

Aktíva zahrnuté do každej z kategórií sú bližšie popísané v nasledujúcich tabuľkách:

Držané do splatnosti	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Stav k		
Dlhové cenné papiere s pevným výnosom		
- kótované na burze	49 625	3 403
- nekótované na burze	-	-
Celkom finančné aktíva držané do splatnosti	49 625	3 403

Finančné aktíva držané do splatnosti nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Reálna hodnota týchto aktív k 31. decembru 2009 je 51 313 tis. Eur (31. december 2008: 3 424 tis. Eur).

Reálna hodnota finančných aktív držaných do splatnosti bola určená na základe trhových cien alebo maklérskeho stanovenia ceny.

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

9. Financial assets

Reconciliation of financial assets used for management purposes to categories shown on the balance sheet: (except for Receivables – Note 10):

Year ended 31 December	2009	2008
Held to maturity	49,625	3,403
Bonds	49,625	3,403
Of which:		
- government bonds	32,845	2,719
- mortgage bonds	-	684
- corporate bonds	1,711	-
- issued by financial institution	15,069	-
Of which: structured bonds	3,320	-
Available for sale	120,076	38,295
Shares	1	1
Units in investment funds	9,790	-
Bonds	110,285	38,294
Of which:		
- supranational bonds	4,025	-
- state bonds	63,088	20,691
- mortgage bonds	32,924	12,541
- corporate bonds	6,541	1,543
- issued by financial institution	3,707	3,414
At fair value through profit and loss	16,988	2,326
Equities	11,165	-
Bonds	5,823	2,326
of which:		
- state bonds	140	-
- issued by financial institution	5,683	2,315
Of which: structured bonds	5,683	2,315
Financial asset total	186,689	44,024
Short term	20,866	10,027
Long term	165,823	33,997

The assets in each of the categories above are detailed in the tables below:

Held to maturity financial assets		
Year ended 31 December	2009	2008
Debt securities – floating interest rate		
- listed	49,625	3,403
- unlisted	-	-
Total held-to-maturity financial assets	49,625	3,403

Financial assets held to maturity are not presented on the Company's balance sheet at their fair value. The fair value of the held to maturity assets at 31 December 2009 is EUR 51,313 thousand (31 December 2008: EUR 3,424 thousand).

Fair values of financial assets held to maturity are based on market prices or broker/dealer quotations.

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

Určené na predaj		
Stav k	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Majetkové cenné papiere		
- kótované na burze	2 975	105
- nekótované na burze	6 817	1
Dlhové cenné papiere s pevným výnosom		
- kótované na burze	83 338	18 301
- nekótované na burze	-	-
Dlhové cenné papiere s premenlivým výnosom		
- kótované na burze	26 946	19 888
Celkom finančné aktíva určené na predaj	120 076	38 295

V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		
Rok končiaci	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Majetkové cenné papiere		
- kótované na burze	9 321	-
- nekótované na burze	1 844	-
Dlhové CP s premenlivým výnosom		
	5 683	2 326
Dlhové CP s pevným výnosom		
	140	-
Celkom	16 988	2 326

Pohyby vo finančných aktívach počas roka 2009 a 2008 sú znázornené v nasledujúcej tabuľke (okrem Pohľadávok – Poznámka 10):

	Držané do splatnosti	V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Určené na predaj	Celkom
K 1. januáru 2008	3 800	881	24 579	29 260
Prírastky	-	1 061	13 199	14 260
Úbytky	-805	-	-2 493	-3 298
Čisté zisky/straty z precenenia na reálnu hodnotu (okrem čistých realizovaných ziskov)	-	232	-232	-
Kurzové rozdiely	408	152	3 242	3 802
K 31. decembru 2008	3 403	2 326	38 295	44 024
Kurzové rozdiely	-10	-	-	-10
Podniková kombinácia (Pozn. 14)	49 074	13 429	63 823	126 326
Prírastky	5 909	13 595	144 998	164 502
Úbytky	-11 955	-13 507	-129 528	-154 990
Rozpustenie opravnej položky	3 204	-	116	3 320
Čisté zisky/straty z precenenia na reálnu hodnotu (okrem čistých realizovaných ziskov)	-	1 145	2 372	3 517
K 31. decembru 2009	49 625	16 988	120 076	186 689

Novela IFRS 7- Finančné nástroje: zverejňovanie, ktorú vydala rada IASB dňa 5. marca 2009, zaviedla trojstupňovú hierarchiu, ktorá odráža význam vstupov použitých pri určovaní reálnej hodnoty finančných nástrojov, ktoré sú oceňované v reálnej hodnote. Táto hierarchia má nasledovné tri úrovne:

1. úroveň: ocenenie kótovanou (neupravenou) cenou zistenou z aktívneho trhu,
2. úroveň: ocenenie modelom, ktorého všetky významné vstupné parametre sú priamo zistiteľné z finančných trhov, alebo ocenenie cenou kótovanou na trhu, ktorý nie je aktívny,
3. úroveň: ocenenie modelom, ktorého niektoré významné vstupné parametre nie sú priamo zistiteľné z finančných trhov - subjektívne vstupné parametre.

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

Available for sale		
Year ended 31 December	2009	2008
Equity securities		
- listed	2,975	105
- unlisted	6,817	1
Debt securities with fixed rate		
- listed	83,338	18,301
- unlisted	-	-
Debt securities with floating rate		
- listed	26,946	19,888
Total financial assets available for sale	120,076	38,295

At fair value through profit and loss		
Year ended 31 December	2009	2008
Equity securities		
- listed	9,321	
- unlisted	1,844	
Debt securities with floating rate	5,683	2,326
Debt securities with fixed rate	140	-
Total	16,988	2,326

Movement in financial assets during 2009 and 2008 is shown in the following table (except for 'Receivables' – Note 10):

	Held to maturity	At fair value through profit or loss	Available for sale	Total
At 1 January 2008	3,800	881	24,579	29,260
Additions	-	1,061	13,199	14,260
Disposals	(805)	-	(2,493)	(3,298)
Fair value net gains	-	232	(232)	-
Exchange rate difference from translation to presentation currency	408	152	3,242	3,802
At 31 December 2008	3,403	2,326	38,295	44,024
Exchange rate difference from translation to presentation currency	(10)	-	-	(10)
Business combination (Note 14)	49,074	13,429	63,823	126,326
Additions	5,909	13,595	144,998	164,502
Disposals	(11,955)	(13,507)	(129,528)	(154,990)
Release of provision	3,204	-	116	3,320
Fair value net gains	-	1,145	2,372	(3,517)
At 31 December 2009	49,625	16,988	120,076	186,689

In accordance with the amendment to IFRS 7 on disclosing information that reflects the significance of inputs in valuing financial assets at fair value issued by IASB at 5 March 2009, the Company classified the financial assets according to the following fair-value hierarchy:

Level 1: financial assets and liabilities valued based on the prices quoted in active markets;

Level 2: in determining the fair value of financial assets and liabilities, valuation techniques are used with inputs that are based on the market observable data;

Level 3: the fair value of financial assets and liabilities is determined using valuation techniques with inputs other than market observable data.

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

Členenie finančných nástrojov podľa hierarchie určenia reálnej hodnoty:

K 31. decembru 2009	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	11 165	-	5 823	16 988
Z toho:				
- dlhopisy	-	-	5 823	5 823
- podielové listy	11 165	-	-	11 165
Cenné papiere určené na predaj	44 882	31 945	43 249	120 076
Z toho:				
- dlhopisy	35 091	31 945	43 249	110 285
- podielové listy	9 791	-	-	9 791
Spolu	56 047	31 945	49 072	137 064

Zmena finančných nástrojov v úrovni 3 bola počas roka 2009 nasledovná:

	Cenné papiere určené na predaj	Oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Spolu
K 1. januáru 2009	16 631	2 315	18 946
Celkové zisky a straty			
z toho vo výkaze ziskov a strát	-326	230	- 96
z toho vo vlastnom imaní	281	-	281
Podniková kombinácia	22 221	3 278	25 499
Nákupy	6 512	-	6 512
Transfery z úrovne 3	-145	-	-145
Maturita	-1 925	-	-1 925
Zostatková hodnota na konci obdobia	43 249	5 823	49 072

10. Pohľadávky

Stav k	31.12.2009	31.12.2008
Pohľadávky z poistných a zaistných zmlúv:		
- voči poisteným	13 264	12 322
- opravné položky k pohládkam voči poisteným	-6 505	-6 132
- voči maklérom a sprostredkovateľom	4 984	-
- opravné položky k pohládkam voči maklérom a sprostredkovateľom	-4 097	-
- voči zaistovateľom	507	515
- opravné položky k pohládkam voči zaistovateľom	-321	-321
Ostatné pohľadávky:		
- poskytnuté preddavky	58	20
- pohľadávky z obchodného styku	409	334
- ostatné	209	2
- príjmy budúcich období	1 230	1 667
- náklady budúcich období	297	-
- opravné položky k ostatným pohládkam	-391	-284
Celkom pohľadávky vrátane poistných pohládkov	9 644	8 138
Krátkodobá časť	9 644	8 138
Dlhodobá časť	-	-

Odhadovaná reálna hodnota úverov a pohládkov nie je významným spôsobom odlišná od ich účtovnej hodnoty.

Koncentrácia úverového rizika v súvislosti s úvermi a pohládkami je nevýznamná, keďže Spoločnosť má veľký počet rôznych dlžníkov (Poznámka 4.2.3).

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

The Company performed a classification of financial assets and liabilities valued at fair value, as follows:

At 31 December 2009	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Financial assets at fair value through profit or loss	11,165		5,823	16,988
Of which:				
- bonds	-	-	5,823	5,823
- mutual funds	11,165	-	-	11,165
Financial assets available for sale	44,882	31,945	43,249	120,076
Of which:				
- bonds	35,091	31,945	43,249	110,285
- mutual funds	9,791	-	-	9,791
Total	56,047	31,945	49,072	137,064

Changes in financial instruments at level 3 during 2009 were as follows:

	Financial assets available for sale	Financial assets at fair value through profit or loss	Total
1 January 2009	16,631	2,315	18,946
Total gain/ loss			
- in income statement	(326)	230	(96)
- in 'other comprehensive income'	281	-	281
Business combination	22,221	3,278	25,499
Sales	6,512	-	6,512
Transfers from Level 3	(145)	-	(145)
Maturity	(1,925)	-	(1,925)
31 December 2009	43,249	5,823	49,072

10. Receivables

Year ended 31 December	2009	2008
Receivables from insurance and reinsurance contracts		
- due from contract holders	13,264	12,322
- less provision for impairment of receivables from contract holders	(6,505)	(6,132)
- due from agents and brokers	4,984	
- provisions for receivables from intermediaries	(4,097)	
- due from reinsurers	507	515
- provisions for receivables from reinsurers	(321)	(321)
Other receivables		
- prepayments	58	20
- trade receivables	409	334
- other assets	209	2
- accrued revenues	1,230	1,667
- accrued expenses	297	-
- less provision for impairment of other receivables	(391)	(284)
Total receivables including receivables from insurance contracts	9,644	8,138
Current	9,644	8,138
Non-current	-	-

The estimated fair values of each class of loans and receivables are not significantly different from carrying values.

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

11. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Nasledujúca tabuľka uvádza vývoj v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch počas roka 2009 a 2008:

	Rok 2009	Rok 2008
Stav k 1. januáru	4 645	4 914
Podniková kombinácia	2 954	
Prírastky	2 356	2 926
Uvoľnenie	-3 347	-3 731
Kurzové rozdiely	-	536
Spolu	6 608	4 645

12. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Stav k	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť	219	1 287
Krátkodobé bankové vklady	16 294	8 347
Spolu	16 513	9 634

Splatnosť krátkodobých bankových vkladov je v priemere 1,45 dňa (2008: 3,17 dni).

13. Základné imanie

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v tis. Eur)
Stav k 1. januáru 2008	3 200	10,622
Stav k 31. decembru 2008	4 200	13 941
Stav k 31. decembru 2009	4 200	13 944

Pri konverzii základného imania zo Slovenských korún na Euro zaokrúhlila spoločnosť výšku základného imania na hodnotu 13 944 tis. Eur. Rozdiel zo zaokrúhlenia bol zúčtovaný na ťarchu nerozdeleného zisku.

Základné imanie k 31. decembru 2009 pozostávalo z 4 200 ks (k 31. decembru 2008 – 4 200 ks akcií) vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Menovitá hodnota jednej akcie je 3 320 tis. Eur. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomerne v hodnote nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií Spoločnosti (Poznámka 1).

14. Zákonný rezervný fond a ostatné fondy

Stav k	31.12.2009	31.12.2008
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	757	757
Rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj	787	-199
Nerozdelený zisk minulých období a zisk bežného roka	16 766	997
Spolu	18 310	1 555

Zákonný rezervný fond slúži na krytie strát Spoločnosti, nie je určený na distribúciu. Jeho hodnota k 31. decembru 2009 predstavovala 757 tis. Eur (rok 2008: 757 tis. Eur).

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

Concentration of credit risk in relation to loans and receivables is insignificant, as the Company has a large number of debtors (Note 4.2.3).

11. Deferred acquisition costs

The reconciliation of changes in deferred acquisition costs in 2009 and 2008 is as follows:

Year ended 31 December	2009	2008
At the beginning of the year	4,645	4,914
Business combination	2,954	
Additions	2,356	2,926
Release	(3,347)	(3,731)
Exchange rate difference from translation to presentation currency	-	536
Total	6,608	4,645

12. Cash and cash equivalents

Year ended 31 December	2009	2008
Cash at hand and in bank	219	1,287
Short-term bank deposits	16,294	8,347
Total	16,513	9,634

Short-term bank accounts had an average maturity of 1.45 days (2008: 3.17 days).

13. Share capital

	Number of ordinary shares	Ordinary shares (thousands of Euros)
Balance at 1 January 2008	3,200	10,622
Balance at 31 December 2008	4,200	13,941
Balance at 31 June 2009	4,200	13,944

For the conversion of share capital from Slovak crowns to Euros, the share capital of the Company was rounded to EUR 13,944,000. The rounding difference was debited to retained earnings.

Share capital at 31 December 2009 consisted of 4,200 units (31 December 2008 – 4 200 units) of approved and paid ordinary shares. The nominal value of a share is EUR 3,320. The holders of all ordinary shares have the right to vote and receive dividends for the value of the shares they hold in proportion to the total value of the Company's shares (Note 1).

14. Legal reserve fund and other funds

Year ended 31 December	2009	2008
Legal reserve fund	757	757
Revaluation of AFS	787	(199)
Retained earnings	16,766	997
Total	18,310	1,555

It is possible to use the legal reserve fund only to cover losses. The legal reserve fund at 31 December 2009 is EUR 757 thousand (2008: EUR 757 thousand).

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

Pohyby v rozdieloch z precenenia cenných papierov určených na predaj sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

K 1. januáru 2008	-3
Precenenie – brutto	-242
Precenenie – daň (Poznámka 17)	46
K 31. decembri 2008	-199
Podniková kombinácia – brutto	-416
Podniková kombinácia- daň	79
Precenenie – brutto	2 438
Precenenie – daň (Poznámka 16)	-463
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto (Poznámka 9)	-66
Prevody do čistého zisku pri predaji – daň (Poznámka 17)	13
Prevody do čistého zisku pri tvorbe OP – brutto (Poznámka 9)	-740
Prevody do čistého zisku pri tvorbe OP – daň (Poznámka 17)	140
K 31. decembri 2009	787

Spoločnosť pri právnom zlúčení nadobudla nasledujúce položky z KONTINUITY poisťovne, a.s. Vienna Insurance Group

KONTINUITA k 30. 9. 2009	
Hmotný, nehmotný majetok	5 501
Podiely v dcérskych a pridružených spoločnostiach	-
Finančné aktíva	127 140
Peňažné prostriedky a ostatné peňažné ekvivalenty	11 872
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	728
Pohľadávky z poistenia a ostatné pohľadávky	4 565
Aktíva celkom	149 806
Základné imanie	9 958
Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy	752
Rozdiely z precenenia CP určených na predaj	-337
Výsledok minulých období	4 628
Vlastné imanie	15 001
Závazky z poistených zmlúv	128 824
Závazky z zaistenia a ostatné záväzky	5 981
Závazky a vlastné imanie celkom	149 806

Spoločnosť upravila hodnoty KONTINUITY poisťovne, a.s. Vienna Insurance Group k 30. septembru 2009 z dôvodu zjednotenia účtovných politík ako dôsledku zlúčenia KOMUNÁLNEJ poisťovne, a.s. VIG a KONTINUITY poisťovne, a.s. VIG v súlade s IAS 8. Účtovné politiky boli zjednotené v prípade výpočtu:

- technických rezerv v životnom poistení a
- súvisiaceho časového rozlíšenia odhadu na sprostredkovateľské provízie

Spoločnosť zároveň upravila hodnoty KONTINUITY poisťovne, a.s. Vienna Insurance Group k 30. septembru 2009 z dôvodu zlúčenia KOMUNÁLNEJ poisťovne, a.s. VIG a KONTINUITY poisťovne, a.s. VIG v súlade s IAS 8. Položky vlastného imania boli nadobudnuté v štruktúre podľa zmluvy o zlúčení.

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

Movements in the revaluation reserve for investments available for sale were as follows:

At 1 January 2008	(3)
Revaluation – gross	(242)
Revaluation – tax (Note 17)	46
At 31 December 2008	(199)
Business combination – gross	(416)
Business combination- tax	79
Revaluation – gross	2,438
Revaluation – tax	(463)
Net gains transferred to net profit on disposal – gross (Note 9)	(66)
Net gains transferred to net profit on disposal – tax (Note 17)	13
Net gains transferred to net profit on impairment – gross (Note 9)	(740)
Net gains transferred to net profit on impairment – tax (Note 17)	140
At 31 December 2009	787

Merger

In the legal merger, the Company acquired the following items from KONTINUITA poisťovňa a.s. Vienna Insurance Group:

KONTINUITA at 30 September 2009	
Property, plant, and equipment, intangible assets, DAC	5,501
Shares and ownership interests in subsidiaries and associated companies	-
Financial assets	127,140
Cash and cash equivalents	11,872
Assets resulting from reinsurance	728
Receivables from insurance and other receivables	4,565
Total assets	149,806
Share capital	9,958
Share premium	-
Legal reserve fund	752
Revaluation of assets available for sale	(337)
Retained earnings	4,628
Equity	15,001
Liabilities from insurance contracts	128,824
Liabilities from reinsurance, and other liabilities	5,981
Liabilities and equity - total	149,806

The Company adjusted KONTINUITA poisťovňa a.s. Vienna Insurance Group values at September 30, 2009 to unify accounting policies after the merger of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. VIG and KONTINUITA poisťovňa, a.s. VIG, as required by IAS 18. Accounting policies have been unified for:

- calculating technical provisions in life insurance and the related accruals and deferrals; and
- estimating commissions.

The Company simultaneously adjusted values of KONTINUITA poisťovňa a.s. Vienna Insurance Group at September 30, 2009 after the merger of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. VIG and KONTINUITA poisťovňa, a.s. VIG, as required by IAS 8. The equity items were acquired in the structure stated in the merger contract. However, these adjusted values have an insignificant impact.

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

15. Závazky z poistných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Obdobie končiace	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Brutto		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	23 810	22 611
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	6 584	6 442
- rezerva na deficit SKP	3 456	2 327
- nezaslúžené poistné	17 021	17 474
Dlhodobé poistné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	101 549	9 340
- bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy	30 008	2 299
- investičné zmluvy s DPF	12 872	982
Celkom záväzky z poistných zmlúv - brutto	195 300	61 475
Krátkodobé	50 871	48 854
Dlhodobé	144 429	12 621

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Podiel zaistovateľa		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	9 900	10 286
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	2 672	2 863
- nezaslúžené poistné	4 868	6 239
Dlhodobé poistné zmluvy		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami	440	-
- bez pevných a garantovaných zmluvných podmienok	147	-
- investičné zmluvy s DPF	3	-
Celkom podiel zaistovateľa na záväzkoch z poistných zmlúv	18 030	19 387
Krátkodobé	17 441	19 387
Dlhodobé	589	-

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Netto		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	13 910	12 325
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	3 912	3 579
- rezerva na deficit SKP	3 456	2 327
- nezaslúžené poistné	12 153	11 235
Dlhodobé poistné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	101 109	9 340
- bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy	12 725	982
- investičné zmluvy s DPF	30 005	2 299
Celkom záväzky z poistných zmlúv - netto	177 270	42 087
Krátkodobé	33 431	29 466
Dlhodobé	143 839	12 621

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

15. Insurance liabilities and reinsurance assets

Year ended 31 December	2009	2008
Gross		
Short-term insurance contracts:		
- claims reported and loss adjustment expenses	23,810	22,611
- claims incurred but not reported	6,584	6,442
- reserve for statutory insurance (MTPL) deficit	3,456	2,327
- unearned premiums	17,021	17,474
Long-term insurance contracts:		
- with fixed and guaranteed terms	101,549	9,340
- without fixed and guaranteed terms – unit linked	30,008	2,299
- investment contracts with DPF	12,872	982
Total insurance liabilities, gross	195,300	61,475
Short-term	50,871	48,854
Long-term	144,429	12,621

Year ended 31 December	2009	2008
Reinsurers' share		
Short-term insurance contracts:		
- claims reported and loss adjustment expenses	9,900	10,286
- claims incurred but not reported	2,672	2,863
- unearned premiums	4,868	6,239
Long-term insurance contracts:		
- with fixed and guaranteed terms	440	-
- without fixed and guaranteed terms – unit linked	147	-
- investment contracts with DPF	3	-
Total reinsurers' share of insurance liabilities	18,030	19,387
Current	17,441	19,387
Non-current	589	-

Year ended 31 December	2009	2008
Net		
Short-term insurance contracts:		
- claims reported and loss adjustment expenses	13,910	12,325
- claims incurred but not reported	3,912	3,579
- reserve for statutory insurance (MTPL) deficit	3,456	2,327
- unearned premiums	12,153	11,235
Long-term insurance contracts:		
- with fixed and guaranteed terms	101,109	9,340
- without fixed and guaranteed terms – unit linked	12,725	982
- investment contracts with DPF	30,005	2,299
Total insurance liabilities, net	177,270	42,087
Current	33,431	29,466
Non-current	143,839	12,621

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

15.1 Krátkodobé poisťné 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 poisťné 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 poisťných udalostí a výber odhadovaných faktorov vývoja na základe tohto historického modelu. Vybrané faktory vývoja sú potom aplikované na kumulatívne údaje o poisťných plneniach pre každé obdobie, ktoré nie je ešte definitívne uzatvorené.

Predpoklady použité pre výpočet záväzkov z poisťných zmlúv v neživotnom poistení nemajú významný dopad na ich výšku (odhadovaný predpoklad inflácie má minimálny dopad na zmenu záväzkov z poisťných zmlúv)

Analýza vývoja poisťných plnení – bez zaistenia

Účtovné obdobie	2005	2006	2007	2008	2009	Celkom
Odhad konečných nákladov na poisťné plnenia:						
- na konci účtovného obdobia	17 230	12 791	32 767	34 307	31 531	
- jeden rok neskôr	18 587	12 852	33 049	32 666	-	
- dva roky neskôr	17 750	13 134	30 840	-	-	
- tri roky neskôr	17 576	12 097	-	-	-	
- štyri roky neskôr	17 412	-	-	-	-	
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poisťné plnenia	17 412	12 097	30 840	32 666	31 531	124 366
Kumulatívne úhrady poisťných plnení	-16 802	-8 993	-25 848	-25 987	-16 892	-94 522
Záväzok vykázaný v súvahe	610	3 104	4 992	6 679	14 459	29 844
Záväzok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2004						550
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						30 394

Účtovné obdobie	2004	2005	2006	2007	2008	Celkom
Odhad konečných nákladov na poisťné plnenia:						
- na konci účtovného obdobia	14 816	17 103	12 714	32 601	34 219	
- jeden rok neskôr	13 984	18 440	12 746	32 875	-	
- dva roky neskôr	12 836	17 604	13 031	-	-	
- tri roky neskôr	12 735	17 430	-	-	-	
- štyri roky neskôr	12 391	-	-	-	-	
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poisťné plnenia	12 391	17 430	13 031	32 875	34 219	109 947
Kumulatívne úhrady poisťných plnení	-12 092	-16 521	-8 726	-24 815	-19 249	-81 403
Záväzok vykázaný v súvahe	299	909	4 305	8 060	14 970	28 544
Záväzok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2003						509
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						29 053

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

15.1 Short-term insurance contracts – assumption, change in assumptions and sensitivity

Process used to decide on assumptions

The Company uses various statistical methods including various parameters, which are estimated for the ultimate loss calculation. The Company uses mainly the 'Chain-Ladder' method, which is used mainly for stable insurance products with stable future developments.

The basic technique involves the analysis of historical claims development factors and the selection of estimated development factors based on this historical pattern. The selected development factors are then applied to cumulative claims data for each accident year that is not yet fully developed to produce an estimated ultimate claims cost for each accident year.

There are no other significant assumptions identified in non-life insurance which could have a material impact on liabilities (for example, assumed inflation has a very low impact on a possible change in liabilities)

Analysis of claim provisions – without reinsurance:

Accounting period	2005	2006	2007	2008	2009	Total
Estimate of ultimate claims costs						
At the end of the reporting year	17,230	12,791	32,767	34,307	31,531	
- One year later	18,587	12,852	33,049	32,666	-	
- Two years later	17,750	13,134	30,840	-	-	
- Three years later	17,576	12,097	-	-	-	
- Four years later	17,412	-	-	-	-	
Current estimate of cumulative claims	17,412	12,097	30,840	32,666	31,531	124,366
Cumulative payments to date	(16,802)	(8,993)	(25,848)	(25,987)	(16,892)	(94,522)
Liabilities recognized in the balance sheet	610	3,104	4,992	6,679	14,459	29,844
Liabilities in respect of prior years (before 2004)						550
Total liability included in the balance sheet						30,394

Accounting period	2004	2005	2006	2007	2008	Celkom
Estimate of ultimate claims costs						
At the end of the reporting year	14,816	12,714	32,601	34,219		
- One year later	13,984	12,746	32,875	-		
- Two years later	12,836	13,031	-	-		
- Three years later	12,735	-	-	-		
- Four years later	12,391	-	-	-		
Current estimate of cumulative claims	12,391	13,031	32,875	34,219	109,947	109 947
Cumulative payments to date	(12,092)	(8,726)	(24,815)	(19,249)	(81,403)	-81 403
Liabilities recognized in the balance sheet	299	4,305	8,060	14,970	28,544	28 544
Liabilities in respect of prior years (before 2003)					509	509
Total liability included in the balance sheet					29,053	29 053

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

15.2 Dlhodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

a) Proces, akým Spoločnosť stanovuje predpoklady

Pre dlhodobé poistné zmluvy, odhady predpokladov sú uskutočňované v dvoch fázach. Pri tvorbe produktov Spoločnosť stanovuje predpoklady týkajúce sa budúcej úmrtnosti, dobrovoľných vypovedaní poistnej zmluvy, výnosy z investícií a administratívne náklady. Tieto predpoklady sú následne používané pri výpočte záväzkov počas celej doby trvania poistnej zmluvy. Pri stanovovaní predpokladov sa tieto upravujú o istú mieru opatrnosti.

Následne sú predpoklady prehodnocované ku každému súvahovému dňu, kedy sa posudzuje, či vytvorené technické rezervy sú adekvátne pri zohľadnení súčasných hodnôt predpokladov. V prípade že z dôvodu zmien v predpokladoch je posúdené, že vytvorené technické rezervy nie sú postačujúce na 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 poistujú 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 poistnej zmluvy. Na základe pozorovaných trendov sa údaje o miere zotrvania upravujú tak, aby vyjadrovali najlepší odhad budúcich mier zotrvania, ktoré by brali do úvahy správanie aktuálnych poistených.

- Úroveň nákladov na obnovenie zmlúv a inflácia

Súčasná úroveň nákladov je považovaná za vhodnú nákladovú bázu. Predpokladá sa, že inflácia nákladov bude pokrytá nárastom poistného kmeňa.

- Daň

Očakáva sa, že súčasná daňová legislatíva a sadzby daní ostanú nezmenené.

b) Zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

Nasledujúce tabuľky obsahujú informácie o citlivosti výšky záväzkov z poistných zmlúv týkajúcich sa životných poistných zmlúv na zmeny základných predpokladov použitých pri odhade ich výšky.

Čo sa týka záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami, zmeny v predpokladoch nespôsobia zmenu výšky záväzkov z poistných zmlúv, pokiaľ zmena nie je dostatočne závažná na to, aby vyvolala úpravu výšky záväzkov ako výsledok testu ich dostatočnosti.

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

15.2 Long-term insurance contract – assumptions, changes in assumptions, and sensitivity analysis

a) Process used to decide on assumptions

For long-term insurance contracts, estimates are made in two stages. At inception of the contract, the Company determines assumptions in relation to future mortality, voluntary terminations, investment returns, and administration expenses. These assumptions are used to calculate the liabilities during the life of the contract. A margin for risk and uncertainty is added to these assumptions.

Subsequently, new estimates are developed at each reporting date to determine whether liabilities are adequate in the light of the latest current estimates. The initial assumptions are not altered if the liabilities are considered adequate. If the liabilities are not adequate, the assumptions are altered to reflect the latest current estimate, and no margin is added to the assumptions in this event.

The assumptions used for the insurance contracts disclosed in this note are as follows.

- Mortality

An appropriate base table of standard mortality is chosen depending on the type of contract. An investigation into the Company's experience over the most recent years is performed, and statistical methods are used to adjust the rates reflected in the table to a best estimate of mortality for that year. For contracts insuring survivorship, an allowance is made for future mortality improvements based on trends identified in the data.

- Persistency

An investigation into the Company's experience over the most recent years is performed, and statistical methods are used to determine an appropriate persistency rate. Persistency rates vary by product type and policy duration. An allowance is then made for any trends in the data to arrive at a best estimate of future persistency rates that takes into account the effective contract holders' behaviour.

- Renewal expense level and inflation

The current level of expenses is taken as an appropriate expense base. Inflation is not used in calculation.

- Tax

It has been assumed that current tax legislation and rates will continue unaltered.

b) Sensitivity analysis

The following tables present the sensitivity of the value of insurance liabilities disclosed in this note to movements in the assumptions used in the estimation of insurance liabilities. For liabilities under long-term insurance contracts with fixed and guaranteed terms, changes in assumptions will not cause a change in the amount of the liability, unless the change is severe enough to trigger a liability adequacy test adjustment.

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

Nasledujúca tabuľka uvádza úroveň jednotlivých základných predpokladov, pri ktorej už dochádza k úpravám výšky záväzkov z poistných zmlúv a tiež kvantifikuje tieto úpravy v závislosti od určitej úrovne zmeny daného predpokladu nad úroveň vyvolávajúcu úpravu výšky záväzkov.

Predpoklad	Zmena v pred- poklade	Zmena výšky záväzkov z poistných zmlúv 2009	Zmena výšky záväzkov z poistných zmlúv 2008
Zhoršenie úmrtnosti	+10%	41	54
Zníženie výnosnosti investícií	(0,1)% p.a.	243	299
Zhoršenie základnej úrovne nákladov na obnovenie poist- ných zmlúv	+10%	102	141
Zhoršenie miery stornovania poistných zmlúv	+20%	103	108

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.

15.3 Pohyby záväzkov z poistných zmlúv a zo zaistenia

a) Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení

Obdobie	K 31.12.2009			K 31.12.2008		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Nahlásené poistné udalosti	22 611	-10 286	12 325	16 020	-7 379	8 641
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	6 442	-2 863	3 579	3 828	-1 677	2 151
Celkom na začiatku roka	29 053	-13 149	15 904	19 848	-9 056	10 792
Poistné plnenie vyplatené počas roka	-28 296	7 819	-20 477	-26 336	9 377	-16 959
Podniková Kombinácia	142	-68	74	-	-	-
Nárast záväzkov z poistných zmlúv						
z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v aktuálnom roku	14 407	-3 401	11 006	32 944	-12 294	20 650
z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v minulých rokoch	15 088	-3 773	11 315	50	-18	32
kurzové rozdiely	-	-	-	2 547	-1 158	1 389
Celkom na konci roka	30 394	-12 572	17 822	29 053	-13 149	15 904
Nahlásené poistné udalosti	23 810	-9 900	13 910	22 611	-10 286	12 325
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	6 584	-2 672	3 912	6 442	-2 863	3 579
Celkom na konci roka	30 394	-12 572	17 822	29 053	-13 149	15 904

b) Rezerva na poistné budúcich období

Obdobie	K 31.12.2009			K 31.12.2008		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	17 474	-6 239	11 235	16 047	-6 772	9 275
Podniková kombinácia	317	-62	255	-	-	-
Tvorba počas roka	44 696	-12 786	31 910	46 992	-16 776	30 216
Použitie počas roka	-45 466	14 218	-31 248	-47 402	18 042	-29 360
Kurzové rozdiely	-	-	-	1 837	-733	1 104
Celkom na konci roka	17 021	-4 869	12 152	17 474	-6 239	11 235

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

The table below indicates the level of the respective variable that will trigger an adjustment, and then indicates the liability adjustment required as a result of a further deterioration in the variable if the liabilities from insurance contracts were stated under best estimates.

Assumption	Altered assumption	Change in liability from insurance contract 2009	Change in liability from insurance contract 2008
Higher mortality	+10%	41	54
Lowering of investment returns	(0.1)% p.a.	243	299
Higher base renewal expense level	+10%	102	141
Higher lapse rate	+20%	103	108

Out of the products of the Company that were subject to testing, only those that bear a 6% technical interest rate were sensitive to assumed variables. For other products, proceeds from other variables are sufficient to cover deterioration of the above variables at the expected amount. Worsening of mortality by 10% and/or worsening of the cancellation rate of insurance contracts by 10% will not result in a change in the amount of liabilities from the contracts for any of the tested products.

The analysis has been based on changing one assumption only, while the others were on the level of the best estimate.

15.3 Movements in liabilities from insurance contracts and reinsurance assets

a) Claims and loss adjustment expenses in non life insurance

Year ended 31 December	2009			2008		
	Gross	Reinsu- -rance	Net	Gross	Reinsu- -rance	Net
Claims reported and loss adjustment expenses	22,611	(10,286)	12,325	16,020	(7,379)	8,641
Claims incurred but not reported	6,442	(2,863)	3,579	3,828	(1,677)	2,151
Claims paid during period	(28,296)	7,819	(20,477)	(26,336)	9,377	(16,959)
Business combination	142	(68)	74	-	-	-
Increase of payables from insurance contracts						
Due to claims occurred in current year	14,407	(3,401)	11,006	32,944	(12,294)	20,650
Due to claims occurred in prior periods	15,088	(3,773)	11,315	50	(18)	32
Exchange rate difference from translation to presentation currency	-	-	-	2,547	(1,158)	1,389
Total at the end of the year	30,394	(12,572)	17,822	29,053	(13,149)	15,904
Claims reported and loss adjustment expenses	23,810	(9,900)	13,910	22,611	(10,286)	12,325
Claims incurred but not reported	6,584	(2,672)	3,912	6,442	(2,863)	3,579
Total at the end of the year	30,394	(12,572)	17,822	29,053	(13,149)	15,904

b) Provisions for unearned premiums

Year ended 31 December	2009			2008		
	Gross	Reinsu- -rance	Net	Gross	Reinsu- -rance	Net
At the beginning of the year	17,474	(6,239)	11,235	16,047	(6,772)	9,275
Business combination	317	(62)	255	-	-	-
Creation	44,696	(12,786)	31,910	46,992	(16,776)	30,216
Usage	(45,466)	14,218	(31,248)	(47,402)	18,042	(29,360)
Exchange rate difference from translation to presentation currency	-	-	-	1,837	(733)	1,104
Total at the end of the year	17,021	(4,869)	12,152	17,474	(6,239)	11,235

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

c) Dlhodobé poistné zmluvy

Obdobie k	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Na začiatku roka	9 340	7 735
Podniková kombinácia (Pozn. 14)	90 200	-
Prijaté poistné	12 924	2 281
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-5 119	-2 066
Pripísané úroky	1 472	357
Zmeny v rezerve na poistné plnenia	165	72
Zmeny v rezerve na poistné budúcich období	359	39
Zmena pridelených podielov na zisku	-	3
Kurzové rozdiely	-	919
Celkom na konci roka	101 549	9 340

d) Dlhodobé poistné zmluvy bez prvkov dobrovoľnej spoluúčasti

Obdobie k	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Na začiatku roka	2 299	691
Podniková kombinácia (Pozn. 14)	26 992	-
Prijaté poistné	23 573	4 180
Poplatky zrazené z účtov klientov	-71	-14
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-22 930	-2 717
Pripísané úroky	145	22
Kurzové rozdiely	-	137
Celkom na konci roka	30 008	2 299

e) Dlhodobé investičné zmluvy s prvkami dobrovoľnej spoluúčasti

Obdobie k	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Na začiatku roka	982	482
Podniková kombinácia	11 173	-
Prijaté poistné	3 513	500
Poplatky zrazené z účtov klientov	-406	-46
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-3 162	-3
Pripísané úroky	772	-22
Kurzové rozdiely	-	71
Celkom na konci roka	12 872	982

Závazky z poistných zmlúv úrazového poistenia z bývalej KONTINUITY poisťovne sú vykázané v záväzkoch neživotného poistenia.

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

c) Long-term insurance contracts

Year ended 31 December	2009	2008
At the beginning of the year	9,340	7,735
Business combination (Note 14)	90,200	-
Received premium	12,924	2,281
Release of provision due to payment of claims (death, surrender or other reason of termination of contract)	(5,119)	(2,066)
Interest credited	1,472	357
Changes in claims provision	165	72
Changes in unearned premium revenue provision	359	39
Changes in profit sharing	-	3
Exchange rate difference from translation to presentation currency	-	919
Total at the end of the year	101,549	9,340

d) Long-term insurance contracts without DPF

Year ended 31 December	2009	2008
At the beginning of the year	2,299	691
Business combination (Note 14)	26,992	-
Premium received	23,573	4,180
Fees deducted from account balances	(71)	(14)
Release of provision due to repayment in case of death, surrender or other termination during the year	(22,930)	(2,717)
Interest credited	145	22
Exchange rate difference from translation to presentation currency	-	137
Total at the end of year	30,008	2,299

e) Long-term insurance contracts with DPF

Year ended 31 December	2009	2008
At the beginning of the year	982	482
Business combination (Note 14)	11,173	-
Premium received	3,513	500
Fees deducted from account balances	(406)	(46)
Release of provision due to repayment in case of death, purchase or other termination during the year	(3,162)	(3)
Interest credited	772	(22)
Exchange rate difference from translation to presentation currency	-	71
Total at the end of year	12,872	982

Liabilities due to accident insurance contracts of the former Kontinuita insurance company are included in non-life liabilities.

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

16 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

Stav k	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Závazky voči spriazneným stranám (Poznámka 28)	1 383	448
Závazky z poistných a zaistných zmlúv		
- voči poisteným	7 344	6 298
- voči maklérom a sprostredkovateľom	1 445	1 134
- voči zaistovateľom	1 832	2 826
Závazky z obchodného styku a výdavky budúcich období	2 045	2 489
Total financial liabilities	14,049	13,195
Závazky voči zamestnancom	1 113	624
Sociálne poistenie a iné daňové záväzky	315	256
Spolu	15 477	14 075
Krátkodobá časť	15 477	14 075
Dlhodobá časť	-	-

Závazky z poistných a zaistných zmlúv voči poisteným obsahujú čiastky zinkasovaného poistného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla týkajúce sa nasledujúceho obdobia vo výške 3 516 tis. Eur k 31. decembru 2009 (31. december 2008: 3 225 tis. Eur).

Položka záväzky 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 1 700 tis. Eur k 31. decembru 2009 (31. december 2008: 2 112 tis. Eur), ktorý je určený hasičským jednotkám a zložkám záchrannej zdravotnej služby.

Spoločnosť nevykazuje záväzky po lehote splatnosti ani v bežnom, ani v predchádzajúcom účtovnom období.

Závazky voči zamestnancom zahŕňajú aj platby pri jubileách a rezervu na odchodné.

Výška záväzkov zo sociálneho fondu zahrnuté v záväzkoch voči zamestnancom:

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Zostatok k 1. januáru	9	19
Podniková kombinácia	17	
Tvorba	59	17
Čerpanie	-24	-29
Kurzové rozdiely	-	2
Zostatok ku koncu obdobia	61	9

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

16 Trade and other payables

Year ended 31 December	2009	2008
Amounts due to related parties (Note 28)	1,383	448
Insurance liability		
- amounts due to clients	7,344	6,298
- amounts due to agents	1,445	1,134
- amounts due to reinsurers	1,832	2,826
Trade payables and accrued expenses	2,045	2,489
Total financial liabilities	14,049	13,195
Payables to employees	1,113	624
Social security and other tax liabilities	315	256
Total	15,477	14,075
Current portion	15,477	14,075
Non-current portion	-	-

Insurance liability due to clients includes amounts collected in respect with MTPL which relates to next period at EUR 3,516 thousand at 31 December (31 December 2008: EUR 3,225 thousand)

The item 'trade payables' includes the obligation emerging from §30 of Insurance Law no. 95/2002 Z. z., which means a transfer of part of premium of EUR 1,700 thousand at 31 December 2009 (31 December 2008: EUR 2,112 thousand), which is assigned for firefighter squads and emergency units.

Payables to employees include jubilee payments and pension provisions.

All liabilities for 2009 and 2008 are within the due date.

Liabilities from social fund included in payables to employees:

Year ended 31 December	2009	2008
At the beginning of the year	9	19
Business combination	17	
Creation	59	17
Utilisation	(24)	(29)
Exchange rate difference from translation to presentation currency	-	2
Closing balance	61	9

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

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:

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	1 835	1 179
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-	-
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-558	-165
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-	-
Spolu	1 277	1 014

Pohyb odloženej dane je nasledovný:

Obdobie k	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Stav na začiatku roka	1 014	689
Podniková kombinácia	929	-
Náklad/výnos vykázany vo výkaze ziskov a strát	-356	192
Daň účtovaná vo vlastnom imaní (Poznámka 14)	-310	44
Kurzové rozdiely	-	89
Stav na konci roka	1 277	1 014

Zmeny odloženej daňovej pohľadávky a záväzku v priebehu roka, pred kompenzáciou zostatkov v rámci tej istej daňovej jurisdikcie, sú nasledovné:

Odložená daňová pohľadávka	IBNR	Umorenie straty	Opravné položky k pohládkam	Ostatné	Celkom
K 1. januáru 2008	-	-	832	23	255
Zaúčtované do vlastného imania	-	-	-	-	-
Zaúčtované na farchu/v prospech výkazu ziskov a strát	453	-	-278	41	216
Kurzové rozdiely	18	-	85	5	108
K 31. decembru 2008	471	-	639	69	1 179
Podniková kombinácia	19	375	503	49	946
Zaúčtované do vlastného imania	-	-	-	-	-
Zaúčtované na farchu/v prospech výkazu ziskov a strát	332	-375	-253	6	-290
K 31. decembru 2009	822	-	889	124	1 835

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

Deferred income tax

Deferred income tax assets and liabilities are offset when there is a legal enforceable right to offset a current tax asset against current tax liabilities, and when the deferred income taxes relate to the same tax authority.

The offset amounts are as follows:

Year ended 31 December	2009	2008
Deferred tax assets		
- to be recovered after more than 12 months	1,835	1,179
- to be recovered within 12 months	-	-
Deferred tax liabilities		
- to be recovered after more than 12 months	(558)	(165)
- to be recovered within 12 months	-	-
Total	1,277	1,014

The movement on the deferred tax is as follows:

Year ended 31 December	2009	2008
Beginning of the year	1,014	689
Business combination	929	-
Expense (income) recognized in income statement	(356)	192
Tax (credited)/charged to 'other comprehensive income' (Note 14)	(310)	44
Exchange rate difference from translation to presentation currency	-	89
At the end of year	1,277	1,014

The movement in deferred tax assets and liabilities during the year, without taking into consideration the offset of balances within the same jurisdiction, is as follows:

Deferred tax asset	IBNR	Loss carried forward	Valuation allowances	Other	Total
At 1 January 2008	-	-	832	23	255
To 'other comprehensive income'	-	-	-	-	-
To income statement	453	-	(278)	41	216
Exchange rate difference from translation to presentation currency	18	-	85	5	108
At 31 December 2008	471	-	639	69	1 179
Business combination	19	375	503	49	946
To 'other comprehensive income'	-	-	-	-	-
To income statement	332	375	(253)	6	(290)
At 31 December 2009	822	-	889	124	1 835

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

Odložený daňový záväzok	Odpisy hmotného majetku	Precen. aktív urč. na predaj	Úroky z omeškania	Celkom
K 1. januára 2008	139	-1	29	167
Zaúčtované na farchu/v prospech výkazu ziskov a strát	26		-3	23
Zaúčtované do vlastného imania	-	-44	-	-44
Kurzové rozdiely	19	-2	2	19
K 31. decembru 2008	184	-47	28	165
Podniková kombinácia	96	-79	-	17
Zaúčtované na farchu/v prospech výkazu ziskov a strát	69	-	-3	66
Zaúčtované do komplexného výkazu ziskov a strát	-	310	-	310
K 31. decembru 2009	349	184	25	558

Odložená daň z príjmov zaúčtovaná do vlastného imania v priebehu roka 2009 a 2008 sa vzťahuje na rozdiely z precenenia portfólia finančných aktív určených na predaj na reálnu hodnotu.

18. Čisté predpísané poistné

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Dlhodobé poistné zmluvy s fixnými a garantovanými zmluvnými podmienkami		
- predpísané poistné	32 645	8 443
- zmena rezervy na poistné budúcich období	-359	-39
Dlhodobé poistné zmluvy bez fixných zmluvných podmienok		
- predpísané poistné	3 164	433
Krátkodobé poistné zmluvy		
- predpísané poistné	48 282	51 939
- zmena rezervy na poistné budúcich období	770	410
Poistné z uzatvorených poistných zmlúv	84 502	61 186
Dlhodobé zaistné zmluvy		
-poistné poistúpené zaistovateľom	-340	-
-zmena rezervy na poistné budúcich období	15	-
Krátkodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaistovateľom	-14 531	-16 667
- zmena rezervy na poistné budúcich období	-1 431	-1 266
Poistné postúpené zaistovateľom z uzatvorených poistných zmlúv	-16 287	-17 933
Čisté predpísané poistné	68 215	43 253

19. Výnosy z finančných investícií

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Úrokové výnosy z finančných investícií držaných do splatnosti	654	356
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	2 312	1 260
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	169	188
Kurzové rozdiely	-10	-
Celkom	3 125	1 804

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

Deferred tax liability	Depreciation of non-current tangible asset	Revaluation of financial assets available for sale	Contractual fines and penalties	Total
At 1 January 2008	139	(1)	29	167
To income statement	26		(3)	23
To 'other comprehensive income'	-	(44)	-	(44)
Exchange rate difference from translation to presentation currency	19	(2)	2	19
At 31 December 2008	184	(47)	28	165
Business combination	96	(79)	-	17
To income statement	69		(3)	66
To 'other comprehensive income'	-	310	-	310
At 31 December 2009	349	184	25	558

Deferred income taxes charged to 'other comprehensive income' between 2009 and 2008 apply to differences from the revaluation of assets available for sale.

18. Net insurance premium revenue

Year ended 31 December	2009	2008
Long-term insurance contracts with fixed and guaranteed terms		
- premium income	32,645	8,443
- change of UPR	(359)	(39)
Long-term insurance contracts without fixed terms		
- premium income	3,164	433
Short-term insurance contracts		
- premium income	48,282	51,939
- change of UPR	770	410
Premium revenue arising from insurance contracts issued	84,502	61,186
Long-term reinsurance		
- premium transferred to reinsurers	(340)	-
- change of UPR	15	-
Short-term reinsurance		
- premium transferred to reinsurers	(14,531)	(16,667)
- change of UPR	(1,431)	(1,266)
Premium revenue ceded to reinsurers on insurance contracts issued	(16,287)	(17,933)
Net insurance premium revenue	68,215	43,253

19. Financial investment income

Year ended 31 December	2009	2008
Interest income on financial assets held to maturity	654	356
Interest income on financial assets available for sale	2,312	1,260
Interest income on cash and cash equivalents	169	188
Exchange rate difference from translation to presentation currency	(10)	-
Total	3,125	1,804

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

20. Čisté realizované zisky z finančných aktív

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Výnosy z realizácie CP a výnosy z precenenia štrukturovaných dlhopisov	2 820	536
Výnosy z realizácie precenenia CP určených na predaj pri vyradení z revaluačnej rezervy (Pozn. 14)	66	-
Reálna hodnota vloženého derivátu	65	-
Náklady z realizácie CP a náklady z precenenia štrukturovaných dlhopisov	-5 784	-369
Rozpustenie OP z CP držaných do splatnosti	3 204	-
Nerealizované zisky/straty z majetkových CP oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	1 145	22
Tvorba OP k CP určeným na predaj	-740	-
Rozpustenie OP k CP určeným na predaj	116	-
Celkom	892	145

21. Ostatné prevádzkové výnosy

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Kurzové rozdiely	-	6
Úroky z omeškania	29	6
Výnosy z nájomného	147	107
Odpis záväzkov	24	293
Ostatné	78	78
Spolu ostatné prevádzkové výnosy	278	490

22. Ostatné prevádzkové výnosy

a) Poistné úžitky

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami		
- životné úžitky	32 640	5 173
- životné úžitky – zaistenie	-90	-
- nárast záväzkov (Poznámka 15)	3 084	2 547
- nárast záväzkov (Poznámka 15) - zaistenie	23	-
Spolu poistné úžitky	35 657	7 720

b) Poistné plnenia

	31. 12. 2009			31. 12. 2008		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	17 930	-5 781	12 149	19 746	-6 590	13 156
Dodatočné náklady na poistné plnenia a vybavenie poistných udalostí z poistných plnení vyplatených v minulých rokoch	8 038	-2 683	5 355	6 590	-2 787	3 803
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia	1 198	645	1 843	6 658	-2 935	3 723
Príspevok SKP	1 433	-	1 433	1 896	-	1 896
Zmena rezervy na deficit SKP	1 129	-	1 129	2 240	-	2 240
Spolu poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí	29 728	-7 819	21 909	37 130	-12 312	24 818

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

20. Net realized gains on financial assets

Year ended 31 December	2009	2008
Realized gains on financial assets and gains from the revaluation of structured bonds	2,820	536
Net gains on financial asset available for sale transferred from revaluation reserve on disposal (Note 14)	66	-
Fair value of embedded derivatives	65	-
Realized losses on financial assets and losses from revaluation of structured bonds	(5,784)	(369)
Release of impairment provision for financial assets held to maturity	3,204	-
Unrealized gains/losses from financial assets at fair value through profit or loss	1,145	22
Creation of valuation allowances	(740)	-
Release of valuation allowances for financial assets available for sale	116	-
Total	892	145

21. Other operational income

Year ended 31 December	2009	2008
Foreign exchange differences	-	6
Interest from late payment	29	6
Income from rental	147	107
Write-off of liabilities	24	293
Other	78	78
Total operating income	278	490

22. Insurance benefits and claims

a) Insurance benefits

Year ended 31 December	2009	2008
Long-term insurance contracts with fixed and guaranteed terms:		
- life claims	32,640	5,173
- life claims - reinsurance	(90)	-
- increase in liabilities (Note 15)	3,084	2,547
- increase in liabilities (Note 15)- reinsurance	23	-
Total cost of claims	35,657	7,720

b) Claims in insurance

	31 December 2009			31 December 2008		
	Gross	Reinsu- rance	Net	Gross	Reinsu- rance	Net
Insurance claims and loss adjustment expenses paid in the current year	17,930	(5,781)	12,149	19,746	(6,590)	13,156
Additional insurance claim and loss adjustment expenses paid before year 2009	8,038	(2,683)	5,355	6,590	(2,787)	3,803
Change in technical provisions	1,198	645	1,843	6,658	(2,935)	3,723
Contribution to MTPL bureau	1,433	-	1,433	1,896	-	1,896
Change in reserves for payment payables towards MTPL bureau	1,129	-	1,129	2,240	-	2,240
Total	29,728	(7,819)	21,909	37,130	(12,312)	24,818

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

23. Ostatné náklady podľa účelu použitia

a) Náklady na obstaranie poisťných zmlúv

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	799	804
Náklady na obstaranie poisťných zmlúv zaúčtované do výkazu ziskov a strát v danom roku	11 142	11 748
Spolu náklady na obstaranie poisťných zmlúv	11 941	12 552

b) Náklady na marketing a administratívne náklady

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Náklady na marketing a administratívne náklady	4 952	4 029
Odpisy hmotného majetku (Poznámka 5 a 6)	348	335
Amortizácia nehmotného majetku (Poznámka 7)	229	188
Spolu náklady na marketing a administratívne náklady	5 529	4 552

c) Ostatné prevádzkové náklady

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Zmena stavu opravných položiek k pohľadávkam a odpisy pohľadávok	- 940	858
8% odvod MV SR	1 700	2 033
Dane	11	16
Poplatky	82	316
Ostatné	49	42
Ostatné prevádzkové náklady celkom	902	3 265

Náklady podľa charakteru

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Náklady na odmeňovanie zamestnancov (Poznámka 24)	4 630	4 565
Provízie externých spolupracovníkov	6 756	6 803
8% odvod MV SR	1 700	2 033
Náklady na marketing a reklamu	450	1 029
Zmena stavu opravných položiek k pohľadávkam a odpisy pohľadávok	- 940	858
Náklady na služby	1 851	1 378
Materiálové náklady	1 185	1 095
Nájomné	788	645
Odpisy (Poznámka 5, 6 a 7)	579	524
Zmena časového rozlíšenia nákladov (Poznámka 23)	799	804
Ostatné	244	375
Príspevok na stravovanie	192	134
Náklady na poistenie	48	63
Členské príspevky	90	63
Náklady celkom	18 372	20 369

24. Náklady na odmeňovanie zamestnancov

	31.12.2009	31.12.2008
Platy, mzdy a náklady na odstupné	3 607	3 559
Nemocenské a zdravotné poistenie	519	603
Ostatné odvodové náklady – dôchodkové poistenie	504	403
Spolu	4 630	4 565

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

23. Expenses

a) Expenses for the acquisition of insurance contracts

Year ended 31 December	2009	2008
Release of DAC	799	804
Costs incurred for the acquisition of insurance contracts expensed in the year	11,142	11,748
Total expenses for the acquisition of insurance contracts	11,941	12,552

b) Marketing and administrative expenses

Year ended 31 December	2009	2008
Marketing and administrative expenses	4,952	4,029
Depreciation of property, plant and equipment (Note 5 and 6)	348	335
Amortization of intangible assets (Note 7)	229	188
Total	5,529	4,552

c) Other operating costs

Year ended 31 December	2009	2008
Change in impairment provision to receivables and write-off receivables	-940	858
8% contribution to Ministry of Interior of the Slovak Republic	1,700	2,033
Taxes	11	16
Fees	82	316
Other	49	42
Total other operating costs	902	3,265

Expenses by nature

Year ended 31 December	2009	2008
Employee benefits expenses (Note 24)	4,630	4,565
Commissions for external agents	6,756	6,803
8% contribution to Ministry of Interior of the Slovak Republic	1,700	2,033
Marketing and administrative expenses	450	1,029
Change in impairment provision to receivables and write-off receivables	-940	858
Purchase of goods and services	1,851	1,378
Material costs	1,185	1,095
Rent	788	645
Depreciation (Note 5, 6 and 7)	579	524
Release of DAC (Note 23)	799	804
Other	244	375
Consume contribution	192	134
Insurance costs	48	63
Membership fees	90	63
Total expenses	18,372	20,369

24. Náklady na odmeňovanie zamestnancov

Year ended 31 December	2009	2008
Wages and salaries, and termination benefits	3,607	3,559
Social and health care costs	519	603
Pension costs – defined contribution plans	504	403
Total	4,630	4,565

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

25. Daň z príjmov

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Splatná daň	74	195
Odložená daň (Poznámka 17)	356	-192
Dodatočná daň z príjmu	1	-
Daň celkom	431	3

Daň Spoločnosti zo zisku pred zdanením sa líši od teoretickej sumy, ktorá vznikne použitím sadzby dane aplikovateľnej na zisky Spoločnosti nasledovne:

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Zisk pred zdanením	565	-1 208
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane (19%)	107	-230
Daňovo neuznatelné náklady	594	265
Výnosy nepodliehajúce dani	-272	-32
Dodatočná daň minulého obdobia	1	-
Daňový náklad/(výnos)	431	3

Sadzba dane bola v roku 2009 19% (2008: 19%).

26. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Zisk pred zdanením	565	-1 208
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	577	524
Zmena stavu hmotného a nehmotného majetku	-	-
Zmena stavu finančných aktív	-15 820	-12 211
Zmena stavu pohľadávok	1 549	2 376
Zmena stavu časovo rozlíšených obst. Nákladov	799	804
Zmena stavu aktív vyplývajúcich zo zaisťovania	2 085	-1 668
Zmena záväzkov z poisťovních zmlúv	5 001	11 073
Zmena stavu ostatných záväzkov	-1 262	-1 490
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	-6 506	-1 803

Spoločnosť klasifikuje peňažné toky z nákupov a predajov finančných aktív ako investičné peňažné toky.

27. Podmienené záväzky

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva dovoľujú viac ako jednu interpretáciu (hlavne transferové oceňovanie), daňové orgány sa môžu rozhodnúť dodaním niektorej činnosti Spoločnosti, pri ktorých sa Spoločnosť domnieva, že by nemali byť zdanené. Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie obdobia rokov 2009, 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 2009, 2008, 2007 a 2006 môžu byť predmetom daňovej kontroly až do rokov 2014, 2013, 2012, respektíve 2011.

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

25. Income tax

Year ended 31 December	2009	2008
Tax due	74	195
Deferred tax (Note 17)	356	(192)
Under accrued income tax	1	-
Total	431	3

The tax on the Company's profit before tax differs from the theoretical amount that would arise using the tax rate applicable to profits of the Company, as follows:

Year ended 31 December	2009	2008
Profit before tax	565	(1,208)
Income tax calculated using the 19% tax rate	107	(230)
Tax-non-deductible expenses	594	265
Non-taxable income	(272)	(32)
Additional tax for previous periods	1	-
Tax expense	431	3

The income tax rate was 19% (2008: 19%).

26. Cash flow from operating activities

Year ended 31 December	2009	2008
Profit (loss) before tax	565	(1,208)
Depreciation and amortization of non-current assets	577	524
Movements in tangible and intangible assets	-	-
Movements in financial assets	(15,820)	(12,211)
Movements in receivables	1,549	2,376
Movements in deferred acquisition costs	799	804
Movements in reinsurance assets	2,085	(1,668)
Movements in liabilities from insurance contracts	5,001	11,073
Movements in other liabilities	(1,262)	(1,490)
Net cash from operating activities	(6,506)	(1,803)

The Company classifies the cash flows from the sale and purchase of financial assets as cash flows from operations.

27. Contingent liabilities

Since some provisions of Slovak legislation allow for more than one interpretation, the tax authorities may decide to tax certain business activities that the Company believes should not be taxed. The 2009, 2008, 2007, and 2006 taxation periods were not subject to a tax audit. Therefore, there is a risk of additional imposition of tax. The management of the Company is not aware of any circumstances in this respect that may lead to significant costs in the future. The mentioned taxation periods could be subject examination by the tax authorities in 2014, 2013, 2012, and 2011.

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

28. Transakcie so spriaznenými stranami

Spriaznené strany, s ktorými boli uskutočnené významné transakcie boli nasledovné:

Konečná materská spoločnosť v skupine:

VIENNA INSURANCE GROUP Wiener Städtische Versicherung AG

Materská spoločnosť:

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Sesterské spoločnosti:

Vienna Finance, s.r.o., Slovexperta, s.r.o., Capitol, a.s., Vig Re a.s.

a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám

Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými stranami sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

	Konečná materská spoločnosť v skupine	Materská spoločnosť	Sesterské spoločnosti
31. december 2009			
Pohľadávky – z obchodného styku	-	-	-
Spolu pohľadávky	-	-	-
Záväzky – zo zaistenia	492	41	334
– ostatné	232	284	-
Pôžičky	-	2 011	-
Spolu záväzky	724	2 336	334
31. december 2008			
Pohľadávky – ostatné	1 258	-	-
Spolu pohľadávky	1 258	-	-
Záväzky – zo zaistenia	3	-	24
– ostatné	319	-102	-
Spolu záväzky	322	-102	24

Pôžička je poskytnutá materskou spoločnosťou 28. Septembra 2009 na dobu 12 mesiacov, úrokom mierou je 6 mesačný EURIBOR plus 100 bazických bodov.

b) Transakcie so spriaznenými stranami

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli k 31. decembru 2009 nasledovné:

	Konečná materská spoločnosť v skupine	Materská spoločnosť	Ostatné subjekty s podielom na základnom imaní	Sesterské spoločnosti
Ostatný predaj – zaistné	4 417	66	-	4 976
Ostatný predaj – ostatné	-	4	99	-
Spolu predaj	4 417	70	99	4 976
Nákup služieb – zaistné	2 645	88	-	1 834
Nákup služieb - ostatné	232	395	1 134	-
Spolu nákup	2 877	483	1 134	1 834

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

Related-party transactions

Transactions with related parties included:

Ultimate parent of the Company:

VIENNA INSURANCE GROUP Wiener Städtische Versicherung AG

Parent company:

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Sister companies:

Vienna Finance, s.r.o., Slovexperta, s.r.o., Capitol, a.s., Vig Re a.s.

a) Receivables from, and liabilities to, related parties

Receivables from, and liabilities to, related parties are shown in the following table:

	Ultimate parent of the Company	Parent company	Sister companies
31 December 2009			
Trade receivables	-	-	-
Total receivables	-	-	-
Liabilities – from reinsurance	492	41	334
– other	232	284	-
Loans	-	2,011	-
Total liabilities	724	2,336	334
31 December 2008			
Receivables – other	1,258	-	-
Total receivables	1,258	-	-
Liabilities – from reinsurance	3	-	24
– other	319	102	-
Total liabilities	322	102	24

The loan was provided by mother company on 28 September 2009 for a period of 12 months and the interest rate used is 6-months EURIBOR plus 100 basis points.

b) Related party transactions

Transactions with related parties at 31 December 2009 are shown in the following table:

	Ultimate parent of the Company	Parent company	Minority shareholders	Sister companies
Other sale - reinsurance	4,417	66	-	4,976
Other sale - other	-	4	99	-
Total sale	4,417	70	99	4,976
Purchase of services - reinsurance	2,645	88	-	1,834
Purchase of services - other	232	395	1,134	-
Total purchase	2,877	483	1,134	1,834

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

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli k 31. decembru 2008 nasledovné:

	Konečná materská spoločnosť v skupine	Materská spoločnosť	Ostatné subjekty s podielom na základnom imaní	Sesterské spoločnosti
Ostatný predaj	6 826	4	130	50
Spolu predaj	6 826	4	130	50
Nákup služieb	9 634	120	274	891
Spolu nákup	9 634	120	274	891

c) Odmeny členov orgánov spoločnosti

Štruktúra odmien prijatých členmi orgánov Spoločnosti v roku 2009 a 2008:

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké pôžitky	415	241
Dôchodkové náklady	7	5
Náklady na sociálne odvody	6	5
	428	251

29. Udalosti po súvahovom dni

Po dni, ku ktorému bola účtovná závierka zostavená, nenastali žiadne udalosti, ktoré by v nej neboli zohľadnené a mali by významný vplyv na verné zobrazenie skutočností obsiahnutých v účtovnej závierke.

Ing. Vladimír Bakeš
predseda predstavenstva
a generálny riaditeľ

Podpisový záznam členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky

Mag. Patrick Skyba
člen predstavenstva

Ing. Vladimír Chalupka
zástupca riaditeľky
ekonomického úseku

Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky

Ing. Mária Pavelková
vedúca oddelenia
účtárne

Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva

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

Transactions with related parties at 31 December 2008 are shown in the following table:

	Ultimate parent of the Company	Parent company	Minority shareholders	Sister companies
Other sale	6,826	4	130	50
Total sale	6,826	4	130	50
Purchase of services	9,634	120	274	891
Total purchase	9,634	120	274	891

c) Key management compensation

Remuneration of key management personnel in the years 2009 and 2008:

Year ended 31 December	2009	2008
Salaries and other short-term employee benefits	415	241
Retirement benefits	7	5
Social charges	6	5
	428	251

Events after balance sheet date

After the balance sheet date, no significant events occurred that would require recognition or disclosure in these financial statements, or that would have a significant effect on the fair view of information included in these financial statements.

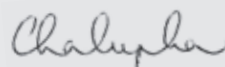


Ing. Vladimír Bakeš
Chairman
of the Board of Directors
and General Manager

Statutory body signature



Mag. Patrick Skyba
Member
of the Board of Directors



Ing. Vladimír Chalupka
Deputy Financial Director

Person responsible
for financial statements



Ing. Mária Pavelková
Chief Accountant

Person responsible
for accounting





9

Adresár

Directory

Zoznam

pobočiek, obchodných miest,
krajských a okresných kancelárií
s kontaktnými údajmi a úradnými hodinami
v sieti spoločnosti

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Adresa pracoviska	telefón	fax	Otváracie hodiny
Pobočka BRATISLAVA 821 02 Košická 40	02/ 50 10 09 50 02/ 50 10 09 51	02/ 50 10 09 59	8.00-16.30
Obchodné miesto Bratislava 821 02 Košická 40	02/5010 09 52	02/ 50 10 09 59	8.00-16.30
Obchodné miesto Bratislava 821 02 Dr. Vladimíra Clementisa 10	02/ 48 28 23 00-2	02/ 48 28 23 03	7.30-16.00
Obchodné miesto Bratislava 811 08 Dunajská 68	02/ 52 63 00 99	02/ 52 92 16 21	8.00-16.30
Obchodné miesto Malacky 901 01 Záhorácka 54	034/ 77 25 500	034/ 77 25 500	7.30-16.00
Obchodné miesto Trnava 917 01 Hlavná 22	033/ 55 12 823-4	033/ 55 12 824	7.30-16.00
Obchodné miesto Senica 905 01 Nám. Oslobodenia 9/21	034/ 65 10 493 034/ 65 10 495	034/ 65 10 493	7.30-16.00
Obchodné miesto Skalica 909 01 Kráľovská 8	034/ 66 46 927	034/ 66 44 927	7.30-16.00
Obchodné miesto Piešťany 921 01 Winterova 38	033/77 40 358	033/77 40 358	7.30-16.00
Krajská kancelária BRATISLAVA 821 09 Plynárenská 1, Business Center	02/ 53 63 1224-6	02/ 53 63 12 25	
Okresná kancelária Bratislava 821 09 Plynárenská 1, Business Center	02/ 53 41 32 04	02/ 53 41 32 04	
Okresná kancelária Trnava 917 01 Hviezdoslavova 14	033/ 55 915 37		
Okresná kancelária Šamorín 931 01 Gazdovský rad 39/A	031 / 55 27 434		
Obchodné miesto Senica 905 01 Štefánikova 699	0915 890 048		
Pobočka TREŇČÍN 911 01 Palackého 11	032/ 74 42 013 032/ 74 31 165	032/ 74 42 022	7.30-16.30
Obchodné miesto Trenčín 91101 Palackého 11	032/ 74 33 068 032/ 74 31 165 032/ 74 42 013	032/ 74 42 022	7.30-16.30
Obchodné miesto Pov. Bystrica 017 01 M. R. Štefánika 171/24	042/ 432 78 19	042/ 432 78 19	8.00-17.00
Obchodné miesto Bánovce n. Bebr. 957 01 Zálbrňa 7/538	038/ 760 59 66	038/ 760 59 66	7.30-16.00
Obchodné miesto Prievidza 971 01 Dlhá 5	046/ 54 30 181	046/ 54 30 181	7.30-16.00
Obchodné miesto Nové Mesto n/Váh. 915 01 Námestie slobody 1/1	032/ 77 10 415	032/ 77 10 415	7.30-16.00
TREŇČÍN 911 01 Palackého 11	032/ 64 01 723	032/ 64 01 490	
Okresná kancelária Trenčín 91101 Palackého 11	032/ 64 01 723	032/ 64 01490	
Okresná kancelária Prievidza 971 01 G. Švéniho 4/A	0905 799 218		
Okresná kancelária Nové Mesto n/Váh. 915 01 Ulica ČSL Armády 80/18	0918 623 792		
Pobočka NITRA 949 01 Farská 7	037/ 65 15 881 037/ 65 15 882	037/ 65 15 880	7.30-16.30
Obchodné miesto Nitra 949 01 Farská 7	037/ 65 15 881 037/ 65 15 882	037/ 65 15 880	7.30-16.30
Obchodné miesto Topoľčany 955 01 Sv. Cyrila a Metoda 18	038/ 53 20 446	038/ 53 20 446	8.00-16.00
Obchodné miesto Sereď 926 00 Školská 1	031/ 78 96 352	031/ 78 96 352	8.00-16.00
Obchodné miesto Levice 934 01 Pionierska 1	036/ 63 13 765 036/ 63 16 765	036/ 63 16 765	8.00-16.00
Obchodné miesto Viable 952 01 Levická 174	037/ 78 33 740	037/ 78 33 740	8.00-16.00
Obchodné miesto Komárno 945 01 Tržníčné námestie 3	035/ 77 32 301	035/ 77 32 302	8.00-16.00
Obchodné miesto Dunajská Streda 929 16 Vámberho nám. 42/5	031/ 55 16 614	031/ 55 16 614	8.00-16.00
Obchodné miesto Nové Zámky 940 01 Kapistóryho 2	035 / 64 01 192	035 / 64 01 192	8.00-16.00
Krajská kancelária NOVÉ ZÁMKY 940 01 M. R. Štefánika 45	035/ 64 20 961	035/ 64 20 961	
Okresná kancelária Nitra 949 01 Farská 7	0905 666 153		
Okresná kancelária Nové Zámky 940 01 M.Rlíefánika 45	035/ 64 20 961	035/ 64 20 961	
Okresná kancelária Levice 934 01 Nám. hrdinov 7/8	036/ 62 23 037		

Adresa pracoviska	telefón	fax	Otváracie hodiny
Pobočka ŽILINA 010 011 Milca 6	041/56 24 133 041/56 25 610	041-56 25 377	7.30-16.00 St 7.30-17.00
Obchodné miesto Žilina 010 01J. Milca 6	041/ 56 24 133 041/ 56 25 610 041/ 56 25 376	041/ 56 25 377	7.30-16.00 St 7.30-17.00
Obchodné miesto Cadca 022 01 Nám. Slobody 30	041/ 43 27 600	041/ 43 27 600	7.30-16.00 St 7.30-17.00
Obchodné miesto Ružomberok 034 01 Dončova 19	044/ 43 25 479	044/ 43 25 479	7.30-16.00 St 7.30-17.00
Obchodné miesto Martin 036 31 Francisciho 6	043/42 39 300	043/42 39 300	7.30-16.00 St 7.30-17.00
Obchodné miesto Lipt. Hrádok 033 01 SNP 137	044/ 52 23 133	044/ 52 21 640	8.00-16.30 St 8.00-17.00
Obchodné miesto Lipt. Mikuláš 031 01 Gárbiareka 4	044/ 55 14 309	044/ 55 14 309	8.00-16.30 St 8.00-17.00
Obchodné miesto Námestovo 029 01 Mviedzoslavovo nám. 204/4	043/ 55 23 025	043/ 55 23 313	7.30-16.00 St 7.30-17.00
Krajská kancelária ŽILINA 010 01J. Milca 6	041/ 56 22 753	041/ 56 22 753	
Okresná kancelária Žilina 010 01 J.Milca 6	041/ 56 22 753	041/ 56 22 753	
Okresná kancelária Martin 036 01 Francisciho 6	043/ 42 37 835		
Okresná kancelária Námestovo 029 01 DK Štefánikova 208	043/ 53 20 089		
Okresná kancelária Ružomberok 034 01 Panská 1	044/ 43 22 249		
Obchodné miesto Kysucké Nové Mesto 024 01 Litovelská 871	041/4213 996	041/ 42 13 996	
Pobočka BANSKÁ BYSTRICA 974 01 Horná 25	048/4153 95 048/4153 95	048/ 41 26 317	8.00-16.30
Obchodné miesto Banská Bystrica 974 01 Horná 25	048/ 41 53 954	048/ 41 26 317	8.00-16.30
Obchodné miesto Brezno 977 01 B. Němcovej 15	048/ 6111117	048/ 61 11 117	8.00-16.00
Obchodné miesto Zvolen 960 00 Nám. SNP 12	045/ 53 23 097	045/ 53 23 097	8.00-16.30
Obchodné miesto Banská Štiavnica 969 00 Kammertiofská 8	045/ 69 21 550	045/ 69 21 550	8.00-16.00
Obchodné miesto Lučenec 984 01J. Kármána 18	047/ 43 33 655	047/ 43 33 655	8.00-16.00
Obchodné miesto Rimavská Sobota 979 01 SNP 15	047/ 56 31 418	047/ 56 31 418	8.00-16.00
Obchodné miesto Veľký Krtíš 990 01 Komenského 3	047/48 31670	047/48 31670	8.00-16.00
Regional office ZVOLEN 960 01 Študentská 1	045/ 53 70 003		
Okresná kancelária Banská Bystrica 974 01 Horná 25	048/4152 628		
Okresná kancelária Lučenec 984 01 Petőfiho 23	047/ 43 20 181		
Okresná kancelária Žiar nad Hronom 965 01 Novomeského 519	045/ 67 22 536		
Pobočka PREŠOV 080 01 Hlavná 117	051/ 77 21 620 051/ 77 21 393	051/ 77 21 393	8.00-16.00
Obchodné miesto Prešov 080 01 Hlavná 117	051/ 77 21 620 051/ 77 21 393	051/ 77 21 393	8.00-16.00
Obchodné miesto Bardejov 085 01 Radničné nám. 36	054/ 47 28 469	054/ 47 28 469	8.00-16.00
Obchodné miesto Poprad 058 01 Nám. Sv. Egidia 6	052/ 77 23 628	052/ 77 23 628	8.00-16.00
Obchodné miesto Humenné 066 01 Mierová 64/2	057/ 77 56 198	057/ 77 56 198	8.00-16.00
Obchodné miesto Vranov nad Topľou 093 01 Nám. slobody 2	057/ 44 23 728	057/ 44 23 728	8.00-16.00
Regional office PREŠOV 080 01 Levočská 1	051/ 79 42 260	051/ 79 42 260	
Okresná kancelária Humenné 066 01 26. novembra 1510/3	057/ 77 21 911	057/ 77 21 911	
Okresná kancelária Bardejov 085 01 Kacvinského 2849	054/ 47 44 480		
Okresná kancelária Prešov 080 01 Levočská 1	051/ 79 42 260	051/79 42 260	
Okresná kancelária Poprad 058 01 Ul. 1. mája 236/2	052/ 77 25 139		
Pobočka KOŠICE 040 01 Hlavná 7	055/ 6117 161 055/ 61 17 155 055/ 62 27 957 055/ 62 27 936	055/ 62 27 928	8.00-16.30
Obchodné miesto Košice 040 01 Hlavná 7	055/ 62 27 928 055/ 62 27 936	055/ 62 27 928	8.00-16.30
Obchodné miesto Michalovce 071 01 Nám. Osloboditeľov 62	056/ 64 26 216	056/ 64 26 216	8.00-16.30
Obchodné miesto Spišská Nová Ves 052 01 Zimná 62	053/ 44 28 735	053/ 44 28 735	8.00-16.30
Obchodné miesto Rožňava 048 01 Nám. Baníkov 11	058/ 73 31412	058/ 73 31 412	Mon, Wed, Fri 8.00-16.30
Obchodné miesto Trebišov 075 01 M. R. Štefánika 3333	056/ 67 23 514	056/ 67 23 514	Mon, Wed, Fri 8.00-16.30
Regional office KOŠICE 040 01 Hlavná 62	055/ 62 58 045	055/ 62 58 045	
Okresná kancelária Košice 040 01 Hlavná 62	055/ 62 24 896	055/ 62 24 896	
Okresná kancelária Rožňava 048 01 Nám. baníkov 13	058/ 73 25 522	058/ 73 25 522	
Okresná kancelária Michalovce 071 01 Pri Sýpke 1	056/ 64 26 142	056/ 64 26 142	

Directory

- branches, business outlets,
regional and district offices

- contact information and business hours

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Adress	Telephone	Fax	Opening hours
Branch BRATISLAVA 821 02 Košická 40	02/ 50 10 09 50 02/ 50 10 09 51	02/ 50 10 09 59	8.00-16.30
Business outlet Bratislava 821 02 Košická 40	02/5010 09 52	02/ 50 10 09 59	8.00-16.30
Business outlet Bratislava 821 02 Dr. Vladimira Clementisa 10	02/ 48 28 23 00-2	02/ 48 28 23 03	7.30-16.00
Business outlet Bratislava 811 08 Dunajská 68	02/ 52 63 00 99	02/ 52 92 16 21	8.00-16.30
Business outlet Malacky 901 01 Záhorácka 54	034/ 77 25 500	034/ 77 25 500	7.30-16.00
Business outlet Tmava 917 01 Hlavná 22	033/ 55 12 823-4	033/ 55 12 824	7.30-16.00
Business outlet Senica 905 01 Nám. Oslobodenia 9/21	034/ 65 10 493 034/ 65 10 495	034/ 65 10 493	7.30-16.00
ObchodnémiestoSkalica 909 01 Kráľovská 8	034/ 66 46 927	034/ 66 44 927	7.30-16.00
Business outlet Piešťany 821 01 Winterava 38	033/77 40 358	033/77 40 358	7.30-16.00
Regional office BRATISLAVA 821 09 Plynárenská 1, Business Center	02/ 53 63 1224-6	02/ 53 63 12 25	
District office Bratislava 821 09 Plynárenská 1, Business Center	02/ 53 41 32 04	02/ 53 41 32 04	
District office Tmava 917 01 Hviezdoslavova 14	033/ 55 915 37		
District office Samorín 931 01 Gazdovský rad 39/A	031 / 55 27 434		
Business outlet Senica 905 01 Štefanikova 699	0915 890 048		
Branch TREŇČÍN 911 01 Palackého 11	032/ 74 42 013 032/ 74 31 165	032/ 74 42 022	7.30-16.30
Business outlet Trenčín 91101 Palackého 11	032/ 74 33 068 032/ 74 31 165 032/ 74 42 013	032/ 74 42 022	7.30-16.30
Business outlet Pov. Bystrica 017 01 M. R. Štefanika 171/24	042/ 432 78 19	042/ 432 78 19	8.00-17.00
Business outlet Bánovce n. Bebr. 957 01 Zálbrňa 7/538	038/ 760 59 66	038/ 760 59 66	7.30-16.00
Business outlet Prievidza 971 01 Dhá 5	046/ 54 30 181	046/ 54 30 181	7.30-16.00
Business outlet Nové Mesto n/Váh. 915 01 Námestie slobody 1/1	032/ 77 10 415	032/ 77 10 415	7.30-16.00
TREŇČÍN 911 01 Palackého 11	032/ 64 01 723	032/ 64 01 490	
District office Trenčín 91101 Palackého 11	032/ 64 01 723	032/ 64 01490	
District office Prievidza 971 01 G. Svätého 4/A	0905 799 218		
District office Nové Mesto n/Váh. 915 01 Ulica ČSL Armády 80/18	0918 623 792		
Branch NITRA 949 01 Farská 7	037/ 65 15 881 037/ 65 15 882	037/ 65 15 880	7.30-16.30
Business outlet Nitra 949 01 Farská 7	037/ 65 15 881 037/ 65 15 882	037/ 65 15 880	7.30-16.30
Business outlet Topoľčany 955 01 Sv. Cyrila a Metoda 18	038/ 53 20 446	038/ 53 20 446	8.00-16.00
Business outlet Sereď 928 00 Školská 1	031/ 78 96 352	031/ 78 96 352	8.00-16.00
Business outlet Levice 934 01 Pionierska 1	036/ 63 13 765 036/ 63 16 765	036/ 63 16 765	8.00-16.00
Business outlet Viable 952 01 Levická 174	037/ 78 33 740	037/ 78 33 740	8.00-16.00
Obchodné miesto Komárno 945 01 Tržičné námestie 3	035/ 77 32 301	035/ 77 32 302	8.00-16.00
Business outlet Dunajská Streda 929 16 Vámberyho nám. 42/5	031/ 55 16 614	031/ 55 16 614	8.00-16.00
Business outlet Nové Zámky 940 01 Kapiszťový 2	035 / 64 01 192	035 / 64 01 192	8.00-16.00
Regional office NOVÉ ZÁMKY 940 01 M. R. Štefanika 45	035/ 64 20 961	035/ 64 20 961	
District office Nitra 949 01 Farská 7	0905 666 153		
District office Nové Zámky 940 01 M.R.Štefanika 45	035/ 64 20 961	035/ 64 20 961	
District office Levice 934 01 Nám. hrčínov 7/8	036/ 62 23 037		

Adress	Telephone	Fax	Opening hours
Branch Žilina 010 011 Milca 6	041/56 24 133 041/56 25 610	041-56 25 377	7.30-16.00 Wed 7.30-17.00
Obchodné miesto Žilina 010 01.J. Milca 6	041/ 56 24 133 041/ 56 25 610 041/ 56 25 376	041/ 56 25 377	7.30-16.00 Wed 7.30-17.00
Business outlet Čadca 022 01 Nám. Slobody 30	041/ 43 27 600	041/ 43 27 600	7.30-16.00 Wed 7.30-17.00
Business outlet Ružomberok 034 01 Dončova 19	044/ 43 25 479	044/ 43 25 479	7.30-16.00 Wed 7.30-17.00
Business outlet Martin 036 31 Francisciho 6	043/42 39 300	043/42 39 300	7.30-16.00 Wed 7.30-17.00
Business outlet Lipt. Hrádok 033 01 SNP 137	044/ 52 23 133	044/ 52 21 640	8.00-16.30 Wed 7.30-17.00
Business outlet Lipt. Mikuláš 031 01 Garbiareka 4	044/ 55 14 309	044/ 55 14 309	8.00-16.30 Wed 7.30-17.00
Business outlet Námestovo 029 01 Mviedzoslavo nám. 204/4	043/ 55 23 025	043/ 55 23 313	7.30-16.00 Wed 7.30-17.00
Regional office ŽILINA 010 01.J. Milca 6	041/ 56 22 753	041/ 56 22 753	
District office Žilina 010 01 J.Milca 6	041/ 56 22 753	041/ 56 22 753	
District office Martin 036 01 Francisciho 6	043/ 42 37 835		
District office Námestovo 029 01 DK Štefanikova 208	043/ 53 20 089		
District office Ružomberok 034 01 Panská 1	044/ 43 22 249		
Business outlet Kysucké Nové Mesto 024 01 Litovelská 871	041/4213 996	041/ 42 13 996	
Branch BANSKÁ BYSTRICA 974 01 Horná 25	048/4153 95 048/4153 95	048/ 41 26 317	8.00-16.30
Business outlet Banská Bystrica 974 01 Horná 25	048/ 41 53 954	048/ 41 26 317	8.00-16.30
Business outlet Brezno 977 01 B. Němcovej 15	048/ 6111117	048/ 61 11 117	8.00-16.00
Business outlet Zvolen 960 00 Nám. SNP 12	045/ 53 23 097	045/ 53 23 097	8.00-16.30
Business outlet Banská Štiavnica 969 00 Kammeriotská 8	045/ 69 21 550	045/ 69 21 550	8.00-16.00
Business outlet Lučenec 984 01.J. Kármána 18	047/ 43 33 655	047/ 43 33 655	8.00-16.00
Business outlet Rimavská Sobota 979 01 SNP 15	047/ 56 31 418	047/ 56 31 418	8.00-16.00
Business outlet Veľký Krtíš 990 01 Komenského 3	047/48 31670	047/48 31670	8.00-16.00
Regional office ZVOLEN 960 01 Študentská 1	045/ 53 70 003		
District office Banská Bystrica 974 01 Horná 25	048/4152 628		
District office Lučenec 984 01 Petófiho 23	047/ 43 20 181		
District office Žiar nad Hronom 965 01 Novomeského 519	045/ 67 22 536		
Branch PREŠOV 080 01 Hlavná 117	051/ 77 21 620 051/ 77 21 393	051/ 77 21 393	8.00-16.00
Business outlet Prešov 080 01 Hlavná 117	051/ 77 21 620 051/ 77 21 393	051/ 77 21 393	8.00-16.00
Business outlet Bardejov 085 01 Radničné nám. 36	054/ 47 28 469	054/ 47 28 469	8.00-16.00
Business outlet Poprad 058 01 Nám. Sv. Egidia 6	052/ 77 23 628	052/ 77 23 628	8.00-16.00
Business outlet Humenné 066 01 Mierová 64/2	057/ 77 56 198	057/ 77 56 198	8.00-16.00
Business outlet Vranov nad Topľou 093 01 Nám. slobody 2	057/ 44 23 728	057/ 44 23 728	8.00-16.00
Regional office PREŠOV 080 01 Levočská 1	051/ 79 42 260	051/ 79 42 260	
District office Humenné 066 01 26. novembra 1510/3	057/ 77 21 911	057/ 77 21 911	
District office Bardejov 085 01 Kacovinského 2849	054/ 47 44 480		
District office Prešov 080 01 Levočská 1	051/ 79 42 260	051/79 42 260	
District office Poprad 058 01 Ul. 1. mája 236/2	052/ 77 25 139		
Branch KOŠICE 040 01 Hlavná 7	055/ 6117 161 055/ 61 17 155 055/ 62 27 957 055/ 62 27 936	055/ 62 27 928	8.00-16.30
Business outlet Košice 040 01 Hlavná 7	055/ 62 27 928 055/ 62 27 936	055/ 62 27 928	8.00-16.30
Business outlet Michalovce 071 01 Nám. Osloboditeľov 62	056/ 64 26 216	056/ 64 26 216	8.00-16.30
Business outlet Spišská Nová Ves 052 01 Zimná 62	053/ 44 28 735	053/ 44 28 735	8.00-16.30
Business outlet Rožňava 048 01 Nám. Baníkov 11	058/ 73 31412	058/ 73 31 412	Mon, Wed, Fri 8.00-16.30
Obchodné niGSto Trebišov 075 01 M. R. Štefanika 3333	056/ 67 23 514	056/ 67 23 514	Mon, Wed, Fri 8.00-16.30
Regional office KOŠICE 040 01 Hlavná 62	055/ 62 58 045	055/ 62 58 045	
District office Košice 040 01 Hlavná 62	055/ 62 24 896	055/ 62 24 896	
District office Rožňava 048 01 Nám. baníkov 13	058/ 73 25 522	058/ 73 25 522	
District office Michalovce 071 01 Pri Sýpke 1	056/ 64 26 142	056/ 64 26 142	



