



2010

Výročná správa

Annual report

KOMUNÁLNA
poistovňa



VIENNA INSURANCE GROUP

KOMUNÁLNA
poist'ovňa 

VIENNA INSURANCE GROUP

Výročná správa

Annual report

2010

Dôvera v správnych rukách

Infolinka 0800 11 22 22 | www.kpas.sk

Obsah

01	Príhovor predsedu Dozornej rady	04
02	Úvod od predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa	06
03	O spoločnosti	08
	03-1 Dozorná rada	18
	03-2 Štatutárny orgán – predstavenstvo, životopisy členov	20
	03-3 Vedenie spoločnosti	26
	03-4 Organizačná štruktúra	28
04	Vienna Insurance Group	30
05	Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31.12.2010	36
	05-1 Ekonomické prostredie	40
	05-2 Bilancia obchodného roku 2010	44
	05-3 Likvidácia poisťných udalostí	54
	05-4 Zaistenie KOMUNÁLNEJ poisťovne, a. s. Vienna Insurance Group v roku 2010	66
	05-5 Firemná kultúra – hodnoty spoločnosti	68
	05-6 Stratégia ľudských zdrojov Vienna Insurance Group	70
	05-7 Stav a vývoj personálneho obsadenia	82
	05-8 Marketingová komunikácia 2010	86
	05-9 Informačné technológie 2010	92
	05-10 Prevádzka poistenia	94
	05-11 Finančné umiestnenie	96
	05-12 Návrh na rozdelenie zisku	98
06	Správa dozornej rady	100
07	Správa audítora	104
08	Ročná účtovná uzávierka a komentár	108
09	Adresár	246

Table of contents

01	Address by the Chairperson of the Board of Supervisors	05
02	Introduction by the Chairperson of the Board of Directors and CEO	07
03	About the Company	09
	03-1 Board of Supervisors	19
	03-2 Statutory body – Board of Directors, members' CVs	21
	03-3 Company management	27
	03-4 Organizational structure	29
04	Vienna Insurance Group	31
05	Report of the Board of Directors on income from operations, entrepreneurship, and assets of the company as on 12/31/2010	37
	05-1 Economic environment	41
	05-2 Balance of the commercial year 2010	45
	05-3 Settlement of insurance claims	55
	05-4 Reinsurance of the KOMUNÁLNA poisťovňa in year 2010	67
	05-5 Corporate culture - Company values	69
	05-6 Human Resources Strategy in the Vienna Insurance Group	71
	05-7 Present status and development of staffing	83
	05-8 Marketing Communication 2010	87
	05-9 Information technologies 2010	93
	05-10 Insurance administration	95
	05-11 Financial allocation	97
	05-12 Profit distribution proposal	99
06	Report of the Board of Supervisors	101
07	Audit report	105
08	Statement of balances and commentary	109
09	Directory	247



01 Príhovor predsedu Dozornej rady

Vážení akcionári, vážení obchodní partneri, vážené kolegyně, vážení kolegovia,

Predkladáme Vám výročnú správu spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, v ktorej hodnotíme výsledky našej spoločnej práce dosiahnuté v uplynulom roku 2010.

Prioritou číslo jeden je pre KOMUNÁLNU poisťovňu od začiatku jej fungovania poskytovanie finančnej istoty pre širokú verejnosť. Rok 2010 opäť priniesol veľmi turbulentné obdobie plné zmien a nových výziev. Slovenská ekonomika sa uplynulý rok postupne zotavila z hospodárskej krízy, nastala stabilizácia a hrubý domáci produkt dokonca narástol v stálych cenách o štyri percentá. Medziročne sa zvýšila priemerná nominálna mesačná mzda zamestnanca hospodárstva o + 3,2 % rovnako vzrástla aj zamestnanosť, i keď len o + 0,4 %. Východisková situácia bola teda pre KOMUNÁLNU poisťovňu podstatne priaznivejšia ako minulý rok.

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group zaznamenala aj tento rok medziročný prírastok predpísaného poistného o 9,28% v porovnaní s rokom 2009 a upevnila si tak postavenie štvrtjej najväčšej poisťovne na slovenskom trhu s podielom 7,24 %, čo indikuje nárast o +0,48 % bodu.

Do výsledku roku 2009 bolo zahrnuté predpísané poistné bývalej KONTINUITY poisťovne, a.s. za 9 mesiacov vo výške 52 809 tis. EUR. Trhovú pozíciu sme posilnili v oboch segmentoch poistenia, v neživotnom sme dosiahli medziročný nárast vo výške +6,9%, v životnom poistení sme dokonca napredovali natoľko, že sme sa zo 6. miesta posunuli až na 4. miesto. KOMUNÁLNA poisťovňa teda pokračuje v posilňovaní svojej pozície v životnom poistení a posilňovaní dobrého mena značky, k čomu prispievajú kvalitné produkty životného poistenia, na ktorých zdokonalení sa neprestajne pracuje.

Kvalita poistenia, ktoré poskytujeme a spokojnosť klientely zvyšuje hodnotu, dobré meno celej spoločnosti a dodáva jej výrazný znak stability. Slovom, môžem konštatovať, že svoj hlavný cieľ, ktorým je poskytovať klientom kvalitné poistné produkty a služby v oblastiach životného, úrazového, majetkového a zodpovednostného poistenia, splnila KOMUNÁLNA poisťovňa bez akýchkoľvek otrasov a ťažkostí.

V roku 2011 chce KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group aj naďalej uspokojovať požiadavky klientov, inovovať a rozširovať svoje produktové portfólio na základe požiadaviek trhu a s využitím skúseností celého koncernu Vienna Insurance Group a

upevňovať tak pozíciu univerzálnej poisťovne.

Spoločnosť sa bude aj naďalej v plnej miere angažovať v podpore celkovej stratégie skupiny Vienna Insurance Group, ktorou je zvyšovanie trhového podielu, dosahovanie požadovanej úrovne hospodárskeho výsledku, prvenstvo na slovenskom poistnom trhu a prosperujúca strategická spolupráca s bankovým partnerom - Slovenskou sporiteľňou.

Vážení obchodní partneri, milí priatelia,

Dovoľte mi poďakovať sa všetkým klientom a obchodným partnerom, ktorí prejavili dôveru spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group. Chcem Vás ubezpečiť, že práve tá je pre nás motiváciou k skvalitňovaniu klientského servisu a upevňovaniu hodnôt, na ktorých KOMUNÁLNA poisťovňa postavila svoje služby pre klientov.

Moje úprimné poďakovanie v neposlednom rade patrí predstavenstvu, manažmentu, obchodníkom a pracovníkom KOMUNÁLNEJ poisťovne a všetkým, ktorí akýmkoľvek spôsobom prispeli k úspešnému roku 2010. Vaša horlivá práca a vysoké pracovné nasadenie v prospech firmy sa odzrkadlila vo vynikajúcich obchodných výsledkoch.

Rok 2011 nám ponúka opäť nové možnosti a výzvy. Úspechy uplynulého roka dokazujú, že spoločnosť je im pripravená čeliť aj v ekonomicky náročnom prostredí. Som presvedčený, že KOMUNÁLNA poisťovňa využije všetky príležitosti roku 2011 tak, aby svojim klientom, akcionárom a obchodným partnerom dokázala, že po ich boku stojí silný a spoľahlivý partner.

Ing. Juraj Lelkes
predseda dozornej rady

Výročná správa
Annual report

2010

01 Address by the Chairperson of the Board of Supervisors

Dear shareholders, business partners, colleagues,

we are presenting here the annual report of the company KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group and Insurance Group, where we consider the results of our joint work completed in the previous year of 2010.

The No. 1 priority for the KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. has from the beginning of its operations been to provide financial security for the general public. The year 2010 once again brought a very turbulent period full of changes and new challenges. The Slovak economy gradually recovered last year from the economic crisis, there was stabilization and even gross domestic product at constant prices grew by four percent. The average monthly nominal wage of employees in national economy increased in comparison to the last year by +3.2 %, the employment also rose, though only about + 0.4 %. The background was thus for the KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. substantially better than last year.

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, as Vienna Insurance Group noted this year a year-on-year increase in insurance premiums of 9.28% compared to the year 2009 and strengthened its position as the fourth largest insurance company in the Slovak market with the share of 7.24%, indicating an increase of +0, 48%.

The outcome of 2009 was included in premiums written CONTINUITY former insurance company, as for 9 months of 52 809 thousand. EUR.

We have strengthened our market position in both segments of insurance, in the general one we achieved an annual increase of +6.9%, in life insurance we even proceeded so well that we moved from the 6th position to the 4th one. KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. thus continues to strengthen its position in life and strengthening the reputation of its brand, which is aided by good quality life insurance products, in the improvement of which we have been constantly working.

Quality of insurance provided and the increased customer satisfaction increases the value and goodwill of the whole company and renders it a significant sign of stability. Simply, I can say that KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. achieved without any difficulty and turmoil its main objective, i.e. to provide the clients with quality insurance products and services in the areas of life, accident, property, and liability insurance.

In the year 2011, KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group wants to continue to meet the needs

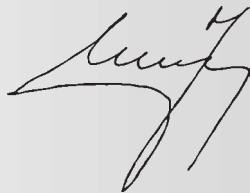
of its clients, upgrade and expand its product portfolio based on market requirements and using the experience of the whole concern of Vienna Insurance Group and strengthen its position of a universal insurance company. The company will continue to fully engage in supporting the overall strategy of the Vienna Insurance Group, which is represented by increasing the market share, achieving the required level of profitability, leadership in the Slovak insurance market, and a thriving strategic cooperation with the banking partner - Slovenská sporiteľňa savings bank.

Dear partners, friends,

let me thank all our customers and business partners who have placed their trust in the company KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group. I wish to assure you this is the incentive to improving the quality of customer service and consolidating the values on which the Vienna Insurance Group has built its services to clients.

My sincere thanks not in the least belongs to the Board of Directors, management, businessmen, and employees of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. and to all those who contributed in any way to a successful year 2010. Your dedicated work and hard work in favour of the company have been reflected in excellent business results.

The year 2011 once again offers us new opportunities and challenges. The achievements of the past year show that the company is ready to face them all in an economically challenging environment. I believe that the KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. will use all the opportunities in the year 2011 so that it shows its clients, shareholders, and business partners a strong and reliable partner is standing by their side.



Ing. Juraj Lelkes

Chairperson of the Board of Supervisors

01 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 našej práce dosiahnuté v roku 2010.

Naša spoločnosť uzatvorila rok 2010 s výsledkami hospodárenia, ktoré možno hodnotiť ako úspešné. V príjmoch z obchodnej činnosti sme zaznamenali objem 149,6 mil. Eur predpísaného poistného, čo predstavuje nárast o 9,3% v porovnaní s rokom 2009. Hospodársky výsledok zaznamenal hodnotu 2,562 mil. Eur zisku pred zdanením.

V poradí medzi poisťovňami na slovenskom trhu sme sa umiestnili na 4. mieste s trhovým podielom 7,24%. Zlepšenie pozície sme dosiahli v oblasti neživotného poistenia, výrazným nárastom v oblasti životného poistenia, ako aj obhájením silných pozícií v oblasti motorového poistenia. V poistení majetku úspešne pokračuje spolupráca so Združením miest a obcí Slovenska.

Uplynulý rok sa niesol v znamení inovácie produktov životného aj neživotného poistenia, venovali sme sa efektívnosti vynakladania nákladov, upevňovaniu dobrého mena spoločnosti na verejnosti a posilňovaniu príslušnosti k silnej medzinárodnej holdingovej značke Vienna Insurance Group. Pracovali sme na zlepšení kvality služieb pre našich klientov a na motivácii pre našich spolupracovníkov k dosahovaniu výsledkov. Tieto prístupy sú pre spoločnosti reprezentujúce Vienna Insurance Group na slovenskom poistnom trhu príznačné a mali podiel na obhájení prvenstva medzi poisťovacími skupinami z roku 2009 na slovenskom poistnom trhu. Sme presvedčení, že počas roka 2010 sa nám podarilo potvrdiť a zlepšiť úspešné dosahovanie cieľov a zvládnuť úlohy, ktoré nám tento rok priniesol.

Vážené dámy, vážení páni,

moja vďaka patrí všetkým kolegom a spolupracovníkom našej poisťovne, ktorí boli stotožnení s cieľmi, ktoré sme v roku 2010 zrealizovali. Zároveň by

som rád ubezpečil našich akcionárov, že prostriedky investované do našej spoločnosti budú zhodnocované a spravované s maximálnou zodpovednosťou a profesionalitou. Dovoľte, aby som zároveň využil túto príležitosť a poďakoval sa akcionárom, obchodným partnerom, členom orgánov spoločnosti a klientom za priazeň a dôveru, ktorú spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group v roku 2010 prejavili.

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



Ing. Vladimír Bakoš
predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

Výročná správa
Annual report

2010

01 Introduction by the Chairperson of the Board of Directors and CEO

Esteemed shareholders, clients, business partners, dear colleagues,

I am submitting to you the annual report of the company KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s., Vienna Insurance Group, which evaluates the results of our work completed in the year 2010.

This company closed the year 2010 with the economic results that may be evaluated as success. In the income from business operations we have seen the volume of 149.6 million Euro of insurance premiums, which means an increase of 9.3% compared with the year 2009. The economic pre-tax profit achieved the value of 2,562 million Euro, which represents almost a five-fold level of profit of the year 2009.

In the order of appearance among insurance companies, we have taken the 4th position in the Slovak market with a market share of 7.24%. We improved our position in non-life insurance, a significant increase in life insurance, as well as by affirming our strong positions in motor vehicle insurance. In property insurance, successful collaboration has continued with the Association of Cities and Villages of Slovakia.

The past year was marked by product innovation of both life and non-life insurance, we paid attention to cost-effectiveness, strengthening the reputation of the company in the public and strengthening our affiliation with a strong international holding brand of the Vienna Insurance Group. We were striving to improve the quality of services for our clients and increase the motivation of our employees to achieve the results. These approaches are significant for the companies representing the Vienna Insurance Group in the Slovak insurance market and had a share in the defence of our primacy among the insurance groups of the year 2009 in the Slovak insurance market. I am sure that during the year 2010 we managed to confirm and improve successful attainment of our goals and cope with the tasks brought to us by that year.

Ladies and gentlemen,

my thanks are due to all the colleagues and collaborators of this insurance company, who were identi-

fied with the objectives that we attained in the year 2010. I would also like to assure our shareholders that the resources invested in our company will be recovered and managed with maximum responsibility and professionalism. Let me also avail myself of this opportunity to thank our shareholders, business partners, company bodies' members and clients for their favour and trust showed to the KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group in the year 2010.

I do believe that in the coming years your confidence in our ability will promote us in achieving even better results, enabling us to fulfil your wishes and expectations.



Ing. Vladimír Bakoš

Chairperson of the Board of Directors and CEO



01 O spoločnosti

Výročná správa
Annual report

2010

01 About the Company

O spoločnosti

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group je komerčnou poisťovňou s univerzálnou licenciou, pôsobiaca na slovenskom poisťovním trhu od roku 1994. Jej poslaním je poskytovať svojim klientom kvalitné poisťovníe 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 2010. 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 poisťovním trhu. K výraznej zmene spoločnosti došlo po akvizícii v roku 2001. KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group odkúpila majoritnú majetkovú účasť, čím sa významne zmenila štruktúra akcionárov. Týmto strategickým krokom sa poisťovňa stala súčasťou silnej medzinárodnej finančnej a poisťovacej skupiny Vienna Insurance Group, čo sa odzrkadlilo na jej ambíciách a aktivitách v ďalších rokoch.

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

Obchodná štruktúra

KOMUNÁLNA poisťovňa má dvojstupňovú obchodnú organizačnú štruktúru.

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

V jednotlivých regiónoch Slovenska sídli 8 pobočiek a 7 krajských zastúpení so 62 obchodnými miestami, v ktorých pracuje viac ako 190 interných regionálnych obchodných zástupcov a 180 viazaných finančných agentov pod vedením dvoj a viacčlenných manažérskych tímov.

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

Interná sieť samostatne bez vplyvu spojenia ovládla v roku 2010 prísun poistného na úrovni 29 mil. EUR. Svoje výsledky dokázala medziročne zlepšiť o 8 %, a to hlavne v produktoch životného poistenia, občianskeho poistenia majetku a motorových vozidiel.

Prostredníctvom externej siete bez vplyvu spojenia dosiahla poisťovňa predpísané poistné na úrovni 42,079 mil. EUR, čo predstavuje medziročný nárast o 11 percentuálnych bodov.

Okrem internej a externej siete poisťovňa využívala ešte jeden distribučný kanál tvorený 675 viazanými finančnými agentmi organizovanými v MLM štruktúre siete KONTINUITA. Tento distribučný kanál riadený 7 krajskými a 23 okresnými riaditeľmi dosiahol úroveň predpísaného poistného vo všetkých segmentoch životného a neživotného poistenia na úrovni 78,294 mil EUR s nárastom 8,76%.

About the Company

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

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. enjoys the trust of an ever increasing number of persons interested in insurance, as demonstrated by the growth share in the life insurance segment in the year 2010. Similarly, in non-life insurance growth trends are recorded, especially in motor insurance, where with its partners in the Vienna Insurance Group is the market leader. This applies as much to the sale of motor vehicles accident insurance, as well as the sale of third party liability insurance.

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. is able to draw on years of experience of the Vienna Insurance Group, therefore it stands high when buying the insurance. One of the biggest assets of the insurance company are privileged relations with opinion-forming people in villages and towns, where the coordinator of the processes of production relations and management experience for these opinion-forming people was the Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group.

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group was established by the Memorandum of Association dated 19th October 1993 and officially launched its activities on 1st January 1994. The founder of the company was the Dexia Bank Slovakia, a.s. (at that time, Prvá Komunálna banka, a.s. bank). The KOMUNÁLNA poisťovňa insurance company after years was gradually consolidating and improving its position in the Slovak insurance market. A significant change occurred after the company's acquisition in the year 2001. The KOMUNÁLNA poisťovňa Vienna Insurance Group acquired the majority equity participation, thereby significantly changing the structure of shareholders. By having made this strategic move, the company became part of a strong international financial and insurance group, Vienna Insurance Group, as reflected in its ambitions and activities in the coming years.

General information about the company, advice in choosing from a wide range of personal, property, vehicles, businesses and industry insurance and ensuring contact with your sales representative, the KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group are also offered at the email address info@kpas.sk, infoline 0800 11 22 22 or on the website www.kpas.sk. The company changed its headquarters in April 2011 to address Štefánikova 17, 811 05 Bratislava.

Business Structure

KOMUNÁLNA poisťovňa has a two-level business and organizational structure.

The headquarters located in Bratislava serve as the management and coordination centre and is responsible for the overall results in nation-wide terms.

In individual regions of Slovakia, 7 branches and 7 regional representation with 62 business locations are located, which employ over 190 internal regional sales representatives and 180 bonded financial agents under the leadership of two- or more-membered management teams.

At the same time, KOMUNÁLNA poisťovňa provides high quality and targeted services through a well developed external network coordinated by the external branch network, where 12 brokers consultants work led by the Director of the branch and the regional manager for eastern Slovakia. This structure manages and is in charge of regional results.

The internal network on its own and without any self-coupling effect gained control in the year 2010 the inflow of premiums in the amount of Euro 29,227 million. It managed to improve its own results on the inter-year basis of 7.95%, especially in life insurance products, civil property insurance and civil motor vehicle insurance.

Through an external network, without any effect of merger, the company achieved the prescribed insurance premiums in the amount of Euro 42.079 million, representing an increase of 11.2 percentage points.

In addition to its internal and external networks, the insurance company has been making use of another distribution channel created by bonded financial agents organized in a 9-level structure network of KONTINUITA. This distribution channel has reached the level of premiums written in all segments of life and general insurance at the level of Euro 78,294 million with an increase of 8.76%.

Obchodné meno:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

Sídlo:

Štefánikova 8, 811 05 Bratislava

Zapísaná:

Okresný súd Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 3345/B

Predmet podnikania

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:

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

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
4. Poistenie dopravy tovaru počas prepravy vrátane batožín a iného majetku bez ohľadu na použitý dopravný prostriedok
5. Poistenie škôd na inom majetku, ako je uvedené v bodoch 3 až 7, spôsobených:
 - a. požiarom

Business name:	KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
Headquarters:	Štefánikova 8, 811 05 Bratislava
Registered in:	District Court in Bratislava I, Sec.: Sa, file No. 3345/B

Line of business

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

Part A - Life insurance sectors

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

Part B - Non-life insurance sectors

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

- b. výbuchom
 - c. víchricou
 - d. prírodnými živlami inými ako víchrica
 - e. jadrovou energiou
 - f. zosuvom alebo zosadením pôdy
6. Poistenie iných škôd na inom majetku, ako je uvedené v bode 3 až 7, vzniknutých krupobitím alebo mrazom, alebo inými príčinami (napr. krádežou), ak nie sú tieto príčiny zahrnuté v bode 8.
7. Poistenie zodpovednosti
- a. za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla
 - b. dopravcu
8. Všeobecné poistenie zodpovednosti za škodu iné, ako je uvedené v bodoch 10 až 12
9. Poistenie úveru
- a. všeobecná platobná neschopnosť
 - b. exportný úver
 - c. splátkový úver
 - d. hypotekárny úver
 - e. poľnohospodársky úver
10. Poistenie kaucie
- a. priame záruky
 - b. nepriame záruky
11. Poistenie rôznych finančných strát vyplývajúcich
- a. z výkonu povolania
 - b. z 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
12. Poistenie pomoci osobám v núdzi počas cestovania alebo pobytu mimo miesta svojho trvalého pobytu
13. Vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore
- a. prijímania vkladov
 - b. poskytovania úverov a spotrebiteľských úverov

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

v

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

Akcionárska štruktúra

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. 81,14%, 3 408 kusov akcií
Vienna Insurance Group

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

Majetkové účasti Slovexperta, s. r. o.

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

Výročná správa

Annual report

2010

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

Shareholders' structure

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

Capital participation

Slovexperta, s. r. o.

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

01-1 Dozorná rada

Ing. Juraj Lelkes	predseda
Dr. Franz Kosyna	podpredseda
Gerhard Ernst	člen
Dr. Rudolf Ertl	člen
Gábor Lehel	člen, do 31.3.2011
Tanasis Charizopoulos	člen
Martin Zimmer	člen
Ing. Vladimír Chalupka	člen, od 18.3.2010

Predstavenstvo

Ing. Vladimír Bakeš	predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
Mag. iur. Patrick Skyba	člen predstavenstva
JUDr. Jozef Csáky	člen predstavenstva
Kurt Ebner	člen predstavenstva

01-1 Board of Supervisors

Ing. Juraj Leikes	Chairperson
Dr. Franz Kosyna	Vice-chairperson
Gerhard Ernst	member
Dr. Rudolf Ertl	member
Gábor Lehel	member
Tanasios Charizopoulos	member
Martin Zimmer	member
Ing. Vladimír Chalupka	member, from 18/3/2010

Board of Directors

Ing. Vladimír Bakeš	Chairperson of the Board of Directors and CEO
Mag. iur. Patrick Skyba	member of the Board of Directors
JUDr. Jozef Csáky	member of the Board of Directors
Kurt Ebner	member of the Board of Directors



01-2 Štatutárny orgán – predstavenstvo, životopisy členov

Ing. Vladimír Bakeš

predseda predstavenstva a generálny riaditeľ od 01.10.2009

1967, absolvent Slovenskej vysokej školy technickej, Bratislava

V poisťovníctve pracuje 11 rokov.

Odborná prax:

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

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

- Slovexperta, s.r.o. - člen dozornej rady
- Slovenská asociácia poisťovní – člen prezídia
- Slovenská kancelária poisťovateľov – člen správnej rady
- Vienna Finance, s.r.o. – podpredseda dozornej rady do 14.10.2010

Výročná správa

Annual report

2010

01-2 Statutory body – Board of Directors, members' CVs

Ing. Vladimír Bakeš

Chairperson of the Board of Directors and CEO from 01/10/2009
1967, a graduate from the Slovak Technical University, Bratislava
He has been working in the insurance business for 11 years.

Employment record:

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

Representations in other companies' bodies:

- Slovexperta, s.r.o. - member of the Board of Supervisors
- Slovenská asociácia poisťovní (Association of Slovak Insurance Companies) – Presidium member
- Slovenská kancelária poisťovateľov (Slovak Association of Assurers) – member of the Board of Trustees
- Vienna Finance, s.r.o. – Vice-chairperson of the Board of Supervisors until 14/10/2010



Mag. iur. Patrick Skyba

člen predstavenstva od 01.07.2007

1974, absolvent Právnickej fakulty, Viedenská Univerzita

V poisťovníctve pracuje 10 rokov.

Odborná prax:

- **od 01.07. 2007**
člen predstavenstva KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
- 1/2008 – 9/2009
KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
- **2002 – 2007**
predseda predstavenstva Wiener Städtische Osiguranje, Srbsko
- **2000 - 2002**
Country Manager Chorvátsko
- **od roku 2000**
Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group

JUDr. Jozef Csáky

člen predstavenstva od 01.10.2009

1952, absolvent Univerzity Komenského – Právnická fakulta

V poisťovníctve pracuje 38 rokov.

Odborná prax:

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

Výročná správa

Annual report

2010

Mag. iur. Patrick Skyba

member of the Board of Directors from 01/07/2007

1974, graduate from the Faculty of Law, University in Vienna

He has been working in the insurance business for 10 years.

Employment record:

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

JUDr. Jozef Csáky

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

1952, graduate from Comenius University – Faculty of Law.

He has been working in the insurance business for 38 years.

Employment record:

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





Kurt Ebner

člen predstavenstva od 01.10.2009

1954, absolvent Technickej univerzity vo Viedni – poisťná matematika

V poisťovníctve pracuje 35 rokov.

Odborná prax:

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

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

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

Výročná správa

Annual report

2010

Kurt Ebner

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

1954, graduate from the Technical University in Vienna – Insurance Mathematics.

He has been working in the insurance business for 35 years.

Employment record:

- from 2009
member of the Board of Directors and director BA Versicherung AG KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
- **2004 - 2008**
member of the Board of Directors Vienna Insurance Group
- **from 2004**
head of the concern Actuarate Wiener Städtische Allgemeine Versicherung Aktiengesellschaft
- **2001 - 2004**
member of the Board of Directors VIENNA LIFE Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie s.a., Polen
- **1999 - 2001**
Chairperson of the Board of Directors Union Versicherung AG
- **1996 - 2001**
member of the Board of Directors Arithmetica Versicherungs- und Finanzmathematische Beratungs-Ges. m.b.H.
- **od 1991**
member of the management Vereinigte Pensionskasse AG
- **1990 - 1998**
member of the Board of Directors Wiener Städtische Wechselseitige Versicherung
- **1976**
engagement with the company

Representation in other companies' bodies:

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

01-3 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 do 31.1.2010	Úsek neživotného poistenia
Ing. Miroslav Škripec od 1.2.2010	Úsek neživotného poistenia
Mgr. Peter Ďurík	Úsek likvidácie poisťných udalostí neživotného poistenia
Ing. Alexandra Kropáčová do 30.4.2010	Úsek zaistenia
Ing. Juraj Chochol od 1.9.2010	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

Ing. Jana Bibová	Banská Bystrica
Jana Gregorová	Košice
Tanasios Charizopoulos	Nitra
Ing. Miroslav Dzurík	Žilina
Dušan Idešic	Bratislava
Bc. Stela Moznerová	Prešov
Ing. Ivan Lacko	Trenčín
Martin Zimmer	Pobočka pre externý obchod

01-3 Company management

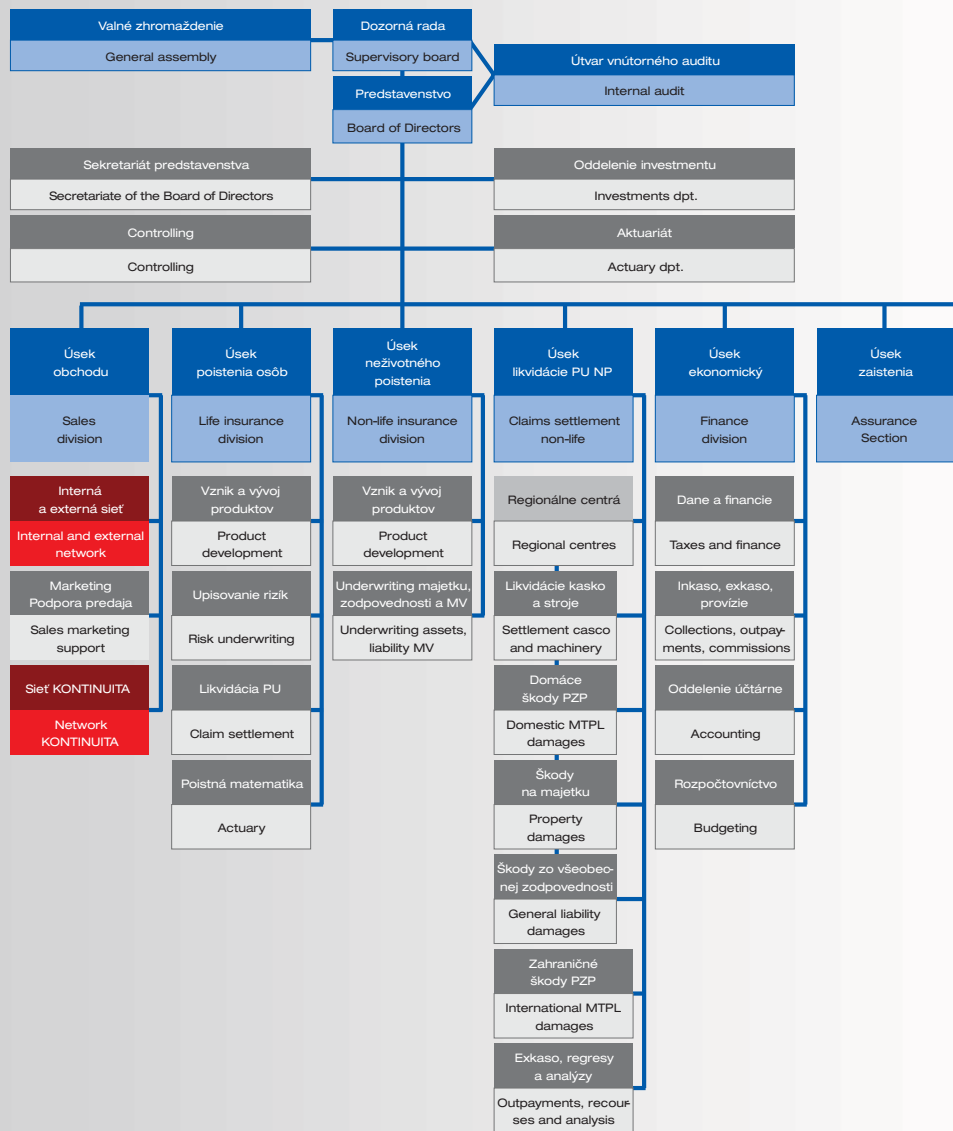
Division of Directors

Ing. Milan Tarčák	Division of Internal Audit
JUDr. Zuzana Mihóková	Legal Division
Radoslav Koprda	Sales Division – Internal and External Networks
František Lednický	Sales Division of the KONTINUITA Network
RNDr. Peter Mocker	Division of Persons Insurance
Ing. Ján Pavlík till 01/31/2010	Division of Non-life Insurance
Ing. Miroslav Škripec from 02/01/2010	Division of Non-life Insurance
Mgr. Peter Ďurík	Division of Settlement of Non-life Insurance Claims
Ing. Alexandra Kropáčová till 04/30/2010	Division of Reinsurance
Ing. Juraj Chochol from 09/01/2010	Division of Reinsurance
Klaudia Volnerová	Economic Division
Ing. Zuzana Valachovičová	Division of Human Resources Development Management
Michal Ferienc	Division of Operation
Mgr. Ján Kudláč	Division of Information Technologies
Ing. Lubomír Budzák	Division of Internal Service

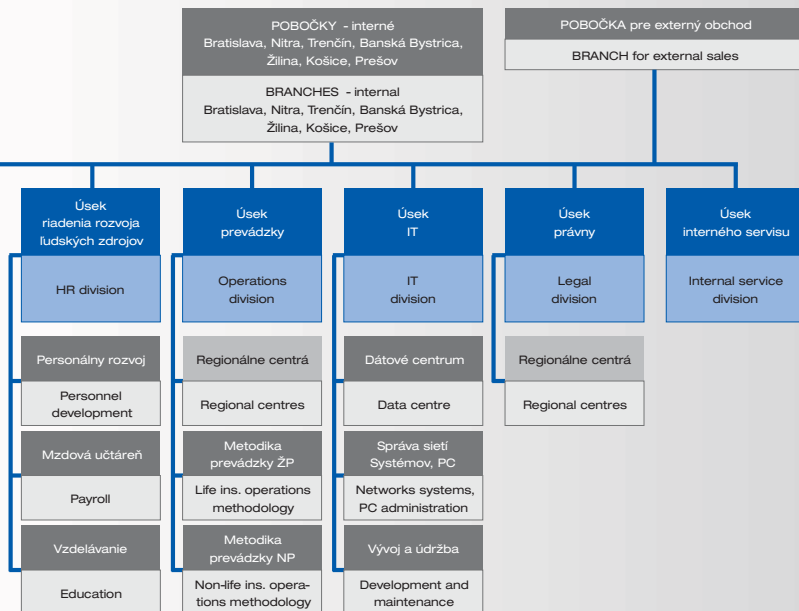
Branches Directors

Ing. Jana Bibová	Banská Bystrica
Jana Gregorová	Košice
Tanasis Charizopoulos	Nitra
Ing. Miroslav Dzurík	Žilina
Dušan Idešic	Bratislava
Stela Moznerová	Prešov
Ing. Ivan Lacko	Trenčín
Martin Zimmer	Branch for external Trade

01-4 Organizačná štruktúra



01-4 Organizational structure



Legenda

Oddelenie

Odbor

Legend

Department

Section



04 Vienna Insurance Group

Výročná správa
Annual report

2010

04 Vienna Insurance Group

Vienna Insurance Group (VIG) je medzinárodný poisťovací koncern kótovaný na burze, so sídlom vo Viedni. S objemom poistného vo výške viac ako 8 mld. EUR a približne 24.000 zamestnancami patrí VIG k najväčším hráčom na poistnom trhu strednej a východnej Európy (SVE). Svojim klientom ponúka vysoko kvalitné produkty a služby v oblastiach životného ako aj neživotného poistenia. Akcie koncernu Vienna Insurance Group sú kótované na burzách vo Viedni a v Prahe.

Vďaka svojej sústredenej a dôslednej stratégii expanzie v strednej a východnej Európe sa VIG podaril skok z národnej poisťovacej spoločnosti k medzinárodnému koncernu s cca. 50 poisťovňami v 24 krajinách. VIG stelesňuje finančnú stabilitu a môže svojim klientom, akcionárom, partnerom a spolupracovníkom ponúknuť vysokú mieru bezpečnosti. Tento fakt podčiarkuje aj rating „A+“ so stabilným výhľadom, udelený renomovanou ratingovou agentúrou Standard & Poor's.

Rastový región SVE

V roku 1990 podnikla VIG ako prvá poisťovňa zo Západu krok do strednej a východnej Európy – dnes z tohto regiónu pochádza už približne 50% celkového poistného koncernu. Koncern je v tomto regióne zastúpený koncernovými spoločnosťami v Albánsku, Bulharsku, Estónsku, Gruzínsku, Chorvátsku, Lotyšsku, Litve, Macedónsku, Čiernej Hore, Poľsku, Rumunsku, Rusku, Srbsku, na Slovensku, v Českej republike, Turecku, Maďarsku, na Ukrajine a v Bielorusku. Dopĺňa ich ešte pobočka Wiener Städtische v Slovinsku. VIG je vďaka svojmu zastúpeniu výborne rozmiestnená, aby sa podieľala na rastúcej životnej úrovni a s tým spojenej zvýšenej potrebe poistenia v SVE. Okrem toho má VIG zastúpenie v Nemecku a Lichtenštajnsku, ako aj v Taliansku.

Domáci trh Rakúsko

Rakúsko je pre koncern dôležitým trhom, z ktorého expanzia začala. VIG je v Rakúsku so svojimi spoločnosťami lídrom na trhu a vďaka Wiener Städtische Versicherung, Donau Versicherung a Sparkassen Versicherung tam má výbornú pozíciu.

Nová koncernová štruktúra

V roku 2010 sa v rámci novej štruktúry oddelil operatívny obchod spoločnosti Wiener Städtische v Rakúsku od medzinárodných činností holdingu. VIG sa tým koncentruje na riadiace úlohy koncernu. Týmto spôsobom sa vytvorili transparentné štruktúry a procesy v rámci skupiny a umožnilo sa efektívne riadenie.

Všetky spoločnosti koncernu sú pevne ukotvené vo svojom regióne a pritom môžu stavať na silných medzinárodných skúsenostiach VIG. Zmenou štruktúry získali spoločnosť strechu a tým spájajúcu silnú identitu, ktorá presahuje daný trh.

Rozsiahla ponuka

VIG môže stavať na viac ako 185-ročnej tradícii v poisťovníctve. Angažované poradenstvo, inovatívna ponuka produktov, vynikajúci servis a optimálny prístup ku klientom, ktorý zabezpečujú viaceré odbytové kanály, boli a sú piliermi úspešného rozvoja spoločnosti. Okrem toho vsádza VIG v zmysle stratégie viacerých značiek vo všetkých krajinách na silu osvedčených a tradičných značiek.

V Rakúsku tieto spoločnosti už roky poskytujú inovatívne a potrebe klientov zodpovedajúce poistné riešenia tak v životnom ako aj v neživotnom poistení. V strednej a východnej Európe viedla rastúca životná úroveň k zvýšenej potrebe poistenia. Keď ešte v začiatkoch bol záujem predovšetkým o povinné zmluvné poistenie a poistenie domácnosti resp. rodinných domov, tešia sa dnes rastúcej obľube za bezpečenie v starobe ako aj sporiace a investičné produkty vo forme životných poistení.

Založením VIG Re získal koncern svoju vlastnú poisťovňu. Jej sídlo v Českej republike podčiarkuje význam regiónu SVE ako rastového trhu.

Skupina Erste Group – silný partner

V roku 2008 bola s Erste Group v Rakúsku ako aj v strednej a východnej Európe uzatvorená obojstranná dohoda o predaji. V zmysle princípu viacerých odbytových kanálov bude Erste Group sprostredkovať poistné produkty VIG, koncernové spoločnosti VIG budú na oplátku ponúkať aj bankové produkty. Tak VIG ako aj Erste Group sú teda kompetentným a spoľahlivým kontaktným partnerom pre bankové a rovnako aj poistné produkty.

Zamestnanci ručia za úspech

VIG ponúka pre rozsiahlu ponuku svojich produktov optimálne poradenstvo a excelentný servis. Práve preto majú spolupracovníci a spolupracovníčky koncernu najväčší význam pre úspech firmy: vďaka princípu regionálnej príslušnosti majú ku klientom a potrebám trhu vždy blízko.

Ďalšie informácie k Vienna Insurance Group môžete nájsť na www.vig.com alebo vo výročnej správe koncernu VIG.

Výročná správa

Annual report

2010

Vienna Insurance Group (VIG) is a listed international insurance group based in Vienna. With premium volume of over EUR 8 billion and approximately 24,000 employees, VIG is one of the largest players on the insurance market in Central and Eastern Europe. It offers its customers high-quality products and services in the life and non-life segments. Shares of the Vienna Insurance Group are listed on the Vienna and Prague stock exchanges.

VIG's focused and systematic strategy for expanding into the CEE region enabled it to leap from being a national insurance company to an international group with approximately 50 insurers in 24 countries. Standing for financial stability, VIG is able to offer customers, shareholders, partners and employees a high level of security. This is underscored by the "A+" rating, with a stable outlook, given to it by well-known rating agency Standard & Poor's.

Growth region: CEE

In 1990, VIG was the first Western insurance company to move into Central and Eastern Europe – a region that today already accounts for around 50% of total group premiums. In this region VIG is represented in Albania, Belarus, Bulgaria, Croatia, Czech Republic, Estonia, Georgia, Hungary, Latvia, Lithuania, Macedonia, Montenegro, Poland, Romania, Russia, Serbia, Slovakia, Turkey and Ukraine. There is also a branch office in Slovenia. VIG is thus very well placed to take part in the CEE region's rising standard of living and hence in its rising need for insurance. In addition, VIG is also active in Germany, Liechtenstein and Italy.

Core market: Austria

Austria, where the expansion began, is a key market for the Group. VIG companies Wiener Städtische Versicherung, Donau Versicherung and Sparkassen Versicherung, which provide the Group with outstanding positioning, are the market leaders in Austria.

Redesigned corporate structure

In 2010, as part of a reorganisation, Wiener Städtische's operating business in Austria was separated out from the international holding company activities, permitting VIG to focus on the task of managing the Group. This created transparent structures and processes within the Group and allowed for management to become more efficient.

All of the Group's companies have strong regional roots and in addition can build upon VIG's international background. The restructuring gives them a

common umbrella and, hence, a strong identity that unites them above and beyond their respective markets.

Comprehensive product offerings

VIG has more than 185 years of experience in the insurance business on which to build. Committed customer advisors, innovative product offerings, excellent service and optimum customer access, assured through multiple distribution channels, were and are the cornerstones of the company's successful development. Furthermore, in line with its multi-brand strategy in every country, VIG relies on the power of proven brand names that are rich in tradition.

In Austria, the Group's companies have for many years been offering innovative insurance solutions tailored to customer needs in both the life and the non-life area. In Central and Eastern Europe, the rising standard of living has led to an increased need for insurance. While motor vehicle insurance and household/homeowners' policies were initially most strongly in demand, today retirement provisions and savings and investment products in the form of life insurance policies are enjoying rising popularity.

VIG Re was founded to be the Group's own reinsurance company. Its location in the Czech Republic underscores the significance of the CEE region as a growth market.

Erste Group – a strong partner

In 2008, a reciprocal sales and distribution agreement was signed with the Erste Group in Austria as well as in Central and Eastern Europe. Following a multi-channel distribution approach, VIG insurance products are distributed by Erste Group, while in return VIG companies also offer banking products. VIG and Erste Group alike are professional and reliable experts for banking and for insurance products.

Employees ensure success

VIG offers top-quality advice and excellent service for its comprehensive range of products. For that reason, it is precisely the Group's employees who are of the greatest significance to the company's success: The regional approach VIG follows means that they are always close to customers as well as to the needs of the market.

Additional information regarding the Vienna Insurance Group can be found on the Internet at www.vig.com or in VIG's consolidated annual report.

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



Výročná správa
Annual report

2010

AUSTRIA



SLOVAKIA



ITALY BRANCH



POLAND



SLOVENIA BRANCH



CZECH REPUBLIC



ROMANIA



BULGARIA**BULSTRAD**
VIENNA INSURANCE GROUP*Life*
BULSTRAD
VIENNA INSURANCE GROUP**БЪЛГАРСКИ
ИМОТИ**
VIENNA INSURANCE GROUP**UKRAINE****КНЯЖА**
VIENNA INSURANCE GROUP**ГЛОБУС**
VIENNA INSURANCE GROUP**ЮПИТЕР**
VIENNA INSURANCE GROUP**УКРАЇНСКА**
СТРАХОВА ГРУПА
VIENNA INSURANCE GROUP**TURKEY****RAYSIGORTA**
VIENNA INSURANCE GROUP**RUSSIA**СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ
МСК-Лайф
VIENNA INSURANCE GROUP**ALBANIA****SIGMA**
VIENNA INSURANCE GROUP**interalbanian**
VIENNA INSURANCE GROUP**CROATIA****KVARNER**
VIENNA INSURANCE GROUP**HELIOS**
VIENNA INSURANCE GROUP**ERSTE OSIGURANJE**
VIENNA INSURANCE GROUP**ESTONIA****COMPENSA**
VIENNA INSURANCE GROUP**LATVIA****COMPENSA**
VIENNA INSURANCE GROUP**LITHUANIA****COMPENSA**
VIENNA INSURANCE GROUP**BELARUS****КУПАЛА**
VIENNA INSURANCE GROUP**GEORGIA****GPIA**
VIENNA INSURANCE GROUP**IRAO**
VIENNA INSURANCE GROUP**MACEDONIA****WINNER**
VIENNA INSURANCE GROUP*Life*
WINNER
VIENNA INSURANCE GROUP**MONTENEGRO***Život*
**WIENER
STÄDTISCHE**
VIENNA INSURANCE GROUP**GERMANY****InterRisk**
VIENNA INSURANCE GROUP**LIECHTENSTEIN****VIENNA-LIFE**
VIENNA INSURANCE GROUP**HUNGARY****UNION
BIZTOSÍTÓ**
VIENNA INSURANCE GROUP**ERSTE BIZTOSÍTÓ**
VIENNA INSURANCE GROUP**SERBIA****WIENER
STÄDTISCHE**
VIENNA INSURANCE GROUPFebruary 2011
www.vig.com



05 Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31.12.2010

Výročná správa
Annual report

2010

05 Report of the Board of Directors
on income from operations,
entrepreneuring, and assets of the
company as on 12/31/2010

Vážení akcionári,

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group uzatvorila rok 2010 s výsledkami hospodárenia, ktoré s ohľadom na lokálny ekonomický vývoj možno považovať za nadštandardné.

Celkové predpísané poistné KOMUNÁLNEJ poisťovne, a.s. VIG zaúčtované za rok 2010 činilo 149 603 tis. Eur, čo spoločnosť posunulo na 4. miesto medzi poisťovňami na slovenskom poistnom trhu (štatistika SLASPO). Takýto výsledok bol ovplyvnený aj integráciou klientov a zmlúv bývalej KONTI-NUNITY poisťovne s kmeňom poistného vo výške 52 809 tis. Eur z roku 2009. V predchádzajúcom roku 2009 dosiahla KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. úroveň poistného 84 091 tis. Eur, čo jej zabezpečilo 7. miesto v poradí poisťovní (štatistika SLASPO).

Hospodársky výsledok dosiahol úroveň 2 562 tis. Eur zisku pred zdanením, čo znamená takisto výrazné zlepšenie v porovnaní s rokom 2009, keď bol hospodársky výsledok na úrovni 565 tis. Eur pred zdanením. Spoločnosť aj v roku 2010 pokračovala v racionalizácii postupov a kontrole nákladov, čo malo pozitívny dopad na hospodárenie a efektívnosť všetkých činností.

V roku 2010 pracovalo Predstavenstvo v štvorčlenom zložení: Ing. Vladimír Bakeš – predseda predstavenstva a generálny riaditeľ, Mag. Patrick Skyba – člen predstavenstva, JUDr. Jozef Csáky – člen predstavenstva a Kurt Ebner – člen predstavenstva. Predstavenstvo prijalo množstvo rozhodnutí na svojich 20 zasadnutiach počas roku 2010. Pozornosť v rozhodovaní sa venovala najmä dosiahnutiu strategických cieľov:

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

V oblasti obchodných aj back-officových činností sa pokračovalo v realizácii optimalizačných opatrení vedúcich k zvýšeniu výkonnosti a efektívnosti všetkých zložiek spoločnosti. Zároveň prebiehali inovácie produktov životného a neživotného poistenia, inovácie prístupov k externým a interným klie-

tom a potvrdzovanie zvýraznenia príslušnosti k silnej koncernovej značke Vienna Insurance Group navonok, aj dovnútra spoločnosti.

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

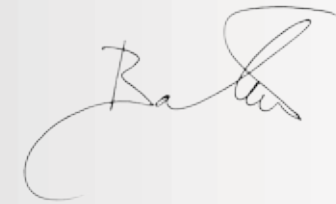
V roku 2010 doznievali dopady hospodárskej krízy na poistnom trhu, konkurenčné prostredie znova potvrdilo, že z roka na rok silnie.

Úspešným pôsobením poisťovní pod značkou koncernu Vienna Insurance Group na Slovensku – KOPERATIVA poisťovňa, a.s., KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. a Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s., sa podarilo VIG Slovensko upevniť pozíciu lídra a vedúcej poisťovacej skupiny na slovenskom poistnom trhu s podielom 31,89% oproti minuloročným 31,49%.

Vážení akcionári,

uvedené výsledky nás do budúcnosti zaväzujú podávať výkony, ktoré od nás očakávate, zvyšovať kvalitu a efektívnosť hospodárenia. Počas roka 2010 sa podarilo dosiahnuť náročné ciele a vytvorili sme dobrý predpoklad pre úspešné zvládnutie úloh pre ďalšie obdobia. V roku 2010 sa KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. významne podieľala na úspešných výsledkoch skupiny Vienna Insurance Group a aj v ďalšom období má za cieľ zvýšiť svoj trhový podiel aj zisk spoločnosti 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 k dosiahnutiu ďalších úspechov KOMUNÁLNEJ poisťovne, a.s. VIG na poistnom trhu Slovenskej republiky v nasledujúcich rokoch.


Ing. Vladimír Bakeš

predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
Bratislava, apríl 2011

Esteemed shareholders,

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group concluded the year 2010 with economic results, which, in respect of local economic developments, may be considered as those exceeding the standard.

The overall written premiums of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. VIG accounted in the year 2010 amounted to 149,603 thousand Euro, which shifted the company to the 4th position among the insurance companies in the Slovak insurance market. (SLASPO statistics). Such a result was influenced also by integration of clients and insurance policies of the former KONTINUITA poisťovňa with the insurance stem of 52,809 thousand Euro of the year 2009. In the preceding year 2009, KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. reached the level of insurance premiums of 84,091 thousand Euro, which secured it the 7th position among the insurance companies (SLASPO statistics).

The economic result achieved the level of 2,562 thousand Euro of pre-taxation profit, which also means a significant improvement compared to the year 2009, when the economic outcome achieved the level of 565 thousand Euro before taxation. The company continued in the year 2010 in rationalization of procedures and inspection of costs, which had a positive impact on the economy and effectiveness of all the activities. In the year 2010, the Board of Directors worked in the following composition: Ing. Vladimír Bakeš – Chairperson of the Board of Directors and CEO, 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. The Board of Directors approved a number of decrees on their 20 meetings during the year 2010. They focused on reaching especially the following strategic objectives:

- Reaching the economic plans
- Reaching the trade plans
- Welcoming approach and care for the client &
- Increasing the market share
- Effectiveness of the back-office structure within the Vienna Insurance Group
- Extending the trade network of employees and mediators of insurance policies
- Making cooperation with sales external mediators more effective
- Making the company economy and financial stability more effective
- Making the cooperation with Slovenská sporiteľňa, a.s. and ACVS more effective

In the field of trading and back-office activities, we continued in the implementation of optimization measures leading to increasing the output and effecti-

veness of all the company components. At the same time, innovation of both life and general insurance products was going on, innovation of approaches to both external and internal clients, and confirmation of emphasizing our belonging to the strong concern brand of the Vienna Insurance Group on the outside and inside of the company. The company management was, apart from the above, interested in building loyalty and increasing professionalism of the employees of and collaborators with the company.

The year 2010 witnessed the echoes of impact of the economic crisis in the insurance market, the competitive environment once again confirmed that it has been growing stronger from year to year. The success story of the insurance companies under the concern brand name of the Vienna Insurance Group in Slovakia - KOOPERATIVA poisťovňa, a.s., KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. and Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s., the VIG Slovensko managed to consolidate its leading position as a leading insurance group in the Slovak insurance market with a share of 31.89% compared to 31.49% last year.

Dear shareholders,

the results achieved bind us to perform in the future in accordance with your expectations, to improve the quality and efficiency of economic management. During the year 2010, we managed to achieve ambitious goals and we created good preconditions for successful performing the tasks for the next period. In the year 2010, the KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. played an important role in successful outcomes of the Vienna Insurance Group, and also in the next year it aims to increase its market share and profit of the company, thereby contributing more to the results across the entire group in Slovakia.

All parts of the company, its employees and associates alike, will be involved in achieving the economic plans and implementation of business results. This will be supported by the company management by the correct strategy and the continuous motivation, from the part of the staff and employees by showing commitment and customer care. All this will contribute to achieving further success of the KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. VIG in the insurance market of the Slovak Republic in the coming years.



Ing. Vladimír Bakeš

Chairperson of the Board of Directors and CEO
Bratislava, April 2011

05-1 Ekonomické prostredie

V roku 2009 poznačili dôsledky svetovej finančnej a hospodárskej krízy extrémne ekonomiku Slovenskej republiky, ktorej výkonnosť sa tak v prvom štvrťroku 2009 prepadla o 5,6%. Vládny sektor, podnikateľský sektor, ako aj sektor domácností boli v tomto roku zasiahnuté najmä poklesom vonkajšieho dopytu, spomalením svetového hospodárstva a čiastočne aj priamymi stratami z investovania na finančných trhoch. Rok 2010 však znamenal pre slovenskú ekonomiku vymanenie sa z tejto recesie. V priebehu roka 2010 však došlo k zvratu, nastala stabilizácia a mierny rast globálnej ekonomickej aktivity.

Za prvý rok 2010 dosiahol medziročný rast HDP v stálych cenách 4%. Slovenská ekonomika stále vykazuje markantný rast, ktorý podľa viacerých prognóz pretrvá i v roku 2011, ale už v miernejšom tempe. Trh práce sa pomaly stabilizoval a miera nezamestnanosti pravdepodobne uzavrie rok 2010 na hodnote 12,1%, čo je oproti 13% maximu zo začiatku roka 2010 pokles. Miera nezamestnanosti sa v roku 2008 pred svojim nárastom väčšinou pohybovala iba okolo hranice 7,5%, opätovný návrat k tejto hodnote však potrvá niekoľko rokov.

Zdrojom ekonomického oživenia vo vývoji ekonomiky sa stal nárast medzinárodného obchodu, priemysel, podnikové investície, schopnosť udržať dynamiku najmä súkromnej aj verejnej spotreby a investícií, schopnosť efektívne alokovať verejné zdroje (vrátane EÚ) a schopnosť ich kombinácie so súkromnými zdrojmi. Aj keď je inflácia na Slovensku veľmi nízka, v priebehu roka 2010 došlo k jej postupnému zrýchľovaniu čo sa prejavilo na medziročnom náraste spotrebiteľských cien o 0,7% (menej ako v eurozóne a najmenej v rámci V4). Domáci dopyt prílišný tlak na zvyšovanie cien nevytvára a vzhľadom na trh práce, ktorý sa bude zotavovať iba pomaly, nebude existovať ani výraznejší tlak na zvyšovanie miezd. Preto očakávame, že ceny iba nepatrne stúpnu a že rok 2011 uzavrie nárastom o 1,5%. Slovenská ekonomika bude pokračovať vo svojom solídnom zotavení z recesie, no jej rast bude v tomto roku slabší, pretože spotrebiteľský dopyt na seba stále necháva čakať a príspevok zahraničného obchodu zároveň nebude tak vysoký, ako vlni.

Poistný trh, vývoj na slovenskom poistnom trhu

V poslednom desaťročí sa poisťovníctvo stalo v Slovenskej republike jedným z najvýznamnejších odvetví národného hospodárstva. Ako špeciálne, nevýrobné odvetvie peňažných služieb sa aktívne zúčastňuje na vybudovaní trhovej ekonomiky. Poisťovníctvo zasahuje do všetkých činností národného hospodárstva – do života občanov i štátu, do podnikateľskej sféry. Dôležité miesto má aj v medzinárodnom obchode v súvislosti s poistením medzinárodných rizík.

Slovenský poistný trh od 1.5. 2004 je neoddeliteľnou súčasťou jednotného poistného trhu Európskej únie. V praxi to znamená, že komerčné poisťovne všetkých členských štátov Európskej únie majú možnosť vykonávať na území Slovenskej republiky poisťovaciu činnosť. Platí to aj naopak – tuzemské poisťovne v Slovenskej republike môžu ponúknuť svoje služby klientom v iných štátoch Európskej únie.

Konkurencia na poistnom trhu silnie a trh posledné roky stagnuje a dynamické roky, akými boli 2007 a 2008, už neuvidíme. Vývoj poistného trhu v roku 2010 ovplyvňovalo najmä ekonomické a legislatívne prostredie. Aj keď sa v poslednom období začali objavovať určité náznaky oživenia ekonomiky, budúci vývoj je stále neistý. Niektoré ukazovatele, ako napríklad nezamestnanosť, majú totiž stále negatívny výhľad. Najviac škôd napáchali vlni povodne, pričom najničivejšou udalosťou uplynulého roka boli júnové povodne na strednom a východnom Slovensku. Celkové priame škody vyčíslila vláda na 561 miliónov eur, čo je porovnateľné s globálnymi živelnými udalosťami.

05-1 Economic environment

In the year 2009, the economy of the Slovak Republic was extremely affected by the consequences of the global financial and economic crisis, whose performance in the first quarter of the year 2009 plunged by 5.6%. The Government sector, business sector, and household sector were in that year particularly affected by a fall in external demand, the global slowdown, and partly by the direct losses from investments in financial markets. However, the year 2010 meant for the Slovak economy moving out of this recession. During 2010 there was a reversal, there was stabilization and a moderate growth in global economic activity.

First, the year 2010 achieved the 4% annual growth of GDP in constant prices. The Slovak economy continues to show a marked growth, which, according to several forecasts, would maintain in the year 2011, but already at a slower pace. The labour market has been slowly stabilizing, and the unemployment rate is likely to conclude in the year 2010 at the value of 12.1%, which is a decrease as compared to the 13% maximum of the beginning of the year 2010. The unemployment rate in the year 2008, before its increase, was mostly only around the limit of 7.5%, the return to this value, however, will take a few years.

The growth of international trade, industry, business investment, the ability to maintain momentum in particular of private and public consumption and investment, the ability to efficiently allocate public resources (including those from the EU) and the ability to combine them with private sources has become a source of economic recovery in economic development. Although the inflation in Slovakia is very low, it gradually accelerated during the year 2010, which resulted in the year-on-year increase in consumer prices by 0.7% (less than in the Euro zone and the least within the V4). Domestic demand does not create any excessive pressure on prices, and with regard to the labour market, which will only be recovering slowly, there will be no significant upward pressure on wages. Therefore, we anticipate that prices will only rise slightly, and that they will conclude the year 2011 by an increase of 1.5%. The Slovak economy will continue its solid recovery from recession, but its growth will be weaker this year because the consumer demand is still very slow to grow and, at the same time, the contribution of foreign trade will not be so high as last year.

Insurance market, development in the Slovak insurance market

In the last decade, the insurance industry in the Slovak Republic became one of the most important sectors of national economy. As a special, non-productive sector of financial services industry, it actively participates in building a market economy. Insurance interferes in all the activities of the national economy – in the life of both citizens and State, in business. It also has an important place in international trade in the context of international risk insurance.

The Slovak insurance market has been from 1st May 2004 an integral part of the single insurance market of the European Union. In practice this means that commercial insurance companies of all the European Union member states have the option to carry out insurance business in the territory of the Slovak Republic. This is also true vice versa - domestic insurance companies in the Slovak Republic may offer their services to clients in other European Union countries.

Competition in the insurance market is growing, and the market has been stagnating in the last few years, and we will no longer witness the dynamic years like 2007 and 2008. The development of the insurance market was affected in the year 2010 mainly by the economic and legislative environment. Although certain signs of economic recovery were beginning to appear, the future development is still uncertain. Some of the indicators, such as unemployment, are still having a negative outlook. Most damage was inflicted by floods last year, the most destructive event last year having been the June floods in central and eastern Slovakia. The total direct losses

V roku 2010 pôsobilo na Slovensku dvadsaťjeden licencovaných poisťovní a niekoľko pobočiek zahraničných spoločností. Za celý rok 2009 zarobil celý poisťný trh zhruba 147 miliónov eur, čo pri predpise poisťného predstavovalo 2,027 mld. eur. Poisťovnícky sektor evidoval v roku 2010 iba mierny medziročný nárast. Technické poisťné spoločností patriacich do poisťovníckej asociácie sa zvýšilo medziročne o rast 1,92 % na 2,066 mld. eur. Celkové poisťné by mohlo mať aj vyšší nárast, keby neživotné poistenie nekleslo o 2,57 % na 940,24 mil. eur. Naopak, životné poistenie sa zvýšilo o 5,72 % na 1,126 mld. eur. Všetky poisťovne na Slovensku zarobia spolu toľko, čo jedna z veľkých bánk.

Finančná kríza zmenila charakter podnikania. Stav ekonomiky bude mať vplyv na ďalší rozvoj poistenia podnikateľov. Klienti zodpovednejšie a prirodzene inklinujú k službám, ktoré im poskytujú viac istoty a garanciu návratnosti investícií. Na tieto nové skutočnosti a potreby reagujú poisťovne štrukturálnou zmenou ponuky produktov. Ich zameranie je poskytovať klientom oporu pri prekonávaní nepriaznivých životných situácií v podobe rozšírenej ponuky jednotlivých poisťných krytí a výšky limitov na poisťné krytie.

V júni roku 2010 nadobudol účinnosť Zákon o finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ktorý upravuje finančné sprostredkovanie, finančné poradenstvo, register finančných agentov, finančných poradcov, finančných sprostredkovateľov z iného členského štátu v sektore poistenia alebo zaistenia a viazaných investičných agentov a dohľad nad finančným sprostredkovaním a finančným poradenstvom. Zákon zaviedol nový systém regulácie sprostredkovania a poradenstva v celom finančnom sektore. Zákon ďalej reguluje finančné sprostredkovanie a poradenstvo v oblastiach poistenia a zaistenia, kapitálového trhu, doplnkového dôchodkového sporenia, prijímania vkladov o stavebnom sporení a poskytovaní úverov.

were estimated by the Government at 561 million Euro, which is comparable to global natural disasters.

In the year 2010, there operated in Slovakia twenty-one licensed insurance companies and several branches of foreign companies. In the entire year 2009, the entire insurance market earned about 147 million Euro, which at the insurance premium amounted to 2,027 billion Euro. The insurance sector witnessed in the year 2010 only a slight annual increase. Technical insurance of the companies belonging to the insurance association increased on a year-on-year basis by 1.92% to achieve 2,066 billion Euro. Total premiums could have had a higher increase, if the non-life insurance had not declined by 2.57% to 940.24 million Euro. By contrast, life insurance increased by 5.72% to 1.126 billion Euro. All insurance companies in Slovakia earn together as one of the major banks.

The financial crisis changed the nature of entreprenuring. The condition of the economy will affect any further development of business insurance. Clients incline naturally and more responsibly to services that provide them more certainty and guarantee their ROI. The insurance companies respond to these new circumstances by structural changes in insurance product offerings. Their focus is to provide clients with support in coping with adverse life situations in the form of an enlarged supply of insurance coverage and the limits on insurance coverage. In June of 2010, Law Act on Financial Intermediation and Financial Guidance and on Amendments to Certain Law Acts governing financial intermediation, financial advice, register of financial agents, financial advisors, financial intermediaries from other Member States in the insurance and reinsurance sectors and bonded investment agents and supervision of financial intermediation and financial consulting came into force. The Law Act introduced a new system of regulation of mediation and counselling throughout the financial sector. The Law Act also regulates financial intermediation and advisory services in the areas of insurance and reinsurance, capital market, supplementary pension saving, taking deposits in construction savings and lending.

05-2 Bilancia obchodného roku 2010

Poistovníctvo je veľmi konzervatívny biznis s dlhodobým horizontom. Slovenský poistný trh obstál v hospodárskej kríze, ktorá sa začala v roku 2009 mimoriadne dobre a významnejšie sa nedotkla ani KOMUNÁLNEJ poisťovne. KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group tak upevnila v roku 2010 svoju pozíciu štvrtej najväčšej poisťovne na slovenskom poistnom trhu s podielom 7,24 %, pričom zaznamenala nárast o +0,48 %. V predpísanom poistnom dosiahla k 31.12. 2010 149,603 mil. EUR, to predstavuje medziročný nárast o 12, 703 mil. EUR (+9,28%).

Na trhu neživotného poistenia je situácia pomerne stabilná. Za rok 2010 bol v neživotnom poistení dosiahnutý objem 51, 894 mil. EUR, ktorý znamená nárast o 3, 340 mil. EUR (+6,88%). Výsledkom je zväčšenie podielu na trhu z 5,03% na 5,52%. Priaznivé podmienky na tomto trhu podnietil najmä štátny a podnikateľský sektor, ktorým poistenie stanovuje aj zákon. Na druhej strane priestor na rast je stále v segmente poistenia majetku občanov, keďže podľa odhadov je na Slovensku poistených iba 40 až 50 percent bytov a domov.

Rozdiel v životnom a neživotnom poistení sa začína zväčšovať v prospech životného poistenia. V ňom dosiahla KOMUNÁLNA poisťovňa objem 97, 709 mil. EUR. Hodnota predpísaného poistného predstavuje medziročný nárast o 9, 364 mil. EUR (+10,6%).

V oblasti životného poistenia prevažoval záujem o klasické kapitálové poistenie s garantovanou výnosovou časťou. V tomto segmente dosialo predpísané poistné objem 81 mil. EUR, čo predstavuje medziročný nárast o +5,36 % oproti minulému roku. Napriek tomu, že klienti inklinovali viac k sporeniu s čo najmenším rizikom, objem predpísaného poistného vzrástol o 5, 985 mil. EUR na 16, 639 mil EUR (nárast o +56,17%).

V každom prípade je investičné životné poistenie na Slovensku stále pomerne mladé, na význame a atraktivite začalo získavať iba pred desiatimi až dvanástimi rokmi a má pred sebou budúcnosť. Cieľom poisťovne je komunálna sféra, poistenie miest a obcí. Pri poisťovaní KOMUNÁLNEJ sféry sa uplatňujú bežne ponúkané produkty na poistenie majetku a zodpovednosti, ale na základe požiadaviek sa vyvíjajú nové špecializované produkty pre mestá a obce. Medzi tie špecifické patrí úrazové poistenie evidovaných nezamestnaných, na ktoré obci prispieva príslušné pracovisko Úradu práce, sociálnych vecí a rodiny SR. Ďalej je to poistenie zodpovednosti miesta a obcí za škody spôsobené ich aktivitami, či poistenie zodpovednosti primátorov a starostov. Od roku 1994 je KOMUNÁLNA poisťovňa partnerom Združenia miest a obcí Slovenska. Z 2 767 miest a obcí, ktoré sú členmi združenia, je v KOMUNÁLNEJ poisťovni poistených 2 232. Poisteným mestám a obciam v ZMOS prináša rôzne výhody, ako príspevky na akcie kultúrneho či športového charakteru a možnosť zrušenia spoluúčasti na poistných zmluvách. Starostovia členských obcí môžu využívať rôzne výnimočné zľavy a benefity ako je zľava na svoje súkromné vozidlo ktoré používajú na služobné účely, zľava na poistenie nehnuteľnosti a zvýhodnené celoročné cestovné poistenie do celého sveta.

Každá spoločnosť by mala každoročne inovovať svoje portfólio produktov. KOMUNÁLNA poisťovňa za posledných päť rokov inovovala aj viacero činností, najmä v oblasti správy a riešenia poistných udalostí. Je to napríklad nahlasovanie poistných udalostí telefonicky, obhliadky poškodeného majetku do 24 hodín, asistenčné služby. KOMUNÁLNA poisťovňa prispôsobuje všetky svoje produkty a služby potrebám svojich klientov takzvaným balíkovým spôsobom, čo je výsledkom smerovania byť bližšie ku klientovi.

Novinkou je aj celoročné balíkové poistenie, ktorého predmetom sú cestovné riziká rozdelené do dvoch balíkov (BASIC – 2 riziká, EXCELLENT – 5 rizík), pričom základným rizikom v oboch balíkoch sú liečebné náklady. Poistenie je možné dojednať ako individuálne alebo ako rodinné poistenie. Je určené všetkým občanom Slovenska aj tým športovo založeným. Použitie celoročného poistenia je rôznorodé od využívania pri niekoľkodňových výletoch do zahraničia, cez krátkodobé nákupy, i návštevy príbuzných, či letísk.

Fúziou vyplnila KOMUNÁLNA poisťovňa celé spektrum zásadných oblastí v poisťovníctve a tak svojou univerzálnosťou pokrýva všetky potreby poistných produktov pre občanov aj podnikateľov, vo verejnej aj KOMUNÁLNEJ sére.

05-2 Balance of the commercial year 2010

Insurance is a highly conservative business in the long run. The Slovak insurance market passed extremely well its test in the economic crisis, which began in the year 2009 and did not significantly affect the KOMUNÁLNA poisťovňa. KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group and strengthened its position in the year 2010 as the fourth largest insurance company in the Slovak insurance market with a share of 7.24%, having showed an increase of +0.48%. In the written premiums, it reached as on 31/12/2010 the sum of 149.603 million Euro, which represents an annual increase of 12,703 million Euro (+9.28%).

In the non-life insurance market, the situation is relatively stable. In the year 2010, the volume in non-life insurance reached 51,894 million Euro, an increase by about 3,340 million Euro (+6.88%). The result is an increase in the market share from 5.03% to 5.52%. Favourable conditions in that particular market was prompted mainly by the state and business sectors, whose insurance is also provided by law. On the other hand, the scope for growth is still in the property insurance of citizens segment, since by estimate only 40 to 50 percent of apartments and houses in Slovakia are insured.

The difference in life and non-life insurance benefit is beginning to grow in favour of life insurance. KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group reached in it the volume of 97,709 million Euro. The value of premiums written represents an annual increase of 9,364 million Euro (+10.6%).

In the field of life insurance, the interest was prevailing in classical capital insurance with a guaranteed yield part. In this segment, the written premium reached the volume of 81 million Euro, representing a year-on-year increase of +5.36% over the previous year. Despite the fact that clients tended more to savings with the least possible risk, the volume of premiums written increased by 5,985 million Euro to 16,639 million Euro (an increase of +56.17%).

In any case, the investment life insurance in Slovakia remains relatively young, it only began to gain its importance and attractiveness ten to twelve years ago, and is facing a future. The municipal insurance sector, insurance of towns and villages, is the target of this insurance company. In insuring the MUNICIPAL sector, routinely offered products are applied for property and liability insurance, but following new requirements, new specialized products for municipalities are being developed. Those specific ones include injury insurance of the registered unemployed, to which the Office of Labour, Social Welfare Affairs and Family contributes to the municipality. Furthermore, it is liability insurance of towns and villages for damages caused by their actions, or liability insurance of Mayors. Since 1994, the KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group has been a partner of the Association of Towns and Villages of Slovakia. Out of 2767 towns and villages that are members of the Association, 2232 are insured in the KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group. In the year 2010, the collaboration resulted in the signing of a cooperation agreement for five years, i.e. until the year 2015. The insured towns and villages in the ZMOS Association are provided various advantages, such as contributions to cultural or sporting events and the possibility of cancelling their participation in insurance contracts. The mayors of member municipalities may use various unique benefits and discounts, such as a discount on their private vehicle used for official purposes, a discount on property insurance, and favourable year-round travel insurance worldwide.

Each company should annually innovate its product portfolio. KOMUNÁLNA poisťovňa innovated a number of activities in the past five years, particularly in administration and settlement of claims. It includes reporting the claims by telephone, inspections of the damaged property within 24 hours, assistance service. KOMUNÁLNA poisťovňa adapts all of its products and services to the needs of their customers by the so-called package manner, as a result of its direction to be closer to the customer.

The perennial package insurance is a new thing here, whose subject are travel risks divided into two packages (BASIC - 2 risks, EXCELLENT - 5 risks), while the basic risk in both of the packages is represented by medical expenses. Insurance may be ordered as an individual or a family insurance. It is addressed to all citizens of Slovakia and the sporty-type people. The use of this year-round insurance is different, from the use of a few trips abroad, through short-term purchases and visits to relatives, or airports.

The KOMUNÁLNA poisťovňa insurance company completed by the merger the entire range of substantive areas of insurance, covering thus by its universality all the needs of insurance products for citizens and businesses, public and MUNICIPAL sectors.

NEŽIVOTNÉ POISTENIE

Predpísané poistné v neživotnom poistení v roku 2010 dosiahlo výšku 51 894 tis. EUR. Medziročne tak KOMUNÁLNA poisťovňa zaznamenala oproti roku 2009 nárast v predpísanom poistnom vo výške 6,9%.

Motorové vozidlá

Na celkovej výške predpísaného poistného v rámci neživotného poistenia sa v roku 2010 významným spôsobom podieľalo Povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel s predpísaným poistným 24 084 tis. EUR čo predstavuje 8,5% trhovú podiel a 46,41%-ný podiel z celkového predpísaného poistného poisťovne v neživotnom poistení. Podiel havarijného poistenia na predpísanom poistnom poisťovne v neživotnom poistení tvoril 37,17%, čo predstavuje hodnotu 19 290 tis. EUR a 7,0% trhovú podiel. Motorové poistenie (kasko a pzp) dosiahlo medziročný nárast 8,2% pri úrovni 43 374 tis. EUR predpísaného poistného, čo je nadštandardným výsledkom berúc do úvahy stagnáciu resp. pokles tohto segmentu na báze celého slovenského poistného trhu. V roku 2010 sa nám podarilo zaviesť pre našich klientov bezplatné asistenčné služby v oboch motorových segmentoch (kasko a pzp), ktoré významne zvyšujú komfort našich klientoch podľa zvoleného produktového krytia v prípade technických udalostí (havária, porucha) ako aj v prípade netechnických udalostí (predcestovná, administratívno-právna asistencia).

Ostatné neživotné poistenie

Neživotné poistenie bez havarijného a povinného zmluvného poistenia dosiahlo za rok 2010 celkový nárast o 0,6 % pri úrovni 8 520 tis. EUR predpísaného poistného, čo predstavuje 16,42% podiel na predpísanom poistnom poisťovne v neživotnom poistení a 2,3% trhovú podiel.

Poistenie majetku občanov a zodpovednosti z výkonu povolania dosiahlo medziročný nárast 22,3% pri úrovni 1 579 tis. EUR predpísaného poistného.

Poistenie lokálnych podnikateľských rizík vrátane poistenia miest/obcí dosiahlo medziročný pokles 4,6% pri úrovni 6 109 tis. EUR predpísaného poistného, pričom približne 26% v tomto segmente predstavuje poistenie miest a obcí Slovenska.

Až približne 85% členov združenia miest a obcí Slovenska (ZMOS) - strategický partner KOMUNÁLNEJ poisťovne – má uzavreté majetkové a/alebo zodpovednostné poistenie s KOMUNÁLNOU poisťovňou.

Nepriaznivo sa na poklese výsledkov predpísaného poistného Ostatného neživotného poistenia roku 2010 podpísali pokračujúce dopady hospodárskej krízy, ktoré prispeli k zvýšenej opatrnosti a nižšej ochote klientov vstupovať do poistno-obchodných vzťahov.

Vznik a vývoj produktov

Rok 2010 bol v oblasti vývoja poistných produktov zameraný na inováciu a aktualizáciu masového občianskeho a podnikateľského poistenia za účelom skvalitnenie poskytovaných služieb a s tým súvisiaci nárast tržieb v oblasti masových občianskych a podnikateľských neživotných poistení. Výsledkom tohto zamerania bolo inovovanie poistenia majetku a zodpovednosti občanov okrem iných vecí aj o rekreačné objekty poistenia - produkt ProDomo - zahŕňajúcom poistenie rezidenčného/rekreačného rodinného domu, bytu, domácnosti a vedľajších občianskych stavieb.

V poistení podnikateľov vrátane poistenia miest/obcí – produkt ProBiznis – sme uviedli úplne nový produkt s novými poistnými podmienkami rozširujúcimi okrem iných vecí najmä zodpovednostné poistné krytie.

Inovované boli tiež nasledovné poistné produkty:

- Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla v produktoch kalendárny rok a technický rok
- Balikové celoročné cestovné poistenie

Dôvodom na inováciu týchto produktov bola potreba zmien v poistných podmienkach, v sadzbách poistného, v rozsahu poistenia vzhľadom k požiadavkám trhu a taktiež s ohľadom na legislatívne zmeny, s ktorými úzko súvisia produkty poistenia zodpovednosti.

Zavedením nových produktov bol pozitívne ovplyvnený vývoj KOMUNÁLNEJ poisťovne na slovenskom poistnom trhu, rozšírilo sa portfólio produktov a následne prišlo ku zvýšeniu miery novej poistnej produkcie.

NON-LIFE INSURANCE

Premiums written in non-life insurance in the year 2010 reached a height of 51,894 thousand Euro. On the year-on-year basis, the KOMUNÁLNA poisťovňa recorded a growth in premium income of 6.9% compared with the year 2009.

Motor vehicles

The third party liability motor insurance with premiums written in the amount of 24,084 thousand Euro, representing 8.5% market share and 46.41% share of the total insurance premiums written in non-life insurance accounted significantly in the total amount of premiums written in non-life insurance in the year 2010. The share of motor vehicle accident insurance premiums written in non-life insurance accounted for 37.17%, representing a value of 19,290 thousand Euro and 7.0% market share. Motor insurance (motor hull and liability insurance) reached an 8.2% annual increase in the level of 43,374 thousand Euro premiums written, which is the result of high standard, taking into account the stagnation or even decline in this segment in the whole Slovak insurance market. In the year 2010, we managed to introduce to our clients free assistance in both of the motor vehicle segments (motor hull, liability insurance), which significantly increase the comfort of our clients depending on the selected product coverage in case of technical incidents (accidents, failure), as well as for non-technical events (pre-travel, administrative and legal assistance).

Other non-life insurance

Non-life insurance without accidental and compulsory third-party liability insurance achieved in the year 2010 an overall increase by 0.6% at the level of 8,520 thousand Euro insurance premiums, which represents a 16.42% share of insurance premiums written in non-life insurance and a 2.3% market share.

Citizens' Property Insurance and responsibilities from the performance of profession reached a 22.3% YoY increase at the level of 1,579 thousand Euro insurance premiums. Insurance of local business risks, including insurance of towns/villages reached a 4.6% year-on-year decrease at the level of 6,109 thousand Euro insurance premiums, while about 26% in this segment represent insurance of towns and villages of Slovakia.

As many as about 85% of members of the Association of Towns and Villages of Slovakia (ZMOS) – a strategic partner of the KOMUNÁLNA poisťovňa – have their property and/or liability insurance made with the KOMUNÁLNA poisťovňa.

The continuing adverse effects of the economic crisis contributed to the decrease of profit from other non-life insurance premiums in the year 2010 that contributed to increased vigilance and a lower willingness of clients to enter into the insurance commercial relationships.

Establishment and development of products

The year 2010 saw in the development of insurance products a focus on innovation and updating of mass civic and business insurance for the purpose of improving the services rendered and the associated increase in sales in mass civic and business non-life insurance. This innovation resulted, in addition to the focus on property insurance and citizen liability, among other things, in the recreational property insurance – the ProDomo product - including insurance of residential/recreational houses, apartments, households, and ancillary civil constructions. In the insurance of business, including the insurance of towns/villages – the ProBiznis product - we launched a completely new product with new insurance conditions extending in particular the accountability insurance coverage.

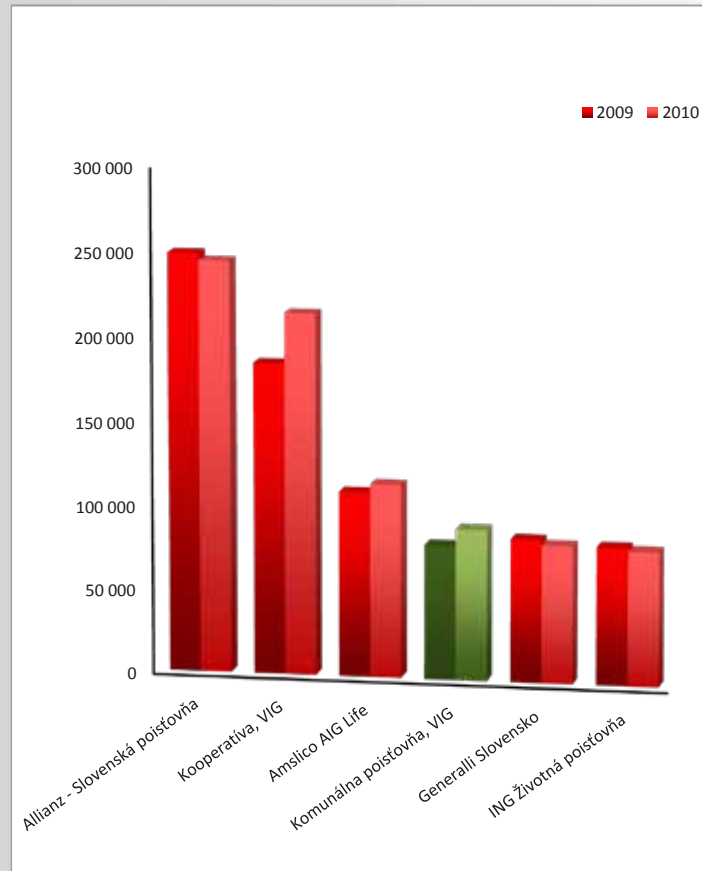
The following insurance products were innovated:

- Liability insurance for damage caused by motor vehicles in the calendar-year products and technical-year products
- Year-round package travel insurance

The reasons to upgrade these products were given by the need to change the policy conditions, premium rates, the extent of insurance in relation to market requirements, and also with regard to legislative changes, which are closely related with liability insurance products. The introduction of new products positively influenced the developments of the KOMUNÁLNA poisťovňa in the Slovak insurance market, product portfolio was expanded and then came an increase in new insurance production.

Zhodnotenie vývoja životného poistenia za rok 2010

Efekt zlúčenia a posilnenia značky KOMUNÁLNEJ poisťovne, a. s. Vienna Insurance Group ako aj kvalitné produkty životného poistenia, ktoré poistencom ponúka umožnili nárast v technickom poistnom na 97,71 milióna EUR (SLASPO.sk), čo zaraďuje Komunálnu poisťovňu, a.s. na 4. miesto na slovenskom trhu s trhovým podielom 8,67%. Oproti auditovaným výsledkom z roku 2009 si teda KOMUNÁLNA poisťovňa v oblasti životného poistenia zásadne posilnila svoju pozíciu, keď poskočila z 6. miesta v roku 2009 na 4. miesto v roku 2010. Prekonala tak ako poisťovňu Generali Slovensko tak aj ING životnú poisťovňu. Navyše sa dotiahla na svojho najbližšieho konkurenta - AMSLICO AIG Life, keď rozdiel v poistnom medziročne klesol takmer o tretinu.

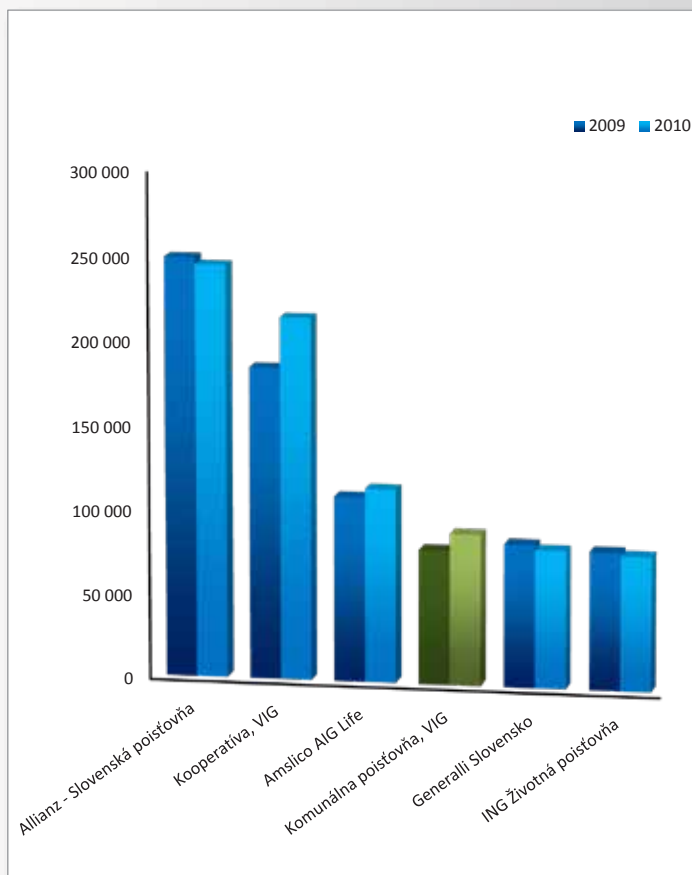


Medziročné porovnanie technického poistného v životnom poistení (tis. EUR, zdroj: SLASPO)

Technické poistné KOMUNÁLNEJ poisťovne v životnom poistení medziročne vzrástlo o 10,60%, čo je druhý najvyšší rast z Top 6 poisťovní, keď ju v rýchlosti rastu prekonala len poisťovňa Kooperatíva, tiež člen skupiny Vienna Insurance Group.

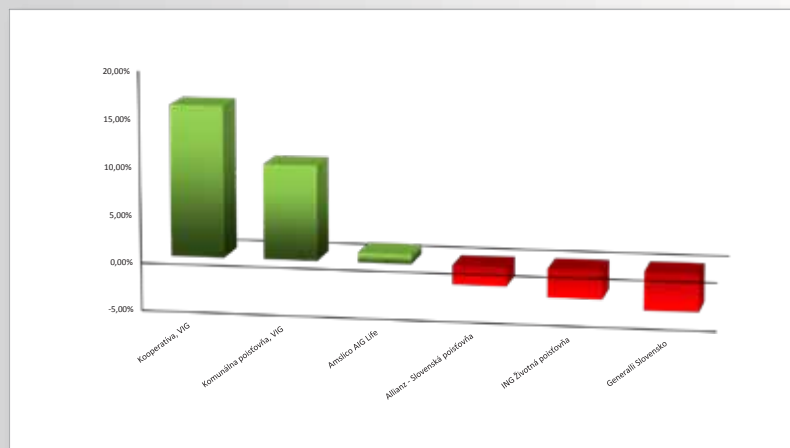
Assessment of the development of life insurance in the year 2010

The effect of merger and strengthening the brand of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, as well as high-quality life insurance products offered to the policyholders, allowed an increase in technical premiums to Euro 97.71 million (SLASPO.sk), which ranks the KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. in the 4th place in the Slovak market with a market share of 8.67%. Compared to the audited results of the year 2009, KOMUNÁLNA poisťovňa therefore substantially strengthened its position the life insurance business, when it leaped from the 6th position in the year 2009 to the 4th position in the year 2010. It overcame thus the insurance company Generali Slovensko, as well as the ING life insurance company. Moreover, it came close to its nearest competitor - AMSLICO AIG Life, when the difference in premiums on a year-on-year basis fell almost by one third.



Medziročné porovnanie technického poisťného v životnom poistení (tis. EUR, zdroj: SLASPO)

Technical insurance of KOMUNÁLNA poisťovňa in life insurance rose by 10.60%, which is the second highest growth from among the top 6 insurance companies, when it was surpassed in the growth rate only by Kooperatíva, also a member of the Vienna Insurance Group.



Medziročný nárast/pokles technického poistného v životnom poistení (2010/2009, zdroj: SLASPO)

KOMUNÁLNA poisťovňa teda naďalej pokračuje v posilňovaní svojej pozície v životnom poistení, k čomu prispievajú kvalitné produkty životného poistenia, na ktorých vylepšovaní sa neustále pracuje, či už ide o poistenia kapitálové, investičné, dôchodkové, poistenia mládeže, úrazové poistenia alebo iné typy poistení. Touto neustálou prácou na vylepšovaní a zavádzaní nových produktov dokáže KOMUNÁLNA poisťovňa vylepšovať svoju pozíciu v tvrdom konkurenčnom boji. V tomto úsilí pokračujeme už od začiatku roka 2011, keď prebehli prípravy nového produktu indexovaného investičného poistenia s garantovaným výnosom – „Fixed Index 144“, ktorý sme pripravili v spolupráci s Lloyds Bank Plc., jedným z celosvetových lídrov v oblasti bankovníctva. Tento produkt nadväzuje na úspešný produkt podobného charakteru - poistenie „Výnos – Voľba Investičného Granda“ a veríme, že prispeje k ďalšiemu zlepšeniu pozície KOMUNÁLNEJ poisťovne na trhu.

Spolupráca s externými spoločnosťami

Spolupráca s externe spolupracujúcimi spoločnosťami tak ako po minulé roky aj v roku 2010 tvorí pre poisťovňu významný distribučný kanál. V roku 2010 spolupracovala poisťovňa s 290 externými agentskými spoločnosťami, s 3 leasingovými spoločnosťami a so 108 fyzickými osobami sprostredkovávajúcimi poistenie výlučne pre poisťovňu. Ciele a stratégie spoločnosti oslovili v roku 2010 viac ako 30 externých agentských spoločností, ktoré si s poisťovňou v roku 2010 uzatvorili zmluvný vzťah. KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group rozviazala neefektívne zmluvné vzťahy s 12 externými agentskými spoločnosťami. Tento krok poisťovne sa pozitívne prejavil v celkovom hospodárení. Poisťovňa reorganizovala počas roka 2010 spoluprácu personálnym posilnením pobočky pre externé siete riaditeľom pobočky s 14 ročnými skúsenosťami a zároveň 2 makléřskymi poradcami tak, aby každý región dokázal vytvoriť komfort min. dvomi osobami. Pôsobenie pobočky je celoslovenské v 7 krajských mestách s výnimkou Trnavy. Personálne a odborne vytváralo v roku 2010 manažéřský komfort pre externé spoločnosti 12 makléřských poradcov, 1 regionálny manažér a 1 riaditeľ pobočky. 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 42,078 mil. EUR, čo je v porovnaní s minulým rokom 11,2% viac. Strategické plánovanie vytvárajú základ riadenia modernej poisťovne vo vysoko konkurenčnom prostredí. Vedenie KOMUNÁLNEJ poisťovne, a.s. Vienna Insurance Group kontinuálne hodnotí svoje strategické podnikateľské jednotky a prideluje im vhodné ciele a finančné prostriedky.

Podnikateľská stratégia KOMUNÁLNEJ poisťovne, a.s. Vienna Insurance Group vymedzuje, ako budeme konkurovať v oblasti poisťovníctva a akú pozíciu si zvolíme vo vzťahu ku konkurentom.

Strategické zámery rozvoja na rok 2011

Východiskom pre tvorbu stratégie KOMUNÁLNEJ poisťovne bolo poznanie vonkajšieho a vnútorného prostredia našej inštitúcie pomocou analýzy jej stavu, ktorá odpovedá na otázku „kde“ sa ako inštitúcia nachádzame, ktoré pozitívne faktory môžeme využiť na svoj rozvoj a ktoré negatíva by sme mali strategicky eliminovať. Získané výsledky umožnili identifikovať rôznorodost' prioritných osí stratégie a boli využité aj na precíznejšiu for-



Medziročný nárast/pokles technického poistného v životnom poistení (2010/2009, zdroj: SLASPO)

KOMUNÁLNA poisťovňa thus continues to strengthen its position in life insurance, aided by quality life insurance products, which are improving constantly, whether in capital, investment, pension insurance, youth and accident insurance or other types of insurance. By constantly working on improving and introducing new products, the KOMUNÁLNA poisťovňa manages to improve its position in the tough competitive struggle. We have been proceeding in this effort since early 2011, when preparations for a new product took place – the index-linked investment insurance with a guaranteed yield – „Fixed Index 144“, which was prepared in cooperation with Lloyds Bank Plc., one of the global leaders in banking. This product builds on the successful product of a similar nature – the insurance „Proceeds - Election of Investment Grant“ and we believe that it will contribute to further improving the position of KOMUNÁLNA poisťovňa in the insurance market.

Cooperation with external companies

Just like in previous years, work with external cooperating companies in the year 2010 represented for this insurance company a major distribution channel. In the year 2010, the insurance company cooperated with 290 external insurance agents' companies, with 3 leasing companies and with 108 individuals mediating the insurance exclusively for this insurance company. Objectives and strategies addressed in the year 2010 more than 30 external agents' companies, which entered into a contractual relationship with this insurance company in the year 2010. KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group abandoned inefficient contractual relationships with 12 external agents' societies. This step of the insurance company was positively reflected in the overall company economy. The insurance company reorganized cooperation during the year 2010 by personnel strengthening of the branch for external network by appointing a director with 14 years of experience and two broker consultants, so that each region was able to create comfort with min. two persons. The operation of branches is nationwide in 7 regional capitals with the exception of Trnava. 12 brokerage advisers, 1 regional manager and 1 director of a branch created in the year 2010 in personnel and professional areas management comfort for external companies. In the future, this insurance company will consider the creation of even better accessible distribution points of sale, and the associated staff development. Through external trade, this insurance company received insurance premiums written at 42,078 million Euro, which is 11.2% more compared with the previous year.

Strategic development goals for the year 2011

At the starting point for the strategy of development of the KOMUNÁLNA poisťovňa company was knowledge of both external and internal environments of this institution by analysis of its condition, which answers the question „where“ as the institution we find ourselves, which positive factors can be used for our development and which negatives we should strategically eliminate. The results obtained allow us to identify the diversity of the strategies priority axes and these were also used for a more precise formulation of strategic objectives, policies, and procedures. The strategic objectives are focused on the client, the development of the KOMUNÁLNA poisťovňa, its economy and management and its internal processes. The strategy of the KOMUNÁLNA poisťovňa com-

muláciu strategických cieľov, opatrení a postupov. Strategické ciele sú zamerané na klienta, na rozvoj KOMUNÁLNEJ poisťovne, a.s. Vienna Insurance Group, jej ekonomiku a hospodárenie a na vnútorné procesy. Stratégia KOMUNÁLNEJ poisťovne opätovne vychádza z predpokladu, že zmyslom existencie a primárnym poslaním poisťovne je zabezpečovanie služieb klientom podľa príslušných právnych predpisov, racionálna, efektívna realizácia zákonom definovaného okruhu činnosti s prihliadnutím na oprávnené nároky a očakávania klientov. Tých môžu služby KOMUNÁLNEJ poisťovne uspokojiť len vtedy, ak poisťovňa splní svoje strategické ciele v oblasti ľudských zdrojov za predpokladu, že bude efektívne využívať disponibilný objem financií a jej vnútorné procesy budú optimálne.

Ako najdôležitejšie zmeny pri nasledujúcej realizácii stratégie možno uviesť postupy zamerané na:

- zvýšenie predaja poistenia občanov, ako v životnom poistení tak aj v poistení majetku.
- v individuálnom poistení orientácia na ďalšie napredovanie v cestovnom poistení a úrazovom poistení.
- v oblasti poistenia právnických subjektov prehlbovanie spolupráce s mestami a obcami.
- orientácia na malé a stredné podnikateľské subjekty pri predaji majetkových a zodpovednostných poistení
- udržanie primeranej škodovosti v neživotnom poistení na úrovni roku 2010.
- manažment nákladov, využívanie synergie skupiny pri obstarávaní nákladov, materiálov ako v oblasti informačných technológií tak aj v zaistení.
- dôraz na osobnostný rozvoj spolupracovníkov, rozvoj počtu predajných sietí ako kvalitatívny tak aj kvantitatívny.
- zvyšovanie úrovne kvality back-officových činností pre klientov.
- rozvoj spolupráce so spriaznenými bankovými inštitúciami.
- v oblasti Investmentu spoľahlivý a konzervatívny prístup spoločnosti s garantovaním výnosnosti.
- zvyšovanie atraktivity ponúkaných poistných produktov prostredníctvom inovácií.
- dôraz na crosselling pri predaji poistných produktov
- pri hospodárení 2011 jedným z cieľov je prekročiť hranicu 4% pomeru zisku ku predpísanému poistnému return on premium (ROP) a zároveň prekročiť hranicu 15 % v oblasti return on equity (ROE)
- v neposlednom rade postupné znižovanie ukazovateľov Combined Ratio k úrovni 94% v neživotnom poistení.

Spolupráca v oblasti bankopoistenia

S kým ste bankovali v roku 2010? So Slovenskou sporiteľňou? „ ak áno vyhrali ste“. Slovenská sporiteľňa, a. s., člen skupiny ERSTE má silného partnera KOMUNÁLNU poisťovňu a. s. Vienna Insurance Group. Od októbra 2008 uzavrela KOMUNÁLNA poisťovňa a Slovenská sporiteľňa, a. s. zmluvu o spolupráci pri predaji bankových produktoch. Predmetom zmluvy o spolupráci je predaj bankových produktov Slovenskej sporiteľne a. s.. Jedná sa o bankové produkty: Úvery zabezpečené záložným právom k nehnuteľnosti (Úver na bývanie, Hypotekárny úver pre mladých) ako aj služby bezhotovostného platobného styku Súhlas s inkasom.

KOMUNÁLNA poisťovňa aj v roku 2010 využila zdatnosť svojej obchodnej siete k budovaniu vzájomnej dôvery a vzťahov pre svojich klientov, čím uľahčila prístupnosť predaja bankových produktov Slovenskej sporiteľne, a. s.. Predaju bankových produktov sa venovalo 228 komplexných finančných poradcov. Klient tak mohol využiť atraktívne služby poradcu, ktorý najlepšie pozná jeho finančné potreby a možnosti. Aj napriek silnej konkurencii medzi bankami v ponuke predaja bankových produktov obchodná sieť KOMUNÁLNEJ poisťovne sprostredkovala v roku 2010 v porovnaní s rokom 2009 nárast predaja úverov zabezpečených záložným právom k nehnuteľnosti o 19,83 %, služby bezhotovostného styku Súhlas s inkasom s porovnaním v roku 2009 narástol v roku 2010 o 1 467,24 %. Centrom nášho záujmu i naďalej zostáva náš klient. Veríme, že spoločným úsilím aj v ďalšom období dosiahneme vyššie uvedené ciele i zámery a splníme tak naše poslanie na trhu k obojstrannej spokojnosti.

KOMUNÁLNA poisťovňa v roku 2010 na základe vzájomnej dohody ukončila dlhoročnú spoluprácu so svojim obchodným partnerom Dexia banka Slovensko, a. s.

V budúcom období KOMUNÁLNA poisťovňa plánuje obnoviť spoluprácu s Dexiou banka Slovensko, a. s. a ponúknuť tak nové inovatívne produkty v oblasti bankopoistenia.

pany is once again based on the assumption that the purpose of existence and the primary mission of an insurance company is to provide insurance services to clients under the relevant laws, rational and effective implementation of the radius of activities defined by law with regard to legitimate demands and expectations of our clients. The latter may only become satisfied with the services rendered, if the insurance company meets its strategic objectives in the field of human resources, provided that it will effectively use the available amount of money and its internal processes will be optimal.

The most important changes in the following implementation of the strategy may be contained in the procedures designed to:

- increase in personal insurance sales, both in life insurance and property insurance, - in the individual insurance, focus on further progress in travel insurance and accident insurance
- in the field of insurance of legal entities, deepening the cooperation with towns and villages
- focus on small and medium-sized businesses in sales of property and liability insurance
- maintain adequate loss ratio in general insurance at the level of the year 2010
- cost management, use of the group synergies in the procurement of costs, of materials both in information technology and reinsurance
- emphasis on personal development of employees, development of marketing channels as to both quality and quantity
- increasing the levels of quality of back-office activities for clients
- development of cooperation with related banking institutions
- in the field of Investment, reliable and conservative approach of the company by guaranteeing a return
- increasing the attractiveness of insurance products offered through innovation,
- emphasis on cross-selling in the sale of insurance products
- it is one of the objectives of the economic management in the year 2011 to go beyond the 4% ratio of profit to written premium return on premium (ROP) and also exceed the 15% limit on the return on equity (ROE)
- not the least, progressive reduction of indicators in Combined Ratio to 94% in general insurance

Cooperation in bank reinsurance

With whom were you banking in the year 2010? With the Slovenská sporiteľňa savings bank? „If so, you have won.“ Slovenská sporiteľňa, a.s., a member of the ERSTE group, has a strong partner in the KOMUNÁLNA poisťovňa a. s. VIG. Since October 2008, the KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s., VIG and the Slovenská sporiteľňa, a.s. entered into a partnership agreement on cooperation in the sale of bank products. The subject matter of the cooperation agreement is the sale of bank products of the Slovenská sporiteľňa, a.s.. The bank products concerned are the following: Loans secured by mortgage (Housing Loan, Mortgage Loan for Young People), as well as cashless payment services called Agreement With the Collection.

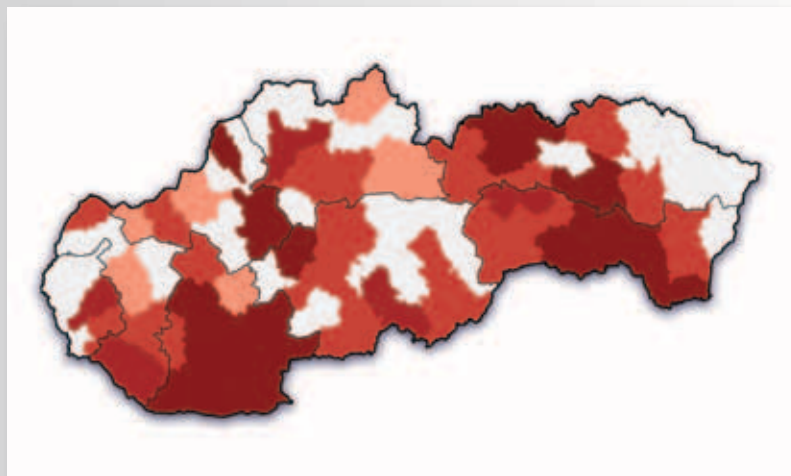
The year 2010 was another year in the row for the KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s., VIG to have availed itself of the ability of its trading network to build mutual trust of and relationships with its clients, thus facilitating the accessibility of the sale of bank products of the Slovenská sporiteľňa, a.s.. Selling the bank products was in charge of 228 complex financial advisers. Thus the client could benefit from attractive services of an advisor who best knows their financial needs and limits. Despite strong competition among the banks in the selling their respective bank products, the KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s., VIG trading network brokered in the year 2010, compared to the year 2009, sales growth of loans secured by a lien on property of 19.83%, non-cash processing services Agreement With the Collection, in comparison with the year 2009, increased in the year 2010 by 1,467.24%. Our client remains in the centre of our interest. We believe that by joint efforts on an ongoing basis we will achieve the above goals and objectives, thus fulfilling our mission in the market to mutual satisfaction.

The KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. VIG in the year 2010 ended by mutual agreement a long-term cooperation with our business partner, Dexia Bank Slovakia, a.s. In the next period, the KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. VIG is planning to resume cooperation with the Dexia Bank Slovakia, a.s. and offer thus new innovative products in the field of bank reinsurance.

05-3 Likvidácia poistných udalostí

Neživotné poistenie

V roku 2010 boli na území Slovenska zaznamenané dve rozsiahle vlny povodní, čo významne ovplyvnilo aj počet hlásených poistných udalostí, výšku plnení a škodovosť za rok 2010. Zasiahnuté boli všetky regióny Slovenska, pričom celková výška plnení súvisiacich s povodňami v tomto roku je takmer 1,621 mil. EUR.



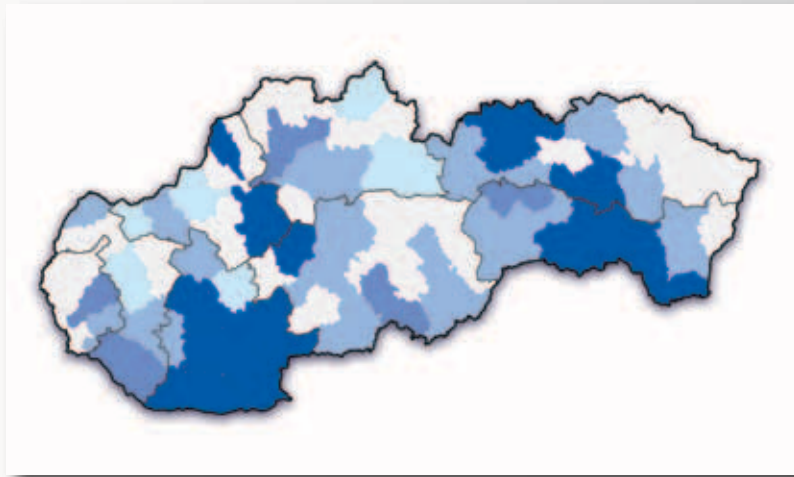
Regióny SR zasiahnuté povodňami v roku 2010

Prvá povodeň nastala na prelome mesiacov máj, jún. V súvislosti s touto povodňou bolo nahlásených 1 033 poistných udalostí v celkovej výške 1,196 mil. EUR. Z toho bolo nahlásených 538 škôd na majetku v celkovej výške takmer 1,030 mil. EUR a 495 škôd na motorových vozidlách vo výške 166,5 tis. EUR.

05-3 Settlement of insurance claims

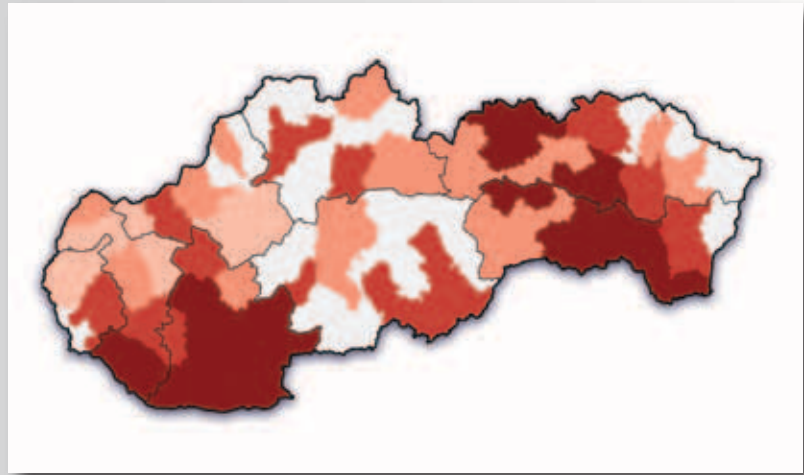
Non-Life insurance

In the year 2010, Slovakia was hit by two major waves of floods, which significantly affected the number of reported claims, the amount of claims, and loss ratio in the year 2010. All of the regions of Slovakia were affected, while the total amount of claims settlements related to the flooding in that year amounts to almost 1,621 million Euro.



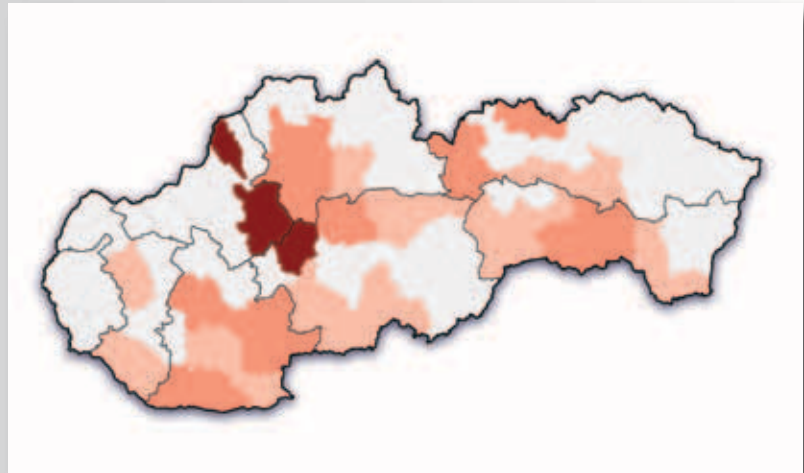
Regions of the SR hit by flooding in the year 2010

The first flood occurred at the turn of the months of May and June. In connection with that flood, 1,033 claims were reported totalling to 1,196 million Euro. 538 property damages were reported, totalling to almost 1,030 million Euro and 495 damages to motor vehicles in the amount of 166.5 thousand Euro.



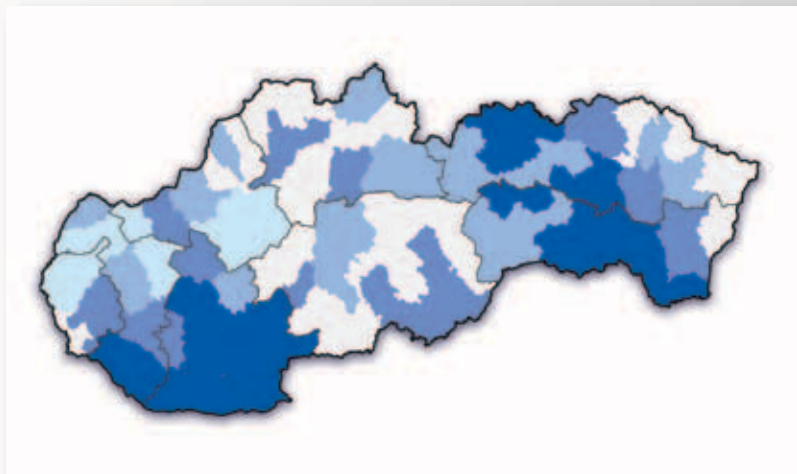
Regióny zasiahnuté 1.povodňou – máj/jún 2010

V súvislosti s druhou povodňovou vlnou, ktorá nastala na konci augusta bolo hlásených 350 poistných udalostí v celkovej výške 424,5 tis. EUR. Z toho bolo hlásených 171 škôd na majetku v celkovej výške 272,2 tis. EUR a 179 škôd motorových vozidiel v celkovej výške 152,3 tis. EUR.



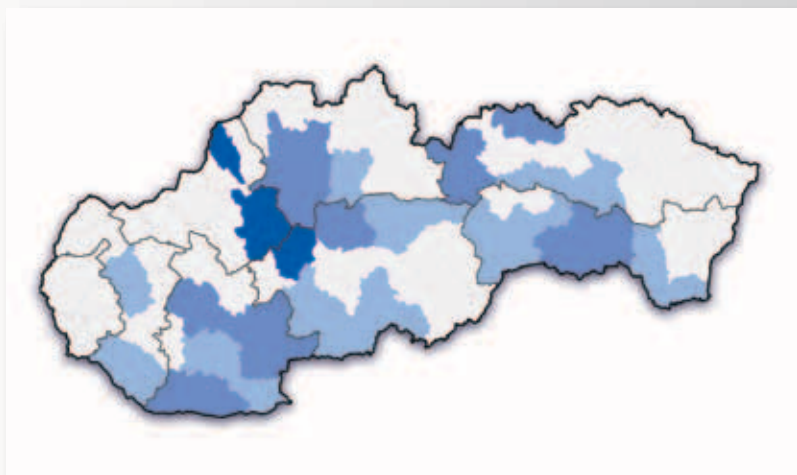
Regióny zasiahnuté 2.povodňou – august 2010

Pri likvidácii škôd na majetku spôsobených živelnými udalosťami sme naplno preverili zmenený systém likvidácie škôd z poistenia majetku a zodpovednosti, ktorý spočíva v začlenení všetkých častí procesu likvidácie, vrátane výkonu obhliadok, priamo pod likvidátorov poisťovne. Uvedené zmeny sa ukázali ako optimálne a efektívne z pohľadu poskytovania komfortnejších služieb klientom a prerozdelením regiónov sa dosiahol pružnejší systém likvidácie škôd na majetku.



Regions affected by the 1st flood – may/june 2010

In connection with the second flood wave, which occurred at the end of August, there were 350 claims reported, totalling to 424.5 thousand Euro. 171 property damages were reported, totalling to 272.2 thousand Euro and 179 motor vehicles damages in the total amount of 152.3 thousand Euro.

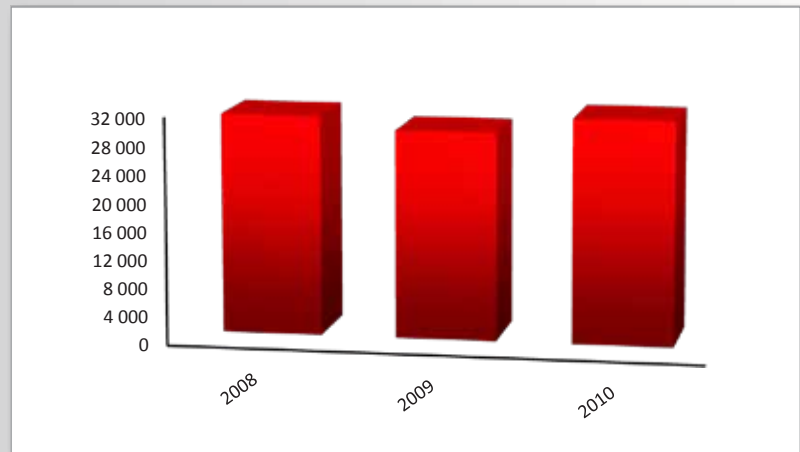


Regions affected by the 2nd flood – August 2010

When settling the claims of property damage caused by natural disasters, we fully verified the changed system of handling the property damage and liability insurance, which lies in integrating all the parts of the process of settlement, including the exercise of sightings, directly under the insurance surveyors of the insurance company. These changes proved to be optimal and efficient in terms of providing more comfortable services to clients, and by redistribution of the regions a more flexible system for disposal of property damage has been achieved.

Hlásené poistné udalosti

V roku 2010 bolo celkovo hlásených 31 794 poistných udalostí, čo znamená nárast o 7,7% v porovnaní s rokom 2009.



Vývoj počtu hlásených PU v období 2008 – 2010

V rozdelení na produktové skupiny boli počty hlásených poistných udalostí nasledovné:

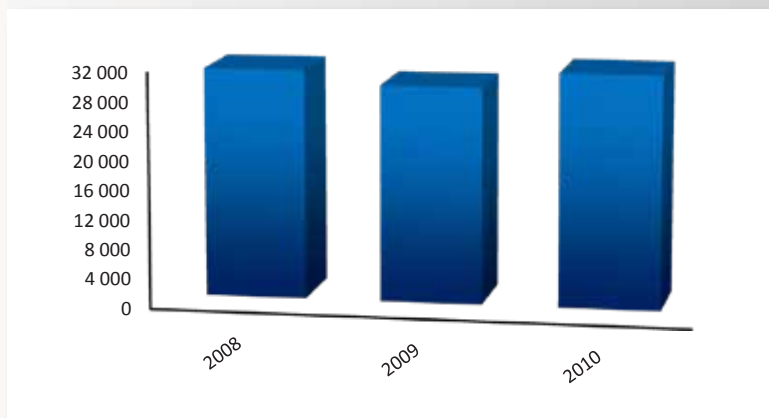
- povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla 16 719 poistných udalostí
- havarijné poistenie 10 692 poistných udalostí
- poistenie ostatného majetku a zodpovednosti za škodu 4 383 poistných udalostí



Porovnanie podielov jednotlivých produktových skupín na počte hlásených poistných udalostí v roku 2010

Reported claims

In the year 2010, a total of 31 794 claims were reported, representing an increase of 7.7% compared with the year 2009.



Development of the number of damage claims reported in the years 2008 – 2010

In the distribution of the product groups, the numbers of the reported claims were as follows:

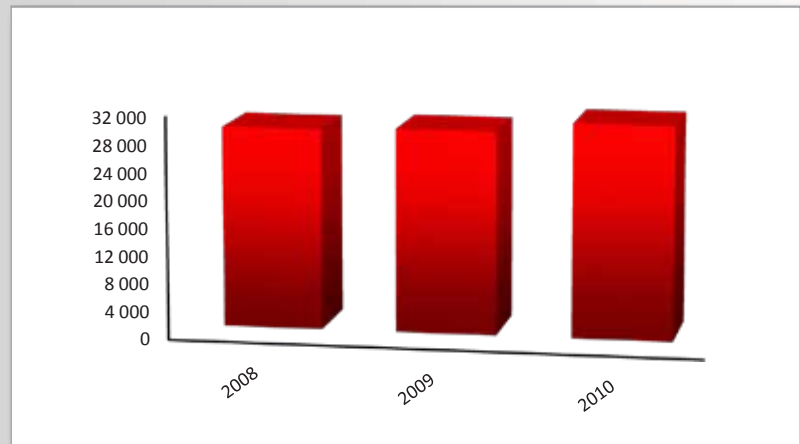
- compulsory liability insurance for damage caused by motor vehicle claims: 16 719 insurance claims
- accident insurance: 10 692 claims
- other property and liability claims: 4 383



Comparison of proportions of individual product groups in the number of claims reported in the year 2010

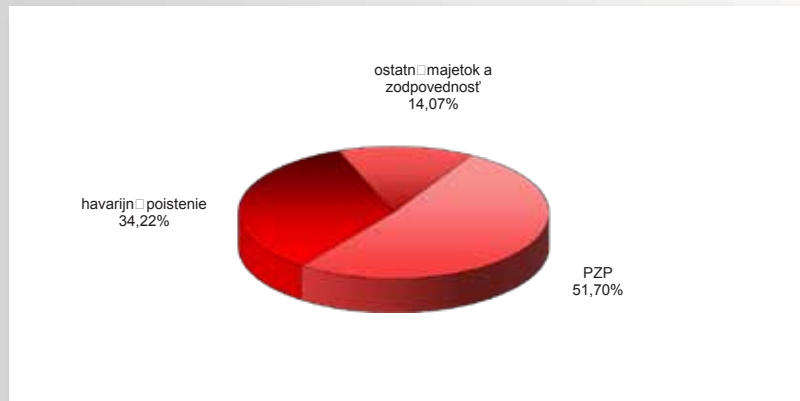
Vybavené poistné udalosti za rok 2010

Za rok 2010 bolo v oblasti neživotného poistenia vybavených celkovo 30 931 poistných udalostí, čo znamená nárast o 4,8% v porovnaní s rokom 2009.



Vývoj počtu vybavených poistných udalostí v rokoch 2008 – 2010

V povinnom zmluvnom poistení bolo v roku 2010 vybavených 15 992 poistných udalostí, v havarijnom poistení 10 586 poistných udalostí a v poistení ostatného majetku a zodpovednosti za škodu 4 353 poistných udalostí.



Podiel jednotlivých produktových skupín na počte vybavených poistných udalostí v roku 2010

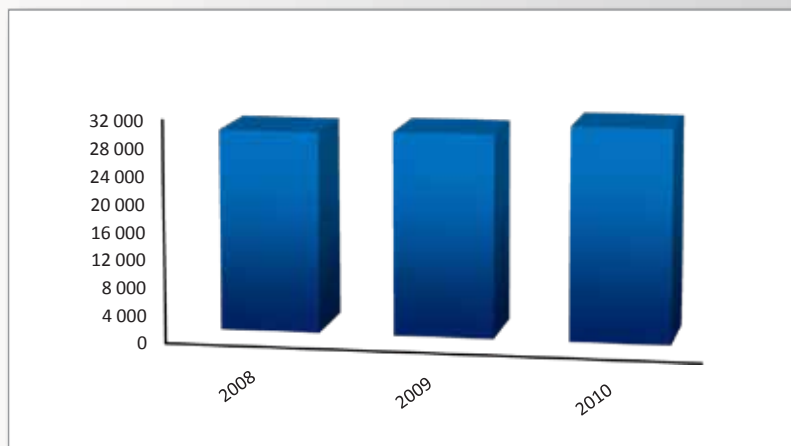
Poistné plnenie za rok 2010

Za rok 2010 bolo v oblasti neživotného poistenia vyplatené poistné plnenie v celkovej výške 25,009 mil. EUR, čo znamená pokles o 3,6 % v porovnaní s rokom 2009.

Z toho:

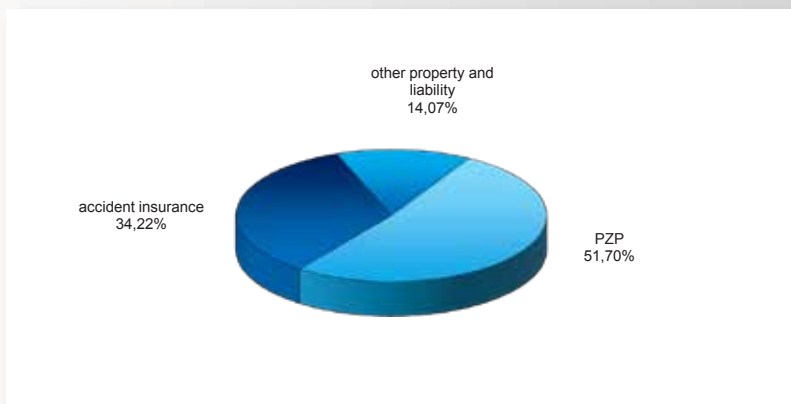
Settled claims in the year 2010

In the year 2010, a total of 30 931 claims were settled in non-life insurance, representing an increase of 4.8% compared with the year 2009.



Development of the number of settled claims in the years 2008 to 2010

In the liability insurance, 15 992 claims were settled in the year 2010, in accident insurance 10 586 insurance claims, and in other property and liability insurance 4 353 claims.



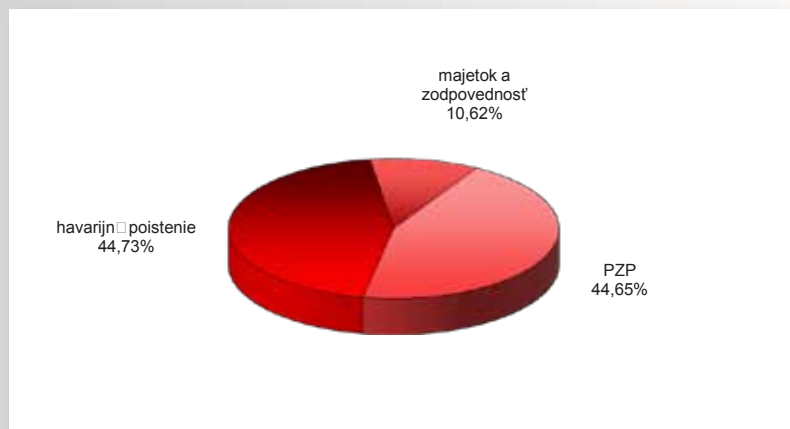
Proportion of product groups in the number of settled claims in the year 2010

Claims in the year 2010

In the year 2010, claims totalling to 25,009 million Euro were paid in non-life insurance, which represents a decrease of 3.6% compared with the year 2009.

Out of the above:

- v povinnom zmluvnom poistení bolo vyplatené poistné plnenie v celkovej výške 11,167 mil. EUR
- v havarijnom poistení bolo vyplatené poistné plnenie v celkovej výške 11,186 mil. EUR
- v poistení ostatného majetku a zodpovednosti za škodu bolo vyplatené poistné plnenie v celkovej výške 2,656 mil. EUR

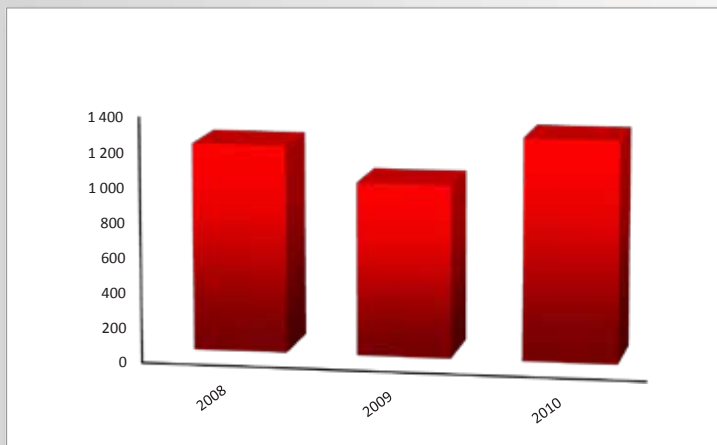


Podiel jednotlivých produktových skupín na vyplatennom poistnom plnení v roku 2010

Hlásené zahraničné poistné udalosti v roku 2010

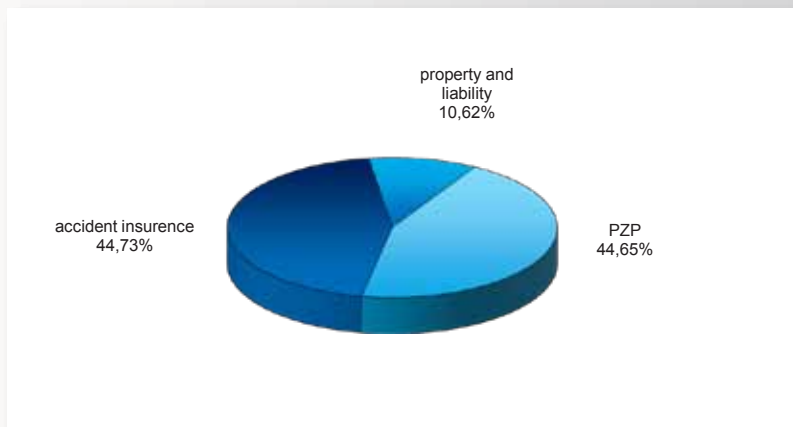
Dôležitým segmentom v oblasti likvidácie škôd sú škody z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla so zahraničným účastníkom. Táto časť škôd významným spôsobom ovplyvňuje ukazovatele likvidácie. Taktiež rýchla, kvalitná a objektívna likvidácia škôd so zahraničným účastníkom vytvára priaznivý obraz o spoločnosti aj u zahraničných partnerských poisťovní.

V sledovanom období bolo hlásených 1 276 poistných udalostí z povinného zmluvného poistenia so zahraničným prvkom.



Vývoj počtu hlásených zahraničných poistných udalostí z povinného zmluvného poistenia v rokoch 2008 - 2010

- in the liability insurance, claims were paid in the total of 11.167 million Euro
- in accident insurance, claims were paid in a total of 11.186 million Euro
- in other property insurance and liability for damages, claims were paid in a total of 2.656 million Euro

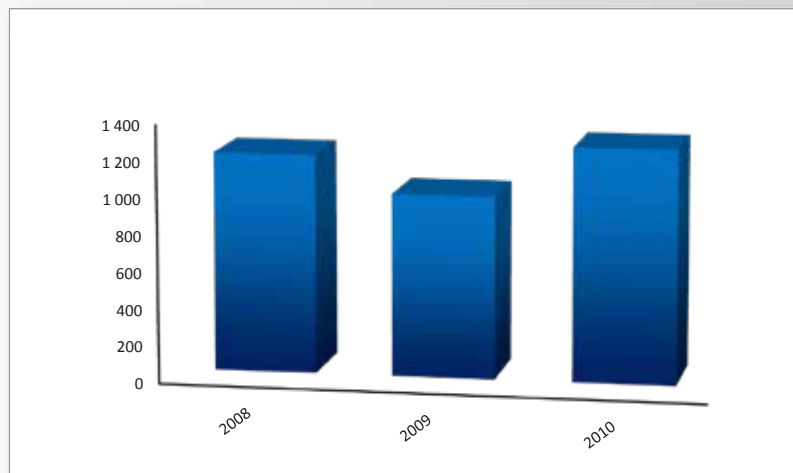


Podiel jednotlivých produktových skupín na vyplatennom poistnom plnení v roku 2010

Foreign claims reported in the year 2010

Damage from the liability for damage caused by the operation of a motor vehicle involving foreign participants is an important segment in the settlement of claims. This part of the damage significantly affects the indicators of settlement. Also, fast, good quality and fair claim settlement involving a foreign participant creates a positive image of the company in the foreign partner insurance companies.

During the above period, there were 1,276 third party liability insurance claims involving foreign participants were reported.



Development of the number of reported foreign claims of third party liability insurance in the years 2008 to 2010

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

Ďalším z cieľov oddelenia likvidácie poisťných udalostí v uplynulom roku bolo skvalitnenie služieb zákazníkovi, pričom sa kládol dôraz na rýchllosť 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.

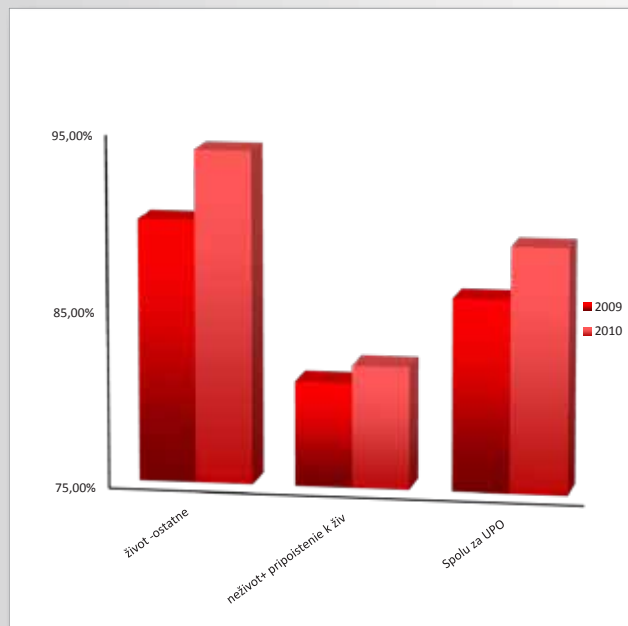
POISTENIE OSÔB

Oblasť likvidácie poisťných udalostí poistenia osôb

Likvidácia poisťných udalostí poistenia osôb pokračovala aj v tomto roku v skvalitňovaní svojich služieb zákazníkovi. V záujme zachovať spokojnosť klienta sa pri vybavovaní nárokov na plnenie kládol veľký dôraz najmä na kvalitu likvidácie poisťných udalostí. Vzhľadom na stúpajúci počet dožití sme v spolupráci s úsekom informačných technológií v operačnom systéme našej spoločnosti skvalitnili spracovanie dožití v zmysle rozšírenia automatického spracovania.

Vybavenosť hlásených poisťných udalostí

Z poistenia osôb bolo v roku 2010 hlásených 11 742 ks poisťných udalostí, pričom z toho vybavených poisťných udalostí bolo 10 440 ks, čo je o 1,8% viac ako v roku 2009. Vybavenosť poisťných udalostí hlásených v danom roku na úseku poistenia osôb stúpla oproti minulému roku na hodnotu 88,9 % oproti 87,1%.



Medziročné porovnanie vybavenosti hlásených poisťných udalostí

With effect from 01/10/2009, integration of the KOMUNÁLNA poisťovňa and KONTINUITA poisťovňa insurance companies took place. This process resulted in harmonization of operating procedures for processing the claims.

Another objective of the claims settlement department in the past year was to improve customer service, with emphasis on speed and quality of personal insurance claims. Permanent acquiring professional knowledge and skills of the department personnel contributed to achieving that objective, alongside with cooperation with qualified professionals in medicine.

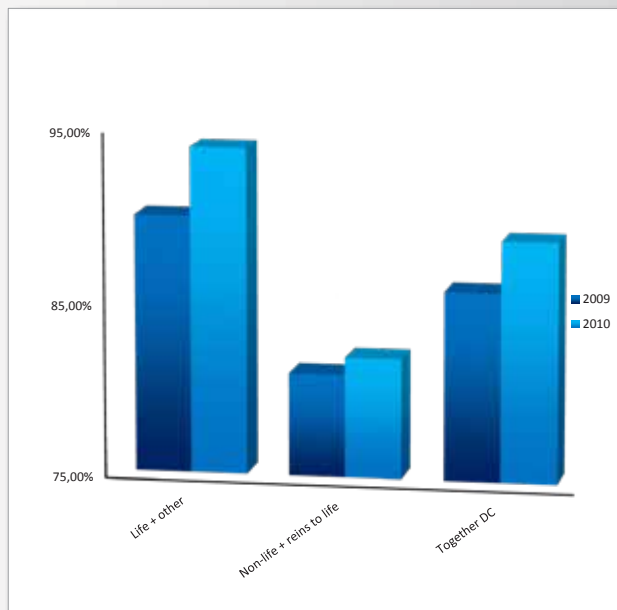
PERSONAL INSURANCE

The area of personal insurance claims settlement

Life Insurance Claims settlement department continued this year in improving its customer services. In order to maintain customer satisfaction during the execution of claims, it placed great emphasis on the quality of claims processing. Given the increasing number of the survival rate, we improved the quality of settlement of survivals in cooperation with the section of information technology in terms of extending automatic processing.

Settlement of claims reported

In the field of personal insurance, 11,742 claims were reported in the year 2010, the settled claims amounting to 10,440 events, an increase of 1.8% compared to the year 2009. The settlement rate of claims reported in that year in the field of personal insurance increased from last year to a value of 88.9% versus 87.1%.



Year comparison settlement of claims reported

05-4 Zaistenie KOMUNÁLNEJ poistovne, a. s. Vienna Insurance Group v roku 2010

Zaistný program KOMUNÁLNEJ poistovne, a.s. VIG okrem nového zaistného programu v povinnom zmluvnom poistení motorových vozidiel s VIG holdingom nezaznamenal v roku 2010 žiadne výrazné zmeny ani v štruktúre, tak ani v spolupráci so zaistenými partnermi.

Poistné portfólio je v oblasti neživotného a životného poistenia chránené zaistným programom, ktorý poskytuje dostatočnú kapacitu a ochranu pred frekvenčnými a aj veľkými, tzv. katastrofickými udalosťami.

Tak ako v roku 2009, aj v roku 2010 pokračuje KOMUNÁLNA poistovňa v úspešnej spolupráci so zaistovňou VIG Re, ktorá kryje obligatórnou zaistnou zmluvou majetkové, zodpovednostné poistenie, ako aj poistenie motorových vozidiel a prepravy. Pri poistení veľkých priemyselných rizík využíva KOMUNÁLNA poistovňa kapacity skupinového zaistenia krytého finančne silnými zaistovateľmi s kvalitným ratingovým ohodnotením Standard and Poor's, ako sú napríklad Munich Re, SCOR, Partner Re a podobne.

Výšku vlastného vrubu si KOMUNÁLNA poistovňa chráni aj neproporčným zaistením, ktoré ju chráni voči individuálnym škodám. Pri umiestňovaní takýchto zaistných programov KOMUNÁLNA poistovňa naďalej využíva služby najväčšieho zaistného makléra AON Benfield, ktorého nezastupiteľná úloha je v spomínanom umiestnení neproporčných zaistných zmlúv a v modelovaní záplavovej expozície.

KOMUNÁLNA poistovňa v roku 2010 utrpela množstvo menších škôd spôsobených prírodnými katastrofami, avšak kvalitným skupinovým zaistením voči týmto rizikám bola schopná tieto škody minimalizovať.

Povinné zmluvné poistenie je naďalej kryté multi-ročnou proporčnou zaistnou zmluvou, ktorá v kombinácii s neproporčným zaistením kryje KOMUNÁLNU poistovňu pred neočakávanými individuálnymi škodami.

Čo sa týka kvality zaistných partnerov, pre výber a diverzifikáciu boli v rámci VIG skupiny sprísnené opatrenia, kde podstatnými ukazovateľmi sú stabilita, finančná sila a rating spoločnosti na základe Standard&Poor's hodnotenia v kombinácii s efektívnym rozložením rizika na jednotlivých zaistovateľov. Táto konzervatívna zaistná filozofia nám stále potvrdzuje, že vybraní zaistovatelia nemali ani počas roku 2010 finančné problémy, ktoré by ovplyvnili ich stabilitu a schopnosť dodržať záväzky voči Komunálnej poistovni.

05-4 Reinsurance of the KOMUNÁLNA poisťovňa in year 2010

The KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s., reinsurance programme, in addition to its new reinsurance programme in the compulsory motor vehicle insurance company with the VIG holding did not record any significant changes in the year 2010 in either in structure or in cooperation with assured partners. The insurance portfolio is in both non-life insurance and life insurance protected by the reinsurance programme, providing sufficient capacity and protection against large frequency and the so-called catastrophic events.

Just like in the year 2009, the KOMUNÁLNA poisťovňa insurance company continued successful cooperation with the reinsurance company VIG Re in the year 2010, which covers assets, liability insurance, as well as motor vehicle insurance and transportation by the obligatory reinsurance contract. For large industrial risks, the KOMUNÁLNA poisťovňa insurance company makes use of the capacities of group reinsurance capacity covered by financially strong assurers with a quality rating assessment by the Standard and Poor's, such as Munich Re, SCOR, Partner Re, and the like.

The KOMUNÁLNA poisťovňa insurance company protects the amount of its retention also by disproportionate ensuring that protects it against individual damage. When placing such reinsurance programmes, the KOMUNÁLNA poisťovňa insurance company continues to make use of the service of the largest reinsurance broker AON Benfield, whose irreplaceable role is in that disproportionate placement of disproportional reinsurance contracts and in modelling of flood exposure.

The KOMUNÁLNA poisťovňa insurance company suffered in the year 2010 a number of minor damages caused by natural disasters, but it was able to minimize the damage by quality group reinsurance for covering such risks.

Third-party liability insurance is to be covered by multi-annual proportional reinsurance contract, which in combination with a disproportionate reinsurance covers the KOMUNÁLNA poisťovňa insurance company against unexpected individual damages.

In terms of quality of the reinsurance partners, stringent measures were made in the VIG group for financial strength and rating of the company based on Standard & Poor's evaluation in combination with an efficient distribution of risk to individual assurers. That conservative reinsurance approach keeps confirming us that the assurers selected did not have any financial problems during the year 2010 that would affect their stability and ability to meet their obligations to the KOMUNÁLNA poisťovňa insurance company.

05-5 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, ktoré tvoria základné princípy správania sa zamestnancov firmy. Základom firemnej kultúry je hlboká identifikácia sa zamestnancov so spoločnosťou, angažovaný, iniciatívny prístup k práci, lojalita a rešpekt k cieľom spoločnosti.

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

Uplatňovanie týchto princípov vyústilo do situácie, že v rokoch 2009 a 2010 sme dosiahli líderstvo na slovenskom poisťnom trhu.

Osnovou firemnej kultúry je vyznávanie základných hodnôt:

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

V rámci výkonovo orientovanej podnikovej kultúry sa sústreďujeme na:

- 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

05-5 Corporate culture - Company values

Company culture is a key component of the company success, mission and strategy governs the whole climate in the company, is a measure of employee behavior towards each other, to clients, reflects the mutual trust and employee satisfaction directly affects the employees' motivation.

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group has clearly defined values of the company, which represent the basic principles of conduct of employees. The corporate culture is based on strong identification of employees with the company, committed, proactive approach to work, loyalty and respect to the company goals.

Performance-oriented corporate culture of the Vienna Insurance Group is focused on maximum customer orientation, with the aim of providing top quality services.

Applying these principles resulted in a situation that in the years 2009 and 2010 we achieved leadership in the Slovak insurance market.

The basis of company culture is rooted in adherence to the following basic values:

- maximum customer orientation
- atmosphere supporting personal and professional growth, reward based on individual contribution to the common result
- positive energy and its dissemination
- unbreakable desire to win
- enthusiasm in achievement, courage in overcoming obstacles
- improving the skills and enhancing the performance
- commitment to adhere to the company values

The performance-oriented corporate culture focuses on:

- all employees fully informed about the vision, mission and strategic direction
- strategic plans linkages to the personal objectives of employees
- raising the level of quality requirements for positions at all organizational levels of the company
- continuous improvement of services and communication with clients

05-6 Stratégia ľudských zdrojov Vienna Insurance Group

©VIG „strategický dom ľudských zdrojov“ 2007 – 2010

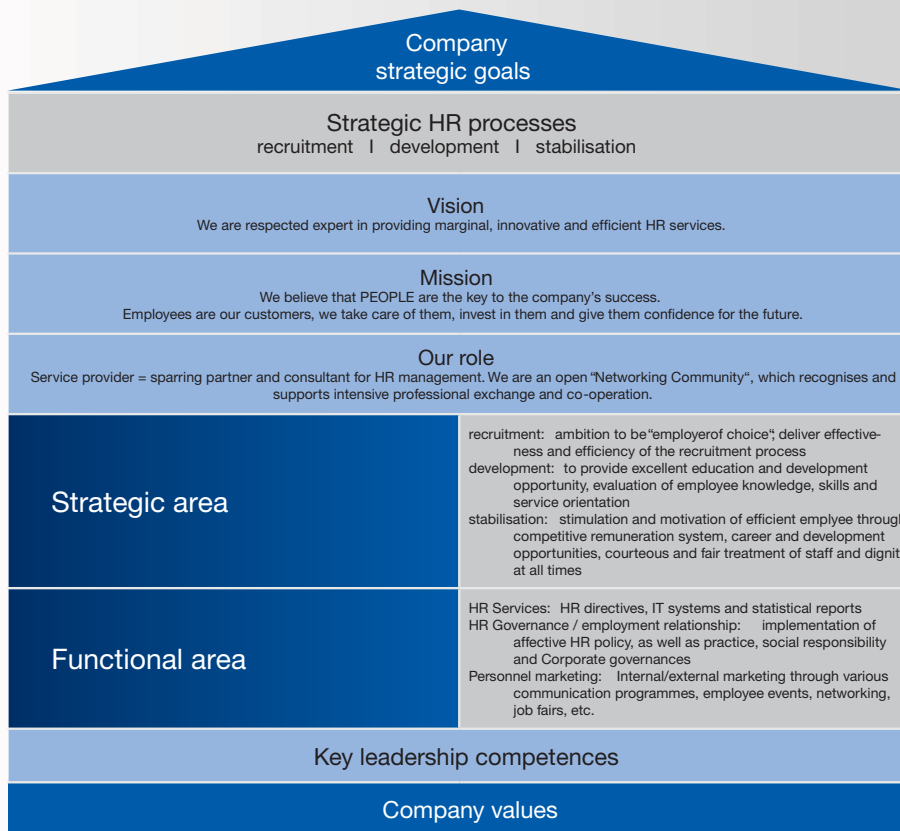


Výročná správa
Annual report

2010

05-6 Human Resources Strategy in the Vienna Insurance Group

©VIG "Human Resources Strategic House" 2007 – 2010



Naša misia

Ludia sú kľúčom k úspechu spoločnosti.

VIG strategické priority na obdobie rokov 2010 – 2012

Vyhľadávanie a výber zamestnancov

- zamestnanecký koncept značky VIG
- aktivity personálneho marketingu
- kooperácia s univerzitami, so školami zameranými na obchod a podnikanie, budovanie vzťahov so študentskými združeniami/platformami

Rozvoj

- zriadenie VIG univerzity a VIG školy obchodu
- manažovanie kariéry
- rotácia zamestnancov
- interný trh práce

Stabilizácia

- manažment nástupníctva
- VIG nástroj na hodnotenie zamestnancov
- konkurenčné odmeňovanie
- komunikácia

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 výkonu každého jednotlivca k dosiahnutiu stanovených firemných cieľov a tým zvyšovaniu jeho prínosu. 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
- úspešnú spoluprácu s bankovým partnerom - Slovenskou sporiteľňou

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

Naša vízia v oblasti LZ:

- rast firmy a jej konkurencieschopnosť závisia od toho, či dokáže pritiahnúť kvalitných a talentovaných zamestnancov do firmy, a či im pomôže v efektívnom využití potenciálu v jej prospech

Our mission

People are the key to the company success.

VIG strategic priorities for the 2010 – 2012 period

Searching and selection of employees

- employee concept of the VIG brand
- activities of personal marketing
- cooperation with universities, with schools focusing on trade and business, building relationships with student associations / platforms

Development

- establishment of a VIG University and VIG Business School
- career management
- rotation of staff
- internal labour market

Stabilization

- management of succession
- VIG tool for evaluating the employees
- competitive rewarding
- communication

VIG'S HR strategy in the SR

Human Resources Strategy in the KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Company identifies the main areas of human resources management. All of the activities within the human resource strategies seek to maximize the performance of each individual to achieving the corporate objectives defined, thereby increasing their own contribution. The Human Resources Strategy supports the development of an efficient company. Our employees and their performance are the carriers of innovation at all levels of the company hierarchy.

We create a climate which promotes professional and personal development of our employees and actively contributes to increased loyalty to the business environment.

HR strategy supports the overall company strategy and the Vienna Insurance Group:

- increasing the market share
- achieving the required level of profit
- leadership in the Slovak insurance market
- successful cooperation with the partner - Slovenská sporiteľňa savings bank

Human Resources Strategy provides a professional, open and supportive environment where employees are treated fairly and are provided with opportunities to realize their full potential enabling the company to reach its goals.

Our vision in HR:

- 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:

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

- personálny rozvoj a administratíva, recruitment, stabilizácia
 - vyhľadávanie a výber správnych zamestnancov
 - pracovno-právne vzťahy
 - hodnotenie pracovnej výkonnosti – nastavenie štandardu požadovanej výkonnosti
 - rozvoj zamestnancov, identifikácia talentov, udržanie výkonných a perspektívnych zamestnancov
 - produktívne zamestnanecké vzťahy
- mzdy a odmeňovanie
 - motivačne nastavený systém zamestnaneckých benefitov
- vzdelávanie
 - dôraz na rozvoj vlastného potenciálu zamestnancov v interných podmienkach

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:

- vytváranie pracovných príležitostí v oblasti obchodu
- udržanie pracovných miest a štandardu pre zamestnancov v oblasti back-officových činnosti
- personálne posilnenie oblastí priamo súvisiacich s obchodnou činnosťou a so službami pre klientov
- motiváciu zamestnancov k naplneniu cieľov firmy a dosiahnutiu líderstva na trhu
- pravidelné hodnotenie výkonnosti zamestnancov

- growth and competitiveness of the company depends on whether it can attract high-quality and talented employees, and whether it will help them to effectively exploit the potential in its favour
- the only means to achieving a sustainable competitive advantage is people and their knowledge, their relationship to work, to the company and to each other
- the essential function of managers is to recruit and keep such staff for the company who will be committed, independent and highly efficient in their positions while performing their professional duties
- people are the most important asset of the company, therefore work with them is a priority of each manager and a monitoring of his/her success

Our HR strategy:

- targeted management - each job title must be oriented towards the goals of the whole company
- involvement of each employee in achieving the objectives of the company
- enough space for self-implementation, competition - committed employees
- improving the competitiveness of each employee
- the employer of choice in the labour market

What is important to us:

- client-oriented and business thinking of all the employees
- identification of employees with the company and its goals
- co-operation and open communication, proactive attitude of employees, motivating people for innovation and change
- a winning mentality in the company

Our mission of priority is to provide a quality wide-range advice in respect of employees:

- personnel development and administration, recruitment, stabilization
 - correct personnel search and selection
 - labour relations
 - work performance evaluation - setting the performance standards required
 - staff development, talent identification, retention of well performing and prospective employees
 - productive employment relationships
- wages and remuneration
 - motivation-configured employee benefits system
- education
 - emphasis on the development potential of its own employees in internal conditions

Our common goal:

Leadership in the market – having the highest quality staff with a winning mentality.

Human resources management

Human resources management was during the previous year focused mainly on the following:

- creation of job opportunities in trade
- maintaining jobs and standards for employees in the back-office staff's activities

- manažovanie nástupníctva skupiny Vienna Insurance Group
- personálny controlling a efektívne riadenie zamestnaneckých vzťahov

Vytváranie pracovných príležitostí v oblasti obchodu

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

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

KOMUNÁLNA poisťovňa aj v zložitom období rokov 2009 a 2010 udržala všetky pracovné miesta a zachovala štandardné podmienky pre zamestnancov, ktorí pracujú v oblasti back-officových činností.

Personálne posilnenie oblastí priamo súvisiacich s obchodnou činnosťou a so službami pre klientov. V roku 2010 sa naplno prejavili efekty realizovaného strategického zámeru – spojenia KOMUNÁLNEJ poisťovne a KONTINUITY poisťovne, čím vznikla 4. najväčšia univerzálna poisťovacia spoločnosť s prevzatím prevažnej väčšiny pracovných miest.

Doplnili sme personálne oblasť underwritingu neživotného poistenia s cieľom lepšie a kvalitnejšie naplňať oblasť spolupráce so ZMOS.

Motivácia zamestnancov k naplneniu cieľov firmy a dosiahnutiu líderstva na trhu

V priebehu roka 2010 sme rozvoj komunikácie 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 2010 sme vychádzali z toho, že každý zamestnanec je spoluzodpovedný za svoj vlastný kvalifikovaný a kariérny rozvoj.

Tréningové a rozvojové aktivity boli v roku 2010 zabezpečované efektívnymi formami:

- interne – vlastnými zamestnancami
- prostredníctvom e-learningu
- spoluprácou s externými firmami

Stratégia rozvojových programov sa sústreďovala na nasledovné ciele:

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

Ťažiskom pri vzdelávacích a rozvojových aktivitách bolo:

- personnel strengthening the areas directly related to commercial activity and service for clients
- motivate the employees to achieving the company goals and achieving market leadership
- regular evaluation of employee performance
- managing the succession of the Vienna Insurance Group
- personnel controlling and effective managing the employee relations

Creating job positions in the field of trading

KOMUNÁLNA poisťovňa boosted employment throughout the period of economic stagnation, hence at a time when many companies had to proceed to the cancellation of jobs and increased unemployment in the labour market. By way of contrast, the KOMUNÁLNA poisťovňa provides a chance to pursue a prospective insurance business, with full support and a stable background, with the possibility of building a long-term career in the company.

Sustainable work positions and standards for the employees in back-office activities.

Even in the complicated period of the years 2009 and 2010, the KOMUNÁLNA poisťovňa insurance company maintained all the jobs and standard of living of the employees working in back-office activities.

Personnel support of the areas directly related to commercial activity and services for clients. The year 2010 witnessed full effects of the implemented strategic plan – merger of the KOMUNÁLNA poisťovňa and the KONTI-NUITA poisťovňa insurance companies, thus creating the fourth largest universal insurance company with a takeover of most of the job positions.

We have added personnel in the area of underwriting of non-life insurance in order to better and on a higher level of quality perform in the field of cooperation with the ZMOS.

Motivation of employees to meeting the company goals and achieving leadership in the market

During the year 2010, we conducted the development of communication with the staff by organizing regular meetings of the Board of Directors with all the employees. In addition, the Board of Directors held separate meetings with all the company managers. The purpose of those meetings was to discuss the company strategy, as well as other important issues of the company development and its progress. The manager's role is irreplaceable in the company. Especially in times of crisis, people are looking for strong leaders who know how to take responsibility, to communicate, not to panic, have the grace, and be able to clearly formulate the goals. This requires mature people who permanently learn new things and strive to work on their personal development.

In implementing the training and development needs for the year 2010, we departed from the recognition that every employee is jointly responsible for their own qualified and career development.

Training and development activities in the year 2010 were provided by the following effective forms:

- internally – by our own employees
- through e-learning
- collaboration with external companies

The strategy of development programmes was focused on achieving the following goals:

- client-orientation
- communication and building the relationships (networking)
- openness to change and access oriented to solutions
- quality of service and loyalty to clients
- individual contribution to the success of the company
- complexity of services rendered
- flexibility and efficiency

- kvalita a vysoká úroveň poskytovaných služieb
- motivácia zamestnancov k plneniu cieľov firmy
- periodické hodnotenie efektivity vzdelávacích a rozvojových aktivít
- postoje a reakcie účastníkov
- úroveň získaných vedomostí a zručností
- zmena pracovného správania a postojov
- prínosy, vyjadrené zmenou ukazovateľov firmy

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

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

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

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

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 pripútať 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

V oblasti personálneho controllingu má spoločnosť jasne vytýčené ciele:

- nadväzovať na strategické ciele spoločnosti
- explicitne definovať prínosy riadenia ľudských zdrojov

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

Oblasť personálneho controllingu sa zameriava na:

- sharing the company values by all the all company employees
- loyalty and identification of employees with the vision, strategy and direction of the Vienna Insurance Group

The focus in training and development activities was laid on:

- quality and high service levels
- motivation of employees to achieving the company objectives
- periodic evaluation of the effectiveness of educational and development activities
- attitudes and responses of participants
- level of knowledge and skills
- changing the professional behaviour and attitudes
- contributions expressed by changing the company parameters

Corporate results of educational processes are measurable by increases in the quality of our employees through their targeted career development. The development activities are focused on increasing the performance parameters and stabilizing the internal sales network.

Regular evaluation of employee performance

Performance management - the assessment system is a process that allows the company to consistently meet its vision and mission by stabilizing the work performance or, respectively, continuously improving the work performance of employees, as well as expansion and improvement of knowledge, and the behaviour of individuals and work teams.

Performance management system of setting personal goals of employees and their regular performance evaluation leads to the targeted management of people to fulfill their duties, increasing their loyalty, as well as to improving their personal characteristics.

The assessment result is to increase the parameters of employee performance, improve relationships at work, in teams, higher employee satisfaction, which leads to further improvement of the results across the company.

The performance management system provides a complete overview of the employee performance, the possibility of differentiation among employees according to their actual performance, determining the prospective deployment of individuals, as well as their motivation, their adequate stabilization, increasing the professionalism of individuals and work performance of the entire human potential of the company.

Management of succession of the Vienna Insurance Group

The Vienna Insurance Group is a constantly growing insurance group with strong market position in Central and Eastern Europe. Excellent resource positions our group originate in our employees and managers.

In order to ensure a positive long-term market position for the concern, it is essential to ensure the succession of leadership in the group in a sustainable manner through an active policy.

The programme of succession in the Vienna Insurance Group follows a well-formed strategic tool to identify long-term lashings of talent and potential carriers.

The management of succession provides employees with potential opportunities for their development and binds them for long to the Vienna Insurance Group. The viable management of succession contributes significantly to ensuring strategic leadership in the VIG group. The aim is to ensure strategic leaders within the Vienna Insurance Group.

Personnel controlling and employee relations management

In the field of personnel controlling, the company follows these clearly defined objectives:

- pursue the company strategic goals
- explicitly define the benefits of human resources management

- vykonávanie analýz týkajúcich sa počtu a efektivity zamestnancov jednotlivých funkčných oblastí
- stanovovanie potrieb zamestnancov na jednotlivých organizačných zložkách
- efektívny spôsob získavania nových zamestnancov z hľadiska nákladov na ich získavanie a výber
- monitorovanie rozvojových a tréningových programov, výsledkov odborných školení a manažovanie rozvoja kariéry
- obsadzovanie pracovných miest z dostupných zdrojov
- zostavovanie rozpočtu personálnych nákladov a sledovanie efektivity vynaložených nákladov
- efektívne hodnotenie výkonnosti zamestnancov

Všetky HR nástroje spolu slúžia spoločnému cieľu:

- získavať najlepších zamestnancov
- podporovať ich profesionálny rozvoj a rast
- zabezpečiť stabilizáciu perspektívnych a výkonných zamestnancov

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

Výročná správa

Annual report

2010

Introduction of personnel controlling resulted from the need to optimize the use of resources, as well as optimization of costs in human resource management.

The field of personnel controlling is focused on the following:

- implementation of analyses on the number and efficiency of employees in individual functional areas
- determining the needs of employees in individual organizational units
- effective ways of recruiting new employees in respect of the cost of recruitment and selection
- monitoring the development and training programmes, the results of training sessions and managing the career development
- staffing the jobs from available resources
- budgeting personnel costs and monitoring cost effectiveness
- effective evaluation of the staff performance

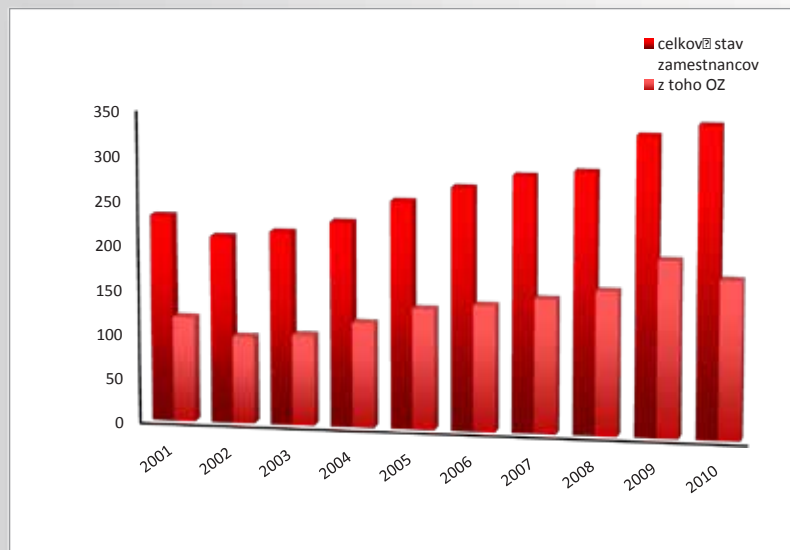
All the HR tools together serve a common goal:

- attract the best employees
- promote their professional development and growth
- ensure stabilization of prospective and efficient employees

Fulfill the vision and objectives, ensure prosperity and success of Vienna Insurance Group in Slovakia.

05-7 Stav a vývoj personálneho obsadenia

V roku 2010 bol priemerný prepočítaný stav k 31.12.2010 347 zamestnancov, čo predstavuje medziročný index 1,03. Z celkového počtu zamestnancov pracovalo v spoločnosti 74% žien.



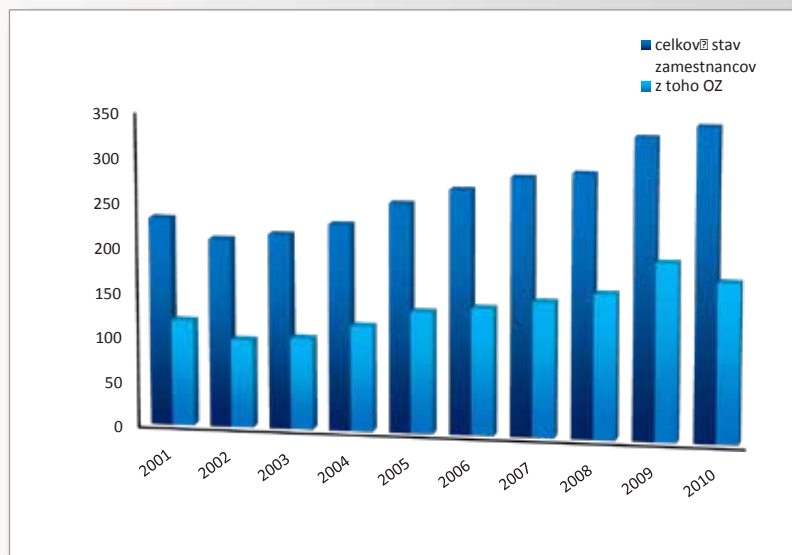
Vývoj počtu zamestnancov za obdobie rokov 2001 – 2010

	2001	Index	2002	Index	2003	Index	2004	Index	2005	Index
celkový stav zamestnancov	232	1.08	210	0.91	217	1.03	230	1.06	255	1.1
z toho OZ	118	1.18	98	0.83	102	1.04	118	1.16	136	1.15
	2006	Index	2007	Index	2008	Index	2009	Index	2010	Index
celkový stav zamestnancov	272	1.07	287	1.06	293	1.02	334	1.14	347	1.03
z toho OZ	142	1.04	151	1.06	162	1.07	198	1.22	178	0.89

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

05-7 Present status and development of staffing

In the year 2010, the average number of employees as on 31/12 was 347, which represents an annual index of 1.03. Of the total staff employed, 74% of them were women.

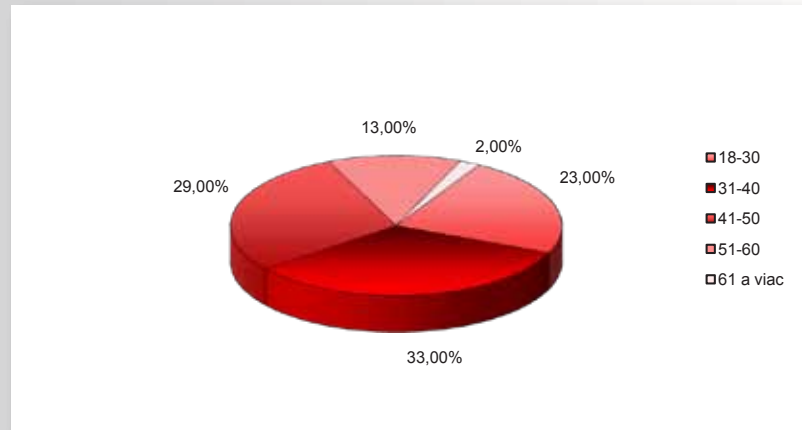


The number of employees for the period 2001 - 2010

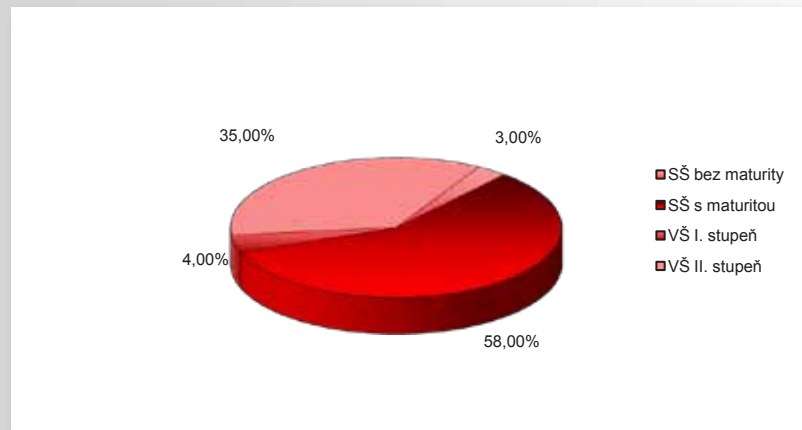
	2001	Index	2002	Index	2003	Index	2004	Index	2005	Index
total number of employees	232	1.08	210	0.91	217	1.03	230	1.06	255	1.1
of them OZ	118	1.18	98	0.83	102	1.04	118	1.16	136	1.15
	2006	Index	2007	Index	2008	Index	2009	Index	2010	Index
total number of employees	272	1.07	287	1.06	293	1.02	334	1.14	347	1.03
of them OZ	142	1.04	151	1.06	162	1.07	198	1.22	178	0.89

Number of employees in main employment (average calculated number as of 31/12 each year)

Z celkového počtu zamestnancov v roku 2010 pôsobilo 22 zamestnancov na manažérskych pozíciách, z tohto počtu pôsobilo v manažmente (na pozícii riaditeľ) 6 žien.



Veková štruktúra zamestnancov k 31.12.2010

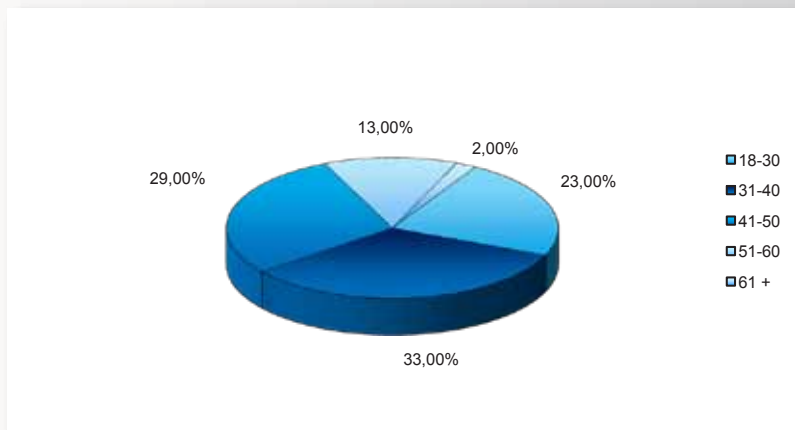


Vzdelanostná štruktúra zamestnancov k 31.12.2010

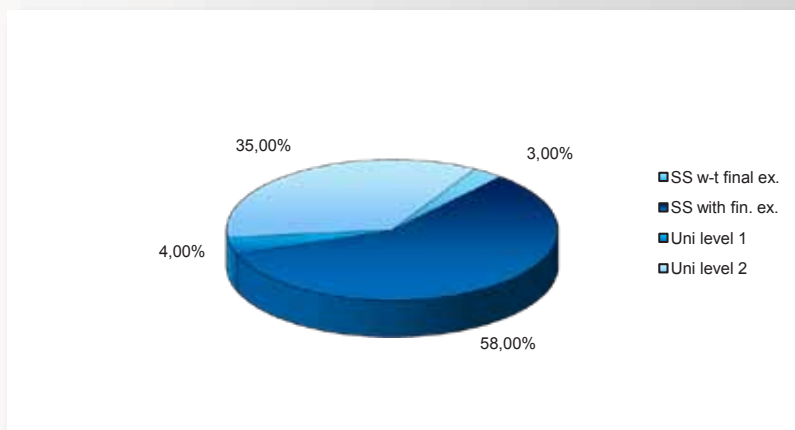
Zamestnanecké benefity

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. Tvorba sociálneho fondu je nad zákonom stanovený rámec v súlade s vyššou kolektívnou zmluvou. Spoločnosť prispieva zamestnancom na doplnkové dôchodkové pripoistenie, v súlade so zamestnávateľskou zmluvou s Doplnkovou dôchodkovou spoločnosťou Tatra banky. Pri životných výročiaciach spoločnosť podporuje zamestnancov formou jubilejných odmiern. 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. V roku 2010 sa prostriedky zo sociálneho fondu použili najmä vo forme príspevku na stravovanie, na regeneráciu zamestnancov, príspevok na dopravné, ako aj na zdravotnú starostlivosť. Realizácia jednotlivých druhov zamestnaneckých benefitov prispieva k zvyšovaniu životnej úrovne zamestnancov, k zlepšovaniu vnútro firemnej komunikácie a rozvíjaniu produktívnych vzťahov v pracovnom procese.

Out of the total number of employees in the year 2010, there were 22 employees in management positions, of this number there were in management (in the position of Director) 6 women.



The employee age structure as on 31/12/2010



The employee structure of education as on 31/12/2010

Employee benefits

One of the components of employee motivation is the annual provision of a wide range of employee benefits. The KOMUNÁLNA poisťovňa insurance company annually produces and uses the Social Welfare Fund in accordance with its statutory obligations. Creating the Social Welfare Fund exceeds the statutory framework in accordance with the Superior Collective Agreement. The company contributions to supplementary pension plans in accordance with the employers' contract with the Supplementary Pension Company of the Tatra Banka bank. For employee life anniversaries, the company supports employees through jubilee rewards. In leaving for retirement, the company provides retirement benefits in excess of the statutory rate, to reduce in this form the impact of transition from working life of an employee to his/her pension age. In the year 2010, funds from the Social Welfare Fund was used mainly as a contribution to the diet, recovery of employees, transportation allowance, and health care allowance. These various types of employee benefits contribute to improving living standards of employees, to improve internal communication and developing productive relationships at work.

05-8 Marketingová komunikácia 2010

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group počas ťažko živelnými pohromami skúšaného roka 2010 aktívne spolupracovala s médiami, či už prostredníctvom poistného poradenstva alebo uverejňovania krátkych informácií za účelom dosiahnutia čo najväčšej informovanosti pre verejnosť.

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

Historicky prvú reklamnú kampaň po fúzii s poisťovňou KONTINUITA ako „nová“ KOMUNÁLNA poisťovňa sme odštartovali už v apríli 2010.

Hlavným cieľom PR kampane bolo vstúpiť do povedomia všetkých ľudí ako univerzálna poisťovacia spoločnosť, ktorá dokáže svojimi produktmi pokryť široké portfólio potrieb klienta. Dôraz sa kladol najmä upriamiť pozornosť na veľkosť a silu spoločnosti, kvalitu servisu pre klienta, ktorú ako ako 4. najväčšia poisťovacia spoločnosť poskytuje svojim klientom viac ako 17 rokov.

Kampaň prebiehala v denníkoch SME, PRAVDA, Nový ČAS, Hospodárske noviny a v týždenníku TREND.

Komunikácia prostredníctvom mienkotvorných periodík bola založená na podpore predaja poistných produktov sezónne. V úvode kampane sme uverejňovali vizuál ktorý korešpondoval k danej téme ktorej sa konkrétne periodické vydanie venovalo, od poistenia zodpovednosti, bývania, cestovné poistenie až po životné druhy poistenia.



Poistenie bývania ProDomo

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group.
ako 4. najväčšia poisťovňa spoločnosť zúčastňuje na akomkoľvek poistení ihneď po vstupe do 18 rokov. Sím poskytla poradenstvo ihneď po registrácii ihneď po registrácii a následne ihneď ihneď v prvom produkte poistenia kúpivca ProDomo.

- možnosť vybrať si poistenie Zvon, Ochrana a Excess
- špeciálny ziskovú zmluvu zmluvníkom poistenie v rámci poistenia v rámci poistenia
- možnosť vybrať si poistenie po ošetrovaní škody automaticky a prípadne zmluvníkom za škodu, vznikajúca a škoda v rámci poistenia
- možnosť zobrať škody až do výšky 20% z ročného poistenia

Informácia 0800 11 22 22 | www.kpas.sk



Poistenie majetku a zodpovednosti za škodu podnikateľov

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group.
ako 4. najväčšia poisťovňa spoločnosť zúčastňuje na akomkoľvek poistení ihneď po vstupe do 18 rokov. Sím poskytla poradenstvo ihneď po registrácii ihneď po registrácii a následne ihneď ihneď v prvom produkte poistenia kúpivca ProDomo.

- komplexné riešenie poistenia majetku
- možnosť vybrať si poistenie v rámci poistenia a škody
- možnosť vybrať si poistenie v rámci poistenia a škody
- možnosť vybrať si poistenie v rámci poistenia a škody
- možnosť vybrať si poistenie v rámci poistenia a škody

Informácia 0800 11 22 22 | www.kpas.sk

Výročná správa
Annual report

2010

05-8 Marketing Communication 2010

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group during the year 2010 severely tested by natural disasters actively cooperated with the media, whether through insurance advice or publishing brief information in order to reach with information the largest possible segment of the population.

We provided the flow of information for clients on the news and products through the Internet portal www.kpas.sk, where the information from the company were regularly updated. Historically, we launched the first advertisement campaign after merger with the company KONTINUITA as a „new“ KOMUNÁLNA poisťovňa as early as in April 2010. The main objective of the PR campaign was to enter into the consciousness of all the people as a universal insurance company that can cover by its products a broad portfolio of client needs. Emphasis was placed mainly on drawing attention to the size and power company, quality of service to clients, which, being the 4th biggest insurance company, the company has been providing to its clients for longer than 17 years.

The campaign was running in the newspapers SME, Pravda, Nový Čas, Hospodárske noviny, and in the weekly TREND. Communication through the opinion-forming periodicals was based on the promotion of the sales of insurance products seasonally. At the beginning of the campaign, we published a visual that corresponded to the topic, which was specifically covered by the periodic release from liability ranging from insurance, housing, travel insurance to various types of life insurance.

Poistenie bývania ProDomo

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s., Vienna Insurance Group.
ako 4. najväčšia poisťovňa spoločnosť pôsobiacia na územnom prostredí toho viac ako 16 miliónov. Viac ponúkame zabezpečenie Vašej rodiny, Vašich majetkov a Vašich podnikateľských aktivít. Naše služby sú dostupné aj online.

- možnosť výšky baňky poistenia Zml. Optimum a Exaktum
- príspevková zmlouva zabezpečuje poistenie, samy bez potreby zverejňovať poisťovníku
- súčasná baňka poistenia je zároveň súčasťou zmlouvy o pripojení poisťovník za Baňku, samostatná a Baňka môže zostať zmlouva baňka
- možnosť poistenia život a do výšky 20% v súhrnnej poistení

Poistenie majetku a zodpovednosti za škodu podnikateľov

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s., Vienna Insurance Group.
ako 4. najväčšia poisťovňa spoločnosť pôsobiacia na územnom prostredí toho viac ako 16 miliónov. Viac ponúkame zabezpečenie Vašich majetkov a zodpovednosti podnikateľských aktivít. Naše služby sú dostupné aj online.

- komplexné riešenie poistenia majetku
- eliminácia nákladov súvisiacich s poistením a hodnotí
- krytie majetku, stavebných a katalógových stavov na majetku podnikateľa
- široký rozsah poistených aktivít a výšky zodpovednosti
- znižovanie rizikovej/nehodnotovej škody pri stornovaní výšky poistenia



V závere roka v mesiacoch október až december 2010 sme rozšírili marketingovú komunikáciu aj o niekoľko outdoorových plôch – BIG BOARD umiestnené na všetkých hlavných cestných ťahoch pred vstupom a výstupom do krajských alebo okresných miest.

Vizuál predmetných outdoorových plôch bol ladený imidžovo s claimom „ Dôvera v správnych rukách“.

Kampaň na podporu predaja poistenia motorových vozidiel sa niesla tiež v imidžovom formáte, pričom sa naša komunikácia spoločnosti rozšírila aj o komunikáciu prostredníctvom Rádia a TV.

Na podporu predaja poistenia motorových vozidiel sme vsadili na sponzoringu dopravného servisu na FUN rádiu a TV spotu na televízii TA3.

Spoločenská zodpovednosť

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group aj v roku 2010 sa významnou mierou spoločensky angažovala do aktivít podporujúcich projekty ktoré boli zamerané hlavne na podporu kultúrnych a spoločenských aktivít v mestách a obciach na celom Slovensku.

KOMUNÁLNA poisťovňa zaznamenala tento rok významný úspech v spolupráci so Združením miest a obcí na Slovensku (ZMOS). KOMUNÁLNA poisťovňa a Združenie miest a obcí na Slovensku už od roku 1994 úzko spolupracujú a tvoria partnerstvo, ktoré je založené na vzájomnej dôvere a podpore. Partnerstvo obidvoch inštitúcií je podporené nielen historickými súvislosťami ale aj dlhoročnými skúsenosťami.

Viac ako 16 ročná vzájomná spolupráca a podpora bola ocenená počas Jubilejného 20 výročia od vzniku Združenia miest a obcí za prítomnosti významných predstaviteľov združenia. Združenie miest a obcí na Slovensku udelilo na slávnostnom gala večery ktorý sa uskutočnil 5. októbra KOMUNÁLNEJ poisťovni pamätnú plaketu za dlhoročnú spoluprácu pri rozvoji miestnej územnej predstavenstva a generálny riaditeľ Ing. Vladimír Bakeš.

KOMUNÁLNA už niekoľkokrát deklarovala, že nechce riešiť iba následky poistných udalostí, ale najmä predchádzať nebezpečným situáciám.

Preto sa rozhodla dlhodobo investovať do vzdelávania verejnosti, s cieľom napomôcť vytvárať bezpečnejšie miesto pre nás všetkých. Našimi aktivitami pomáhame s skvalitňovať život v našich mestách a obciach, chránime ich majetok a podporujeme v rozvoji kultúry a športových aktivít na Slovensku.

V roku 2010 sme podporili organizačné aktivity ZMOSu , športové a kultúrne podujatia v našich mestách a obciach v objeme 120 tis. EUR.



At the end of October to December 2010, we expanded marketing communication by several outdoor boards - BIG BOARDS located at all major road routes before driving in and out of the regional or district cities.

The visual of the outdoor boards were tuned in their image with the claim „Trust in the Right Hands“.

The campaign to promote the sale of motor vehicle insurance was also in the image-based format, while our communication of the company expanded to include the communication by Radio and TV. To promote the sale of motor vehicle insurance, we bet on the sponsorship of the traffic service of the FUN radio and the TV spot on the TA3 TV.

Social responsibility

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group continued in the year 2010 to be significantly socially involved in activities in support of projects which were aimed mainly at promoting cultural and social activities in cities and towns throughout Slovakia.

KOMUNÁLNA poisťovňa noted in that year a significant success in cooperation with the Association of Towns and Villages of Slovakia (ZMOS). KOMUNÁLNA poisťovňa and the Association of Towns and Villages in Slovakia have been closely cooperating since 1994 and form a partnership based on mutual trust and support. The partnership of both of the institutions is supported not only by the historical context, but also long years of experience.

More than 16year long mutual cooperation and support was appreciated during the Jubilee 20th anniversary since the inception of the Association of Towns and Villages in the presence of major representatives of the Association. The Association of Towns and Villages of Slovakia awarded a commemorative plaque to the KOMUNÁLNA poisťovňa for long-term cooperation in the development of local self-government at a gala evening held on 5th October. The award was received from the chief representative of the ZMOS, Ing. Michal Sýkora, by Chairman of the Board of Directors and Director General, Vladimír Bakeš. The KOMUNÁLNA poisťovňa has repeatedly declared that it does not want to only address the consequences of claims, but mainly to avoid dangerous situations.

It has therefore decided to invest in long-term public education with the aim of helping to create a safer place for us all. Our activities help to improve life in our cities.

05-9 Informačné technológie 2010

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

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

V rámci Manažérskeho informačného systému (MIS) boli rozširované možnosti výberu dát za účelom hlbšej analýzy dnešného portfólia poisťných zmlúv, čo umožňuje efektívnejšie riadenie obchodu a skvalitnenie rozhodovacieho procesu. Významným prínosom v oblasti sledovania saturácie trhu a podielu poisťovne v konkrétnych regiónoch je dokončenie implementácie aplikácie podporujúcej riadenie rozvoja predajných sietí - Interaktívne mapy.

V oblasti priamej podpory predaja bola ďalej zdokonaľovaná aplikácia na sledovanie výsledkov obchodnej siete za účelom zlepšenia informovanosti a prehľadu o dojednaných poisťných zmluvách.

Do prevádzkového systému bol implementovaný nový strategický produkt pre poistenie domov a domácností, ktorý by mal pomôcť pri zvyšovaní podielu na trhu v tomto poisťovacom segmente.

Pre potreby správy a riadenia pohľadávok a nestálcov boli vytvorené ďalšie analytické nástroje umožňujúce manažérom efektívnejšie pracovať a riadiť túto oblasť. Ďalej bola zdokonaľovaná aj aplikácia na správu a riadenie pohľadávok pre koncových užívateľov (PMKDr), ktorá vytvára podmienky pre aktívnu podporu manažérskych rozhodnutí v tejto oblasti.

Ďalej bola významne vylepšená webová aplikácia pre prístup k údajom informačného systému poisťovne pre pracovníkov obchodnej služby s vylepšenou administráciou užívateľských oprávnení za účelom ochrany kmeňa poisťovne a s pozitívnym dopadom na záťaž produkčného prevádzkového systému poisťovne.

V oblasti prenosov údajov do SKP bol pripravený prenos údajov o poisťných udalostiach do systému SKP – protokol L1. Zároveň je možné preverovať poisťné udalosti klientov v iných poisťovniach, čo môže prispieť k odhaľovaniu poisťných podvodov.

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

V prvom polroku sa začala preadresácia dátovej siete (LAN a WAN) ktorej cieľom je sprehľadnenie a zefektívnenie komunikácie v dátovej sieti z ohľadom na zvýšenie dostupnosti systémov spoločnosti. V druhom polroku sa vykonali prípravné práce za účelom zvýšenia zabezpečenia dátovej siete z ohľadom na zmenenú typológiu sieťovej infraštruktúry.

05-9 Information technologies 2010

We continued in achieving the strategic goals of the company by intensifying the promotion of trade activities and internal processes with a focus on improving our service quality and customer comfort.

In the field of information technology of the insurance group Vienna Insurance Group in Slovakia – of the companies KOOPERATIVA poisťovňa and KOMUNÁLNA poisťovňa, the joint back-office is operational. Both insurance companies use the services of a single data centre and make use of the KoopSQL operating system, which is being centrally maintained and developed in the Kooperativa insurance company by a single team of employees.

Within the framework of the Management Information System (MIS choices in data selection) were distributed for the purpose of making a deeper analysis of today's portfolio of insurance contracts, enabling more effective business management and improving the decision-making process. Completion of the implementation of management applications that support the development of marketing channels - interactive maps - meant a significant contribution in the field of monitoring the saturation of the market and the share of the insurance company in particular regions.

In the field of direct sales promotion, application for tracking the results of the business networks was further perfected to enhance the knowledge and overview of the negotiated insurance contracts.

A new strategic product for home and household insurance was implemented in the operational system, which should help increase the market share in this insurance segment.

For the administration and management of claims and unstable entities, further analytical tools were developed to enable managers to more effectively operate and manage this area. Further, application for administration and management of claims for end-users (PMKDr) was perfected, which creates conditions for active support of management decisions in this area.

Further, web application was significantly improved for the access to the insurance company information system for the trade service employees with improved administration of user permissions in order to protect the stem of the insurance company and with a positive impact on the burden of the insurance company production operating system.

The transfer of data to the SKP transfer of data on insurance claims was prepared in the SKP - L1 Protocol. It is also possible to verify the claims of clients in other insurance companies, which may contribute to the detection of insurance fraud.

The data centre continued in the consolidation of older servers from which applications and services were transferred to a virtual environment. Consolidation simplified management of migrating servers and simultaneously reduced the data centre energy consumption.

In the first half-year, we began with pre-addressing the data network (LAN and WAN) which aims to clarify and streamline the communications in the data network with regard to enhancing the availability of the company systems. In the second half-year, preparations were made to increase the security of the data network to a changed typology of network infrastructure.

05-10 Prevádzka poistenia

Prioritou činnosť úseky prevádzky v roku 2010 bola predovšetkým podpora obchodnej činnosti zameraná na napĺňania strategických cieľov spoločnosti.

Počas roka došlo k viacerým inováciám v postupoch zameraným na zvyšovanie ochrany kmeňa poistných zmlúv, na zvýšenie efektívnosti a automatizácie procesov v prevádzkovom systéme, napr.:

- výkazníctvo a podpora, sledovania prepoistení v životnom poistení, s možnosťou prepojenia na croselingové poistenie
- sledovanie dôvodov ukončenia poistného vzťahu, cez atribút kódov, priamo v aplikácii prevádzkového informačného systému, a tým včasný prenos informácií priamo na príslušné obchodné miesto
- úprava a zefektívnenie procesov, s prepojením na obchodnú službu
- v zmysle zmeny Občianskeho zákonníka § 802 a) bol nasadený nový kód storna „S43 odstúpenie od zmluvy do 30 dní od uzatvorenia“, zároveň s tým bola vytvorená súvisiaca šablóna na ručnú korešpondenciu
- do modulu poistných zmlúv bol doplnený nový vzťah Exekútor za účelom evidovania exekúcie v prevádzkovom systéme

So zmenou partnera poskytujúceho asistenčné služby pre povinné zmluvné poistenie a havarijné poistenie vplynula potreba úpravy poistiek. Úlohou úseku prevádzky bolo testovanie a spolupráca pri nasadzovaní upravených poistiek k daným produktom.

V priebehu roka bola realizovaná aktualizácia „Smernice pre zmeny a storná v neživotnom poistení“ ako aj v „Povinnom zmluvnom poistení“, v prevádzkovom systéme KoopSQL v neživotnom poistení.

V spolupráci s ÚIT v záujme zvýšenia kvality a eliminácie časovej náročnosti pri registrovaní výpovedí v odvetví povinného zmluvného poistenia, bola v počas roka 2010 vytvorená a nasadená do prevádzkového systému KoopSQL nová funkcionálna na evidenciu výpovedí.

Zo strany úseku prevádzky za účelom podpory obchodnej služby bolo počas roka 2010 pravidelnej báze vypracovávané množstvo výstupov a štatistík.

05-10 Insurance administration

Promotion of business focused on meeting the company strategic goals was a priority in the activities of the Operation Section in the year 2010.

During the year, there were several innovations made in practices aimed at improving the protection of the portfolio of insurance policies to increase efficiency and automation of the processes in the operating system, for example:

- reporting and support, monitoring re-insurances in life insurance, with extra links to cross-selling insurance
- monitoring the grounds of termination of insurance, through the attribute of codes directly in the application of the operational information system, thus the timely transfer of information directly to the place of business
- adjustment and streamlining the processes, with links to commercial services
- changes in the meaning of the Civil Code Section 802 a) brought about the introduction of a new cancellation code „S43 withdrawal from insurance policy within 30 days from its execution“, at the same time the associated template was created for manual correspondence
- a new relationship, that of receiver, was added in the insurance policies module for the purpose of recording seizures in the operating system

The change of the partner providing assistance for third party liability insurance and accident insurance showed the need to modify insurance policies. It was the task of the Section of Operations to test it and cooperate in setting the modified insurance policies to the given products.

During the year, update was carried out of the „Guidelines for Changes and Cancellations in general (non-life) insurance“ as well as in „Third-Party Liability Insurance“ in the KoopSQL operating system in general (non-life) insurance.

In collaboration with the ÚIT in order to improve quality and eliminate time-consumption in registering the notices of termination of compulsory contract insurance, the KoopSQL operating system was established during the year 2010 and deployed in the new functionality to record notices of termination.

A number of outputs and statistics were compiled to support the business services in the Section of Operation during the year 2010.

05-11 Finančné umiestnenie

Finančné aktíva a aktíva kryjúce rezervy

Finančné aktíva v roku 2010 narástli o 11% a prekročili hranicu 207 mil. EUR. V rámci cenných papierov mali najvyšší podiel dlhopisy, z toho najviac prostriedkov bolo investovaných v štátnych dlhopisoch a hypotekárnych záložných listoch. Investície do štátnych dlhopisov sa medziročne zvýšili o 33% na úroveň 128 mil. EUR.

Alokácia aktív medzi jednotlivé kategórie finančného umiestnenia zostáva aj v roku 2010 zachovaná s najväčším podielom v kategórii cenné papiere.

Výnosy z finančných aktív a aktív kryjúcich rezervy

Spoločnosť v roku 2010 dosiahla výnosy z finančných aktív na úrovni 12,6 mil. EUR. Z dlhových cenných papierov boli výnosy vo výške 9,3 mil. EUR.

05-11 Financial allocation

Financial assets and assets covering the reserves

Financial assets increased in the year 2010 by 11% and exceeded the limit of 207 million Euro. In securities, bonds had the highest proportion, of which most of the funds were invested in government bonds and mortgage bonds. Investments in government bonds rose by 33% on the year-on-year basis to 128 million Euro.

Asset allocation among categories of investments remains maintained at the largest share in the category of securities in the year 2010.

Yields from financial assets and assets covering the reserves

In the year 2010, the company achieved revenues from financial assets at 12.6 million Euro. The debt securities revenues were Euro 9.3 million Euro.

05-12 Návrh na rozdelenie zisku

Hospodársky výsledok po zdanení za rok 2010	2 141 593,56
Prídel do zákonného rezervného fondu - 10%	214 159,36
Prevod na nerozdelený zisk	125 634,20
Výplata dividend	1 801 800,00
SPOLU rozdelené	2 141 593,56

Výročná správa

Annual report

2010

05-12 Profit distribution proposal

Profit and loss after taxation in the year 2010	2 141 593,56
Allocation to statutory reserve - 10%	214 159,36
Transfer to retained earnings	125 634,20
Payment of dividends	1 801 800,00
TOTAL allocated	2 141 593,56



06 Správa dozornej rady

Výročná správa
Annual report

2010

06 Report of the Board of Supervisors

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

Dozorná rada obdržala od Predstavenstva riadnu ročnú účtovnú závierku k 31.12.2010 vrátane prílohy návrhu na rozdelenie zisku za rok 2010, správu Predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31.12.2010, ako aj výročnú správu spoločnosti za rok 2010, ktoré preštedovala a dôsledne preskúmala.

Ako výsledok tejto kontroly prijala Dozorná rada jednohlasne uznesenie, v ktorom bola odsúhlasená Predstavenstvom zostavená riadna individuálna účtovná závierka k 31.12.2010 vrátane prílohy návrhu na rozdelenie zisku za obchodný rok 2010, správa Predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31.12.2010 ako aj výročná správa spoločnosti za rok 2010.

Dozorná rada konštatuje, že využila možnosť, či už ako celok alebo čiastočne roztredníctvom 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 2010 sa konalo jedno riadne Valné zhromaždenie a 4 zasadnutia Dozornej rady.

Dozorná rada oznamuje Valnému zhromaždeniu, že riadna účtovná závierka k 31.12.2010 bola overená audítorom – PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., že Dozorná rada dostala audítorskú správu, ktorú preštedovala 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 udeľovanie súhlasu na uzatváranie zmlúv podľa § 196a obchodného zákonníka. Aby bol zabezpečený praktický postup, splnomocnilo Valné zhromaždenie Dozornú radu udeľovať súhlas na uzatváranie zmlúv podľa § 196a obchodného zákonníka.

V obchodnom roku 2010 Dozorná rada spoločnosti neudelila žiadne povolenie k uzatváraniu zmlúv podľa § 196a obchodného zákonníka.



Ing. Juraj Lelkes
predseda dozornej rady

Bratislava, apríl 2011

Výročná správa

Annual report

2010

Report of the Board of Supervisors of the company KOMUNÁLNA poist'ovňa, a.s. Vienna Insurance Group

The Board of Supervisors received from the Board of Directors the annual accounts as to 31/12/2010, including the Annex - proposal for the distribution of profit for the year 2010, Report of the Board of Directors on economic results, business activities and assets of the company as of 31/12/2010, as well as the Company Annual Report for the year 2010, which the Supervisors thoroughly studied and examined.

As a result of this inspection, the Supervisory Board unanimously agreed to approve the Board Resolution approving the regular individual financial statements as of 31/12/2010 including the Annex attached, a draft to cover the profit for the business year 2010, Report of the Board of Directors on economic results, business activities and the company assets as of 31/12/2010, as well as the company's Annual Report for the year 2010.

The Supervisory Board states that they used the facility, either in whole or in part, by the chairman and vice-chairman of the Supervisory Board continuously throughout the year, to review the operation of the Board of Directors. There were consultations with individual members of the Board who, upon the books and documents, gave answers and explanations regarding the conduct of business of the company.

In the year 2010, the company held one regular general meeting and 4 meetings of the Board of Supervisors.

The Board of Supervisors hereby informs the General Meeting that the annual financial statements was audited as on 31/12/2010 - PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., that the Board of Supervisors received the audit report, which they studied and discussed, and notes that the audit does not ultimately give any ground for objections.

The Board of Supervisors declares hereby that they have nothing to add to the audit report.

The Board of Supervisors informs that according to § 18, par. 3) letter m) of the Statute it falls within the competence of the General Meeting to grant approval to award contracts under § 196a of the Commercial Code. To ensure a practical procedure, the General Meeting authorized the Supervisory Board to the award of contracts pursuant to § 196a of the Commercial Code.

In the fiscal year 2010, the company Board of Supervisors did not grant any permission for underwriting according to § 196a of the Commercial Code.



Ing. Juraj Lelkes

Chairperson of the Board of Supervisors

Bratislava, April 2011



07 Správa audítora

Výročná správa
Annual report

2010

07 Audit report



**Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou
v zmysle § 23 zákona NR SR 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 2010, ku ktorej sme dňa 22. marca 2011 vydali správu audítora bez výhrad.

V zmysle zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov sme tiež overili, či informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva a sú uvedené vo výročnej správe Spoločnosti k 31. decembru 2010, 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 audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať overenie tak, aby sme získali primerané uistenie, že výročná správa neobsahuje účtovné informácie, ktoré by sa výrazne líšili od informácií v účtovnej závierke.

Súčasťou 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 audítor berie do úvahy internú kontrolu relevantnú pre zostavenie a objektívnu prezentáciu výročnej správy, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť internej kontroly Spoločnosti. Údaje a informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré neboli získané z účtovnej závierky, sme neoverovali.

Sme presvedčení, že vykonané overenie je dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva a sú uvedené vo výročnej správe Spoločnosti zostavenej za rok ukončený 31. decembra 2010, 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

Peter Mrnka
Ing. Peter Mrnka
Licencia SKAU č. 975

V Bratislave, dňa 2. mája 2011

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Námestie 1. mája 18, 815 32 Bratislava, Slovenská Republika
T: +421 (0) 2 59250 111, F: +421 (0) 2 59250 222, www.pwc.com/sk

The company's ID (ICD) No. 30789045
Tax identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČO) 260279021
VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH) SK230279021
Incorporated in Bratislava region (oblasť Bratislava) - pod-výkonnosť č. 1801138, oddiel: Sro.
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava | District Court, no. No. 1801138, 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 2010, on which we issued an unqualified Auditor's Report on 22 March 2011.

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 2010 is consistent with the audited financial statements referred to above.

Management's Responsibility for the Annual Report

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

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

Our responsibility is to express an opinion on whether the accounting information presented in the annual report is consistent, in all material respects, with the information in the Company's audited financial statements. We conducted the verification in accordance with International Standards on Auditing. 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 verification performed provides sufficient and appropriate basis for our opinion.

Opinion

In our opinion, the accounting information presented in the Company's annual report prepared for the year ended on 31 December 2010 is consistent, in all material respects, with the audited financial statements referred to above.

PricewaterhouseCoopers Slovensko s.r.o.

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


Peter Mrnka
SKAU licence No. 975

Bratislava, 2 May 2011

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

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

The company's ID (ICO) No. 3573947

The identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČO) 3573947

VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČDPR) 5420207020

Správiteľské územie Bratislava - Obchodný register Obchodného súdu Bratislava I, podnikateľské číslo: 3573947

The company is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, ref. No. 14611/B, Section: 304



08 Ročná účtovná uzávierka a komentár

Výročná správa
Annual report

2010

08 Statement of balances and commentary

Obsah

Správa nezávislého audítora

Súvaha

Výkaz komplexných ziskov a strát

Výkaz zmien vlastného imania

Výkaz peňažných tokov

Poznámky k účtovnej uvávierke:

(Poznámky na stranách tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej zvierky)

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

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

Table of contents

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

Notes to Financial Statement:

(Notes on pages create undividable part of this Financial Statements)

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

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

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

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



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej zvierky spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2010, výkazov komplexných ziskov a strát, zmienen vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, a zo súhrnu významných účtovných postupov a ďalších vysvetľujúcich informácií.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú zvierku

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

Zodpovednosť audítora

Nášou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú zvierku, 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 istenie, že účtovná zvierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej zvierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej zvierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika auditor berie do úvahy internú kontrolu relevantnú pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej zvierky, 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 zvierky ako celku.

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

Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná zvierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group k 31. decembru 2010, 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.
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Licencia SKAU č. 104



Ing. Peter Mrnka
Ing. Peter Mrnka
Licencia SKAU č. 975

V Bratislave, 22. marca 2011

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Námestie 1. mája 18, 825 32 Bratislava, Slovak Republic
T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, www.pwc.com/sk

The company's ID 3620786378987.
Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko s.r.o. (IČO) 362078987.
VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko s.r.o. (IČ DPH) SK200078987.
Kancelária je zriadená v Obchodnom registri Úradu obchodného súdu v Bratislave I, oddiel Sro, číslo 1/2011/Sr, oddiel Sro.
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, of No. 10411/Sr, Section Sro.

Report of Independent Auditors



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

We have audited the accompanying financial statements of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, which comprise the statement of financial position at 31 December 2010 and the statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's responsibility for the financial statements

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

Auditor's responsibility

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

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

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

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group at 31 December 2010, 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.

Prievatel'nehoopern Slovensko, s.r.o.
PrievoaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
SKAU licence No.: 161



Ing. Peter Mrnka
Ing. Peter Mrnka
SKAU licence No.: 975

Bratislava, 22 March 2011

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

PrievoaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Námestie z. majna 28, 825 32 Bratislava, Slovak Republic
T: +421 (0) 2 59250 111, F: +421 (0) 2 59250 888, www.pwc.com/sk

The company is (V)O No. 20799047.
Tax identification No. of PrievoaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (D)C 2020270021.
VAT Reg. No. of PrievoaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (C) SK2020270021.
Registered at Bratislava v Okresnom registri Slovenska s.r.o. Bratislava 1, postovníca 0, 100118, 00000, SK.
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, ref. No. 100118, 00000, SK.

Súvaha

AKTÍVA	Poznámka	Stav k 31.12.2010	Stav k 31.12.2009
Hmotný majetok	5	4 088	4 406
Investície v nehnuteľnostiach	6	1 282	1 316
Nehmotný majetok	7	382	550
Finančné aktíva			
Majetkové cenné papiere:			
- určené na predaj	9	7 566	9 791
- oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	9	17 724	11 165
Dlhové cenné papiere:			
- držané do splatnosti	9	67 494	49 625
- určené na predaj	9	105 861	110 285
- oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	9	9 078	5 823
Pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	10	9 563	9 644
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	11	5 972	6 608
Pohľadávky dane z príjmu		-	758
Odložená daňová pohľadávka	17	1 349	1 277
Zaistenie	8	25 867	18 030
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	12	10 773	16 513
Aktíva celkom		266 999	245 791
Vlastné imanie			
Základné imanie	13	13 944	13 944
Rezervy	14	2 107	1 543
Nerozdelené hospodárske výsledky	14	18 895	16 767
Vlastné imanie celkom		34 946	32 254
Závázky			
Závázky z poisťných zmlúv	15	211 507	195 300
Závázky z obchodného styku a ostatné závázky	16	20 003	15 477
Derivátové finančné nástroje		-	749
Závázky dane z príjmu		543	-
Pôžičky	28	-	2 011
Závázky celkom		232 053	213 537
Pasíva celkom		266 999	245 791

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom na zverejnenie dňa 22. marca 2011.



Ing. Vladimír Bakeš
Predseda predstavenstva




Mag. Patrick Skyba
Člen predstavenstva

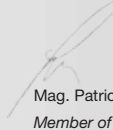
(Všetky údaje su v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

Balance Sheet

ASSETS	Note	Balance at 12/31 2010	Balance at 12/31 2009
Property and equipment	5	4 088	4 406
Investment property	6	1 282	1 316
Intangible assets	7	382	550
Financial assets			
Equity securities:			
- available for sale	9	7 566	9 791
- at fair value through profit or loss	9	17 724	11 165
Debt securities:			
- held to maturity	9	67 494	49 625
- available for sale	9	105 861	110 285
- at fair value through profit or loss	9	9 078	5 823
Receivables, including insurance receivables	10	9 563	9 644
Deferred acquisition costs	11	5 972	6 608
Current income tax receivable		-	758
Deferred tax asset	17	1 349	1 277
Reinsurance contracts	8	25 867	18 030
Cash and cash equivalents	12	10 773	16 513
Total assets		266 999	245 791
Equity			
Share capital	13	13 944	13 944
Other reserves	14	2 107	1 543
Retained earnings	14	18 895	16 767
Total equity		34 946	32 254
Liabilities			
Insurance contracts	15	211 507	195 300
Trade and other payables	16	20 003	15 477
Derivative financial instruments		-	749
Income tax liability		543	-
Loans	28	-	2 011
Total liabilities		232 053	213 537
Total equity and liabilities		266 999	245 791

The Board of Directors approved these financial statements for publication on 22 March 2011.


Ing. Vladimír Bakaš
Chairman of the Board of Directors


Mag. Patrick Skyba
Member of the Board of Directors

Výkaz komplexných ziskov a strát

	Poznámka	31.12.2010	31.12.2009
Predpísané poistné	18	148 127	84 502
Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	18	-17 648	-16 287
Čisté predpísané poistné		130 479	68 215
Výnosy z finančných investícií	19	7 927	3 125
Provízie od zaisťovateľov	22	4 664	3 993
Náklady a výnosy z realizácie fin. investícií a čisté realizovateľné zisky z finančného umiestnenia a výnosy z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív	20	4 728	892
Ostatné prevádzkové výnosy	21	478	278
Čisté výnosy		148 276	76 503
Poistné úžitky	22	-97 518	-35 724
Poistné úžitky postúpené zaisťovateľom	22	555	67
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí	22	-36 516	-29 728
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí postúpené zaisťovateľom	22	13 719	7 819
Čisté poistné úžitky a plnenia		-119 760	-57 566
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	23,24	-14 930	-11 941
Náklady na marketing a administratívne náklady	23,24	-7 214	-5 529
Ostatné prevádzkové náklady	23,24	-3 810	-902
Náklady		-145 714	-75 938
Zisk pred zdanením		2 562	565
Dane	25	-420	-431
Zisk po zdanení		2 142	134
Ostatné komplexné zisky			
Precenenie finančného majetku k dispozícii na predaj		550	1 323
Ostatné komplexné zisky spolu, znížené o daň		550	1 323
Komplexný zisk spolu		2 692	1 457

Výročná správa
Annual report

2010

Statement of comprehensive income

	Note	2010 / 12 / 31	2009 / 12 / 31
Insurance Premium revenue	18	148 127	84 502
Insurance Premium ceded to re-insurers	18	(17 648)	(16 287)
Net insurance Premium revenue		130 479	68 215
Financial investment income	19	7 927	3 125
Commissions from reinsurance	22	4 664	3 993
Net realised gains of financial assets and income from financial assets measured at fair value through profit or loss	20	4 728	892
Other operating income	21	478	278
Net income		148 276	76 503
Insurance benefits	22	(97 518)	(35 724)
Insurance benefits ceded to re-insurers	22	555	67
Insurance claims and loss adjustment expenses	22	(36 516)	(29 728)
Insurance claims and loss adjustment expenses recovered from reinsurers	22	13 719	7 819
Net insurance benefits and claims		(119 760)	(57 566)
Expenses for the acquisition of insurance contracts	23,24	(14 930)	(11 941)
Expenses for marketing and administration	23,24	(7 214)	(5 529)
Other operating expenses	23,24	(3 810)	(902)
Expenses		(145 714)	(75 938)
Profit before tax		2 562	565
Income tax expenses	25	(420)	(431)
Profit for the year		2 142	134
Other comprehensive income			
Revaluation of financial assets available for sale		550	1 323
Other comprehensive income, net of tax		550	1 323
Comprehensive income		2 692	1 457

Výkaz zmien vlastného imania

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy	Rozdiely z precenenia CP určených na predaj	Nerozdeľný zisk	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2009	13 941	757	-199	997	15 496
Eurokonverzia základného imania	3	-	-	-3	-
Podniková kombinácia (Poznámka 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
Prídel do fondov	-	13	-	-13	-
Zisk po zdanení				2 142	2 142
Ostatné komplexné zisky za rok	-	-	550	-	550
Komplexné zisky spolu	-	-	550	2 142	2 692
Stav k 31. decembru 2010	13 944	770	1 337	18 895	34 946

Statement of comprehensive income

	Share capital	Legal reserve fund and other provisions	Revaluation reserve	Retained earnings	Total equity
Balance at 1 January 2009	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	1457
Balance at 31 December 2009	13 944	757	787	16 766	32 254
Fund allocation	-	13	-	(13)	-
Profit for the year				2 142	2 142
Other comprehensive income for the year	-	-	550	-	550
Total comprehensive income for the year	-	-	550	2 142	2 692
Balance at 31 December 2010	13 944	770	1 337	18 895	34 946

Výkaz peňažných tokov

	Poznámka	31.12.2010	31.12.2009
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
	26	-4 330	-6 506
Prijaté dividendy		88	98
Prijaté a zaplatené dane		680	-296
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		-3 562	-6 704
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Prijaté úroky		-	1 863
Nákup hmotného a nehmotného majetku a príjmy z predaja	5, 7	-166	-152
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-166	1 711
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Splátka úveru		-2 011	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-2 011	-
Úbytky peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov			
	-5 739	-4 933	
Podniková kombinácia	14	-	11 872
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		16 513	9 634
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	12	10 774	16 513

Statement of comprehensive income

	Note	2010 / 12 / 31	2009 / 12 / 31
Cash flows from operating activities			
Cash flows from operating activities	26	(4 330)	(6 506)
Dividends received		88	98
Tax paid/received		680	(296)
Net cash used in operating activities		(3 562)	(6 704)
Cash flows from investing activities			
Interest received		-	1 863
Purchases of property and equipment	5, 7	(166)	(152)
Net cash used in investing activities		(166)	1 711
Cash flows from financing activities			
Credit repayment		(2 011)	-
Net cash flows from financing activities		(2 011)	-
Decrease of cash and cash equivalents			
Decrease of cash and cash equivalents	(5 739)	(4 933)	
Business combination	14	-	11 872
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		16 513	9 634
Cash and cash equivalents at the end of the year	12	10 774	16 513

Poznámky k účtovnej uvávierke

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

Spoločnosť sa zaoberá poisťovacou činnosťou od roku 1993. Spoločnosť sa špecializuje na poisťovanie všetkých druhov majetku, zodpovednosti za škodu a iných záujmov, poistenia osôb všetkého druhu ako aj poisťovanie zahraničných záujmov. Po zlúčení (Pozn. 14) Spoločnosť zvýšila svoje portfólio životného poistenia.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2010 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní v tis. EUR	Podiel na základnom imaní v %	Hlasovacie práva v %
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	11 315	81,14	81,14
VIENNA INSURANCE GRO- UP AG Wiener Versicherung Gruppe	2 629	18,86	18,86
Spolu	13 944	100	100

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2009 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní v tis EUR	Podiel na základnom imaní v %	Hlasovacie práva v %
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	11 315	81,14	81,14
VIENNA INSURANCE GRO- UP AG Wiener Versicherung Gruppe	2 629	18,86	18,86
Spolu	13 944	100	100

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Viedeň je 100%-ným vlastníkom spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. VIG (Vienna Insurance Group). Konečnou materskou spoločnosťou a konečnou ovládajúcou spoločnosťou je Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsanstalt – Vermögensverwaltung.

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v priebehu roka 2010 bol 347, z toho 4 riadiaci pracovníci (v roku 2009: 334, z toho 4 riadiaci pracovníci).

Notes to Financial Statement

01 General Information

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

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

The Company’s shareholders at 31 December 2010:

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

The Company’s shareholders at 31 December 2009:

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

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

In 2010, the Company had an average of 347 employees, of which 4 were managers (2009: 334, of which 4 were managers.)

Zloženie orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:

Predstavenstvo:	k 31. decembru 2010	k 31. decembru 2009
Predseda:	Ing. Vladimír Bakeš	Ing. Vladimír Bakeš
Členovia:	Mag. Patrick Skyba JUDr. Jozef Csáky Kurt Ebner	Mag. Patrick Skyba JUDr. Jozef Csáky Kurt Ebner

Dozorná rada:	k 31. decembru 2010	k 31. decembru 2009
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 Ing. Vladimír Chalupka (od: 18.03.2010)	Rudolf Ertl Martin Zimmer Tanasis Charizopoulos Gerhard Ernst Gábor Lehel

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

Výročná správa

Annual report

2010

The Company's statutory bodies were as follows:

Board of Directors:	As at 31 December 2010	As at 31 December 2009
Chairman:	Ing. Vladimír Bakeš	Ing. Vladimír Bakeš
Members:	Mag. Patrick Skyba	Mag. Patrick Skyba
	JUDr. Jozef Csáky	JUDr. Jozef Csáky
	Kurt Ebner	Kurt Ebner

Supervisory Board As at 31 December 2010 As at 31 December 2009

Chairman:	Ing. Juraj Lelkes	Ing. Juraj Lelkes
Deputy chairman:	Dr. Franz Kosyna	Dr. Franz Kosyna
Members:	Rudolf Ertl	Rudolf Ertl
	Martin Zummer	Martin Zummer
	Tanasis Charizopoulos	Tanasis Charizopoulos
	Gerhard Ernst	Gerhard Ernst
	Gábor Lehel	Gábor Lehel
	Ing. Vladimír Chalupka (since: 18.03.2010)	

The address:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Štefánikova 8, 811 05 Bratislava, Slovenská republika

Corporate ID number: 31 595 545

Tax ID number: 202 1097089

02 Prehľad významných účtovných postupov

02-1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Táto účtovná závierka je zostavená v súlade s požiadavkami § 17a 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 AG Wiener Versicherung Gruppe ("Skupina").

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

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

Zmeny existujúcich účtovných štandardov aplikované v roku 2010

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. IFRIC 12 bol schválený Európskou úniou v marci 2008.

Novela IFRIC 9, Prehodnotenie vložených derivátov a novela štandardu IAS 39 – Finančné nástroje: účtovanie a oceňovanie (účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce po 1. júli 2009, t. j. od 1. januára 2010). Podľa novely musia byť všetky vložené deriváty pri reklasifikácii finančných aktív z kategórie v reálnej hodnote vykázanej do zisku alebo straty, posúdené a v prípade potreby zaúčtované v účtovnej závierke oddelene. Platí, že ak účtovná jednotka nie je schopná samostatne oceniť vložený derivát, ktorý by musel byť pri reklasifikácii hybridnej zmluvy z kategórie v reálnej hodnote vykázanej do zisku alebo straty oddelený, nie je takáto reklasifikácia povolená. Za takýchto okolností je hybridná zmluva ďalej vedená v kategórii v reálnej hodnote vykázanej do zisku alebo straty. Táto novela bola schválená Európskou úniou 30. novembra 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 majet-

02 Summary of Significant Accounting Policies

02-1 Basis for preparation

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

The Company is part of VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe („the Group“).

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 EUR, unless stated otherwise.

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

Adoption of New or Revised Standards and Interpretations Effective 2010

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). IFRIC 12 applies to contracts within the public sector associated with development, financing and infrastructure maintenance. This amendment has been adopted by the EU. IFRIC 12 was adopted by the EU in March 2008.

The amendment to IFRIC 9 Reassessment of Embedded Derivatives and the amendment to IAS 39 - Financial Instruments: accounting and valuation (effective for annual accounting periods beginning after 1 July 2009, i.e. from 1 January 2010). 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. In such circumstances the separation of an embedded derivative, for the reclassification of a hybrid (combined) financial asset out of the fair value through the profit or loss category, is prohibited. The amendment was adopted by the EU on 30 November 2009.

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 recognised. 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 recognised in profit or loss when the entity settles the dividend payable. IFRIC 17 was adopted by the EU on 26 November 2009.

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 re-

ku, 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. Táto interpretácia bola schválená Európskou úniou 26. novembra 2009.

IFRIC 18, Prevod majetku od zákazníkov (účinný pre prevody majetku po 1. júli 2009). Interpretácia vysvetľuje účtovanie o prevode majetku zákazníkov na účtovnú jednotku, konkrétne podmienky za akých je splnená definícia majetku, kedy je o prevedenom majetku nutné účtovať a čo predstavuje jeho obstarávaciu cenu. Interpretácia tiež vysvetľuje identifikovanie samostatne poskytovaných služieb (jedna alebo viacero služieb výmenou za prevedený majetok), účtovanie o výnosoch ako aj účtovanie transferu peňažných prostriedkov od zákazníkov. Uvedená interpretácia bola schválená Európskou úniou dňa 27. novembra 2009.

Novela IAS 27, Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka (novela z januára 2008 účinná pre ročné finančné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr). Novelizovaný štandard IAS 27 vyžaduje, aby účtovné jednotky priradili celkový vykázaný zisk alebo stratu (vrátane zisku alebo straty zaúčtovanej mimo výkazu ziskov a strát) vlastníkom materskej spoločnosti a vlastníkom podielov bez kontrolného vplyvu (predtým označovaných ako menšinové podiely) aj v prípade, že v dôsledku toho bude zostatok podielov vlastníkov bez kontrolného vplyvu negatívny. Novelizovaný štandard ďalej uvádza, že zmeny vlastníckych podielov materskej spoločnosti v dcérskych spoločnostiach, v dôsledku ktorých nedôjde k strate kontroly, sa musia zaúčtovať ako transakcie vo vlastnom imaní. Takisto špecifikuje spôsob stanovenia ziskov a strát zo straty kontroly v dcérskej spoločnosti. K dátumu straty kontroly sa investície ponechané v bývalej dcérskej spoločnosti musia oceniť v ich reálnej hodnote. Novelizovaný IAS 27 bol schválený Európskou úniou 3. júna 2009.

Kvalifikované položky hedgingu – novela IAS 39, Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie (účinná s retrospektívnou aplikáciou pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr, 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. Táto novela bola schválená Európskou úniou 15. septembra 2009.

Novela IFRS 1, Prvá aplikácia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (účinná pre prvú účtovnú závierku zostavenú v súlade s IFRS za obdobie začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr). Novelizovaný štandard IFRS 1 zachoval obsah predchádzajúcej verzie pri zmenenej forme a štruktúre jeho prezentácie s cieľom zlepšíť jeho zrozumiteľnosť a adaptovateľnosť na budúce zmeny. Táto novela bola schválená Európskou úniou 25. novembra 2009.

Novela IFRS 3, Podnikové kombinácie (novelizovaný v januári 2008; účinný pre podnikové kombinácie, u ktorých je dátum obstarania v deň alebo po začiatku prvého ročného účtovného obdobia, ktoré začína po 1. júli 2009 alebo neskôr.) Novela IFRS 3 umožňuje účtovnej jednotke zvoliť si spôsob oceňovania podielov vlastníkov bez kontrolného vplyvu podľa doterajšieho znenia IFRS 3 (pomerným podielom na identifikovateľnom čistom majetku nadobúdanej účtovnej jednotky) alebo na rovnakej báze ako stanovuje US GAAP (t.j. v reálnej hodnote). Novela IFRS 3 poskytuje podrobnejšie inštrukcie k aplikovaniu metódy kúpy v prípade podnikových kombinácií. Bola zrušená požiadavka, aby sa pri výpočte príslušnej časti goodwillu oceňovala v jednotlivých krokoch postupnej akvizície každá položka majetku a záväzkov v ich reálnej hodnote. Namiesto toho sa k dátumu obstarania ocení reálnou hodnotou predchádzajúca hodnota investície a táto reálna hodnota predstavuje obstarávaciu cenu pre účely stanovenia výšky goodwillu. Náklady súvisiace s akvizíciou sa účtujú oddelene od podnikovej kombinácie a vykážu sa ako náklad a nie ako súčasť goodwillu. Nadobúdateľ musí k dátumu akvizície zaúčtovať podmienený záväzok z obstarania iného podniku. Zmeny hodnoty tohto záväzku po dátume nadobudnutia sa vykážu v súlade s príslušnými platnými IFRS štandardmi, a nie ako úprava goodwillu ako je to doteraz. Rozšírila sa požiadavka na zverejnenia, ktoré sa vyžadujú v súvislosti s podmienenou úhradou. Novelizovaný IFRS 3 sa vzťahuje aj na podnikové kombinácie, ktoré majú podobu svojpomocných družstiev a na podnikové kombinácie len na základe zmluvného vzťahu. Novelizovaný IFRS 3 bol schválený Európskou úniou 3. júna 2009.

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 pravidiel IFRS pri prvotnom prechode podniku na IFRS, a to v oblasti prenájmu, ťažobného priemyslu a záväzkov z likvidácie a rekultivácie. Táto novela bola schválená Európskou úniou 23. júna 2010.

Novela IFRS 2, Platba na základe podielov (účinná od 1. januára 2010 alebo neskôr). Táto novela objasňuje vy-

cognition; 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. IFRIC 18 was adopted by the EU on 27 November 2009.

Amendment IAS 27, Consolidated and individual financial statements (amendment from January 2008 effective for annual financial periods beginning 1 July 2009 or later). 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 a loss of control must be accounted for as equity transactions. It also specifies how an entity should measure any gain or loss arising from 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 amendment was adopted by the EU on 3 June 2009.

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. This amendment was adopted by the EU on 15 September 2009.

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 accommodate future changes better. The amendment was adopted by the EU on 25 November 2009.

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 recognise 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, recognised as expenses rather than included in goodwill. An acquirer will have to recognise at the acquisition date a liability for any contingent purchase consideration. Changes in the value of that liability after the acquisition date will be recognised 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 amendment was adopted by the EU on 3 June 2009.

IFRS 1, First International Financial Reporting Standards (effective from 1 January 2010 or later). This amendment relates to the derogation from the general rules of IFRS in the initial transition to IFRSs, in the area of leasing, the mining industry and liabilities of disposal and reclamation. This amendment was approved by the EU on 23 June 2010.

IFRS 2, Share-based Payment (effective from 1 January 2010 or later). This amendment clarifies the reporting requirements of the subsidiary, which services received partially or wholly paid by the parent company or another company within the group. This amendment also incorporates a modification to IFRS 2, previously contained in IFRIC 8 and IFRIC 11, which also repealed the two interpretations. This amendment was approved by the EU on 23 March 2010.

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

kazovanie na úrovni dcérskych spoločností, ktorých prijaté služby čiastočne alebo úplne hradí materská spoločnosť či iná spoločnosť v skupine. Táto novela do IFRS 2 tiež zapracováva úpravu už skôr obsiahnutú v IFRIC 8 a IFRIC 11, čím zároveň tieto dve interpretácie ruší. Táto novela bola schválená Európskou úniou 23. marca 2010.

Zlepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (vydané v apríli 2009; novely IFRS 2, IAS 38, IFRIC 9 a IFRIC 16 sú účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo po tomto dátume; novely IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 36 a IAS 39 sú účinné pre ročné 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 zatriedený ako určený na predaj (alebo skupín určených na predaj) alebo ako ukončované činnosti; upresnenie, že požiadavka na vykazovanie celkovej hodnoty majetku a záväzkov za každý vykazovaný segment podľa IFRS 8 sa uplatňuje len ak sú tieto údaje pravidelne poskytované vedeniu zodpovednému za rozhodovanie o alokovaní zdrojov; 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 splnia kritériá na výkazanie 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 IAS 39 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 zisku alebo straty, (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. Tieto novely boli schválené Európskou úniou 23. marca 2010.

Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a americká Rada pre štandardy finančného účtovníctva (FASB) dokončili 28. septembra 2010 prvú fázu spoločného projektu zostavenia zdokonaleného koncepčného rámca pre IFRS a americké všeobecne uznávané účtovní postupy (US GAAP). Práca na projekte koncepčného rámca prebieha v niekoľkých fázach a po dokončení jednotlivých kapitol budú nahradené príslušné odstavce v Koncepčnom rámci pre zostavenie a predkladanie účtovnej závierky, publikovanom v roku 1989. Cieľom tohto projektu je vytvoriť pevný základ pre budúce účtovné štandardy, ktoré sa opierajú o vnútorne konzistentné a medzinárodne zladené zásady. Zatiaľ boli zverejnené kapitoly 1 – Cieľ účtovného výkazníctva a kapitola 3 – Kvalitatívne charakteristiky užitočných finančných informácií. Jednotlivé kapitoly sú účinné od dátumu vydania.

Spoločnosť dobrovoľne predčasne neaplikovala nové štandardy, zmeny štandardov a interpretácie, ktoré budú pre Spoločnosť povinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011 alebo neskôr:

Žiadny z nižšie uvedených štandardov, interpretácií a doplnení k vydaným štandardom nebol pri zostavovaní účtovnej závierky k 31. decembru 2010 dobrovoľne aplikovaný pred dátumom jeho účinnosti:

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

Novela IAS 32, Finančné nástroje: prezentácia (účinná od 1. februára 2010 alebo neskôr). Táto novela mení spôsob účtovania práva akcionárov proporcionálne sa podieľať na zvýšení základného imania akciovej spoločnosti, ak je toto zvýšenie vyjadrené v nej ako funkčnej mene emitenta. Pred uvedenou novelou bolo potrebné uvedené práva účtovať ako finančné deriváty. Táto novela bola schválená Európskou úniou 23. decembra 2009.

Výročná správa

Annual report

2010

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 recognised 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. This amendment was adopted by the EU on 23 March 2010.

The International Accounting Standards Board (IASB) and the American Council of Financial Accounting Standards Board (FASB) ended, on 28 September 2010, the first phase of a joint project compilation for an improved conceptual framework for IFRS and U.S. generally accepted accounting practices (GAAP). Work on the conceptual framework project took place in several stages and after completion of each chapter, the relevant paragraphs in the Framework for the preparation and submission of financial statements, published in 1989, were replaced. This project aims to create a solid foundation for future accounting standards, which are based on internally consistent and internationally harmonized principles. Chapter 1 - Purpose Financial Reporting, and Chapter 3 - The Qualitative Characteristics of Useful Financial Information, have yet to be published. Individual chapters are effective from the date of issue.

New or revised standards and interpretations that are mandatory for accounting periods beginning on or after 1 January 2011, and which the Company has not yet adopted:

None of the stated standards, amendments and interpretations to published standards was voluntarily applied in the financial statements at 31 December 2010 before its effective date:

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

The amendment to IAS 32, Financial Instruments: Presentation (effective from 1 February 2010 or later). This amendment changes the accounting treatment of the rights of shareholders' proportional share capital increase of joint stock company, if this increase is reflected in it as the functional currency of the issuer. Previously this amendment was necessary in order to change the law regarding financial derivatives. This amendment was approved by the EU on 23 December 2009.

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

Adjustment IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures - transfers of financial assets (effective from 1 July

Úprava IFRS 1, Prvá aplikácia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (účinná od 1. júla 2010 alebo neskôr). Táto úprava má názov Obmedzená výnimka zo zverejňovania porovnávacích informácií požadovaných štandardom IFRS 7 pre subjekty, ktoré zostavujú svoju prvú účtovnú závierku podľa IFRS. Podľa tejto úpravy sa na subjekty, ktoré IFRS použijú po prvýkrát, vzťahuje pri zverejňovaní údajov za porovnávacie obdobie podľa požiadaviek úprav štandardu IFRS 7, rovnaká výnimka, ako na subjekty, ktoré už IFRS používali v minulosti. Táto úprava bola schválená Európskou úniou 30. júna 2010.

Úprava IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie – prevody finančných aktív (účinná od 1. júla 2011 alebo neskôr). Úprava štandardu rozširuje požiadavky na zverejňovanie informácií o transakciách, ktorých súčasťou je prevod finančných aktív. Tieto úpravy by mali viac spriehľadniť riziká, ktorým je účtovná jednotka vystavená v prípade transakcií, ktorými sa prevádza finančné aktívum, ale prevodca si zachováva určitú mieru pretrvávajúcej angažovanosti spojenej s týmto aktívom. Úprava ďalej zavádza definíciu prevodu a pretrvávajúcej účasti pre účely zverejňovania. Táto úprava štandardu zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

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

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. Následná novela IFRS 9 v októbri 2010 upravuje klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov. Základné charakteristiky štandardu sú:

- Finančný majetok bude klasifikovaný do dvoch kategórií na účely ocenenia: majetok oceňovaný reálnou hodnotou a majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery. Klasifikácia bude musieť byť uskutočnená v čase obstarania finančného majetku a závisí od obchodného modelu pre riadenie finančných nástrojov a charakteristik zmluvných peňažných tokov daného finančného majetku.
- Finančný majetok bude oceňovaný v amortizovanej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery len ak pôjde o dlhový finančný nástroj a zároveň (i) cieľom obchodného modelu účtovnej jednotky je vlastniť tento majetok za účelom 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.
- Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola prenesená bez zmeny do štandardu IFRS 9. Hlavnou zmenou bude povinnosť účtovnej jednotky vykázať efekty zmien vlastného úverového rizika finančných záväzkov ocenených v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná vo výkaze ziskov a strát, v inom súhrnnom zisku. Spoločnosť momentálne posudzuje vplyv nového štandardu na účtovnú závierku. IFRS 9 zatiaľ nebol schválený Európskou úniou.

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

Úprava štandardu IAS 12, Dane z príjmov (účinná od 1. januára 2012). Uvedený štandard požaduje, aby účtovná jednotka vykazovala odloženú daň pri majetku v závislosti od skutočnosti, či sa očakáva vysporiadanie úč-

2011 or later). The adaptation of standards expands disclosure requirements on transactions involving the transfer of financial assets. These adjustments should clear up risks to which the entity is exposed in the case of transactions where financial assets are transferred, but the transferor retains a degree of continuing involvement associated with this asset. Adaptation also introduces a definition of transfer and the continued participation for disclosure purposes. The standard treatment has not been approved by the EU.

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

IFRS 9, Financial Instruments, Part 1: Classification and Valuation (effective from 1 January 2013). IFRS 9 was issued in November 2009 and replaces those parts of IAS 39 relating to the classification and measurement of financial assets. A subsequent amendment to IFRS 9 in October 2010 regulates the classification and valuation of financial liabilities. 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 amortised cost. The decision is to be made at initial recognition. The classification depends on the entity's business model for managing its financial instruments and the contractual cash flow characteristics of the instrument.
- An instrument is subsequently measured at amortised cost only if it is a debt instrument and both (i) the objective of the entity's business model is to hold the asset to collect the contractual cash flows, and (ii) the asset's contractual cash flows represent 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 recognise unrealised and realised 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.
- Most of the requirements of IAS 39 for classification and valuation of financial liabilities were carried over without change to IFRS 9. The main change will be the entity's obligation to disclose the effects of changes in credit risk of financial liabilities at fair value; which change is recognised in the income statement, in other comprehensive income. Currently, the impact of the new standard on financial statements is being assessed. IFRS 9 has not yet been adopted by the EU.

The amendment to IFRIC 14, Advance payments in minimum contributions to a pension plan - (effective for annual periods beginning 1 January 2011 or later). This amendment will have limited impact, because only those companies that have set a minimum level of contribution to a pension plan with a pre-defined benefit will be affected. It removes unintended consequences caused by IFRIC 14, which relates to voluntarily pre-paid posts with a minimum threshold. This interpretation was approved by the EU on 19 July 2010.

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

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

Improvements to International Financial Reporting Standards (issued in May 2010 and effective from 1 January 2011). The improvements consist of a mixture of substantive changes and clarifications in the following standards and interpretations: IFRS 1 has been updated, that (i) allows the use of the value of tangible and intangible assets set under previous accounting standards as an acquisition cost, if this property was previously used in the operation which was subject to price regulation, (ii) allows the use of revaluation of tangible assets caused by an event as an acquisition cost, even if that were revalued during the period covered by the first financial statements prepared under IFRS and (iii) requires that an entity that prepares IFRS financial statements for the first time, ex-

tovej hodnoty majetku predajom alebo používaním, čo môže byť zložité v prípadoch, keď je majetok oceňovaný reálnou hodnotou podľa IAS 40, Investície v nehnuteľnostiach. Táto úprava štandardu poskytuje praktické riešenie uvedeného problému, a to stanovením predpokladu, že účtovná hodnota majetku sa za normálnych okolností vysporiada predajom. Tieto úpravy zatiaľ neboli schválené Európskou úniou.

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

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

02-2 Prepočet cudzích mien

Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky (i)

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

Transakcie a súvahové zostatky (ii)

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným v deň transakcie. Kurzové zisky a straty z vyrovnania týchto transakcií a z prepočtu monetárneho majetku a záväzkov v cudzej mene výmenným kurzom ku koncu roka sa účtujú 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 cených papierov určených na predaj.

plains the changes in accounting procedures or the use of exemptions in IFRS 1, if they occurred between the compilation of interim financial statements and the making of the first full IFRS financial statements, IFRS 3 has been changed so that (i) requires valuation of fair value (if no other way of valuation by another IFRS standard is required) of the share of minority shareholders, which is not an ownership or which does not provide a right for a proportion of the equity in case of liquidation, (ii) provides guidance on accounting of payment agreements on the basis of an equity instrument if these payment agreements of the purchased company were not replaced in a business combination, or voluntarily replaced by other agreements and (iii) states that the contingent payments arising from business combinations that occurred before the effective date of the revised IFRS 3 (issued in January 2008) will be accounted according to the rules in the previous version of IFRS 3: IFRS 7 has been amended to clarify certain disclosure requirements, in particular (i) by adding an explicit emphasis on interactions between qualitative and quantitative disclosures about the nature and extent of financial risks (ii) removing the obligation for disclosure of financial asset value, with agreed changes to the terms and conditions, that would otherwise be overdue or impaired, (iii) the replacement of the requirement to disclosure of fair value of back-up of receivables by more general disclosure of its financial impact and (iv) stating that the entity should disclose realised back-up of receivables, owned by the balance sheet date and not the amount of safeguarding the received during the accounting period; IAS 1 was amended to clarify that the statement of changes in equity contains profit or loss for the period, other aggregate profit and the total aggregate profit and transactions with owners, and that the analysis of other aggregate profit by items may be published in Annex of financial statement; IAS 27 was amended to clarify the transitional provisions for amendments to IAS 21, 28 and 31 which were caused by the revision of IAS 27 (issued in January 2008), IAS 34 was amended such that there have been added additional examples of significant events and transactions that require disclosure in the interim financial statement, including transfers between levels in the hierarchy of fair values, changes in classification of financial assets or changes in economic environment, which affect the fair value of financial assets of the entity: and IFRIC 13 was amended to clarify the fair value of points assigned to customers. These changes have not yet been adopted by the EU.

Unless otherwise stated above, the new standards and interpretations will not have a significant impact on the financial statements.

02-2 Foreign currency translation

Functional and presentation currency (i)

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

Transactions and balances (ii)

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

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

02-3 Hmotný majetok

Obstarávacia cena (i)

Hmotný majetok predstavuje najmä nehnuteľnosti. Všetok hmotný majetok je 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.

Odpisy (ii)

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

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

Budovy	30 až 50 rokov
Dopravné prostriedky, počítačové zariadenia	3 až 4 roky
Kancelárske zariadenie a nábytok	4 až 15 rokov
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.

02-4 Investície do nehnuteľností

Investície do nehnuteľností predstavujú administratívne budovy vo vlastníctve Spoločnosti, ktoré však nie sú využívané Spoločnosťou a sú držané za účelom získania dlhodobých výnosov z prenájmu. Investície do nehnuteľností sú 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).

02-5 Nehmotný majetok

Náklady vynaložené na obstaranie licencií a uvedenie softvéru do užívania sa kapitalizujú. Tieto náklady sa odpisujú rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti, ktorá nepresahuje dobu 5 rokov.

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

02-3 Property, plant and equipment

Acquisition cost (i)

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

Depreciation (ii)

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.

02-4 Investment property

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

02-5 Non-current intangible assets

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

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

02-6 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 predaj v dohľadnej budúcnosti, ktorý sa pri prvotnom účtovaní zaraďuje ako oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, alebo ktorý je určený na predaj. Do tejto skupiny sa zaraďujú aj pohľadávky z poistenia a pôžičky poskytnuté poisťovňami, ktorých možné zníženie hodnoty je preverované v rámci preverovania možného zníženia hodnoty úverov a pohľadávok.
3. **Investície držané do splatnosti** predstavujú nederivátový finančný majetok s danými alebo predpokladanými platbami a s pevnou splatnosťou, ktoré Spoločnosť zamýšľa a je schopná držať až do ich splatnosti.
4. **Finančný majetok určený na predaj** predstavuje nederivátový finančný majetok, ktorý je buď označený ako patriaci do tejto kategórie, alebo nie je zaradený v žiadnej inej kategórii.

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

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

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

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

02-6 Financial assets

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

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

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

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

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

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

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

Interest on securities available for sale calculated using the effective interest method is recognised in the income statement. Dividends on available-for-sale equity instruments are recognised in the income statement when the Company's right to receive payments is established and inflow of economic benefits is probable. Both are included in the investment income line.

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

02-7 Pokles hodnoty majetku

Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene (i)

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

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

02-7 Impairment of assets

Financial assets carried at amortised cost (i)

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

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

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

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

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

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

Financial assets carried at fair value (ii)

The Company assesses at each balance-sheet date whether there is objective evidence that a financial asset available for sale is impaired, including, in the case of equity investments classified as available for sale, a significant or prolonged decline in the fair value of the security below its cost. If any such evidence exists for financial assets available for sale, the cumulative loss – measured as the difference between the acquisition cost and

Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote (ii)

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.

Pokles hodnoty ostatného nefinančného majetku (iii)

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 zníženu 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.

02-8 Kompenzácia finančného majetku

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

02-9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, vklady splatné na požiadanie, 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.

02-10 Základné imanie

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

02-11 Poistné a investičné zmluvy

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

Zmluvy, uzatvorením ktorých Spoločnosť akceptuje významné poistné riziko inej strany (poistený) s dohodou, že odškodní poisteného v prípade, ak určená 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.

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

Impairment of non-financial assets (iii)

Assets that are subject to amortisation are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognised at the amount by which the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less costs to sell and value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are separately identifiable cash flows (cash-generating units). Impaired non-financial assets are reviewed regularly at the balance sheet to determine whether or not the impairment allowance can be released.

02-8 Offsetting financial instruments

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

02-9 Cash and cash equivalents

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

02-10 Share capital

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

02-11 Insurance and investment contracts

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

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

Insurance risk is significant if the occurrence of an insurance event forces the Company to 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 fea-

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

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

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

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

02-12 Klasifikácia poistných zmlúv

a) Vykázanie a oceňovanie

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

(i) Krátkodobé poistné zmluvy

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

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

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

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

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

Výnosy

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

Rezerva na poistné budúcich období

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

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

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

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

02-12 Insurance contracts - classification

a) Recognition and measurement

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

i. Short-term insurance contracts

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

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

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

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

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

Revenues

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

Unearned premium reserve

Unearned premium reserve contains a proportional part of stipulated premium, which is going to be earned in the 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.

Insurance events

Claims 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. Liabilities from claims are estimated as follows:

budúcom alebo ďalších účtovných obdobiach. Je vypočítaná osobitne pre každú poisťnú 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 poisťnej zmluve.

Poisťné udalosti

Náklady na poisťné 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 poisťných udalostí a vznikajú z udalostí, ktoré nastali do dňa účtovnej závierky vrátane tých, ktoré neboli k tomuto dňu Spoločnosti nahlásené. Spoločnosť nediskontuje záväzky z poisťných udalostí. Záväzky sú odhadované nasledovne:

Rezerva na poisťné plnenia

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

Rezerva na poisťné plnenia z poisťných udalostí nahlásených do konca bežného účtovného obdobia, ale v tomto účtovnom období nevybavených (RBNS) vychádza z posúdenia všetkých dostupných informácií ku konkrétnej poisťnej 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 poisťné plnenia z poisťných udalostí vzniknutých a nenahlásených v bežnom účtovnom období (ďalej IBNR) sa používajú matematicko-štatistické metódy založené na trojuholníkovej schéme – Chain-Ladder metóda (rebríková metóda) – a to buď štandardný postup alebo modifikovaný postup Cape-Cod. Pri výpočte rezervy sa postupuje 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 poisťných 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 poisťných 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) 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 poisťnom trhu prevádzkujúce PZP sa prostredníctvom platenia príspevkov podieľajú na tomto deficite v pomere ich trhového podielu (Poznámka 22).

Claims provision

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

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

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

- economic, legal, political and social trends
- a change in the settlement procedures for insurance events
- a change in the portfolio of products other than life 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 the deficit in Motor Third Party Liability Insurance

The liberalisation 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. 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 million 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

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

Revenues

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

(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 zahrňujú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti a výplatu podielu na zisku. Výplaty pri dožití a výplaty dôchodkov sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty. Vyplatené odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v momente zaplatenia. Výplaty pri smrti sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poisťnej udalosti. Závazky 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) – a to buď štandardný postup alebo modifikovaný postup Cape-Cod.

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 rezerve životného poistenia sa zaisťovateľ 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.

iii) Dlhodobé poisťné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok

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

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

Výška záväzkov z týchto poisťných 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 poisťnej zmluvy, ktoré predstavujú výnosy poisťovne a o uskutočnené výbery.

Insurance benefits

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

Claims provision

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

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

Life reserve

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

The same mortality tables and guaranteed interest rate as those used for the premium calculation are used for these reserves. For the entire portfolio of the insurance contracts (including those which, upon inception, arose from 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 recognises a non-Zillmerized reserve.

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

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

Premium is recognised as revenue when paid.

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

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

iv) Investment contracts with discretionary participation feature (DPF)

The written premium from investment contracts with a DPF is recognised when settled. The amount of liabilities from these insurance contracts is adjusted for assigned shares on profit, and lowered for administrative costs and costs for fees for insurance contract repurchase (representing gains of the Company) and realised 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.

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

iv) Investičné zmluvy s prvkami dobrovoľnej spoluúčasti (DPF)

V prípade poisťných zmlúv OPÚ je predpísané poisťné zúčtovanie v momente, kedy je poisťné uhradené.

Výška záväzkov z týchto poisťných zmlúv sa upravuje o pripísané podiely na zisku a znižuje sa o administratívne poplatky a poplatky za odkúpenie poisťnej zmluvy, ktoré predstavujú výnosy poisťovne a o uskutočnené výbery.

Dlhodobé poisťné zmluvy OPÚ sú investičné zmluvy s DPF, pri ktorých má poisťený 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 poisťného k ostatným produktom životného poisťenia v rámci produktu Mimoriadne poisťné Invest a zmluvy poisťenia pre prípad smrti za jednorázové poisťné v rámci produktu Projekt Istota a Program Výnos VIG.

b) Vložené deriváty v poisťných zmluvách

Vložené deriváty v poisťných zmluvách, ktoré spĺňajú definíciu poisťnej zmluvy alebo opcie na odkúpenie poisťnej zmluvy za pevne stanovenú hodnotu (alebo za hodnotu určenú na základe pevne stanovenej hodnoty a úrokovkej 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 poisťnou zmluvou.

c) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poisťné zmluvy

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

Neživotné poisťenie

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov v neživotnom poisťení 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 poisťného budúcich období.

Dlhodobé poisťné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami

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

Dlhodobé poisťné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – unit-linked

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

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 derivatives are separated and carried at fair value if they are not closely related to the host insurance contract and meet the definition of a derivative.

c) DAC

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

Non-life insurance

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

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 capitalisation of temporarily negative balances of life technical reserves for the lesser part of the portfolio of life-insurance. For the remaining portion, where the life reserve is calculated at a net amount, the actual acquisition cost is deferred in accordance with average life of life insurance contracts.

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

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 tested on whole portfolio for all guaranteed technical interest rates and usual life products as well as mixed products covering death and maturity and pension insurance. The non-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 recognised in the income statement of the respective accounting period.

Liabilities from long-term insurance contracts with guaranteed terms are determined on the basis of parameters applicable upon executing the contract. If the adequacy test requires use of assumptions based on the latest development, such adjusted parameters are 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

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 poisťných udalostí vrátane výnosov z investícií kryjúcich tieto rezervy. Poisťný kmeň životného poistenia bol testovaný na celom portfóliu pre všetky garantované technické úrokové miery a typy tradičných životných produktov: zmiešané produkty pre prípad smrti a dožitia a dôchodkové poistenia. V prípade nedostatočnosti Spoločnosť vytvára dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv je vykázaná vo výkaze ziskov a strát príslušného účtovného obdobia. Poisťný kmeň neživotného poistenia bol rozdelený do skupín (podľa technickej úrokovej miery) pričom pre každú skupinu boli vybrané reprezentatívne vzorky na základe stavu poisťného 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 poisťných 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 poisťných zmlúv.

e) Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Zmluvy so zaistovateľmi uzatvorené Spoločnosťou, na základe ktorých sú Spoločnosťou nahradené straty z jednej alebo viacerých zmlúv, ktoré spĺňajú definíciu poisťných zmlúv, sa klasifikujú ako zaistné zmluvy. Len práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých dochádza k prenosu významného poisťného rizika (poisťných zmlúv), sú vykazované ako aktíva vyplývajúce zo zaistenia. Práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých nedochádza k prenosu významného poisťného 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 poisťných udalostí a plnení vznikajúcich zo zaistených poisťných zmlúv. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú oceňované na rovnakom základe ako príslušné zaistené poisťné zmluvy a v súlade s podmienkami jednotlivých zaistených zmlúv. Závazky vyplývajúce zo zaistených zmlúv predstavujú predovšetkým postúpené poisťné 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 poisťných zmlúv

Pohľadávky a záväzky z poisťných zmlúv sú najmä pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a maklérom. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty pohľadávok z poisťných 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 poisťných zmlúv rovnakým spôsobom ako je popísané v Poznámke číslo 2.7.

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

Assets emerging from reinsurance contain short-term receivables from reinsurance (classified as loans and receivables), as well as long-term receivables from reinsurance (classified as reinsurance assets) which are connected with expected insurance events and performances emerging from reinsured contracts. Assets emerging from reinsurance are evaluated on the same basis as appropriate reinsured insurance contracts and in compliance with conditions of individual reinsured contracts. Liabilities emerging from reinsured contracts represent mainly 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 recognises that impairment loss in the income statement. The Company gathers objective evidence that a reinsurance asset is impaired using the same process adopted for financial assets held at amortised cost. The impairment loss is also calculated following the same method used for these financial assets. These processes are described in Note 2.7

f) Receivables and payables related to insurance contracts

Receivables and payables from insurance contracts include amounts due to and from insurance contract holders, agents, and brokers. If there are objective indicators of a loss from a decrease in the value of insurance contract receivables, the accounting value of insurance receivables is decreased 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.

02-13 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.

02-14 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 predčasný starobný dôchodok, starobný dôchodok, invalidný dôchodok, ak pokles schopnosti vykonávať zárobkovú činnosť je viac ako 70%, odchodné minimálne vo výške jeho jeden a pol násobku jeho priemerného mesačného zárobku.

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

Dĺžka zamestnania	EUR
Do 2 rokov	100
3 – 4 roky	160
5 – 6 rokov	260
7 rokov	500
Viac ako 8 rokov	665

Záväzok vykázany v súvahe vyplývajúci z dôchodkových programov s vopred stanoveným plnením predstavuje súčasnú hodnotu záväzku z definovaných požitkov k súvahovému dňu. Poistní matematici počítajú raz ročne záväzok definovaných plnení použitím metódy „Projected Unit Credit“.

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

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

(ii) Dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami

Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového pripoistenia.

Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie a tiež príspevok do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške 35,2% (2009: 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% (2009: 13,4%). Náklady na tieto odvody sa účtujú do výkazu ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

02-13 Deferred income tax

Deferred income tax is provided in full, using the 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 realised or the deferred income tax liability is settled.

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

02-14 Employee benefits

(i) Defined benefit plan

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

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

Duration of employment	In EUR
Up to 2 years	100
3 – 4 years	160
5 – 6 years	260
7 year	500
more than 8 years	665

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

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

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

(ii) Defined contribution plans

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

During the year, the Company makes contributions to mandatory health, sickness and injury insurance, and to the guarantee fund and unemployment insurance fund at an amount determined by law based on gross salaries. During the year, the Company made contributions to these funds at 35.2% (2009: 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% (2009: 13,4%). Costs of the contributions are recognised in the income statement in the same period as related personnel costs.

(iii) Odstupné

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

02-15 Rezervy

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

02-16 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.

02-17 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.

02-18 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.

(iii) Redundancy payments

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

02-15 Provisions

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

02-16 Revenue recognition

i. Interest income

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

ii. Dividend income

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

02-17 Leases

Leases in which a significant portion of the risks and rewards of ownership are retained by the lessor are classified as operating leases. Payments made under operating leases are charged to the income statement on a straight-line basis over the period of the lease.

02-18 Dividends

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

03 Zásadné účtovné odhady a problematické postupy účtovania

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

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

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

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

03 Critical accounting estimates and judgements

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.

(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

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

strane však neustále zvyšovanie úrovne zdravotnej starostlivosti a sociálnych podmienok môže mať za následok predlžovanie života klientov Spoločnosti v porovnaní s očakávanou dĺžkou života, ktorú Spoločnosť berie do úvahy pri svojich odhadoch záväzkov z budúcich poistných plnení zo zmlúv, ktoré sú na dožitie klientov. 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% viac, výsledný záväzok by bol vyšší o 35 tis. Eur (o 17 tis. Eur vyšší v 2009). Ak o 10% menej, výsledný záväzok by bol nižší o 23 tis. Eur (o 1 tis. Eur vyšší v 2009).

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

Kalendárny rok	Odhad pre rok 2010	Odhad pre rok 2009
2010	-	1,3010
2011	0,8490	2,4835
2012	1,6980	3,0051
2013	2,6100	3,5400
2014	3,3940	3,8739
2015	3,9870	4,3107
2016	4,3880	4,4896
2017	4,6250	4,5282
2018	4,7320	4,7788
2019	4,7450	4,6234
2020	4,6930	3,5840
2021	4,6000	3,5840
2022	4,4850	3,5840
2023	4,3600	3,5840
2024	4,2340	3,5840
2025	4,1130	3,5840
2026	4,0020	3,5840
2027	3,9000	3,5840
2028	3,8100	3,5840
2029	3,7300	3,5840
2030	3,6610	3,5840

Ak by sa priemerný investičný výnos odlišoval od odhadov manažmentu o 25 bázičkov bodov vyššie, výsledný záväzok by bol nižší o 2 695 tis. Eur (nižší o 3 470 tis. Eur v 2009). Ak o 25 bázičkových bodov nižšie, výsledný záväzok by bol vyšší o 1 409 tis. Eur (vyšší o 3 853 tis. Eur v 2009).

(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 zhoršení finančnej schopnosti spoločností, odvetví, že na

insurance contracts for reaching a certain age, the expected mortality improvements are appropriately factored in, estimating the amount of liabilities from long-term insurance contracts.

If the numbers of deaths in future years were 10% higher than the management's estimate, the ultimate liability would be 35 ths. EUR (17 ths. EUR more in 2009). If 10% lower, the ultimate liability would be 23 ths. EUR lower (1 ths. EUR higher in 2009).

Concerning long-term insurance contracts with guaranteed contractual next estimated factor is investment income curve, which is a consequence of their assets. This estimate is based on the best current estimate of market share, which considers future economic process. The estimation of its current value is as follows:(values are in %):

Year	Estimate for 2010	Estimate for 2009
2010	-	1.3010
2011	0.8490	2.4835
2012	1.6980	3.0051
2013	2.6100	3.5400
2014	3.3940	3.8739
2015	3.9870	4.3107
2016	4.3880	4.4896
2017	4.6250	4.5282
2018	4.7320	4.7788
2019	4.7450	4.6234
2020	4.6930	3.5840
2021	4.6000	3.5840
2022	4.4850	3.5840
2023	4.3600	3.5840
2024	4.2340	3.5840
2025	4.1130	3.5840
2026	4.0020	3.5840
2027	3.9000	3.5840
2028	3.8100	3.5840
2029	3.7300	3.5840
2030	3.6610	3.5840

If the average investment revenue were to be 25 basis points higher than the estimate of management, the ultimate liability would be 2,695 thousand EUR lower (3,470 thousand EUR lower in 2009). If it were to be 25 basis points lower, the estimate liability would be 1,409 thousand EUR higher (3,853 thousand EUR in 2009).

(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.

stali zmeny v technológiách ako aj zhoršovanie prevádzkových a finančných cash flow.

(iv) Súčasná volatilita na globálnych finančných trhoch

V roku 2010 došlo k stabilizácii makroekonomického vývoja a zlepšeniu likvidity v Slovenskej republike aj v zahraničí. Najväčšie svetové ekonomiky zaznamenali po poklese v roku 2009 v priemere mierny rast s výraznými rozdielmi medzi jednotlivými štátmi. Na druhej strane sa však v roku 2010 výrazne prejavila dlhová kríza viacerých vyspelých štátov a boli predstavené očakávané úsporné politiky, ktoré zvyšujú riziká budúceho ekonomického rastu a neistotu budúceho vývoja finančných trhov.

Manažment nemôže spoľahlivo odhadnúť dopad možného ďalšieho prehĺbenia finančnej krízy a zhoršenia ekonomickej situácie krajiny na budúcu finančnú situáciu Spoločnosti. Na základe vykonaných analýz vedenie Spoločnosti prijalo opatrenia na zabezpečenie svojej likvidity.

v) Rezerva na deficit PZP

Spoločnosť v zmysle ustanovení zákona o poisťovníctve vytvorila v roku 2010 rezervu na deficit PZP, pričom vychádzala z posledného známeho deficitu vykázaného Slovenskou kanceláriou poisťovateľov k 31. decembru 2010, ktorý predstavoval 67 026 tis. EUR (2009: 80 539 tis. EUR) a z trhového podielu Spoločnosti 8,27% (2009: 7,34%). Časť rezervy bola použitá na úhradu záväzkov voči SKP.

(iv) Current volatility on global financial markets

The stabilisation of macroeconomic process and improvement of liquidity in the Slovak Republic and in foreign countries occurred in 2010. The largest economies achieved, after a decrease in 2009, a mild expansion with significant differences between individual states. On the other hand, however, the debt crisis was significant in several developed countries in 2010 and the expected low-cost policies were applied. These raise the risk of future economical growth and insecurity of future financial markets progress.

The management cannot reliably estimate the impact of a possible heightened financial crisis and worsening of the economical and financial situation within the Slovak Republic. According to executed analyses, the management took steps to guarantee their liquidity.

v) Provision for deficit in Motor Third Party Liability Insurance

In 2010, 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 reported by Slovenská kancelária poisťovateľov as of 31 December 2010 in amount of EUR 67,026 ths (2009: EUR 80,539 ths) and on the Company's market share 8.27% (2009: 7.34%). Part of the provision was utilized for payments to SKP.

04 Riadenie poistného a finančného rizika

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktoré prenášajú poistné alebo finančné riziko alebo oboje. Táto časť popisuje tieto riziká a spôsoby akými ich Spoločnosť riadi.

04-1 Poistné riziko

Riziko v prípade poistných zmlúv súvisí so skutočnosťou, že nie je 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 držiteľ zmlúv budú robiť rozumné rozhodnutia, môže sa celkové poistné riziko takýmto správaním zvýšiť. Napríklad je pravdepodobné, že držiteľ zmlúv, ktorých zdravie sa značne zhoršilo, budú menej inklinovať k vypovedaniu zmluvy poskytujúcej poistné plnenie v prípade úmrtia, ako držiteľ zmlúv zostávajúci v dobrom zdraví.

Spoločnosť riadi tieto riziká prostredníctvom upisovacej stratégie a zaisťovacích dohôd.

Lekárska prehliadka sa vyžaduje v závislosti od výšky 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

04 Management of insurance and financial risk

The Company concludes contracts that transfer insurance risk or financial risk, or both. This section summarises these risks and the way the Company manages them.

04-1 Insurance risk

The risk of insurance contracts relates to the fact that it is not clear whether or when an insurance event will occur, or how big the related claim will be. It is evident from the nature of an insurance contract that such risk is incidental and cannot be predicted.

In the case of insurance contracts that were valued using the probability theory, the main risk the Company is facing is that the amount of insurance claims may be higher than the related insurance reserves. This may occur if the amount or significance (as to the amount of insurance claim) of actually occurred insured events is higher than originally assumed. Insured events are random, and the actual number and the actual number and amount of claims and benefits will vary from year to year from the level calculated using statistical techniques.

Experience shows that the larger the portfolio of similar insurance contracts, the smaller the relative variability about the expected outcome will be. In addition, a more diversified portfolio is less likely to be affected by a change in any subset of the portfolio. The Company has developed its own insurance underwriting strategy to diversify the type of insurance risks accepted, and has worked within each of these categories to achieve a sufficiently large population of risks to reduce the variability of the expected outcome.

Factors affecting the insurance risk include insufficient diversification of risk in view of its type and size, geographical location, and the type of the industrial sector.

4.1.1 Risk management in long-term life insurance

i. Volume and significance of insurance claims

For insurance contracts with the insurance risk being death, the most significant factors that might increase the overall frequency of claims include epidemics or lifestyle changes, such as eating habits, smoking, or regular sporting activities, that may result in earlier or more claims than expected. For insurance contracts with the insurance risk being survival, the most significant factors are the progress in medical sciences and improvements in social conditions prolonging the length of life. For the time being, these risks do not affect the Company materially.

For contracts with 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.

stav a anamnézu žiadateľa.

Spoločnosť má retenčný limit vo výške 70 000 EUR na každý poistený život pre štandardné riziká a 35 000 EUR na každý poistený život pre subštandardné riziká. Spoločnosť zaisťuje excedent poistného plnenia nad 70 000 EUR, resp. 35 000 EUR pre riziko smrti, vrátane dodatočných pripoistení pre prípad choroby. Spoločnosť nemá zaistenie pri zmluvách, ktoré poisťujú riziko dožitia.

Koncentrácia poistného rizika pred zaistením

Celková výška poistného krytia v danej skupine

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	31.12.2010	31.12.2009
do 10 000 Eur	345 072	365 947
10 000 Eur - 15 000 Eur	80 812	86 753
15 000 Eur - 30 000 Eur	93 627	98 974
30 000 Eur – 300 000 Eur	80 488	81 420
Nad 300 000 Eur	1 762	1 994
Spolu	601 761	635 088

Koncentrácia poistného rizika po zaistení

Celková výška poistného krytia v danej skupine

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	31.12.2010	31.12.2009
do 10 000 Eur	198 853	255 038
10 000 Eur - 15 000 Eur	46 569	122 813
15 000 Eur - 30 000 Eur	53 954	50 947
30 000 Eur – 300 000 Eur	46 383	36 309
Nad 300 000 Eur	1 015	1 291
Spolu	346 774	466 398

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.

The underwriting strategy is intended to ensure that the risks underwritten are well diversified in terms of the type of risk and the level of insured benefits. For example, the Company balances death risk and survival risk through its portfolio. Medical selection is also included in the Company's underwriting procedures with premiums reflecting flexibly the state of health condition and the medical history of the applicant.

The Company has a retention limit of EUR 70,000 on any single life insured and EUR 35,000 on any single life insured against sub-standard risks. The Company reinsures the excess of the insurance benefit over EUR 70,000 respectively EUR 35,000 for the death risk, including surrenders in case of disease. The Company does not have in place any reinsurance for endowment contracts.

Concentration of risk without reinsurance

Total amount of insurance coverage		
Insurance coverage per insurance contract	31 December 2010	31 December 2009
Up to EUR 10,000	345 072	365 947
EUR 10,000 - EUR 15,000	80 812	86 753
EUR 15,000 - EUR 30,000	93 627	98 974
EUR 30,000- EUR 300,000	80 488	81 420
Over EUR 300,000	1 762	1 994
Total	601 761	635 088

Concentration of risk after reinsurance

Total amount of insurance coverage		
Insurance coverage per insurance contract	31 December 2010	31 December 2009
Up to EUR 10,000	198 853	255 038
EUR 10,000 - EUR 15,000	46 569	122 813
EUR 15,000 - EUR 30,000	53 954	50 947
EUR 30,000 - EUR 300,000	46 383	36 309
Over EUR 300,000	1 015	1 291
Total	346 774	466 398

ii. Estimates of future cash flows from insurance premium payments

The uncertainty of future claims payments from long-term insurance contracts is linked to the unpredictability of long-term changes in mortalities and changes in policyholders' behaviour.

The Company uses different mortality tables – for annuities and for life insurance – for different types of insurance (death, endowment, or a pension). The Company also uses statistics on contract cancellations to understand the difference between actual and estimated cancellations. Statistical methods for assessing proper cancellation are used. For contracts with an option to use an annuity payment, the level of insurance risk also depends on the number of policyholders who exercise such an option. This relates directly to the current interest rates and interest rates which are granted in annuity payments. If current interest rates are lower than those in annuity payments, there is a higher probability of an increase in policyholders with annuity payments. Also, the longevity of policyholders increases insurance risk. The Company currently does not have enough history to be able to assess the estimate of the total number of policyholders that will apply for annuity payments.

4.1.2 Riadenie rizika v neživotnom poistení

i) Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poistných plnení

Stratégia v oblasti uzatvárania poistných zmlúv („underwriting“) je súčasťou procesu opisovania 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 opisovania a limitov pre jednotlivých opisovateľov (výška, druh poistenia, teritoriálne členenie, sektor poistenia). Cieľom je zaisťovanie zodpovedajúceho rozloženia rizika v rámci poistného kmeňa. Pracovníci underwritingu každoročne preskúmajú poistné zmluvy s nepriaznivým škodovým vývojom (v oblasti podnikateľských poistení majetku a zodpovednosti za škodu) a majú právo zamietnuť obnovenie poistnej zmluvy, resp. upraviť kondície a podmienky pri obnove, resp. prolongácii poistnej zmluvy.

Riadenie poistno-technického rizika je regulované metodikou jednotlivých poistných produktov, kde sú definované opisovacie kompetencie a právomoci.

Na základe týchto usmernení:

- je možné vypracovať ponuku poistenia pre vybrané produkty len prostredníctvom centrálného úseku neživotného poistenia bez ohľadu na výšku poistnej sumy
- je možné vypracovať nadlimitnú ponuku poistenia majetku alebo zodpovednosti za škodu len prostredníctvom centrálného úseku neživotného poistenia, pričom za nadlimitnú ponuku sa považuje:
 - v poistení majetku každá ponuka 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 výšky rizika a/alebo analýzu strát, resp. potenciálnych strát, vytváraných v jednotlivých prípadoch pred upísaním rizika prostredníctvom modelovania škodových scenárov a spolupracuje taktiež so zaisťovňami a partnerskými poisťovňami ohľadne diverzifikácie rizika.

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2010 bez zaistenia

Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. EUR

	0 – 300 tis.	300 – 600 tis.	600 – 1 000 tis.	1 000 – 1 500 tis.	Nad 1 500 tis.	Spolu
Majetkové poistenie	2 435 646	838 470	879 516	649 018	3 997 833	8 800 483
Zodpovednostné poistenie	156 040	37 687	23 114	1 359	5 651	223 851
CASCO	1 224 984	7 563	1 225	-	-	1 233 772
PZP	-	-	56 430	-	478 657 500	478 713 930
Ostatné	128 069	40 165	-	-	-	168 234
Spolu	3 944 739	923 885	960 285	650 377	482 660 984	489 140 270

4.1.2 Risk management in 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 authorised to refuse renewal of a contract or change its terms on renewal, or refuse its extension.

Technical risk management is regulated by individual insurance product methodologies that include underwriting competencies and powers.

Based on these instructions:

- insurance contracts for selected products can only be offered through the Central Non-Life Insurance Desk, regardless of the amount of premium
- property insurance or a liability insurance contract above the limit can only be offered by the Central Non-Life Insurance Desk, while the above-the-limit offer is:
 - for property insurance, every proposal where the total insurance amount is at least EUR 3,340,000 (for high-risk industries, every proposal where the total insurance amount is at least EUR 1,670,000 is an over-the-limit proposal)
 - for liability insurance, every proposal where the total insurance amount is at least EUR 670,000 is an over-the-limit proposal

For business property insurance, particularly for those businesses involved in production, the Company uses a risk management methodology and techniques applied in determining risks and analysing losses or potential losses prior to the risk underwriting through modelling damage scenarios. It also co-operates with reinsurers and other partners regarding risk diversification.

Concentration of insurance risk at 31 December 2010 without reinsurance

Total insurance coverage (in ths. EUR)

	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 500	Over 1 500	Total
Property	2,435,646	838,470	879,516	649,018	3,997,833	8,800,483
Liability	156,040	37,687	23,114	1,359	5,651	223,851
CASCO	1,224,984	7,563	1,225	-	-	1,233,772
MTPL	-	-	56,430	-	478,657,500	478,713,930
Other	128,069	40,165	-	-	-	168,234
Total	3,944,739	923,885	960,285	650,377	482,660,984	489,140,270

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2009 bez zaistenia**Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis EUR**

	0 – 300 tis.	300 – 600 tis.	600 – 1 000 tis.	1 000 – 1 500 tis.	Nad 1 500 tis.	Spolu
Majetkové poistenie	2 046 368	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

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2010 po zaistení**Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis EUR**

	0 – 300 tis.	300 – 600 tis.	600 – 1 000 tis.	1 000 – 1 500 tis.	Nad 1 500 tis.	Spolu
Majetkové poistenie	1 217 704	419 236	439 757	259 607	746 268	3 082 572
Zodpovednostné postenie	78 020	18 844	11 577	543	870	109 854
CASCO	918 737	5 672	1	-	-	924 410
PZP	-	-	44	-	375 746 138	375 746 182
Ostatné	51 791	40 165	-	-	-	91 956
Spolu	2 266 252	483 917	451 379	260 150	376 493 276	379 954 954

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2009 po zaistení**Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. EUR**

	0 – 300 tis.	300 – 600 tis.	600 – 1 000 tis.	1 000 – 1 500 tis.	Nad 1 500 tis.	Spolu
Majetkové poistenie	1 023 184	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

Concentration of insurance risk at 31 December 2009 without reinsurance

Total insurance coverage (in ths. EUR)

	0 - 300	300 - 600	600 - 1 000	1 000 - 1 500	Over 1 500	Total
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

Concentration of insurance risk at 31 December 2010 after reinsurance

Total insurance coverage (in ths. EUR)

	0 - 300	300 - 600	600 - 1 000	1 000 - 1 500	Over 1 500	Total
Property	1,217,704	419,236	439,757	259,607	746,268	3,082,572
Liability	78,020	18,844	11,577	543	870	109,854
CASCO	918,737	5,672	1	-	-	924,410
MTPL	-	-	44	-	375,746 138	375,746,182
Other	51,791	40,165	-	-	-	91,956
Total	2,266,252	483,917	451,379	260,150	376,493,276	379,954,954

Concentration of insurance risk at 31 December 2009 after reinsurance

Total insurance coverage (in ths. EUR)

	0 - 300	300 - 600	600 - 1 000	1 000 - 1 500	Over 1 500	Total
Property	1,023,184	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

Riziká s nízkou frekvenciou výskytu a významným vplyvom

Najvýznamnejším rizikom predstavujú živelné pohromy, ktorým je Spoločnosť vystavená. V poistení majetku je v posledných rokoch stále častejšou príčinou škôd povodeň alebo záplava – v dôsledku vylitia vodných tokov, privalových dažďov alebo topením snehu. S cieľom zníženia rizika poistných plnení v dôsledku povodní bol v Spoločnosti zavedený tzv. Povodňový sublimit s príslušnou výškou spoluúčasti – maximálny limit poistného plnenia pre jednu a všetky poistné udalosti počas jedného poistného obdobia, ktorý sa aplikuje na majetkové zmluvy od určitej výšky poistnej sumy podľa produktovej metodiky vo výške stanoveného percenta z celkovej poistnej sumy, max. 3 319 tis. Eur. resp. 6 638 tis. EUR alebo žiadny sublimit (ak sú tak postavené podmienky verejnej súťaže). Rovnako spoločnosť aplikuje systém mapovania povodňových rizikových oblastí a regiónov na (báze povodňovej mapy Aquarius vyvinutej v spolupráci s niektorými poisťovňami SLASPO) pre nadlimitné majetkové riziká.

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.

04-2 Finančné riziko

V dôsledku svojich činností je Spoločnosť vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojich finančných aktív a pasív, záväzkov z poistenia a pohľadávok a záväzkov zo 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 zmlúvam v životnom a neživotnom poistení.

V oblasti neživotného poistenia Spoločnosť investuje do krátko- až strednodobých dlhových cenných papierov najmä s premenlivou výškou úrokovej sadzby, pričom poistné zmluvy v oblasti neživotného poistenia považuje za krátkodobé so splatnosťou do jedného roka. Vzhľadom k tomu riadi portfólio cenných papierov tak, aby hotovostné toky plynúce z neho v každom okamihu pokrývali nároky vyplývajúce zo záväzkov z poistných zmlúv.

V oblasti životného poistenia spoločnosť páruje hotovostné toky z finančných aktív a poistných zmlúv v jednotlivých rokoch tak, aby súčasná hodnota hotovostných tokov z finančných aktív boli minimálne v rovnakej výške ako je súčasná hodnota budúcich záväzkov z týchto poistných zmlúv v členení podľa jednotlivých rokov. Manažment spoločnosti vyhodnocuje krytie hotovostných tokov na mesačnej báze a rozhoduje o alokácii aktív s ohľadom na výsledky ich párovania. Spoločnosť zároveň dbá na to, aby výnos dosiahnutý z takto umiestnených aktív za každých okolností prevyšoval úrokovú mieru garantovanú na zmlúvach v oblasti životného poistenia.

Spoločnosť je vystavená riziku denných požiadaviek na voľné peňažné zdroje, hlavne z poisťovacej činnosti (poistných udalostí). Riziko likvidity je riziko, že voľné peňažné prostriedky nie sú k dispozícii k zaplateniu záväzkov

Insurance risk with low frequency and material impact

Natural disasters to which the Company is exposed are the most significant risk in this area. In recent years, damages to property have been more and more often caused by floods or inundations – as a result of rivers and brooks overflowing their banks, rain falling in torrents, or melting snow. To reduce the risk of claims due to floods, the Company implemented a maximum claim limit for one and all insured events, during one term of insurance that is applied to each property damage at a defined percentage of the total sum insured, however, not exceeding 3,319 ths. EUR 6,638 ths EUR respectively. The Company also improved the system for mapping risky areas and regions (collaboration on the Aquarius Project).

ii. 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.

04-2 Financial risk

The Company is exposed to financial risk through its financial assets, financial liabilities, insurance liabilities re-insurance assets, and liabilities. In particular, the key financial risk is that the proceeds from its financial assets are not sufficient to fund the obligations arising from its insurance and investment contracts. The most important components of this financial risk are market, credit, and liquidity risk. The most important components of market risk are interest rate risk, price risk, and currency risk.

In general, the risk management program is focused on the unpredictability of situations in the financial markets, and seeks to minimise any potential adverse effect on the financial results of the Company.

4.2.1 Liquidity risk

The underlying principle of assets and liabilities management is to invest in such securities that, by their characteristics, correspond to the substance of insurance contracts covered by them. The Company approaches insurance contracts in life and non-life insurance differently.

For non-life insurance, the Company purchases bonds with short-term maturity, mainly with variable interest rates, taking into account that insurance contracts in non-life insurance are considered short-term, with a maturity within one year. Therefore, the Company manages the security portfolio in such a way as to make the respective cash inflows cover claims arising from liabilities from insurance contracts at each moment.

For life insurance, the Company matches the cash flows from financial assets and insurance contracts in each year in such a way that the present value of cash flows from financial assets will be sufficient to cover the present value of future liabilities from these insurance contracts in following years. Management of the Company evaluates the ability to cover cash flows on a monthly basis, and makes decisions about the allocation of assets with respect to their matching liabilities. The Company also pays attention that the achieved income from such financial assets covers at least the minimal technical interest rate guaranteed in insurance contracts.

pri ich splatnosti, za primerané náklady. Spoločnosť má stanovené limity tak, aby mala dostatok voľných finančných prostriedkov na zaplatenie splatných záväzkov.

Tabuľka nižšie zohľadňuje očakávané nediskontované peňažné toky v závislosti od ich zmluvnej splatnosti finančných pasív.

31.12.2010	Hodnota vykázaná v súvahe	Predpokladané peňažné toky					Spolu
		0 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 - 20 rokov	>20 rokov	
Finančné aktíva držané do splatnosti							
- s pevnou úrokovou mierou	67 494	35 354	37 392	5 238	16 870	-	94 854
- s pohyblivou úrokovou mierou	-	-	-	-	-	-	-
Finančné aktíva určené na predaj							
- s pevnou úrokovou mierou	91 096	52 967	33 592	20 676	10 811	5 477	123 523
- s pohyblivou úrokovou mierou	14 765	15 339	-	-	-	-	15 339
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát							
- s pevnou úrokovou mierou	311	-	311	-	-	-	311
- s pohyblivou úrokovou mierou	8 767	-	10 157	-	-	-	10 157
Majetkové cenné papiere	25 290	25 290					25 290
Zaistenie	25 867	25 867	-	-	-	-	25 867
Úvery a pohľadávky	9 563	9 563	-	-	-	-	9 563
Peniaze a peňažné ekvivalenty	10 773	10 773	-	-	-	-	10 773
Spolu	253 926	175 153	81 452	25 914	27 681	5 477	315 677

The Company faces the risk of having sufficient cash available daily, mainly due to insurance operations (insurance claims). Liquidity risk is the risk that sufficient cash will not be available to cover insurance liabilities at the due date, with an acceptable interest rate. The Company has set limits to maintain a sufficient amount of cash equivalents to cover all due liabilities.

The table below summarises the expected undiscounted cash flows in relation to the agreed maturities of financial assets and liabilities.

31 December 2010	Carrying amount	Expected cash flows					Total
		0-5 years	5-10 years	10-15 years	15-20 years	>20 years	
Financial assets held to maturity							
- fixed rate	67 494	35 354	37 392	5 238	16 870	-	94 854
- floating rate	-	-	-	-	-	-	-
Financial assets available for sale							
- fixed rate	91 096	52 967	33 592	20 676	10 811	5 477	123 523
- floating rate	14 765	15 339	-	-	-	-	15 339
Financial assets at fair value through profit or loss							
- fixed rate	311	-	311	-	-	-	311
- floating rate	8 767	-	10 157	-	-	-	10 157
Equity securities	25 290	25 290					25 290
Reinsurance	25 867	25 867	-	-	-	-	25 867
Loans and receivables	9 563	9 563	-	-	-	-	9 563
Cash and cash equivalents	10 773	10 773	-	-	-	-	10 773
Total	253 926	175 153	81 452	25 914	27 681	5 477	315 677

Predpokladané peňažné toky							
31. december 2009	Hodnota vykázaná v súvahe	0 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 - 20 rokov	>20 rokov	Spolu
Finančné aktíva držané do splatnosti							
- s pevnou úrokovou mierou	49 625	29 915	36 517	-	-	-	66 432
Finančné aktíva určené na predaj							
- s pevnou úrokovou mierou	83 338	66 560	17 960	14 379	11 230	5 726	115 855
- s pohyblivou úrokovou mierou	26 947	23 452	4 683	-	-	-	28 135
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát							
- s pevnou úrokovou mierou	140	-	140	-	-	-	140
- s pohyblivou úrokovou mierou	5 683	-	7 170	-	-	-	7 170
Majetkové cenné papiere	20 956	20 956	-	-	-	-	20 956
Zaistenie	18 030	18 030	-	-	-	-	18 030
Úvery a pohľadávky	9 644	9 644	-	-	-	-	9 644
Peniaze a peňažné ekvivalenty	16 513	16 513	-	-	-	-	16 513
Spolu	230 876	185 070	66 470	14 379	11 230	5 726	282 875

Očakávané peňažné toky					
	0 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	nad 15 rokov	Celkom
31. december 2010					
Poistné zmluvy pred zaistením	71 875	10 599	36 990	92 043	211 507
31. december 2009					
Poistné zmluvy pred zaistením	103 532	34 006	17 690	40 072	195 300

Hodnoty vyrátané na základe nediskontovaných peňažných tokov:					
	Očakávané peňažné toky				
	0 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	nad 15 rokov	Celkom
31. december 2010					
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky		18 473	-	-	18 473
31. december 2009					
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky		14 049	-	-	14 049
Pôžičky		2 024			2 024

Expected cash flows							
31 December 2009	Carrying amount	0-5 years	5-10 years	10-15 years	15-20 years	>20 years	Total
Financial assets held to maturity							
- fixed rate	49 625	29 915	36 517	-	-	-	66 432
Financial assets available for sale							
- fixed rate	83 338	66 560	17 960	14 379	11 230	5 726	115 855
- floating rate	26 947	23 452	4 683	-	-	-	28 135
Financial assets at fair value through profit or loss							
- fixed rate	140	-	140	-	-	-	140
- floating rate	5 683	-	7 170	-	-	-	7 170
Equity securities	20 956	20 956	-	-	-	-	20 956
Reinsurance	18 030	18 030	-	-	-	-	18 030
Loans and receivables	9 644	9 644	-	-	-	-	9 644
Cash and cash equivalents	16 513	16 513	-	-	-	-	16 513
Total	230 876	185 070	66 470	14 379	11 230	5 726	282 875

Expected cash flows					
	0 - 5 years	5 - 10 years	10 - 15 years	over 15 years	Total
31 December 2010					
Insurance contracts without reinsurance	71 875	10 599	36 990	92 043	211 507
31 December 2009					
Insurance contracts without reinsurance	103 532	34 006	17 690	40 072	195 300

Amounts calculated by using non-discounted cash flows					
	Expected cash flows				
	0 - 5 years	5 - 10 years	10 - 15 years	over 15 years	Total
31 December 2010					
Trade payables and other payables	18 473	-	-	-	18 473
31 December 2009					
Trade payables and other payables	14 049	-	-	-	14 049
Loans	2 024				2 024

4.2.2 Trhové riziko

i) Úrokové riziko

Riziko úrokovej miery je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových mier. Z poistných a investičných zmlúv s garantovanými a fixnými zmluvnými podmienkami vyplývajú poistné plnenia, ktoré sú fixné a garantované pri uzatvorení zmluvy. Finančným komponentom týchto poistných plnení je zvyčajne garantovaná fixná úroková sadzba a z tohto dôvodu je hlavným finančným rizikom Spoločnosti v súvislosti s týmito zmluvami riziko, že úrokové a kapitálové výnosy z finančných aktív, ktoré kryjú záväzky z poistných a investičných zmlúv, budú nedostatočné na vyplácanie splatných poistných plnení. Na riadenie rizika úrokovej miery používa Spoločnosť v prípade životných rezerv metódu Cash Flow Matching. Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení od 2,5 % do 6 %.

Analýza citlivosti

Výsledky analýzy citlivosti reálnej hodnoty cenných papierov na zmenu úrokových sadzieb vykazujú dopad na hospodársky výsledok a vlastné imanie Spoločnosti pri zmene úrokovej sadzby o 50 bázičkových bodov (Bb), pričom sa neberie do úvahy konvexita dlhopisov.

	Zmena +/- 50 Bb	
31. december 2010	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Dlhopisy držané do splatnosti	-	-
Cenné papiere určené na predaj	+/-74	-/+ 2 511
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	-/+ 114	-

	Zmena +/- 50 Bb	
31. december 2009	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	-

Senzitivita poistných záväzkov na zmenu úrokových sadzieb je popísaná v poznámke 15.2 b).

(ii) Menové riziko

Spoločnosť je vystavená menovému riziku, ktoré hlavne vzniká z pohybu výmenného kurzu meny Chorvátskej kupy (HRK). Spoločnosť všeobecne investuje do aktív denominovaných v tých menách, v ktorých sú denominované aj záväzky a tým zmiernuje menové riziko vyplývajúce z charakteru jej podnikania. Ako výsledok menového rizika vzniká z majetku (hlavne z cenných papierov) a záväzkov denominovaných v iných menách. Momentálne spoločnosť predpokladá z cenných papierov denominovaných v HRK pri zmene HRK/EUR +/- 5% dopad na zisk a vlastné imanie +/- 81 tis. Eur.

(iii) Cenové riziko

Cenové riziko je riziko, v dôsledku ktorého sa môže meniť reálna hodnota finančného majetku z iného dôvodu ako je zmena úrokovej sadzby alebo meny. Spoločnosť je vystavená cenovému riziku v dôsledku investície do majetkových cenných papierov, pričom riziko je ovplyvnené najmä vývojom na akciových trhoch. Výsledky analýzy senzitivity vyjadrujú dopad na zisk a vlastné imanie Spoločnosti v prípade zmeny trhových cien majetkových cenných papierov. Celkový stav majetkových cenných papierov k 31. decembru 2010 predstavoval 25 290 tis. Eur (rok 2009: 20 956 tis. Eur). Pri poklese, resp. náraste trhových cien o 10 %, by dopad na vlastné imanie predstavoval pokles, resp. nárast o 756 tis. Eur (rok 2009: 979 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.

4.2.2 Market risk

i) Interest rate risk

The interest rate risk is the risk that future cash flows from a financial asset will fluctuate due to changes in the market interest rate. Insurance contracts with fixed and granted conditions have been stated at the inception of the contract. Therefore, the granted interest rate is the main risk for the Company because the income from a financial asset will not cover insurance liabilities. The Company manages this risk in case of life provisions through Cash Flow Matching.

The Company guarantees the technical interest rate in life insurance of 2.5% – 6%.

Sensitivity analysis

The result of sensitivity analysis on profit and 'other comprehensive income' due to changes in interest rate are based on interest rate change by 50 basis points (Bp), convexity of bonds is not taken into account.

At 31 December 2010	Change +/- 50 Bp	
	Impact on profit or loss	Impact on own capital
Financial asset		
Bonds held to maturity	-	-
Financial assets available for sale	+/-74	-/+ 2 511
Financial asset at fair value through profit or loss	-/+ 114	-

At 31 December 2009	Impact on profit or loss		Impact on own capital	
Financial asset				
Bonds held to maturity	-	-	-	-
Financial assets available for sale	+/-135	-/+ 2 012	-/+ 2 012	-/+ 2 012
Financial asset at fair value through profit or loss	-/+ 140	-	-	-

Sensitivity of insurance liabilities is described in note 15.2 b).

(ii) Currency risk

The Company is exposed to currency risk, mainly in respect to the Croatian Kuna (HRK). In general, the Company invests in assets denominated in currencies in which the Company's liabilities are denominated, thus mitigating the currency risk arising from the nature of its business activities. Currency risk arises mainly for securities and liabilities denominated in other currencies. If the Croatian Kuna weakened or strengthened by 5% against the Euro, the Company is expected to suffer a loss or generate a profit of EUR 81 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 2010, equity securities totalled EUR 25,290 thousand (2009: EUR 20,956 thousand). If their market price decreased or increased by 10%, 'other comprehensive income' would be lower or higher by EUR 756 thousand (2009: EUR 979 thousand). The impact of price risk for profit is not material for equity securities covering investment life insurance, as the related liabilities arising from these contracts are affected in the same way.

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 upomienkový proces pohľadávok po splatnosti, ktorý prebieha v pravidelných intervaloch.

V prípade jeho neúspešnosti prijíma Spoločnosť ďalšie opatrenia, pričom uplatňuje viacstupňový proces vymáhania (intervenčná činnosť, súdne a exekučné vymáhanie). Okrem toho mesačne monitoruje pohľadávky, pričom sleduje ich zaplatenosť a vekovú štruktúru. V závislosti na tom zisťuje riziko nezaplatenia pohľadávky, a znižuje hodnotu takýchto pohľadávok prostredníctvom tvorby opravnej položky, v zmysle IAS 39.

Úverové riziko emitentov cenných papierov je riadené prostredníctvom investičnej stratégie a pravidiel. Tieto sú pravidelne prehodnocované v spolupráci s hlavným akcionárom Spoločnosti.

Finančné aktíva Spoločnosti sú zoskupené do kategórií na základe ratingu agentúry Standard & Poor's:

31.12.2010/ Rating Standard&Poors						
Dlhopisy						
Úverové riziko	Cez výkaz ziskov a strát	Na predaj	Držané do splatnosti	Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
AAA	-	9 411	2 126	-	270	-
AA+	-	2 688	-	-	338	-
AA	6 445	25 469	-	-	547	-
AA-	-	-	3 158	-	4 968	-
A+	311	39 474	42 837	-	11 972	-
A	2 322	6 150	6 874	-	6 193	10 693
A-	-	16 121	6 573	-	422	-
BBB+	-	-	-	-	-	-
BBB	-	612	1 711	-	-	-
BBB-	-	3 136	4 215	-	-	-
CCC	-	2 800	-	-	-	-
Nehodnotené	-	-	-	9 563	1 157	80
Spolu	9 078	105 861	67 494	9 563	25 867	10 773

4.2.3 Credit risk

The Company has exposure to credit risk, which is the risk that a counterparty will be unable to pay amounts in full when due. Key areas where the Company is exposed to credit risk are:

- amounts due from insurance contracts
- amounts due from reinsurance
- amounts due from intermediaries
- securities issuers
- cash and cash equivalents; and
- other receivables

Reinsurance is used to manage insurance risk. This does not, however, discharge the Company's liability as primary insurer. If a reinsurer fails to pay a claim for any reason, the Company remains liable for the payment to the policyholder. The Company reviews the creditworthiness of reinsurers in co-operation with its shareholder.

The Company uses several tools to manage insurance receivables from the insured – one of them being the reminder process for overdue receivables that is carried out in regular intervals.

If unsuccessful, the Company takes other measures, using a several-stage collection process (intervention activities, court settlement, and seizure). In addition, the Company monitors receivables on a monthly basis, by checking their payments and ageing structure. Based on this, the default risk is assessed and the value of impaired receivables is reduced by setting up an impairment provision in compliance with IAS 39.

Credit risk of issuer of securities is managed through the investment strategy and rules, which are regularly reassessed by the shareholders.

The financial assets are analysed in the table below using Standard & Poors' rating.

31 December 2010/ Rating Standard & Poors						
Bonds						
Credit risk	At fair value through profit or loss	Available for sale	Held to maturity	Receivables including in-surance receivables	Reinsurance contracts	Cash and other cash equivalents
AAA	-	9 411	2 126	-	270	-
AA+	-	2 688	-	-	338	-
AA	6 445	25 469	-	-	547	-
AA-	-	-	3 158	-	4 968	-
A+	311	39 474	42 837	-	11 972	-
A	2 322	6 150	6 874	-	6 193	10 693
A-	-	16 121	6 573	-	422	-
BBB+	-	-	-	-	-	-
BBB	-	612	1 711	-	-	-
BBB-	-	3 136	4 215	-	-	-
CCC	-	2 800	-	-	-	-
Not rated	-	-	-	9 563	1 157	80
Total	9 078	105 861	67 494	9 563	25 867	10 773

Úverové riziko	Dlhopisy					
	Cez výkaz ziskov a strát	Na predaj	Držané do splatnosti	Pohľadávky vrátane poisťovních 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

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31. decembru 2010	Po splatnosti, neznehodnotené							Spolu
	Do splatnosti, neznehodnotené	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	Bez stanovenej splatnosti	Znehodnotené	
Finančné aktíva držané do splatnosti	67 494	-	-	-	-	-	-	67 494
Finančné aktíva určené na predaj	105 861	-	-	-	-	7 566	-	113 427
Finančné aktíva oceňované na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát	9 078	-	-	-	-	17 724	-	26 802
Pohľadávky voči poisteným	-	3 693	605	928	226	-	-	5 452
Pohľadávky zo zaistenia	1 019	-	-	-	-	-	-	1 019
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	412	11	3	-	-	-	-	426
Zaistné aktíva	25 867	-	-	-	-	-	-	25 867
Ostatné pohľadávky	2 667	-	-	-	-	-	-	2 667
Spolu	212 398	3 704	608	928	226	25 290	-	243 154

31 December 2009/ Rating Standard & Poors

Bonds

Credit risk	At fair value through profit or loss	Available for sale	Held to maturity	Receivables including in-surance receivables	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

The table below shows the analysis of maximum exposure to credit risk arising from financial assets after impairment provision:

Overdue but not impaired

31 December 2010	Not due yet	0 – 3 months	3 – 6 months	6 – 12 months	More than 1 year	Maturity not defined	Impaired	Total
Held to maturity	67 494	-	-	-	-	-	-	67 494
Financial assets available for sale	105 861	-	-	-	-	7 566	-	113 427
Financial assets at fair value through profit or loss	9 078	-	-	-	-	17 724	-	26 802
Receivables from policyholders	-	3 693	605	928	226	-	-	5 452
Receivables from reinsurance	1 019	-	-	-	-	-	-	1 019
Receivables from intermediaries	412	11	3	-	-	-	-	426
Reinsurance contracts	25 867	-	-	-	-	-	-	25 867
Other receivables	2 667	-	-	-	-	-	-	2 667
Total	212 398	3 704	608	928	226	25 290	-	243 154

Po splatnosti, neznehodnotené

K 31. decembru 2009	Do splatnosti, neznehodnotené	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	Bez stanovenej splatnosti	Znehodnotené	Spolu
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 sprostredkovateľom	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

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	31.12.2010	31.12.2009
Opravné položky k pohľadávkam voči poisteným		
Stav na začiatku roka	6 505	6 132
Podniková kombinácia (Poznámka 14)	-	3 559
Tvorba	1 941	-
Uvoľnenie z titulu odpisu	-512	-2 368
Uvoľnenie	-904	-818
Stav na konci obdobia	7 030	6 505
Opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom		
Stav na začiatku roka	4 097	-
Podniková kombinácia (Poznámka 14)	-	4 243
Tvorba	721	-
Uvoľnenie	-26	-146
Stav na konci roka	4 792	4 097
Opravné položky k ostatným pohľadávkam		
Stav na začiatku roka	712	605
Podniková kombinácia (Poznámka 14)	-	109
Tvorba	23	-
Uvoľnenie	-1	-2
Stav na konci obdobia	734	712

Overdue but not impaired

31 December 2009	Not due yet	0 – 3 months	3 – 6 months	6 – 12 months	More than 1 year	Maturity not defined	Impaired	Total
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

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	2010	2009
Impairment provision to receivables from policyholders		
At the beginning of the year	6 505	6 132
Business combination (Note 14)	-	3 559
Creation	1 941	-
Release due to write off	(512)	(2 368)
Release	(904)	(818)
At the end of the year	7 030	6 505
Impairment provision to receivables from intermediaries		
At the beginning of the year	4 097	-
Business combination (Note 14)	-	4 243
Creation	721	-
Release	(26)	(146)
At the end of the year	4 792	4 097
Impairment provision to other receivables		
At the beginning of the year	712	605
Business combination (Note 14)	-	109
Creation	23	-
Release	(1)	(2)
At the end of the year	734	712

04-3 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu Spoločnosti. Kapitálom sa rozumie celé vlastné imanie Spoločnosti vo výške 34 946 tis. Eur (2009: 32 254 tis. Eur).

Cieľom riadenia kapitálu je dodržiavať dostatočnú mieru kapitálu v súlade s legislatívnymi ustanoveniami. Zákon o poisťovníctve č. 8/2008 v znení neskorších predpisov ustanovuje minimálnu výšku základného imania pre výkon činnosti pre jednotlivé 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 poistenie podľa ponúkaných poisťných odvetví neživotného poistenia 3 500 000 eur.

Podľa § 4 zákona č. 8/2008 Z.z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov musí byť základné imanie poisťovne, ktorá vykonáva životné poistenie najmenej 4 000 000 eur a pre poisťné odvetvia neživotného poistenia 5 000 000 eur.

V procese riadenia kapitálu Spoločnosť zohľadňuje aj externé regulačné požiadavky stanovené Národnou bankou Slovenska. Tieto vyplývajú z požiadaviek solventnosti a ich dodržiavanie zaisťuje, aby bola Spoločnosť schopná v každom okamihu zabezpečiť vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z 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.

Hodnoty skutočnej miery solventnosti v životnom a neživotnom poistení k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2010 uvádza nasledovná tabuľka:

Rok končiaci 31. decembra	2010	2009
Životné poistenie		
Požadovaná miera solventnosti	7 617	7 219
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	20 388	18 003
Neživotné poistenie		
Požadovaná miera solventnosti	5 978	5 494
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	15 516	13 701
Skutočná miera solventnosti – spolu	35 904	31 704

Spoločnosť spĺňala všetky externe vynútené požiadavky na kapitál.

04-3 Capital management

The Company secures sufficient resources for its business activities, maximises the rate of return for shareholders, and secures financial stability by capital management. Capital means the total equity of the Company in amount of 34,946 thousands Eur (2009: 32,254 thousands Eur).

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.

The following table shows values of real solvency rate in life and non-life insurance as at 31 December 2009 and the estimate as at 31 December 2010.

Year ended 31 December	2010	2009
Life insurance		
Required solvency level	7 617	7 219
Own resources – current solvency level	20 388	18 003
Non-life insurance		
Required solvency level	5 978	5 494
Own resources – current solvency level	15 516	13 701
Total current solvency level	35 904	31 704

The Company complied with all externally imposed capital requirements.

05 Hmotný majetok

	Pozemky	Budovy a stavby	Zariadenia, motorové vozidlá a ostatné aktíva	Spolu
K 1.1.2009				
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 (Poznámka 14)	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
Obdobie končiace 31. decembra 2010				
Stav na začiatku roka	91	3 857	458	4 406
Prírastky	-	-	78	78
Úbytky	-	-	-32	-32
Odpisy	-	-101	-263	-364
Zostatková hodnota na konci obdobia	91	3 756	241	4 088
K 31.12.2010				
Obstarávacia cena	91	5 444	2 927	8 462
Oprávky a opravné položky	-	-1 688	-2 686	-4 374
Zostatková hodnota	91	3 756	241	4 088

Odpisy vo výške 364 tis. Eur (2009: 321 tis. Eur) boli zaúčtované v roku 2010 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 (11 975 tis. EUR v roku 2009).

05 Property and equipment

	Land	Buildings and structures	Equipment, motor vehicles and other assets	Total
At January 2009				
Acquisition cost	59	3 008	2 144	5 211
Accumulated depreciation and impairment	-	(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
Company combination (Note 14)	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
At December 2009				
Acquisition cost	91	5 444	2 975	8 510
Accumulated depreciation and impairment	-	(1 587)	(2 517)	(4 104)
Net book value	91	3 857	458	4 406
Year ended 31 December 2010				
Balance at the beginning of the year	91	3 857	458	4 406
Additions	-	-	78	78
Disposals	-	-	(32)	(32)
Depreciation	-	(101)	(263)	(364)
Net book value	91	3 756	241	4 088
At 31.12.2010				
Acquisition cost	91	5 444	2 927	8 462
Accumulated depreciation and impairment	-	(1 688)	(2 686)	(4 374)
Net book value	91	3 756	241	4 088

Depreciation of EUR 364 thousand (2009: EUR 321 thousand) was accounted for in marketing and administration costs.

Property and equipment are insured against standard risk up to EUR 11,975 thousand (2009: EUR 11,975 thousand).

06 Investície v nehnuteľnostiach

	Pozemky	Budovy a stavby	Spolu
K 1.1.2009			
Stav na začiatku roka	24	874	898
Úbytky obstarávacej hodnoty/Prírastky	-	83	83
Podniková kombinácia (Poznámka 14)	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	1 316
Obdobie končiace 31. decembra 2010			
Stav na začiatku roka	31	1 285	1 316
Odpisy	-	-34	-34
Zostatková hodnota na konci obdobia	31	1 251	1 282
K 31.12.2010			
Obstarávacia cena	31	1 814	1 845
Oprávky a opravné položky	-	-563	-563
Zostatková hodnota	31	1 251	1 282

Investície v nehnuteľnostiach nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach je k 31. decembru 2010 2 052 tis. Eur (31. december 2009: 2 073 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
2009	71,11%	28,89%
2010	75,00%	25,00%

06 Investment property

	Land	Buildings and structures	Total
At January 2009			
Balance at the beginning of the year	24	874	898
Disposal / Acquisitions	-	83	83
Company combination (Note 14)	7	355	362
Depreciation	-	(27)	(27)
Net book value	31	1 285	1 316
At 31 December 2009			
Acquisition cost	31	1 814	1 845
Accumulated depreciation and impairment	-	(529)	(529)
Net book value	31	1 285	1 316
Year ended 31 December 2010			
Balance at the beginning of the year	31	1 285	1 316
Depreciation	-	(34)	(34)
Net book value	31	1 251	1 282
Year ended 31 December 2010			
Acquisition costs	31	1 814	1 845
Accumulated depreciation and impairment	-	(563)	(563)
Net book value	31	1 251	1 282

Investment property is not presented on the Company's balance sheet at their fair value. The fair value of investment property at 31 December 2010 was EUR 2,052 thousand (31 December 2009: EUR 2,073 thousand), and was calculated by independent valuation experts using alternative valuation methods.

The Company rents out part of the buildings and related land in Banská Bystrica, Martin, Nové Zámky, and Košice 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
2009	71,11%	28,89%
2010	75,00%	25,00%

07 Nehmotný majetok

	Počítačový softvér a iný nehmotný majetok	Spolu
K 1. januáru 2009		
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 (Poznámka 14)	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
Obdobie končiace 31. decembra 2010		
Stav na začiatku roka	550	550
Prírastky	120	120
Amortizácia	-288	-288
Zostatková hodnota na konci obdobia	382	382
Stav k 31. decembru 2010		
Obstarávacia cena	2 456	2 456
Oprávky a opravné položky	-2 074	-2 074
Zostatková hodnota	382	382

Odpisy vo výške 288 tis. Eur (2009: 229 tis. Eur) boli zaúčtované na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

07 Investment property

	Software and other intangible assets	Total
At 1 January 2009		
Acquisition cost	1 084	1 084
Accumulated amortisation	(547)	(547)
Net book value	537	537
Year ended 31 December 2009		
Opening balance	537	537
Business combination (Note 14)	178	178
Additions	64	64
Amortisation	(229)	(229)
Closing balance	550	550
Year ended 31 December 2009		
Acquisition cost	2 336	2 336
Accumulated amortisation	(1 786)	(1 786)
Net book value	550	550
Obdobie končiace 31. decem- bra 2010		
Opening balance	550	550
Additions	120	120
Amortisation	(288)	(288)
Closing balance	382	382
Stav k 31. decembru 2010		
Acquisition cost	2 456	2 456
Accumulated amortisation	(2 074)	(2 074)
Net book value	382	382

Amortisation of EUR 288 thousand (2009: EUR 229 thousand) was accounted for in marketing and administration costs.

08 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Stav k	31.12.2010	31.12.2009
Podiel zaistovateľov na záväzkoch z poisťných zmlúv	25 867	18 030
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom	25 867	18 030
Krátkodobé	25 265	17 440
Dlhodobé	602	590

Sumy splatné od zaistovateľov v súvislosti s poisťnými plneniami, ktoré už boli Spoločnosťou vyplatené z poisťných zmlúv, ktoré sú predmetom zaistenia, sú zahrnuté v Pohľadávkach (Poznámka 10).

09 Finančné aktíva

Odsúhlasenie skupín finančných aktív sledovaných manažmentom Spoločnosti na členenie uvedené v súvahe (okrem Pohľadávok – poznámka 10):

Stav k	31.12.2010	31.12.2009
Držané do splatnosti	67 494	49 625
Dlhopisy	67 494	49 625
- vydané nadnárodnými inštitúciami	2 126	-
- štátne dlhopisy	55 091	32 845
- hypotekárne záložné listy	-	-
- korporátne dlhopisy	1 711	1 711
- vydané finančnými inštitúciami	8 566	15 069
Určené na predaj	113 427	120 076
Akcie	1	1
Podielové listy	7 565	9 790
Dlhopisy	105 861	110 285
- vydané nadnárodnými inštitúciami	4 221	4 025
- štátne dlhopisy	72 172	63 088
- hypotekárne záložné listy	22 373	32 924
- korporátne dlhopisy	3 034	6 541
- vydané finančnými inštitúciami	4 061	3 707
V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	26 802	16 988
Podielové listy	17 724	11 165
Dlhopisy	9 078	5 823
- štátne dlhopisy	311	140
- vydané finančnými inštitúciami	8 767	5 683
z toho štruktúrované dlhopisy	8 767	5 683
Celkom finančné aktíva	207 723	186 689
Krátkodobá časť	40 076	20 866
Dlhodobá časť	167 647	165 823

08 Reinsurance assets

Year ended 31 December	2010	2009
Podiel zaistovateľov na záväzkoch z poisťných zmlúv	25 867	18 030
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom	25 867	18 030
Krátkodobé	25 265	17 440
Dlhodobé	602	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).

09 Financial assets

Reconciliation of financial assets used for management purposes in categories shown on the balance sheet: (except for Receivables – Note 10):

Year ended 31 December	2010	2009
Held to maturity	67 494	49 625
Bonds	67 494	49 625
- issued by supranational institutions	2 126	-
- government bonds	55 091	32 845
- mortgage bonds	-	-
- corporate bonds	1 711	1 711
- issued by financial institution	8 566	15 069
Available for sale	113 427	120 076
Shares	1	1
Units in investment funds	7 565	9 790
Bonds	105 861	110 285
- supranational bonds	4 221	4 025
- state bonds	72 172	63 088
- mortgage bonds	22 373	32 924
- corporate bonds	3 034	6 541
- issued by financial institution	4 061	3 707
At fair value through profit and loss	26 802	16 988
Equities	17 724	11 165
Bonds	9 078	5 823
- state bonds	311	140
- issued by financial institution	8 767	5 683
Of which: structured bonds	8 767	5 683
Financial asset total	207 723	186 689
Short term	40 076	20 866
Long term	167 647	165 823

Aktíva zahrnuté do každej z kategórií sú bližšie popísané v nasledujúcich tabuľkách:

Držané do splatnosti

Stav k	31.12.2010	31.12.2009
Dlhové cenné papiere s premenlivým výnosom		
- kótované	-	-
- nekótované	-	-
Dlhové cenné papiere s pevným výnosom		
- kótované	12 915	1 717
- nekótované	54 579	47 908
Celkom finančné aktíva držané do splatnosti	67 494	49 625

Finančné aktíva držané do splatnosti nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Reálna hodnota týchto aktív k 31. decembru 2010 je 69 868 tis. Eur (31. december 2009: 51 313 tis. Eur).

Reálna hodnota finančných aktív držaných do splatnosti bola určená na základe trhových cien alebo metódou diskontovaných peňažných tokov s použitím trhových vstupných dát.

Určené na predaj

Stav k	31.12.2010	31.12.2009
Majetkové cenné papiere		
- kótované	7 566	9 792
- nekótované	-	-
Dlhové cenné papiere s pevným výnosom		
- kótované	51 293	31 641
- nekótované	39 803	83 338
Dlhové cenné papiere s premenlivým výnosom		
- nekótované	14 765	26 946
Celkom finančné aktíva určené na predaj	113 427	120 076

V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát

Stav k	31.12.2010	31.12.2009
Majetkové cenné papiere		
- kótované	17 724	11 165
Dlhové CP s premenlivým výnosom		
- nekótované	8 767	5 683
Dlhové CP s pevným výnosom		
- nekótované	311	140
Celkom	26 802	16 988

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

The assets in each of the categories above are detailed in the tables below:

Held to maturity financial assets

Year ended 31 December	2010	2009
Debt securities – floating interest rate		
- listed	-	-
- unlisted		-
Debt securities with fixed interest rate		
- listed	12 915	1 717
- unlisted	54 579	47 908
Total held-to-maturity financial assets	67 494	49 625

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 2010 is EUR 69,868 thousand (31 December 2009: EUR 51,313 thousand).

Fair values of financial assets held to maturity are based on market prices or by using the method of discounted cash flows.

Available for sale

Year ended 31 December	2010	2009
Equity securities		
- listed	7 566	9 792
- unlisted	-	-
Debt securities with fixed rate		
- listed	51 293	31 641
- unlisted	39 803	83 338
Debt securities with floating rate		
-unlisted	14 765	26 946
Total financial assets available for sale	113 427	120 076

At fair value through profit and loss

Year ended 31 December	2010	2009
Equity securities		
- listed	17 724	11 165
Debt securities with floating rate		
- unlisted	8 767	5 683
Debt securities with fixed rate		
- unlisted	311	140
Total	26 802	16 988

Pohyby vo finančných aktívach počas roka 2010 a 2009 sú znázornené v nasledujúcej tabuľke (okrem Pohľadávok – Poznámka 10):

	Držané do splatnosti	V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Určené na predaj	Spolu
K 1. januáru 2009	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
Kurzové rozdiely	-19	-	-	-19
Prírastky	24 076	16 578	47 242	87 340
Úbytky	-2 868	-12 339	-55 583	-71 349
Reklasifikácia	- 3 320	3 320	-	-
Reklasifikácia z derivátových finančných nástrojov	-	-658	-	-658
Rozpustenie opravnej položky	-	-	1 013	1 569
Čisté zisky/straty z precenenia na reálnu hodnotu (okrem čistých realizovaných ziskov)	-	2 913	679	4 151
K 31. decembru 2010	67 494	26 802	113 427	207 723

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

Movement in financial assets during 2010 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 2009	3 403	2 326	38 295	44 024
Exchange rate difference from translation to presentation currency	-10	-	-	-10
Company 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)
Impairment of provisions	3 204	-	116	3 320
Fair value net gains (except net realized gains)	-	1 145	2 372	3 517
At 31 December 2009	49 625	16 988	120 076	186 689
Exchange rate difference from translation to presentation currency	-19	-	-	-19
Additions	24 076	16 578	47 242	87 340
Disposals	(2 868)	(12 339)	(55 583)	(71 349)
Reclassification	(3 320)	3 320	-	-
Reclassification from derivative instruments		(658)		(658)
Impairment of provisions	-	-	1 013	1 569
Fair value net gains (except net realized gains)	-	2 913	679	4 151
At 31 December 2010	67 494	26 802	113 427	207 723

In accordance with the amendment to IFRS 7 on disclosing information that reflects the significance of inputs in valuing financial assets at fair value issued by IASB on 5 March 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, or valuation is based on adequate quotes from inactive markets.

Level 3: the fair value of financial assets and liabilities is determined using valuation techniques with inputs other than market observable data – subjective input parameters.

Členenie finančných nástrojov podľa hierarchie určenia reálnej hodnoty:

K 31. decembru 2010				
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	17 724	-	9 078	26 802
Z toho:				
- dlhopisy	-	-	9 078	9 078
- podielové listy	17 724	-	-	17 724
Cenné papiere určené na predaj	47 369	42 242	23 816	113 427
Z toho:				
- dlhopisy	39 803	42 242	23 816	105 861
- podielové listy	7 566	-	-	7 566
Spolu	65 093	42 242	32 894	140 229

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 2010 nasledovná:

	Cenné papiere určené na predaj	Oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Spolu
K 1. januáru 2010	43 249	5 823	49 072
Celkové zisky a straty			
z toho vo výkaze ziskov a strát	-83	211	128
z toho vo vlastnom imaní	379	-	379
Reklasifikácia	-	2 662	2 662
Nákupy	-	382	382
Predaje	-4 279	-	-4 279
Maturita	-15 450	-	-15 450
Zostatková hodnota na konci obdobia	23 816	9 078	32 894

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

The Company performed a classification of financial assets and liabilities valued at fair value, as follows:

At 31 December 2010				
	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Financial assets at fair value through profit or loss	17 724	-	9 078	26 802
Of which:				
- bonds	-	-	9 078	9 078
- mutual funds	17 724	-	-	17 724
Financial assets available for sale	47 369	42 242	23 816	113 427
Of which:				
- bonds	39 803	42 242	23 816	105 861
- mutual funds	7 566	-	-	7 566
Total	65 093	42 242	32 894	140 229

At 31 December 2009				
	Level 1	Level 2	Level 3	Total
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 2010 were as follows:

	Financial assets available for sale	Financial assets at fair value through profit or loss	Total
1 January 2010	43 249	5 823	49 072
Total gain/ loss			
- in income statement	(83)	211	128
- in 'other comprehensive income'	379	-	379
Reclassification	-	2 662	2 662
Acquisitions	-	382	382
Sales	(4 279)	-	(4 279)
Maturity	(15 450)	-	(15 450)
Closing balance 31 December 2010	23 816	9 078	32 894

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 (Poznámka 14)	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	31.12.2010	31.12.2009
Pohľadávky z poisťných a zaistných zmlúv:		
- voči poisteným	12 482	13 264
- opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-7 030	-6 505
- voči maklérom a sprostredkovateľom	5 218	4 984
- opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom	-4 792	-4 097
- voči zaistovateľom	1 340	507
- opravné položky k pohľadávkam voči zaistovateľom	-321	-321
Ostatné pohľadávky:		
- poskytnuté preddavky	26	58
- pohľadávky z obchodného styku	544	409
- ostatné	392	209
- príjmy budúcich období	1 953	1 230
- náklady budúcich období	164	297
- opravné položky k ostatným pohľadávkam	-413	-391
Celkom pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	9 563	9 644
Krátkodobá časť	9 563	9 644
Dlhodobá časť	-	-

Odhadovaná reálna hodnota úverov a pohľadávok nie je významným spôsobom odlišná od ich účtovnej hodnoty. Koncentrácia úverového rizika v súvislosti s úvermi a pohľadávkami je nevýznamná, keďže Spoločnosť má veľký počet rôznych dlžníkov (Poznámka 4.2.3).

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 (Note 14)	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	2010	2009
Receivables from insurance and reinsurance contracts		
- due from contract holders	12 482	13 264
- less provision for impairment of receivables from contract holders	(7 030)	(6 505)
- due from agents and brokers	5 218	4 984
- provisions for receivables from intermediaries	(4 792)	(4 097)
- due from reinsurers	1 340	507
- provisions for receivables from reinsurers	(321)	(321)
Other receivables		
- prepayments	26	58
- trade receivables	544	409
- other assets	392	209
- accrued revenues	1 953	1 230
- accrued expenses	164	297
- less provision for impairment of other receivables	(413)	(391)
Total receivables including receivables from insurance contracts	9 563	9 644
Current	9 563	9 644
Non-current	-	-

The estimated fair values of each class of loans and receivables are not significantly different from carrying values. Concentration of credit risk in relation to loans and receivables is insignificant, as the Company has a large number of debtors (Note 4.2.3).

11 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Nasledujúca tabuľka uvádza vývoj v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch počas roka 2010 a 2009:

	Rok 2010	Rok 2009
Stav k 1. januáru	6 608	4 645
Podniková kombinácia (Poznámka 14)	-	2 954
Prírastky	2 625	2 356
Uvoľnenie	-3 261	-3 347
Spolu	5 972	6 608

12 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Stav k	31.12.2010	31.12.2009
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť	200	219
Krátkodobé bankové vklady	10 572	16 294
Spolu	10 773	16 513

Splatnosť krátkodobých bankových vkladov je v priemere 1,46 dňa (2009: 1,45 dňa).

13 Základné imanie

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v tis. EUR)
Stav k 1. januáru 2009	4 200	13 941
Stav k 31. decembru 2009	4 200	13 944
Stav k 31. decembru 2010	4 200	13 944

Základné imanie k 31. decembru 2010 pozostávalo z 4 200 ks (k 31. decembru 2009 – 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).

11 Deferred acquisition costs

The reconciliation of changes in deferred acquisition costs in 2010 and 2009 is as follows:

Year ended 31 December	2010	2009
At the beginning of the year	6 608	4 645
Business combination (Note 14)	-	2 954
Additions	2 625	2 356
Release	(3 261)	(3 347)
Total	5 972	6 608

12 Cash and cash equivalents

Year ended 31 December	2010	2009
Cash at hand and in bank	200	219
Short-term bank deposits	10 572	16 294
Total	10 773	16 513

Short-term bank accounts had an average maturity of 1.46 days (2009: 1.45 days).

13 Share capital

	Number of common stock	Common stock in thousands of EUR
Balance at 1 January 2009	4 200	13 941
Balance at 31 December 2009	4 200	13 944
Balance at 31 December 2010	4 200	13 944

Share capital at 31 December 2010 consisted of 4,200 units (31 December 2009 – 4 200 units) of approved and paid ordinary shares. The nominal value of a share is EUR 3,320 thousands. The holders of all ordinary shares have the right to vote and receive dividends for the value of the shares they hold in proportion to the total value of the Company's shares (Note 1).

14 Zákonný rezervný fond a ostatné fondy

Stav k	31.12.2010	31.12.2009
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	770	757
Rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj	1 337	787
Nerozdelený zisk minulých období a zisk bežného roka	18 895	16 766
Spolu	21 002	18 310

Zákonný rezervný fond slúži na krytie strát Spoločnosti, nie je určený na distribúciu. Jeho hodnota k 31. decembru 2010 predstavovala 770 tis. Eur (rok 2009: 757 tis. Eur).

Hospodársky výsledok vo výške 134 tis. EUR za rok 2009 bol schválený valným zhromaždením dňa 4. mája 2010 a bol zúčtovaný nasledovne:

- prevod na nerozdelený výsledok hospodárenia 121 tis. EUR
- prídel do zákonného rezervného fondu 13 tis. EUR

Pohyby v rozdieloch z precenenia cenných papierov určených na predaj sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

K 1. januáru 2009	-199
Podniková kombinácia – brutto (Poznámka 14)	-416
Podniková kombinácia- daň	79
Precenenie – brutto	2 438
Precenenie – daň (Poznámka 17)	-463
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto (Poznámka 9)	-66
Odložená daň pri predaji (Poznámka 17)	13
Prevody do čistého zisku pri tvorbe OP – brutto (Poznámka 9)	-740
Odložená daň pri predaji (Poznámka 17)	140
K 31. decembru 2009	787
Precenenie – brutto	972
Precenenie – daň (Poznámka 17)	-185
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto (Poznámka 9)	-293
Odložená daň pri predaji – (Poznámka 17)	56
K 31. decembru 2010	1 337

Výročná správa

Annual report

2010

14 Legal reserve fund and other funds

Year ended 31 December	2010	2009
Legal reserve fund and other funds	770	757
Revaluation of AFS	1 337	787
Retained earnings and current year profit	18 895	16 766
Total	21 002	18 310

Legal reserve fund is designed to cover losses. The legal reserve fund at 31 December 2010 was EUR 770 thousand (2009: EUR 757 thousand).

The profit or loss in amount of 134 ths. EUR from 2009 was approved by General Assembly on the 4 May 2010 and was accounted as follows:

- Translation to retained earnings 121 ths. EUR
- Translation to legal reserve fund 13 ths. EUR

Movements in the revaluation reserve for investments available for sale were as follows:

At 1 January 2009	(199)
Business combination – gross (Note 14)	(416)
Business combination- tax	79
Revaluation – gross	2 438
Revaluation – tax (Note 16)	(463)
Net gains transferred to net profit on disposal – gross (Note 9)	(66)
Deferred tax on disposal (Note 17)	13
Net gains transferred to net profit on impairment – gross (Note 9)	-740
Deferred tax on disposal (Note 17)	140
At 31 December 2009	787
Revaluation – gross	972
Revaluation – tax (Note 16)	(185)
Net gains transferred to net profit on disposal – gross (Note 9)	(293)
Deferred tax on disposal (Note 17)	56
At 31 December 2010	1 337

Spoločnosť pri právnom zlúčení v roku 2009 nadobudla nasledujúce položky z KONTINUITY poisťovne, a.s. Vienna Insurance Group

	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.

Výročná správa

Annual report

2010

In the legal merger in 2009, the Company acquired the following items from KONTINUITA poisťovňa a.s. Vienna Insurance Group:

30 September 2009

Property, plant, and equipment, intangible assets	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 30 September 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 estimating commissions.

The Company simultaneously adjusted values of KONTINUITA poisťovňa a.s. Vienna Insurance Group at 30 September 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.

15 Závazky z poistných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Obdobie končiace	31.12.2010	31.12.2009
Brutto		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	31 035	23 810
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	7 553	6 584
- rezerva na deficit SKP	5 546	3 456
- nezaslúžené poistné	18 801	17 021
Dlhodobé poistné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	101 045	101 549
- bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy	21 120	30 008
- investičné zmluvy s DPPF	26 407	12 872
Celkom záväzky z poistných zmlúv - brutto	211 507	195 300
Krátkodobé	62 935	50 871
Dlhodobé	148 572	144 429

	31.12.2010	31.12.2009
Podiel zaistovateľa		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	14 551	9 900
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	3 211	2 672
- nezaslúžené poistné	7 503	4 868
Dlhodobé poistné zmluvy		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami	479	440
- bez pevných a garantovaných zmluvných podmienok	16	3
- investičné zmluvy s DPPF	107	147
Celkom podiel zaistovateľa na záväzkoch z poistných zmlúv	25 867	18 030
Krátkodobé	25 265	17 441
Dlhodobé	602	589

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

15 Insurance liabilities and reinsurance assets

Year ended 31 December	2010	2009
Gross		
Short-term insurance contracts:		
- claims reported and loss adjustment expenses	31 035	23 810
- claims incurred but not reported	7 553	6 584
- reserve for MTPL deficit	5 546	3 456
- unearned premiums	18 801	17 021
Long-term insurance contracts:		
- with fixed and guaranteed terms	101 045	101 549
- without fixed and guaranteed terms – unit linked	21 120	30 008
- investment contracts with DPF	26 407	12 872
Total insurance liabilities, gross	211 507	195 300
Short-term	62 935	50 871
Long-term	148 572	144 429

	2010	2009
Reinsurers' share		
Short-term insurance contracts:		
- claims reported and loss adjustment expenses	14 551	9 900
- claims incurred but not reported	3 211	2 672
- unearned premiums	7 503	4 868
Long-term insurance contracts:		
- with fixed and guaranteed terms	479	440
- without fixed and guaranteed terms – unit linked	16	3
- investment contracts with DPF	107	147
Total reinsurers' share of insurance liabilities	25 867	18 030
Current	25 265	17 441
Non-current	602	589

	31.12.2010	31.12.2009
Netto		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	16 484	13 910
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	4 342	3 912
- rezerva na deficit SKP	5 546	3 456
- nezaslúžené poistné	11 298	12 153
Dlhodobé poistné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	100 566	101 109
- bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy	21 104	12 725
- investičné zmluvy s DPF	26 300	30 005
Celkom záväzky z poistných zmlúv - netto	185 640	177 270
Krátkodobé	37 670	33 431
Dlhodobé	147 970	143 839

15-1 Krátkodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

Proces stanovenia predpokladov

Spoločnosť používa rôzne štatistické metódy s použitím rôznych predpokladov, ktoré Spoločnosť stanovuje pri odhade konečných nákladov na poistné plnenia. Spoločnosť najčastejšie používa rebríkovú metódu, ktorá je najvhodnejšia pre stabilné typy poistenia s relatívne stabilným modelom vývoja.

Základom rebríkovej metódy je analýza faktorov, ktoré ovplyvňujú históriu vývoja poistných udalostí a výber odhadovaných faktorov vývoja na základe tohto historického modelu. Vybrané faktory vývoja sú potom aplikované na kumulatívne údaje o poistných plneniach pre každé obdobie, ktoré nie je ešte definitívne uzatvorené.

Predpoklady použité pre výpočet záväzkov z poistných zmlúv v neživotnom poistení nemajú významný dopad na ich výšku (odhadovaný predpoklad inflácie má minimálny dopad na zmenu záväzkov z poistných zmlúv)

	2010	2009
Net		
Short-term insurance contracts:		
- claims reported and loss adjustment expenses	16 484	13 910
- claims incurred but not reported	4 342	3 912
- reserve for statutory insurance (MTPL) deficit	5 546	3 456
- unearned premiums	11 298	12 153
Long-term insurance contracts:		
- with fixed and guaranteed terms	100 566	101 109
- without fixed and guaranteed terms – unit linked	21 104	12 725
- investment contracts with DPF	26 300	30 005
Total insurance liabilities, net	185 640	177 270
Current	37 670	33 431
Non-current	147 970	143 839

15-1 Short-term insurance contracts – assumption, change in assumptions and sensitivity

Process used to decide on assumptions

The Company uses various statistical methods including various parameters, which are estimated for the ultimate loss calculation. The Company uses mainly the 'Chain-Ladder' method, which is used mainly for stable insurance products with stable future developments.

The basic technique involves the analysis of historical claims development factors and the selection of estimated development factors based on this historical pattern. The selected development factors are then applied to cumulative claims data for each accident year that is not yet fully developed to produce an estimated ultimate claims cost for each accident year.

There are no other significant assumptions identified in non-life insurance which could have a material impact on liabilities (for example, assumed inflation has a very low impact on a possible change in liabilities).

Analýza vývoja poistných plnení – bez zaistenia

Účtovné obdobie	2006	2007	2008	2009	2010	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
– na konci účtovného obdobia obdobia	12 791	32 767	34 307	31 531	34 435	-
– jeden rok neskôr	12 852	33 049	32 666	28 920	-	-
– dva roky neskôr	13 134	30 840	31 390	-	-	-
– tri roky neskôr	12 097	32 863	-	-	-	-
– štyri roky neskôr	12 796	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	12 796	32 863	31 390	28 920	34 435	140 404
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-9 210	-26 002	-26 992	-22 457	-18 124	-102 785
Závazok vykázaný v súvahe	3 586	6 861	4 398	6 463	16 311	37 619

Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2006

969

Celkový záväzok vykázaný v súvahe

38 588

Účtovné obdobie	2005	2006	2007	2008	2009	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné 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 poistné plnenia	17 412	12 097	30 840	32 666	31 531	124 366
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-16 802	-8 993	-25 848	-25 987	-16 892	-94 522
Závazok vykázaný v súvahe	610	3 104	4 992	6 679	14 459	29 844

Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2005

550

Celkový záväzok vykázaný v súvahe

30 394

Výročná správa

Annual report

2010

Analysis of claim provisions – without reinsurance:

Accounting period	2006	2007	2008	2009	2010	Total
Estimate of ultimate claims costs						
- At the end of the reporting year	12 791	32 767	34 307	31 531	34 435	-
- One year later	12 852	33 049	32 666	28 920	-	-
- Two years later	13 134	30 840	31 390	-	-	-
- Three years later	12 097	32 863	-	-	-	-
- Four years later	12 796	-	-	-	-	-
Current estimate of cumulative claims	12 796	32 863	31 390	28 920	34 435	140 404
Cumulative payments to date	(9 210)	(26 002)	(26 992)	(22 457)	(18 124)	(102 785)
Liabilities recognised in the balance sheet	3 586	6 861	4 398	6 463	16 311	37 619
Liabilities in respect of prior years (before 2006)						969
Total liability included in the balance sheet						38 588

Accounting period	2005	2006	2007	2008	2009	Total
Estimate of ultimate claims costs						
At the end of the reporting period	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 recognised in the balance sheet	610	3 104	4 992	6 679	14 459	29 844
Liabilities in respect of prior years (before 2005)						550
Total liability included in the balance sheet						30 394

15-2 Dlhodobé poisťné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

a) Proces, akým Spoločnosť stanovuje predpoklady

Pre dlhodobé poisťné zmluvy, odhady predpokladov sú uskutočňované v dvoch fázach. Pri tvorbe produktov Spoločnosť stanovuje predpoklady týkajúce sa budúcej úmrtnosti, dobrovoľných vypovedaní poisťnej zmluvy, výnosy z investícií a administratívne náklady. Tieto predpoklady sú následne používané pri výpočte záväzkov počas celej doby trvania poisťnej zmluvy. Pri stanovovaní predpokladov sa tieto upravujú o istú mieru opatrnosti.

Následne sú predpoklady prehodnocované ku každému súvahovému dňu, kedy sa posudzuje, či vytvorené technické rezervy sú adekvátne pri zohľadnení súčasných hodnôt predpokladov. V prípade že z dôvodu zmien v predpokladoch je posúdené, že vytvorené technické rezervy nie sú postačujúce na krytie záväzkov, pôvodne odhadované predpoklady sú nahradené novými, pričom aj tieto predpoklady sú upravené o predpísanú mieru opatrnosti. Pozitívne zmeny v predpokladoch sa nezohľadňujú

Základné predpoklady stanovované Spoločnosťou sú nasledovné:

- Úmrtnosť

Spoločnosť si zvolí vhodnú podkladovú tabuľku štandardnej úmrtnosti podľa typu zmluvy. Spoločnosť prehodnotí svoju skúsenosť počas predchádzajúcich rokov a štatistickými metódami upraví miery úmrtnosti v tabuľke úmrtnosti tak, aby zohľadňovala najlepší odhad úmrtnosti pre daný rok. Na základe identifikovaných trendov sú dáta upravené pre zmluvy, ktoré poisťujú dožitie tak, aby zohľadňovali budúce zlepšenia úmrtnosti.

- Trvanie

Spoločnosť prehodnotí svoju skúsenosť počas predchádzajúcich rokov a štatistickými metódami určí vhodnú mieru zotrvania ("persistence rate"). Miera zotrvania sa mení v závislosti od typu produktu a trvania poisťnej zmluvy. Na základe pozorovaných trendov sa údaje o miere zotrvania upravia tak, aby vyjadrovali najlepší odhad budúcich mier zotrvania, ktoré by brali do úvahy správanie aktuálnych poistených.

- Úroveň nákladov na obnovenie zmlúv a inflácia

Súčasná úroveň nákladov je považovaná za vhodnú nákladovú bázu. Predpokladá sa, že inflácia nákladov bude pokrytá nárastom poisťného 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 poisťných zmlúv týkajúcich sa životných poisťných zmlúv na zmeny základných predpokladov použitých pri odhade ich výšky.

Čo sa týka záväzkov z dlhodobých poisťných zmlúv s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami, zmeny v predpokladoch nespôsobia zmenu výšky záväzkov z poisťných zmlúv, pokiaľ zmena nie je dostatočne závažná na to, aby vyvolala úpravu výšky záväzkov ako výsledok testu ich dostatočnosti.

Nasledujúca tabuľka uvádza úroveň jednotlivých základných predpokladov, pri ktorej už dochádza k úpravám výšky záväzkov z poisťných zmlúv a tiež kvantifikuje tieto úpravy v závislosti od určitej úrovne zmeny daného predpokladu nad úroveň vyvolávajúcu úpravu výšky záväzkov.

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, as it is assumed that inflation will be covered by portfolio increase.

- Tax

It has been assumed that current tax legislation and rates will continue unaltered.

b) Sensitivity analysis

The following tables present the sensitivity of the value of insurance liabilities disclosed in this note to movements in the assumptions used in the estimation of insurance liabilities. For liabilities under long-term insurance contracts with fixed and guaranteed terms, changes in assumptions will not cause a change in the amount of the liability, unless the change is severe enough to trigger a liability adequacy test adjustment.

The table below indicates the level of the respective variable that will trigger an adjustment, and then indicates the liability adjustment required as a result of a further deterioration in the variable if the liabilities from insurance contracts were stated under best estimates.

Predpoklad	Zmena v predpoklade	Zmena výšky záväzkov z poistných zmlúv 2010	Zmena výšky záväzkov z poistných zmlúv 2009
Zhoršenie úmrtnosti	+10%	35	41
Zníženie výnosnosti investícií	-2,5% p.a.	-2 695	-3 470
Zhoršenie základnej úrovne nákladov na obnovenie poistných zmlúv	+10%	1 895	1 902
Zhoršenie miery stornovania poistných zmlúv	+10%	108	32

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 31.12.2010			K 31.12.2009		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
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 začiatku roka	30 394	-12 572	17 822	29 053	-13 149	15 904
Poistné plnenie vyplatené počas roka	-24 634	8 530	-16 104	-28 296	7 819	-20 477
Podniková kombinácia (Poznámka 14)	-	-	-	142	-68	74
Nárast záväzkov z poistných zmlúv						
- z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v aktuálnom roku	16 248	-6 862	9 386	14 407	-3 401	11 006
- z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v minulých rokoch	16 580	-6 858	9 722	15 088	-3 773	11 315
Celkom na konci roka	38 588	-17 762	20 826	30 394	-12 572	17 822
Nahlásené poistné udalosti	31 035	-14 551	16 484	23 810	-9 900	13 910
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	7 553	-3 211	4 342	6 584	-2 672	3 912
Celkom na konci roka	38 588	-17 762	20 826	30 394	-12 572	17 822

Assumption	Altered assumption	Change in liability from insurance contract 2010	Change in liability from insurance contract 2009
Higher mortality	+10%	35	41
Lowering of investment returns	-2,5% p.a.	(2 695)	(3 470)
Higher base renewal expense level	+10%	1 895	1 902
Higher lapse rate	+10%	108	32

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	2010			2009		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
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 beginning of the year	30 394	(12 572)	17 822	29 053	(13 149)	15 904
Claims paid during period	(24 634)	8 530	(16 104)	(28 296)	7 819	(20 477)
Business combination (Note 14)	-	-	-	142	-68	74
Increase of payables from insurance contracts						
- Due to claims occurred in current year	16 248	(6 862)	9 386	14 407	(3 401)	11 006
- Due to claims occurred in prior periods	16 580	(6 858)	9 722	15 088	(3 773)	11 315
Total at the end of the year	38 588	(17 762)	20 826	30 394	(12 572)	17 822
Claims reported and loss adjustment expenses	31 035	(14 551)	16 484	23 810	(9 900)	13 910
Claims incurred but not reported	7 553	(3 211)	4 342	6 584	(2 672)	3 912
Total at the end of the year	38 588	(17 762)	20 826	30 394	(12 572)	17 822

b) Rezerva na poistné budúcich období

Obdobie	K 31.12.2010			K 31.12.2009		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	17 021	-4 869	12 152	17 474	-6 239	11 235
Podniková kombinácia (Poznámka 14)	-	-	-	317	-62	255
Tvorba počas roka	47 088	- 18 792	28 296	44 696	-12 786	31 910
Použitie počas roka	-45 308	16 158	-29 150	-45 466	14 218	-31 248
Celkom na konci roka	18 801	-7 503	11 298	17 021	-4 869	12 152

c) Dlhodobé poistné zmluvy

Obdobie k	31.12.2010	31.12.2009
Na začiatku roka	101 549	9 340
Podniková kombinácia (Poznámka 14)	-	90 200
Prijaté poistné	16 039	12 924
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-17 644	-5 119
Pripísané úroky	889	1 472
Zmeny v rezerve na poistné plnenia	-93	165
Zmeny v rezerve na poistné budúcich období	304	359
Celkom na konci roka	101 044	101 549

d) Dlhodobé poistné zmluvy bez prvkov dobrovoľnej spoluúčasti

Obdobie k	31.12.2010	31.12.2009
Na začiatku roka	12 872	982
Podniková kombinácia (Poznámka 14)	-	11 173
Prijaté poistné	16 708	3 513
Poplatky zrazené z účtov klientov	-553	-406
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-9 845	-3 162
Pripísané úroky	1 938	772
Kurzové rozdiely	-	-
Celkom na konci roka	21 120	12 872

b) Provisions for unearned premiums

Year ended 31 December	2010			2009		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
At the beginning of the year	17 021	(4 869)	12 152	17 474	(6 239)	11 235
Business combination (Note 14)	-	-	-	317	-62	255
Creation	47 088	(18 792)	28 296	44 696	(12 786)	31 910
Usage	(45 308)	16 158	(29 150)	(45 466)	14 218	(31 248)
Total at the end of the year	18 801	(7 503)	11 298	17 021	(4 869)	12 152

c) Long-term insurance contracts

Year ended 31 December	2010	2009
At the beginning of the year	101 549	9 340
Business combination (Note 14)	-	90 200
Received premium	16 039	12 924
Release of provision due to payment of claims (death, surrender or other reason of termination of contract)	(17 644)	(5 119)
Interest credited	889	1 472
Changes in claims provision	(93)	165
Changes in unearned premium revenue provision	304	359
Total at the end of the year	101 044	101 549

d) Long-term insurance contracts without DPF

Year ended 31 December	2010	2009
At the beginning of the year	12 872	982
Business combination (Note 14)	-	11 173
Premium received	16 708	3 513
Fees deducted from account balances	(553)	(406)
Release of provision due to repayment in case of death, surrender or other termination during the year	(9 845)	(3 162)
Interest credited	1 938	772
Exchange rate difference from translation to presentation currency	-	-
Total at the end of year	21 120	12 872

e) Dlhodobé investičné zmluvy s prvkami dobrovoľnej spoluúčasti

Obdobie k	31.12.2010	31.12.2009
Na začiatku roka	30 008	2 299
Podniková kombinácia (Poznámka 14)	-	26 992
Prijaté poisťné	60 760	23 573
Poplatky zrazené z účtov klientov	-293	-71
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-64 421	-22 930
Pripísané úroky	353	145
Kurzové rozdiely	-	-
Celkom na konci roka	26 407	30 008

Výročná správa

Annual report

2010

e) Long-term insurance contracts with DPF

Year ended 31 December	2010	2009
At the beginning of the year	30 008	2 299
Business combination (Note 14)	-	26 992
Premium received	60 760	23 573
Fees deducted from account balances	(293)	(71)
Release of provision due to repayment in case of death, purchase or other termination during the year	(64 421)	(22 930)
Interest credited	353	145
Total at the end of year	26 407	30 008

16 Závazky z obchodného styku a ostatné závazky

Stav k	31.12.2010	31.12.2009
Závazky voči spriazneným stranám (Poznámka 28)	248	1 383
Závazky z poisťných a zaisťných zmlúv		
- voči poisteným	7 839	7 344
- voči maklérom a sprostredkovateľom	1 389	1 445
- voči zaisťovateľom	1 812	1 832
Zaisťný depozit	4 557	-
Závazky z obchodného styku a výdavky budúcich období	2 628	2 045
Celkom finančné závazky	18 473	14 049
Závazky voči zamestnancom	1 221	1 113
Sociálne poistenie a iné daňové závazky	309	315
Spolu	20 003	15 477
Krátkodobá časť	20 003	15 477
Dlhodobá časť	-	-

Položka závazky z obchodného styku obsahuje i záväzok vyplývajúci z §30 Zákona o poisťovníctve č. 95/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov, a to odvod časti poisťného vo výške 1 932 tis. Eur k 31. decembru 2010 (31. december 2009: 1 700 tis. Eur), ktorý je určený hasičským jednotkám a zložkám záchrannej zdravotnej služby. Spoločnosť nevykazuje závazky 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:

	31.12.2010	31.12.2009
Zostatok k 1. januáru	61	9
Podniková kombinácia (Poznámka 14)	-	17
Tvorba	40	59
Čerpanie	-61	-24
Zostatok ku koncu obdobia	40	61

16 Trade and other payables

Year ended 31 December	2010	2009
Amounts due to related parties (Note 28)	248	1 383
Insurance liability		
- amounts due to clients	7 839	7 344
- amounts due to agents	1 389	1 445
- amounts due to reinsurers	1 812	1 832
Reinsurance deposit	4 557	-
Trade payables and accrued expenses	2 628	2 045
Total financial liabilities	18 473	14 049
Payables to employees	1 221	1 113
Social insurance payables and other tax payables	309	315
Total	20 003	15 477
Current portion	20 003	15 477
Non-current portion	-	-

The item 'trade payables' includes the obligation emerging from §30 of Insurance Law no. 95/2002 Z. z., which means a transfer of part of premium of EUR 1,932 thousand at 31 December 2010 (31 December 2009: EUR 1,700 thousand), which is assigned for firefighter squads and emergency units.

All liabilities for 2010 and 2009 are within the due date.

Payables to employees include jubilee payments and pension provisions.

Liabilities from social fund included in payables to employees:

Year ended 31 December	2010	2009
At the beginning of the year	61	9
Business combination (Note 14)	-	17
Creation	40	59
Utilisation	(61)	(24)
Closing balance	40	61

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:

	31.12.2010	31.12.2009
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	2 034	1 835
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-	-
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-685	-558
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-	-
Spolu	1 349	1 277

Pohyb odloženej dane je nasledovný:

Obdobie k	31.12.2010	31.12.2009
Stav na začiatku roka	1 277	1 014
Podniková kombinácia (Poznámka 14)	-	929
Náklad/výnos vykázaný vo výkaze ziskov a strát	201	-356
Daň účtovaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 14)	-129	-310
Stav na konci obdobia	1 349	1 277

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 pohľadávkam	Ostatné	Celkom
K 1. januáru 2009	471	-	639	69	1 179
Podniková kombinácia (Poznámka 14)	19	375	503	49	946
Zaučítované do vlastného imania	-	-	-	-	-
Zaučítované na ťarchu/v prospech výkazu ziskov a strát	332	-375	-253	6	-290
K 31. decembru 2009	822	-	889	124	1 835
Zaučítované do vlastného imania	-	-	-	-	-
Zaučítované na ťarchu/v prospech výkazu ziskov a strát	100	-	48	51	199
K 31. decembru 2010	922	-	937	175	2 034

17 Deferred income tax

Deferred income tax assets and liabilities are offset when there is a legal enforceable right to offset a current tax asset against current tax liabilities, and when the deferred income taxes relate to the same tax authority.

The offset amounts are as follows:

Year ended 31 December	2010	2009
Deferred tax assets		
- to be recovered after more than 12 months	2 034	1 835
- to be recovered within 12 months	-	-
Deferred tax liabilities		
- to be recovered after more than 12 months	(685)	(558)
- to be recovered within 12 months	-	-
Total	1 349	1 277

The movement on the deferred tax is as follows:

Period	31 December 2010	31 December 2009
Beginning of the year	1 277	1 014
Business combination (Note 14)	-	929
Expense (income) recognised in income statement	201	(356)
Tax (credited)/charged to 'other comprehensive income' (Note 14)	(129)	(310)
At the end of year	1 349	1 277

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 January 2009	471	-	639	69	1 179
Business combination (Note 14)	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
To 'other comprehensive income'	-	-	-	-	-
To income statement	100	-	48	51	199
At 31 December 2010	922	-	937	175	2 034

Odložený daňový záväzok:

	Odpisy hmotného majetku	Precen. aktív urč. na predaj	Úroky z omeškania	Celkom
K 1. januáru 2009	184	-47	28	165
Podniková kombinácia (Poznámka 14)	96	-79	-	17
Zaučtované na ťarchu- /v prospech výkazu ziskov a strát	69	-	-3	66
Zaučtované do komplexného výkazu ziskov a strát	-	310	-	310
K 31. decembru 2009	349	184	25	558
Zaučtované na ťarchu- /v prospech výkazu ziskov a strát	21	-	-24	-3
Zaučtované do komplexného výkazu ziskov a strát	-	130	-	130
K 31. decembru 2010	370	314	1	685

Odložená daň z príjmov zaučtovaná do vlastného imania v priebehu roka 2010 a 2009 sa vzťahuje na rozdiely z precenenia portfólia finančných aktív určených na predaj na reálnu hodnotu.

18 Čisté predpísané poisťné

	31.12.2010	31.12.2009
Dlhodobé poisťné zmluvy s fixnými a garantovanými zmluvnými podmienkami		
- predpísané poisťné	81 055	32 645
- zmena rezervy na poisťné budúcich období	304	-359
Dlhodobé poisťné zmluvy bez fixných zmluvných podmienok		
- predpísané poisťné	16 654	3 164
Krátkodobé poisťné zmluvy		
- predpísané poisťné	51 894	48 282
- zmena rezervy na poisťné budúcich období	-1 780	770
Poisťné z uzatvorených poisťných zmlúv	148 127	84 502
Dlhodobé zaistné zmluvy		
- poisťné postúpené zaistovateľom	-1 037	-340
- zmena rezervy na poisťné budúcich období	-78	15
Krátkodobé zaistné zmluvy		
- poisťné postúpené zaistovateľom	-19 168	-14 531
- zmena rezervy na poisťné budúcich období	2 635	-1 431
Poisťné postúpené zaistovateľom z uzatvorených poisťných zmlúv	-17 648	-16 287
Čisté predpísané poisťné	130 479	68 215

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

Deferred tax liability:

	Depreciation of non-current tangible asset	Revaluation of financial assets available for sale	Contractual fines and penalties	Total
At January 2009	184	(47)	28	165
Business combination (Note 14)	96	(79)	-	17
To income statement	69	-	(3)	66
To 'other comprehensive income'	-	310	-	310
At 31 December 2009	349	184	25	558
To income statement	21	-	(24)	(3)
To 'other comprehensive income'	-	130	-	130
At 31 December 2010	370	314	1	685

Deferred income taxes charged to 'other comprehensive income' between 2010 and 2009 apply to differences from the revaluation of assets available for sale.

18 Net insurance Premium revenue

	31 December 2010	31 December 2009
Long-term insurance contracts with fixed and guaranteed terms		
- premium income	81 055	32 645
- change of UPR	304	(359)
Long-term insurance contracts without fixed terms		
- premium income	16 654	3 164
Short-term insurance contracts		
- premium income	51 894	48 282
- change of UPR	(1 780)	770
Premium revenue arising from insurance contracts issued	148 127	84 502
Long-term reinsurance		
- premium transferred to reinsurers	(1 037)	(340)
- change of UPR	(78)	15
Short-term reinsurance		
- premium transferred to reinsurers	(19 168)	(14 531)
- change of UPR	2 635	(1 431)
Premium revenue ceded to reinsurers on insurance contracts issued	(17 648)	(16 287)
Net insurance premium revenue	130 479	68 215

19 Výnosy z finančných investícií

	31.12.2010	31.12.2009
Úrokové výnosy z finančných investícií držaných do splatnosti	3 157	654
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	4 229	2 312
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	560	169
Kurzové rozdiely	-19	-10
Celkom	7 927	3 125

20 Čisté realizované zisky z finančných aktív

	31.12.2010	31.12.2009
Výnosy z realizácie CP a výnosy z precenenia štrukturovaných dlhopisov	13 555	2 820
Výnosy z realizácie precenenia CP určených na predaj pri vyradení z revaluačnej rezervy (Pozn. 14)	293	66
Reálna hodnota vloženého derivátu	91	65
Náklady z realizácie CP a náklady z precenenia štrukturovaných dlhopisov	-13 096	-5 784
Rozpustenie OP z CP držaných do splatnosti	-	3 204
Nerealizované zisky/straty z majetkových CP oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	2 913	1 145
Kurzové rozdiely	-41	-
Tvorba OP k CP určeným na predaj	-	-740
Rozpustenie OP k CP určeným na predaj	1 013	116
Celkom	4 728	892

19 Financial investment income

	31 December 2010	31 December 2009
Interest income on financial assets held to maturity	3 157	654
Interest income on financial assets available for sale	4 229	2 312
Interest income on cash and cash equivalents	560	169
Exchange rate difference from translation to presentation currency	(19)	(10)
Total	7 927	3 125

20 Net realised gains on financial assets

	31 December 2010	31 December 2009
Realised gains on financial assets and gains from the revaluation of structured bonds	13,555	2,820
Net gains on financial asset available for sale transferred from revaluation reserve on disposal (Note 14)	293	66
Fair value of embedded derivatives	91	65
Realised losses on financial assets and losses from revaluation of structured bonds	(13,096)	(5,784)
Release of impairment provision for financial assets held to maturity	-	3,204
Unrealised gains/losses from financial assets at fair value through profit or loss	2,913	1,145
Difference from foreign currency translation	(41)	403
Creation of valuation allowances	-	(740)
Release of valuation allowances for financial assets available for sale	1,013	116
Total	4,728	892

21 Ostatné prevádzkové výnosy

	31.12.2010	31.12.2009
Úroky z omeškania	2	29
Výnosy z nájomného a predaj HM	38	147
Odpis záväzkov	277	-
Rozpustenie opravných položiek	1	24
Ostatné	160	78
Spolu ostatné prevádzkové výnosy	478	278

22 Poistné úžitky a poistné plnenia

a) Poistné úžitky z dlhodobých poistných zmlúv

	31.12.2010	31.12.2009
Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami		
- životné úžitky	93 071	32 640
- životné úžitky – zaistenie	-465	-90
- nárast záväzkov (Poznámka 15)	4 447	3 084
- nárast záväzkov (Poznámka 15) - zaistenie	-90	23
Spolu poistné úžitky	96 963	35 657

b) Poistné plnenia z krátkodobých poistných zmlúv

	31.12.2010			31.12.2009		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	17 244	-6 146	11 098	17 930	-5 781	12 149
Dodatočné náklady na poistné plnenia a vybavenie poistných udalostí z poistných plnení vyplatených v minulých rokoch	7 390	-2 383	5 007	8 038	-2 683	5 355
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia	8 194	-5 190	3 004	1 198	645	1 843
Príspevok SKP	1 597	-	1 597	1 433	-	1 433
Zmena rezervy na deficit SKP	2 091	-	2 091	1 129	-	1 129
Spolu poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí	36 516	-13 719	22 797	29 728	-7 819	21 909

21 Other operational income

	31 December 2010	31 December 2009
Interest on late payment	2	29
Income from rental and sale of tangible assets	38	147
Write-off of liabilities	277	-
Release of DAC	1	24
Other	160	78
Total operating income	478	278

22 Insurance benefits and claims

a) Insurance benefits from long-term contracts

	31 December 2010	31 December 2009
Long-term insurance contracts with fixed and guaranteed terms:		
- life claims	93 071	32 640
- life claims - reinsurance	(465)	(90)
- increase in liabilities (Note 15)	4 447	3 084
- increase in liabilities (Note 15) - reinsurance	-90	23
Total cost of claims	96 963	35 657

b) Claims in insurance from short-term contracts

	31 December 2010		31 December 2009			
	Gross	Reinsurance	Gross	Gross	Reinsurance	Gross
Insurance claims claim handling costs paid in the current year	17 244	(6 146)	11 098	17 930	(5 781)	12 149
Additional insurance claim and loss adjustment expenses paid in previous years	7 390	(2 383)	5 007	8 038	(2 683)	5 355
Change in technical provisions	8 194	(5 190)	3 004	1 198	645	1 843
Contribution to MTPL bureau	1 597	-	1 597	1 433	-	1 433
Change in reserves for payment payables towards MTPL bureau	2 091	-	2 091	1 129	-	1 129
Total	36 516	(13 719)	22 797	29 728	(7 819)	21 909

23 Ostatné náklady podľa účelu použitia

a) Náklady na obstaranie poisťných zmlúv

	31.12.2010	31.12.2009
Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	635	799
Náklady na obstaranie poisťných zmlúv zaúčtované do výkazu ziskov a strát v danom roku	14 295	11 142
Spolu náklady na obstaranie poisťných zmlúv	14 930	11 941

b) Náklady na marketing a administratívne náklady

	31.12.2010	31.12.2009
Náklady na marketing a administratívne náklady	6 528	4 952
Odpisy hmotného majetku (Poznámka 5 a 6)	398	348
Amortizácia nehmotného majetku (Poznámka 77)	288	229
Spolu náklady na marketing a administratívne náklady	7 214	5 529

c) Ostatné prevádzkové náklady

	31.12.2010	31.12.2009
Zmena stavu opravných položiek k pohľadávkam	1 754	-966
Rozpustenie opravných položiek k pohľadávkam z titulu odpisu	-512	- 2 368
Odpisy pohľadávok	512	2 394
8% odvod MV SR	1 932	1 700
Dane	16	11
Poplatky	51	82
Ostatné	57	49
Ostatné prevádzkové náklady celkom	3 810	902

23 Other expenses

a) Expenses for the acquisition of insurance contracts

	31 December 2010	31 December 2009
Change in DAC	635	799
Costs incurred for the acquisition of insurance contracts expensed in the year	14 295	11 142
Total expenses for the acquisition of insurance contracts	14 930	11 941

b) Marketing and administrative expenses

	31 December 2010	31 December 2009
Marketing and administrative expenses	6 528	4 952
Depreciation of tangible assets (Note 5 and 6)	398	348
Amortisation of intangible assets (Note)	288	229
Total marketing and administrative expenses	7 214	5 529

c) Other operating costs

	31 December 2010	31 December 2009
Change in impairment provision to receivables	1 754	(966)
Release of BDP due to write-off	(512)	(2 368)
Write-off receivables	512	2 394
8% contribution to Ministry of Interior of the Slovak Republic	1 932	1 700
Taxes	16	11
Fees	51	82
Other	57	49
Total other operating costs	3 810	902

Náklady podľa charakteru

	31.12.2010	31.12.2009
Náklady na odmeňovanie zamestnancov (Poznámka 24)	6 378	4 630
Provízie externých spolupracovníkov	8 824	6 756
8% odvod MV SR	1 932	1 700
Náklady na marketing a reklamu	509	450
Zmena stavu opravných položiek k pohľadávkam a odpisy pohľadávok	1 754	- 940
Náklady na služby	1916	1791
Audit	69	60
Ostatné uisťovacie auditorské služby	24	-
Materiálové náklady	1 468	1 185
Nájomné	897	788
Odpisy (Poznámka 5, 6 a 7)	686	579
Zmena časového rozlíšenia nákladov (Poznámka 23)	635	799
Ostatné	534	244
Príspevok na stravovanie	191	192
Náklady na poistenie	47	48
Členské príspevky	90	90
Náklady celkom	25 954	18 372

24 Náklady na odmeňovanie zamestnancov

	31.12.2010	31.12.2009
Platy, mzdy a náklady na odstupné	5 044	3 607
Nemocenské a zdravotné poistenie	676	519
Ostatné odvodové náklady – dôchodkové poistenie	658	504
Spolu	6 378	4 630

25 Daň z príjmov

	31.12.2010	31.12.2009
Splatná daň	621	74
Odložená daň (Poznámka 17)	-201	356
Dodatková daň z príjmu	-	1
Daň celkom	420	431

Expenses by nature

	31 December 2010	31 December 2009
Employee benefits expenses (Note 24)	6 378	4 630
Commissions for external agents	8 824	6 756
8% contribution to Ministry of Interior of the Slovak Republic	1 932	1 700
Marketing and administrative expenses	509	450
Change in impairment provision to receivables and write-off receivables	1 754	(940)
Purchase of services	1916	1791
Audit	69	60
Other reinsurance audit services	24	-
Materiálové náklady	1 468	1 185
Rent	897	788
Depreciation (Note 5, 6 and 7)	686	579
Release of DAC (Note 23)	635	799
Other	534	244
Meals contribution	191	192
Insurance costs	47	48
Membership fees	90	90
Total expenses	25 954	18 372

24 Employee benefit expenses

	31 December 2010	31 December 2009
Wages and salaries, and redundancy payments	5 044	3 607
Social and health care costs	676	519
Pension costs – defined contribution plans	658	504
Total	6 378	4 630

25 Income tax

	31 December 2010	31 December 2009
Tax due	621	74
Deferred tax (Note 17)	(201)	356
Under accrued income tax	-	1
Total	420	431

Prevod od teoretickej k zaúčtovanej dani z príjmov:

	31.12.2010	31.12.2009
Zisk pred zdanením	2 562	565
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane (19%)	487	107
Daňovo neuznatelné náklady	735	594
Výnosy nepodliehajúce dani	-802	-272
Dodatočná daň minulé obdobia	-	1
Daňový náklad	420	431

Sadzba dane bola v roku 2010 19% (2009: 19%).

26 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	31.12.2010	31.12.2009
Zisk pred zdanením	2 562	565
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	686	577
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere držané do splatnosti	-17 869	2 852
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere určené na predaj	7 328	-17 958
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	-10 563	-714
Zmena stavu pohľadávok a úverov	-8	1 549
Zmena stavu časovo rozlíšených obst. Nákladov	635	799
Zmena stavu aktív vyplývajúcich zo zaistenia	-7 837	2 085
Zmena záväzkov z poisťných zmlúv	16 207	5 001
Zmena stavu ostatných záväzkov	4 529	-1 262
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	-4 330	- 6 506

Spoločnosť klasifikuje peňažné toky z nákupov a predajov finančných aktív ako prevádzkové peňažné toky.

Transfer of theoretical amount of tax to the amount recorded in the statement of comprehensive income:

	31 December 2010	31 December 2009
Profit before tax	2 562	565
Income tax calculated using the 19% tax rate	487	107
Tax-non-deductible expenses	735	594
Non-taxable income	(802)	(272)
Additional tax for previous periods	-	1
Tax expenses	420	431

The income tax rate was 19% (2009: 19%).

26 Cash flow from operating activities

	31 December 2010	31 December 2009
Profit (loss) before tax	2 562	565
Depreciation and amortisation of non-current assets	686	577
Movements in financial assets – securities held to maturity	(17 869)	2 852
Movements in financial assets – securities available for sale	7 328	(17 958)
Movements in financial assets – securities at fair value through profit or loss	(10 563)	(714)
Movements in receivables and loans	(8)	1 549
Movements in deferred acquisition costs	635	799
Movements in reinsurance assets	(7 837)	2 085
Movements in liabilities from insurance contracts	16 207	5 001
Movements in other liabilities	4 529	(1 262)
Net cash from operating activities	(4 330)	(6 506)

The Company classifies the cash flows from the sale and purchase of financial assets as cash flows from operations.

27 Podmienené záväzky

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva dovoľujú viac ako jednu interpretáciu (hlavne transferové oceňovanie), daňové orgány sa môžu rozhodnúť dodaním niektorých činností Spoločnosti, pri ktorých sa Spoločnosť domnieva, že by nemali byť zdanené. Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie obdobia rokov 2010, 2009, 2008 a 2007, 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 2010, 2009, 2008 a 2007 môžu byť predmetom daňovej kontroly až do rokov 2015, 2014, 2013, respektíve 2012.

28 Transakcie so spriaznenými stranami

Spriaznené strany, s ktorými boli uskutočnené významné transakcie boli nasledovné:

Materská spoločnosť v skupine:

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe

Materská spoločnosť:

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Sesterské spoločnosti:

Slovexperta, s.r.o., Capitol, a.s., Vig Re a.s.

a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám

Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými stranami sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

	Konečná materská spoločnosť v skupine	Materská spoločnosť	Sesterské spoločnosti
31. december 2010			
Pohľadávky – zo zaistenia	221	-	572
Spolu pohľadávky	221	-	572
Záväzky – zo zaistenia	-	38	-
– ostatné	185	25	-
Pôžičky	-	-	-
Spolu záväzky	185	63	-
31. december 2009			
Pohľadávky – ostatné	-	-	-
Spolu pohľadávky	-	-	-
Záväzky – zo zaistenia	492	41	334
– ostatné	232	284	-
Pôžičky	-	2 011	-
Spolu záväzky	724	2 336	334

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

27 Contingent liabilities

Since some provisions of Slovak legislation allow for more than one interpretation, the tax authorities may decide to tax certain business activities that the Company believes should not be taxed. The 2010, 2009, 2008 and 2007 taxation periods were not subject to a tax audit. Therefore, there is a risk of additional imposition of tax. The management of the Company is not aware of any circumstances in this respect that may lead to significant costs in the future. The mentioned taxation periods could be subject to examination by the tax authorities in 2015, 2014, 2013 and 2012.

28 Related-party transactions

Transactions with related parties included:

Ultimate parent of the Company:

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe

Parent company:

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Sister companies:

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 2010			
Trade receivables – from reinsurance	221	-	572
Total receivables	221	-	572
Liabilities – from reinsurance	-	38	-
– other	185	25	-
Loans	-	-	-
Total liabilities	185	63	-
31 December 2009			
Receivables - other	-	-	-
Total receivables	-	-	-
Liabilities – from reinsurance	492	41	334
– other	232	284	-
Loans	-	2 011	-
Total liabilities	724	2 336	334

b) Transakcie so spriaznenými stranami

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli k 31. decembru 2010 nasledovné:

	Konečná mater- ská spoločnosť v skupine	Materská spoločnosť	Ostatné subjekty s podielom na základ- nom imaní	Sesterské spoloč- nosti
Ostatný predaj – zaistné	4 736	33	-	6 562
Ostatný predaj – ostatné	-	-	88	-
Spolu predaj	4 736	33	88	6 562
Nákup služieb – zaistné	1 426	32	-	4 536
Nákup služieb - ostatné	185	31	718	-
Spolu nákup	1 611	63	718	4 536

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli k 31. decembru 2009 nasledovné:

	Konečná mater- ská spoločnosť v skupine	Materská spoločnosť	Ostatné subjekty s podielom na základ- nom imaní	Sesterské spoloč- nosti
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


c) Odmeny členov orgánov spoločnosti

Štruktúra odmien prijatých členmi orgánov Spoločnosti v roku 2010 a 2009:

	2010	2009
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké pôžitky	898	415
Dôchodkové náklady	12	7
Náklady na sociálne odvody	12	6
	922	428

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.

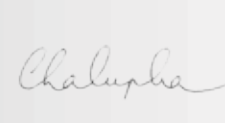


Ing. Vladimír Bakeš
predseda predstavenstva
a generálny riaditeľ

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 zostavenie
účtovnej závierky

b) Related party transactions

Transactions with related parties at 31 December 2010 are shown in the following table:

	Ultimate parent of the Company	Parent company	Minority shareholders	Sister companies
Other sale - reinsurance	4 736	33	-	6 562
Other sale - other	-	-	88	-
Total sale	4 736	33	88	6 562
Purchase of services - reinsurance	1 426	32	-	4 536
Purchase of services - other	185	31	718	-
Total purchase	1 611	63	718	4 536

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

c) Key management compensation

Remuneration of key management personnel in the years 2010 and 2009:

	31 December 2010	31 December 2009
Salaries and other short-term employee benefits	898	415
Retirement benefits	12	7
Social charges	12	6
	922	428

29 Events after balance sheet date

After the balance sheet date, no significant events occurred that would require recognition or disclosure in these financial statements, or that would have a significant effect on the fair view of information included in these financial statements.

Ing. Vladimír 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 financial statements



09 Adresár

Výročná správa
Annual report

2010

09 Directory

Zoznam pobočiek, obchodných miest, krajských a okresných kancelárií s kontaktnými údajmi a úradnými hodinami

Adresa pracoviska Address	Telefón Phone number	Fax	Úradné hodiny Opening hours
------------------------------	-------------------------	-----	--------------------------------

Pobočka Bratislava Štefánikova 17, 811 05	02/48 21 05 44	02/48 21 05 70	8:00 - 16:30
Obchodné miesto Bratislava Košícká 38, 821 02	02/50 10 09 52-4	02/50 10 09 59	8:00 - 16:30
Obchodné miesto Bratislava Dunajská 68, 811 08	02/52 63 00 99	02/52 92 16 21	8:00 - 16:30
Obchodné miesto Bratislava Dr. VI. Clementisa 10, 821 02	02/48 28 23 00 02/48 28 23 02	02/48 28 23 03	7:30 - 16:00
Obchodné miesto Malacky Záhorácka 100, 901 01	034/772 55 00	034/772 55 00	7:30 - 16:00
Obchodné miesto Piešťany Winterova 38, 921 01	033/772 55 00	033/774 03 58	7:30 - 16:00
Obchodné miesto Senica Nám. oslobodenia 9/21, 905 01	034/651 04 93 034/651 04 95	034/651 04 93	7:30 - 16:00
Obchodné miesto Skalica Kráľovská 8, 909 01	034/664 69 27	034/664 69 27	7:30 - 16:00
Obchodné miesto Trnava Hlavná 22, 917 01	033/551 28 23-4	033/551 28 24	7:30 - 16:00
Okresná kancelária Bratislava Plynárenská 1, 821 09	02/53 63 12 24 02/53 63 12 26	02/53 63 12 25	
Okresná kancelária Bratislava Plynárenská 1, 821 09	02/53 63 12 24 02/53 63 12 26	02/53 63 12 25	
Okresná kancelária Trnava Hviezdoslavova 14, 917 01	033/559 15 37		
Okresná kancelária Šamorín Gazdovský rad 39/A, 931 01	031/552 74 34		

Pobočka Nitra Farská 7, 949 01	037/651 58 81-2	037/651 58 80	7:30 - 16:30
Obchodné miesto Dunajská Streda Vámberhyho nám. 42/5, 929 16	031/551 66 14	031/551 66 14	8:00 - 16:30
Obchodné miesto Komárno Tržníčné nám. 3, 945 01	035/773 23 01	035/773 23 02	8:00 - 16:30
Obchodné miesto Levice Pionierska 1, 934 01	036/631 37 65 036/631 67 65	036/631 67 65	8:00 - 16:30
Obchodné miesto Nové Zámky M.R. Štefánika 45, 940 01	035/640 11 92	035/640 11 92	8:00 - 16:30

Obchodné miesto Sereď Dionýza Štúra 759/35, 926 01	031/789 63 52	031/789 63 52	8:00 - 16:30
Obchodné miesto Topoľčany Sv. Cyrila a Metoda 18, 955 01	038/532 04 46	038/532 04 46	8:00 - 16:30
Krajská kancelária Nové Zámky M.R. Štefánika 45, 940 01	035/642 09 61	035/642 09 61	
Obchodné miesto Vráble Levická 174, 952 01	037/783 37 40		8:00 - 16:30
Okresná kancelária Nitra Farská 7, 949 01	037/651 58 81-82 Klapka: 17		
Okresná kancelária Nové Zámky M.R. Štefánika 45, 940 01	035/642 09 61	035/642 09 61	
Okresná kancelária Levice	036/622 30 37		

Pobočka Trenčín Palackého 11/ 911 01	032/743 11 65 032/744 20 13	032/744 20 22	7:30 - 16:30
Obchodné miesto Bánovce nad Bebravou Záfoťňa 7/538, 957 01	038/760 59 66	038/760 59 66	7:30 - 16:30
Obchodné miesto Nové Mesto nad Váhom	032/771 04 15	032/771 04 15	7:30 - 16:30
Obchodné miesto Považská Bystrica Centrum 18/23, 017 01	042/432 78 19	042/432 78 19	8:00 - 17:00
Obchodné miesto Prievidza Dlhá 5/ 971 01	046/543 01 81	046/543 01 81	
Krajská kancelária Trenčín Palackého 11/ 911 01	032/640 17 23	032/640 14 90	
Okresná kancelária Trenčín Palackého 11/ 911 01	032/640 17 23	032/640 14 90	
Okresná kancelária Prievidza G. Švéniho 4/A, 971 01	046/381 03 58		
Okresná kancelária Nové Mesto nad Váhom, Ulica ČSL. armády 80/18, 915 01	0918 623 792		

Pobočka Banská Bystrica Horná 25, 974 01	048/415 39 54	048/412 63 17	8:00 - 16:30
Obchodné miesto Banská Štiavnica Kammerhofská 8, 969 00	045/692 15 50	045/692 15 50	8:00 - 16:00
Obchodné miesto Brezno B. Němcovej 15, 977 01	048/611 11 17	048/611 11 17	8:00 - 16:00


Directory - branches, business outlets, regional and district offices, contact information and business hours

Obchodné miesto Lučenec J. Kármána 18, 984 01	047/433 36 55	047/433 36 55	8:00 - 16:00
Obchodné miesto Rimavská Sobota SNP 15, 979 01	047/563 14 18	047/563 14 18	8:00 - 16:00
Obchodné miesto Veľký Krtíš Komenského 3, 990 01	047/483 16 70	047/483 16 70	8:00 - 16:00
Obchodné miesto Zvolen Námestie SNP 12, 960 01	045/532 30 97	045/532 30 97	8:00 - 16:30
Krajská kancelária Zvolen Študentská 1, 960 01	045/537 00 03		
Okresná kancelária Banská Bystrica Horná 25, 974 01	048/415 26 28		
Okresná kancelária Lučenec Petófiho 23, 984 01	047/432 01 81		
Okresná kancelária Žiar nad Hronom Novomeského 519, 965 01	045/672 25 36		

Pobočka Žilina J. Milca 6, 010 01	041/562 41 33 041/562 56 10	041/562 53 77	7:30 - 16:00 St: 7:30 - 17:00
Obchodné miesto Čadca Nám. slobody 30, 022 01	041/432 76 00	041/432 76 00	7:30 - 16:00 St: 7:30 - 17:00
Obchodné miesto Liptovský Mikuláš Garbiarska 4, 031 01	044/551 43 09	041/551 43 09	8:00 - 16:30 St: 8:00 - 17:00
Obchodné miesto Liptovský Hrádok SNP 137, 033 01	044/522 31 33	044/522 16 40	08:00 - 16:30 St: 8:00 - 17:00
Obchodné miesto Martin Francisciho 6, 036 31	043/423 93 00	043/423 93 00	7:30 - 16:00 St: 7:30 - 17:00
Obchodné miesto Námestovo Hviezdoslavovo nám. 213, 029 01	043/552 30 25	043/552 33 13	7:30 - 16:00 St: 7:30 - 17:00
Obchodné miesto Ružomberok Dončova 19, 034 01	044/432 54 79	044/432 54 79	7:30 - 16:00 St: 7:30 - 17:00
Krajská kancelária Žilina J. Milca 6, 010 01	041/562 32 91	041/562 32 91	
Okresná kancelária Kysucké Nové Mesto Litovelská 871, 024 01	041/562 32 91 041/421 39 93		
Okresná kancelária Martin Francisciho 871, 024 01	043/423 78 35		
Okresná kancelária Námestovo DK Štefánikova 208, 029 01	043/532 00 89		
Okresná kancelária Ružomberok Panská 1, 034 01	044/432 22 49		

Pobočka Košice Hlavná 7, 040 01	055/611 71 61 055/611 71 55	055/622 79 28	8:00 - 16:30
Obchodné miesto Michalovce Nám. osloboditeľov 62, 071 01	056/642 62 16	056/642 62 16	8:00 - 16:30
Obchodné miesto Rožňava Nám. baníkov 11, 048 01	058/733 14 12	058/733 14 12	Po, St, Pi: 8:00 - 16:30
Obchodné miesto Spišská Nová Ves Ing. Kožucha 8, 052 01	053/442 87 35	053/442 87 35	8:00 - 16:30
Obchodné miesto Trebišov M.R.Štefánika 3333, 075 01	056/672 35 14	056/672 35 14	Po, St, Pi: 8:00 - 16:30
Krajská kancelária Košice Hlavná 62, 040 01	055/625 80 45	055/625 80 45	
Okresná kancelária Košice Hlavná 62, 040 01	055/622 48 96	055/622 48 96	
Okresná kancelária Rožňava Nám. baníkov 11, 048 01	058/732 55 22	058/732 55 22	
Okresná kancelária Michalovce Pri Sýpke 1, 071 01	056/642 61 42	056/642 61 42	

Pobočka Prešov Levočská 1, 080 01	051/772 16 20	051/772 13 93	8:00 - 16:00
Obchodné miesto Bardejov Radničné nám. 36, 085 01	054/472 84 69	054/472 84 69	8:00 - 16:00
Obchodné miesto Humenné Štefánikova 27, 066 01	057/775 61 98	057/775 61 98	8:00 - 16:00
Obchodné miesto Poprad Nám. sv. Egídia 6, 058 01	052/772 36 28	052/772 36 28	8:00 - 16:00
Obchodné miesto Vranov nad Topľou Nám. slobody 2, 093 01	057/442 37 28	057/442 37 28	8:00 - 16:00
Krajská kancelária Prešov Levočská 1, 080 01	051/794 22 60	051/794 22 60	
Okresná kancelária Humenné Námestie slobody 2, 066 01	057/772 19 11	057/772 19 11	
Okresná kancelária Bardejov Radničné námestie 34, 085 01	054/474 44 80		
Okresná kancelária Prešov Levočská 1, 080 01	051/794 22 60	051/794 22 60	
Okresná kancelária Poprad Ul. 1. mája 236/2, 058 01	052/772 51 39		



Združenie miest a obcí Slovenska
a jeho generálny partner

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s.

Vienna Insurance Group

obhajujú spoločné záujmy miest

a obcí na Slovensku od roku 1994.

Výročná správa

Annual report

2010

Výročná správa je vydávaná 1 krát ročne a je dostupná aj v elektronickej podobe na www.kpas.sk (sekcia „Všetko o spoločnosti“). Výročná správa za rok 2009 bola vydaná v auguste 2010. Vydanie výročnej správy za rok 2011 je naplánované na jún 2012.

The annual report is issued annually and is also available online at www.kpas.sk (section „Všetko o spoločnosti“). Annual report for year 2009 was released in August 2010. Release of annual report for year 2011 is scheduled for June 2012.

Vysvetlenia k výročnej správe je oprávnená podávať:
Explanations to the Annual Report is entitled to be given by:

Silvia Vonzová

vedúca oddelenia marketingu a podpory predaja
head of marketing and sales support

e-mail: vonzova@kpas.sk
telefón / *landline*: +421 2 482 105 59
mobil / *cell phone*: +421 905 246 417

